



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

O presente relatório tem por objetivo apresentar a manifestação deste Conselho Fiscal em relação aos resultados relativos ao 1º semestre de 2011, em cumprimento ao disposto no inciso I do artigo 19, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004, ao artigo 12 da Resolução MPAS/CGPC n. 29, de 31 de agosto de 2009 e Plano de Ação encaminhado à PREVIC em 28.07.2011, no que concerne aos seguintes itens:

1. Cumprimento do Plano de Gestão da Administração;
2. Aderência dos investimentos;
3. Aderência das premissas e hipóteses atuariais;
4. Execução orçamentária; e,
5. Controles Internos.

**1. Cumprimento do Plano de Gestão da Administração**

Em atendimento a legislação vigente acima especificada, e ao disposto no artigo 19 do Regulamento do PGA da Eletra, este Conselho Fiscal averiguou a documentação disponibilizada pela entidade para análise do resultado dos limites de custeio e os indicadores de gestão das despesas administrativas no 1º semestre/2011 e apresenta a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:

**1.1. Limite de Custeio Administrativo por Plano de Benefícios**

Em R\$ mil

ITEM	CELGPREV	ELETRA 1	CONSOLIDADO
RGRT	345.488	58.855	404.343
LIMITE CUSTEIO 1% TOTAL	3.455	588	4.043
DESPESAS ADM. TOTAIS NO SEMESTRE	1.614	29	1.643
COMPROMETIMENTO	0,47%	0,05%	0,41%

Conforme acima exposto podemos observar que a Eletra está obedecendo aos limites para custeio administrativo aprovados pelo Conselho Deliberativo.



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

**1.2. Indicadores de Gestão das Despesas Administrativas**

**PLANOS CONSOLIDADOS**

INDICADORES	META	ALCANÇADO	VARIAÇÃO
Variação Orçamentária	10%	91,25%	-8,75%
Taxa de Administração	0,59%	0,41%	-30,81%
Taxa Desp. Adm. com pessoal	0,35%	0,26%	-25,03%
Taxa Part. Desp. Adm. com pessoal	59,73%	64,72%	8,36%
Custo Médio da administração por participante e assistido	617,21	519,91	-15,77%
Custo médio com pessoal por participante e assistido	368,64	336,48	-8,72%
Custo médio de pessoal da administração	57.138,88	46.230,04	-19,09%
Relação recurso garantidor sobre despesas com pessoal	285,10	380,27	33,38%
Índice de cobertura das despesas administrativas	1,05	0,73	-30,53%
Índice de cobertura das despesas com pessoal	1,76	1,13	-35,89%

**PLANO CELGPREV - CV**

INDICADORES	META	ALCANÇADO	VARIAÇÃO
Variação Orçamentária	10%	91,83%	-8,17%
Taxa de Administração	0,65%	0,47%	-27,75%
Taxa Desp. Adm. com pessoal	0,39%	0,30%	-21,58%



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

Taxa Part. Desp. Adm. com pessoal	59,73%	64,83%	8,54%
Custo Médio da administração por participante e assistido	618,39	534,90	-13,50%
Custo médio com pessoal por participante e assistido	369,34	346,76	-6,11%
Custo médio de pessoal da administração	54.830,25	45.501,31	-17,01%
Relação recurso garantidor sobre despesas com pessoal	258,38	330,13	27,52%
Índice de cobertura das despesas administrativas	1,05	0,73	-30,43%
Índice de cobertura das despesas com pessoal	1,76	1,13	-35,90%

**PLANO ELETRA 1- BD**

INDICADORES	META	ALCANÇADO	VARIAÇÃO
Variação Orçamentária	10%	67,28%	-32,72%
Taxa de Administração	0,18%	0,05%	-73,67
Taxa Desp. Adm. com pessoal	0,11%	0,03%	-74,15%
Taxa Part. Desp. Adm. com pessoal	59,73%	58,63%	-1,84%
Custo Médio da administração por participante e assistido	590,55	201,32	-65,91%
Custo médio com pessoal por participante e assistido	352,71	118,03	-66,53%
Custo médio de pessoal da administração	2.308,63	728,73	-68,43
Relação recurso garantidor sobre despesas com pessoal	907,75	3.511,47	286,83%

*[Handwritten signatures and initials]*



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

Índice de cobertura das despesas administrativas	1,05	0,67	-36,04%
Índice de cobertura das despesas com pessoal	1,76	1,14	-34,85%

Após análise dos resultados acima expostos esclarecemos sobre os indicadores:

- a) Variação orçamentária (despesas realizadas – despesas orçadas):  
**Plano Consolidado:** da meta de até 10%, foi realizado 91,25%, com variação negativa de -8,75%;  
**Plano Celgprev:** da meta de até 10%, foi realizado 91,83%, com variação negativa de -8,17%;  
**Plano Eletra 1:** da meta de até 10%, foi realizado 67,28%, com variação negativa de -32,72%.

Pela variação orçamentária constatamos que no plano Celgprev o resultado está dentro do previsto, entretanto, no plano Eletra 1, o resultado está abaixo do programado.

Segundo justificativas da ELETRA no plano Eletra 1, o que explica o resultado bem abaixo do programado é que os valores arrecadados não acompanharam a evolução das despesas e, também, em função do pequeno número de participantes, o que vem influenciando no volume arrecadado.

- b) Taxa de administração (despesas adm totais / RGRT):  
**Plano Consolidado:** da meta de 0,59%, foi realizado 0,41%, com variação negativa de -30,81%;  
**Plano Celgprev:** da meta de 0,65%, foi realizado 0,47%, com variação negativa de -27,75%;  
**Plano Eletra 1:** da meta de 0,18%, foi realizado 0,05%, com variação negativa de -73,67%.

Pelo exposto, nota-se que os indicadores suportam o percentual estabelecido como meta, ainda que os recursos garantidores estejam abaixo do previsto considerando a não realização de rentabilidade dos investimentos esperada para o exercício.

- c) Taxa de despesas administrativas com pessoal (desp. Adm. com pessoal total / RGRT):  
**Plano Consolidado:** da meta de 0,35%, foi realizado 0,26%, com variação negativa de -25,03%;  
**Plano Celgprev:** da meta de 0,39%, foi realizado 0,30%, com variação negativa de -21,58%;  
**Plano Eletra 1:** da meta de 0,11%, foi realizado 0,03%, com variação negativa de -74,15%.



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

## **RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

Assim como no exercício de 2010, o exercício de 2011 também está sendo um ano instável para a economia brasileira, tanto no segmento de renda variável quanto em relação aos títulos de renda fixa, ocasionando assim um crescimento dos RGRT bem abaixo do esperado. Informamos que as despesas da entidade somente tiveram seu crescimento natural (reajuste de salários de empregados e de contratos de prestadores de serviços), ainda assim os RGRT não acompanharam tal evolução.

Podemos observar que esses indicadores representam que os RGRT suportam o percentual estabelecido como meta para o total das despesas administrativas.

- d) Taxa de participação das despesas administrativas com pessoal (desp. Adm. com pessoal / desp. Adm. total):
- Plano Consolidado:** da meta de 59,73% foi realizado 64,72%, com variação positiva de 8,36%;
  - Plano Celgprev:** da meta de 59,73% foi realizado 64,83%, com variação positiva de 8,54%;
  - Plano Eletra 1:** da meta de 59,73% foi realizado 58,63%, com variação negativa de -1,84%.

Em relação a este indicador observamos que na média a participação das despesas com pessoal foi maior do que o projetado, isso se deve ao fato das despesas com pessoal no exercício de 2011 terem sido reajustadas acima do projetado nas metas, em função dos índices de inflação que corrigem os salários dos empregados, os quais ficaram acima das projeções realizadas quando da implantação dos indicadores de gestão, bem como em função da aplicação do Plano de Cargos e Salários dos funcionários da Fundação.

O resultado desse indicador evidencia que o comprometimento das despesas com pessoal está acima do projetado como meta.

- e) Custo médio de administração por participante ativo e assistido (despesa adm. total / nº participantes ativos + assistidos):
- Plano Consolidado:** da meta de R\$ 617,21 foi realizado R\$ 519,91, com variação negativa de -15,77%;
  - Plano Celgprev:** da meta de R\$ 618,39 foi realizado R\$ 534,90, com variação negativa de -13,50%;
  - Plano Eletra 1:** da meta de R\$ 590,55 foi realizado R\$ 201,32, com variação negativa de -65,91%.
- f) Custo médio com pessoal por participantes ativos + assistidos (despesa adm. com pessoal total / nº participantes ativos + assistidos)
- Plano Consolidado:** da meta de R\$ 368,64, foi realizado R\$ 336,48, com variação negativa de -8,72%;



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

## **RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

**Plano Celgprev:** da meta de R\$ 369,34, foi realizado R\$ 346,76, com variação negativa de -6,11%;

**Plano Eletra 1:** da meta de R\$ 352,71, foi realizado R\$ 118,03, com variação negativa de -66,53%.

Apesar da redução no quantitativo de participantes, em função principalmente do PDV realizado na Patrocinadora, o custo médio das despesas administrativas totais e com pessoal, ficou abaixo do projetado como meta.

Buscando melhorar o referido indicador, a Eletra vem atuando junto aos empregados da patrocinadora Celg que ainda não fazem parte do plano de benefícios, para que efetivem sua adesão ao referido plano (aproximadamente 300 empregados da patrocinadora), e também para que os atuais participantes elevem o percentual de sua contribuição mensal. Além disso, a Eletra está iniciando um trabalho visando à busca por novos patrocinadores e instituidores, para agregar novos participantes, e com isso diluir/diminuir o custo médio da administração.

- g) Custo médio de pessoal da administração (despesa adm. com pessoal total / nº de profissionais)

**Plano Consolidado:** da meta de R\$ 57.138,88, foi realizado R\$ 46.230,04, com variação negativa de -19,09%;

**Plano Celgprev:** da meta de R\$ 54.830,25, foi realizado R\$ 45.501,31, com variação negativa de -17,01%;

**Plano Eletra 1:** da meta de R\$ 2.308,63, foi realizado R\$ 728,73, com variação negativa de -64,43%.

Verificamos que os custos médios com pessoal ficaram abaixo do limite da meta, o que demonstra aderência ao indicador.

- h) Relação RGRT sobre despesas c/ pessoal (RGRT / despesa adm. com pessoal total)

**Plano consolidado:** da meta de R\$ 285,10, foi realizado R\$ 380,27, com variação positiva de 33,38%;

**Plano Celgprev:** da meta de R\$ 258,88, foi realizado R\$ 330,13, com variação positiva de 27,52%;

**Plano Eletra 1:** da meta de R\$ 907,75, foi realizado R\$ 3.511,47, com variação positiva de 286,83%.

Para este indicador, o RGRT suporta a meta estabelecida.

- i) Índice de cobertura das despesas administrativas (fontes de custeio / despesa adm. total)

**Plano consolidado :** da meta de 1,05, foi realizado 0,73, com variação negativa de -30,53;

**Plano Celgprev:** da meta de 1,05, foi realizado 0,73, com variação negativa de -30,43%;

**Plano Eletra 1:** da meta de 1,05, foi realizado 0,67, com variação negativa de -36,04%.



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

## **RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

Os resultados alcançados estão abaixo da meta estipulada, demonstrando que as fontes de custeio não estão suportando as despesas administrativas, conforme os indicadores apresentados.

- j) Índice de cobertura com despesas com pessoal (fontes de custeio / despesa adm. com pessoal total)

**Plano consolidado:** da meta de 1,76, foi realizado 1,13, com variação negativa de -35,89;

**Plano Celgprev:** da meta de 1,76, foi realizado 1,13, com variação negativa de -35,89;

**Plano Eletra 1:** da meta de 1,76, foi realizado 1,14, com variação negativa de -34,85.

Apesar dos indicadores estarem abaixo da meta estipulada, o impacto no recebimento de contribuições para custeio do plano foi significativo, devido ao desligamento de mais de 220 participantes ativos quando da implantação do Programa de desligamento voluntário – PDV por parte da patrocinadora, tanto no montante das despesas totais quanto nas despesas com pessoal.

O Conselho Fiscal fez constar em ata, as recomendações ao Conselho Deliberativo e Diretoria Executiva da Eletra, quanto à necessidade de um trabalho para a busca de novos participantes e/ou elevação do percentual de participação, bem como a busca de novos patrocinadores.

Foi constatado que a Eletra está atuando junto aos empregados da patrocinadora Celg que ainda não fazem parte do plano de benefícios, para que efetivem sua adesão ao referido plano (aproximadamente 300 empregados da patrocinadora), e também para que os atuais participantes elevem o percentual de sua contribuição mensal. Além disso, a Eletra está iniciando um trabalho visando à busca por novos patrocinadores e instituidores, para agregar novos participantes, e com isso diluir/diminuir o índice de cobertura das despesas administrativas.

### **1.3. Recomendações do Conselho**

Recomendamos rever os indicadores de gestão utilizados pela Eletra, fazendo adequações em decorrência das justificativas apresentadas em cada um deles expostos acima, cabendo substituir ou criar novos indicadores que permitam melhor gestão e acompanhamento.

Recomendamos também, quando da estipulação das metas de indicadores de despesas com pessoal, seja observado os possíveis impactos da aplicação do Plano de Salário do pessoal da Fundação.

### **1.4. Manifestação:**

Com base nas verificações e análises dos controles internos da execução orçamentária e em atendimento ao artigo 12 da Resolução MPS/CGPC nº 29, de 31.08.2009 e artigo 19, da Resolução MPS/CGPC nº 13, de 01.10.2004,



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

## RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011

manifestamos que as metas estabelecidas para os indicadores de gestão e o orçamento do 1º semestre de 2011 foram executados dentro dos parâmetros estabelecidos no Planejamento Orçamentário, com exceção do indicador apontado na letra “d” (Taxa de participação das despesas administrativas com pessoal (desp. Adm. com pessoal / desp. Adm. total)).

### 2. Aderência dos investimentos

Em atendimento ao artigo 19 da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal, reunido em 28.09.2011, verificou a documentação disponibilizada pela entidade para análise do resultado da Política de Investimentos e apresenta a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:

#### 2.1. Aderência da gestão dos recursos garantidores:

Verificamos, com base no relatório e na documentação suporte, que a entidade está mantendo a gestão dos recursos em atendimento às diretrizes da Política de Investimentos e aos normativos RES/CMN n. 3.792, de 24.09.2009 e MPS/CGPC n. 07, de 04.12.2003.

Quanto ao enquadramento e os limites de concentração das aplicações dos recursos dos planos ELETRA 1, CELGPREV e PGA, verificamos que os mesmos estão em consonância com a RES/CMN n. 3.792, de 24.09.2009 e com o estabelecido na Política de Investimentos, conforme apresentado no relatório e na documentação suporte, a seguir:

#### Enquadramento / Limites de Alocação – Plano ELETRA 1

Segmentos	Eletra	Res. 3.792/09	Política de Investimentos	Investimentos em R\$ mil
Renda Fixa	76,23%	100%	91%	44.837
Renda Variável	13,70%	70%	15%	8.064
Inv. Estruturados	7,35%	20%	20%	4.324
Empréstimos	1,37%	15%	10%	804
Outros Realizáveis	1,35%	0%	0%	792
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>			<b>58.821</b>

#### Enquadramento / Limites de Alocação – PLANO CELGPREV

Segmentos	Eletra	Res. 3.792/09	Política de Investimentos	Investimentos em R\$ mil
Renda Fixa	62,92%	100%	89,5%	217.173
Renda Variável	17,93%	70%	35%	61.887





ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

Inv. Estruturados	11,79%	20%	20%	40.679
Imóveis	0,66%	8%	2%	2.287
Empréstimos	5,31%	15%	15%	18.323
Outros Realizáveis	1,39%	0%	0%	4.788
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>			<b>345.137</b>

**Enquadramento / Limites de Alocação – Plano PGA**

Segmentos	Eletra	Res. 3.792/09	Política de Investimentos	Investimentos em R\$ mil
Renda Fixa	100%	100%	100%	6.308
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>			<b>6.308</b>

Com relação ao item “Outros Realizáveis”, tanto no plano Celgprev quanto Eletra 1, tais valores referem-se a direitos a receber relativos a correções de aplicações em OFND com processo judicial transitado e julgado, impetrado pela Abrapp, provisionados no Balanço Patrimonial encerrado em 31.12.2010.

**2.2. Rentabilidade**

Verificamos, com base no relatório e na documentação suporte a seguir, as rentabilidades dos recursos dos planos ELETRA 1, CELGPREV e PGA, auferidas no 1º semestre de 2011, ficaram em média abaixo da meta atuarial e das metas estabelecidas na Política de Investimentos.

**Rentabilidades – Plano ELETRA 1**

Segmentos	Rentabilidade	Meta Atuarial	Relação Rentabilidade X Meta Atuarial
Renda Fixa	1,68%	6,64%	25,30%
Renda Variável	-5,28%	6,64%	-79,52%
Inv. Estruturados	1,28%	6,64%	19,28%
Empréstimos	8,66%	6,64%	130,42%
Consolidado	3,23%	6,64%	48,64%

**Rentabilidades – Plano CELGPREV**

Segmentos	Rentabilidade	Meta Atuarial	Relação Rentabilidade X Meta Atuarial
Renda Fixa	5,37%	6,64%	80,87%
Renda Variável	-12,97%	6,64%	-195,33%
Inv. Estruturados	2,50%	6,64%	37,65%
Imóveis	-0,96%	6,64%	-14,46%
Empréstimos	9,03%	6,64%	135,99%
Consolidado	3,40%	6,64%	51,20%



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

## RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011

### Rentabilidades – Plano PGA

Segmentos	Rentabilidade	CDI	Relação Rentabilidade X CDI
Renda Fixa	5,45%	5,51%	98,91%
Consolidado	5,45%	5,51%	98,91%

### 2.3. Controle de Riscos

#### Divergência não Planejada – Plano Eletra 1

Segmentos	1º sem/11	Exercício 2011
Renda Fixa	-4,97%	-4,97%
Renda Variável	-11,93%	-11,93%
Invest. Estruturado	-5,36%	-5,36%
Empréstimos	2,01%	2,01%
<b>Consolidado</b>	<b>-3,41%</b>	<b>-3,41%</b>

O Limite anual da DNP da carteira consolidada, de acordo com a Política de Investimentos, é de 3,30%.

A divergência não planejada, considerando a taxa atuarial do Plano Eletra1 que é a taxa mínima da meta de investimentos, fixada em INPC+5,75% aa, ao final de junho/2011, apresentou uma diferença de -3,41 pontos percentuais, entre a rentabilidade obtida de 3,23% e a meta atuarial de 6,64%.

#### Divergência não Planejada – Plano Celgprev

Segmentos	1º sem/11	Exercício 2011
Renda Fixa	-1,27%	-1,27%
Renda Variável	-19,61%	-19,61%
Inv. Estruturados	-4,15%	-4,15%
Imóveis	-7,60%	-7,60%
Empréstimos	2,39%	2,39%
<b>Consolidado</b>	<b>-3,25%</b>	<b>-3,25%</b>

O Limite anual da DNP da carteira consolidada, de acordo com a Política de Investimentos, é de 3,30%.

Em relação ao Plano Celgprev, a rentabilidade foi de 3,40%, em comparação com a taxa mínima de investimentos de 6,64%, apresentando uma diferença de -3,25 pontos percentuais.

#### Divergência não Planejada – Plano PGA

Segmentos	1º sem/11	Exercício 2011
Renda Fixa	-0,06%	-0,06%
<b>Consolidado</b>	<b>-0,06%</b>	<b>-0,06%</b>

O Limite anual da DNP da carteira consolidada, de acordo com a Política de Investimentos, é de 3,30%.

Em atendimento ao que determina a Resolução CGPC nº 28, de 26/01/2009, e CGPC nº 29, de 31/08/2009, nas quais estão estabelecidos os procedimentos contábeis das Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPC e os critérios e limites para custeio das despesas administrativas, a ELETRA, em 01/01/2010, constituiu o Plano de Gestão Administrativa – PGA.



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

## **RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

Verificamos que o PGA registrou uma rentabilidade de 5,45% em comparação com a taxa mínima de investimento de 5,51% (igual a 100% do CDI), apresentando, conseqüentemente, uma diferença de -0,06 pontos percentuais.

### **2.4. Recomendações do Conselho**

Manter os controles de gestão da Política de Investimentos, visando o acompanhamento da rentabilidade e o monitoramento dos riscos dos papéis investidos, com a recomendação deste Conselho Fiscal no sentido de ter maior cautela nas aplicações em renda variável, devido principalmente, ao momento de instabilidade no mercado econômico.

### **2.5. Manifestação**

Com base nas verificações e análises dos controles internos da execução da Política de Investimentos, e em atendimento ao artigo 19, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01.10.2004, manifestamos que a entidade está aplicando os recursos dos planos com aderência à Resolução CMN n. 3.792, de 24.09.2009, à Resolução do CGPC n. 07, de 04.12.2003, e em conformidade com a Política de Investimentos, aprovada pelo Conselho Deliberativo.

O Conselho verificou, ainda, que a entidade vem atendendo aos prazos legais para a aprovação e divulgação da política de investimentos, DI, balancetes, DNP, balanços e orçamento à Superintendência Nacional de Previdência Complementar - PREVIC e aos seus participantes ativos e inativos.

### **3. Aderência das premissas e hipóteses atuariais**

Em atendimento ao inciso I do artigo 19 da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal reuniu-se com o atuário responsável pelas análises da aderência das premissas e hipóteses atuariais dos planos de benefícios, utilizadas no 1º semestre de 2011, e apresentou as seguintes manifestações:

- que as principais hipóteses atuariais e econômicas utilizadas pela área atuarial da Entidade na apuração das reservas matemáticas;
- que as premissas, hipóteses e tábuas biométricas adotadas, informando que estão aderentes aos compromissos dos planos;
- que com base nos balancetes dos planos, o patrimônio apurado é suficiente para a cobertura das obrigações e compromissos dos planos de benefícios.



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

## RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011

### 3.1. Recomendações do Conselho:

Com base na apresentação e argumentações do atuário responsável, o Conselho Fiscal, solicita a apresentação de parecer para o horizonte dos 6 (seis) primeiros meses de 2011, a ser apresentado na reunião deste Conselho que ocorrerá na primeira semana do mês de outubro de 2011.

### 4. Execução orçamentária

Em atendimento ao § 1º e ao inciso I do artigo 19, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal analisou a documentação disponibilizada pela entidade para análise do resultado da execução do Planejamento Orçamentário no 1º semestre/2011 e apresenta a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:

#### 4.1 - Da execução orçamentária das Receitas

##### Planejamento Orçamentário – Receitas - Plano Eletra 1

RECEITAS	PREVISTO	REALIZADO	% REALIZADO
<b>PROGRAMA PREVIDENCIAL</b>	<b>998.714,00</b>	<b>1.265.193,64</b>	<b>126,68%</b>
Contribuições do patrocinador	36.047,00	20.164,23	55,94%
Contribuições do participante	116.849,00	105.118,07	89,96%
Remuneração Contrib. contratadas	845.818,00	1.139.235,83	134,69%
Outros Recursos Previdenciais	0,00	675,51	100%
<b>PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>3.495.070,00</b>	<b>1.155.368,10</b>	<b>33,06%</b>
Renda Fixa	2.667.857,00	1.526.117,10	57,20%
Renda Variável	718.385,00	(390.376,02)	-54,34%
Investimentos estruturados	31.979,00	(49.422,62)	-154,55%
Investimentos imobiliários	0,00	0,00	0
Empréstimos a participantes	76.849,00	69.049,64	89,85%
<b>TOTAL GERAL DAS RECEITAS</b>	<b>4.493.784,00</b>	<b>2.420.561,74</b>	<b>53,86%</b>

##### Planejamento Orçamentário – Receitas - Plano Celgprev

RECEITAS	PREVISTO	REALIZADO	% REALIZADO
<b>PROGRAMA PREVIDENCIAL</b>	<b>17.735.577,00</b>	<b>23.226.812,68</b>	<b>130,96%</b>
Contribuições do patrocinador	4.423.926,00	5.543.617,67	125,31%
Contribuições do participante	4.438.785,00	5.294.114,24	119,27%
Remuneração Contrib. contratadas	8.872.866,00	12.389.080,77	139,63%
<b>PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>23.029.954,00</b>	<b>6.366.367,30</b>	<b>27,64%</b>
Renda Fixa	14.841.480,00	12.207.476,23	82,25%
Renda Variável	4.697.865,00	(8.276.798,47)	-176,18%
Investimentos estruturados	1.167.091,00	676.177,27	57,94%
Investimentos imobiliários	-12.780,00	40.942,80	320,37
Empréstimos a participantes	2.336.298,00	1.718.569,47	73,56%
<b>TOTAL GERAL DAS RECEITAS</b>	<b>40.765.531,00</b>	<b>29.593.179,98</b>	<b>72,59%</b>



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

**Planejamento Orçamentário – Receitas - Plano Gestão Administrativa - PGA**

RECEITAS	PREVISTO	REALIZADO	% REALIZADO
<b>PROGRAMA PREVIDENCIAL</b>	<b>1.224.508,00</b>	<b>1.196.977,53</b>	<b>97,75%</b>
Contribuições do patrocinador	576.843,00	564.092,05	97,79%
Contribuições do participante	621.354,00	600.469,75	96,64%
Taxa Adm. Empréstimos Partic.	26.311,00	18.864,76	71,70%
Outros recursos (correção contrib)	0	13.550,97	100
<b>PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>280.236,00</b>	<b>327.792,16</b>	<b>116,97%</b>
Renda Fixa	280.236,00	327.792,16	116,97%
<b>TOTAL GERAL DAS RECEITAS</b>	<b>1.504.744,00</b>	<b>1.524.769,69</b>	<b>101,33%</b>

**4.2 - Da execução orçamentária das Despesas**

**Planejamento Orçamentário - Despesas - Plano Eletra 1**

DESPESAS	PREVISTO	REALIZADO	%REALIZADO
<b>PROGRAMA PREVIDENCIAL</b>	<b>3.689.625,00</b>	<b>4.782.205,93</b>	<b>126,61%</b>
Aposentadorias	(2.113.662,00)	(2.282.251,58)	107,98%
Pensões	(171.597,00)	(170.750,93)	99,51%
Devolução de Contribuições	0,00	(1.180,54)	100%
Constituição de Reservas Matemáticas	(985.123,00)	(1.967.098,91)	199,68%
Constituição de Contingências	(419.243,00)	(360.923,97)	86,09%
Constituição de Fundos	0,00	0,00	0,00
<b>PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(28.302,00)</b>	<b>(34.119,23)</b>	<b>120,55%</b>
<b>TOTAL GERAL DAS DESPESAS</b>	<b>(3.717.927,00)</b>	<b>(4.816.325,16)</b>	<b>129,54%</b>

**Planejamento Orçamentário - Despesas - Plano Celgprev**

DESPESAS	PREVISTO	REALIZADO	%REALIZADO
<b>PROGRAMA PREVIDENCIAL</b>	<b>(41.995.053,00)</b>	<b>(33.753.631,55)</b>	<b>80,38%</b>
Aposentadorias	(7.654.825,00)	(8.477.419,22)	110,75%
Pensões	(1.953.924,00)	(2.070.297,57)	105,96%
Devolução de Contribuições	(13.316.616,00)	(8.358.000,06)	62,76%
Constituição de Reservas Matemáticas	(18.273.599,00)	(13.704.613,37)	75,00%
Constituição de Contingências	(123.418,00)	(107.949,13)	87,47%
Constituição de Fundos	(673.211,00)	(1.035.352,20)	153,79%
<b>PROGRAMA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>(148.172,00)</b>	<b>(237.756,53)</b>	<b>160,46%</b>
<b>TOTAL GERAL DAS DESPESAS</b>	<b>(42.143.765,00)</b>	<b>(33.991.388,08)</b>	<b>80,66%</b>



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA  
**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

**Planejamento Orçamentário - Despesas – Plano Gestão Administrativa PGA**

DESPESAS	PREVISTO	REALIZADO	%REALIZADO
<b>PROGRAMA ADMINISTRATIVO</b>			
Pessoal e Encargos	(1.151.482,00)	(1.063.290,99)	92,34%
Viagens e Estadias	(20.000,00)	(13.552,56)	67,76%
Serviços de Terceiros	(272.345,00)	(271.795,94)	99,80%
Despesas Gerais	(334.179,00)	(274.952,10)	82,28%
Depreciação e Amortização	(22.351,00)	(19.319,03)	86,43%
<b>TOTAL GERAL DAS DESPESAS</b>	<b>(1.800.357,00)</b>	<b>(1.642.910,62)</b>	<b>91,25%</b>

**Planejamento Orçamentário - Despesas – Plano Gestão Administrativa PGA – Celgprev CV**

DESPESAS	PREVISTO	REALIZADO	%REALIZADO
<b>PROGRAMA ADMINISTRATIVO</b>			
Pessoal e Encargos	1.124.307,00	1.046.530,09	93,08%
Viagens e Estadias	19.528,00	13.341,72	68,32%
Serviços de Terceiros	265.918,00	267.580,66	100,63%
Despesas Gerais	326.293,00	267.855,19	82,09%
Depreciação e Amortização	21.823,00	19.014,82	87,13%
<b>TOTAL GERAL DAS DESPESAS</b>	<b>1.757.868,00</b>	<b>1.614.322,48</b>	<b>91,83%</b>

**Planejamento Orçamentário - Despesas – Plano Gestão Administrativa PGA Eletra 1 BD**

DESPESAS	PREVISTO	REALIZADO	%REALIZADO
<b>PROGRAMA ADMINISTRATIVO</b>			
Pessoal e Encargos	27.175,00	16.760,90	61,68%
Viagens e Estadias	472,00	210,84	44,67%
Serviços de Terceiros	6.427,00	4.215,28	65,59%
Despesas Gerais	7.887,00	7.096,91	89,98%
Depreciação e Amortização	528,00	304,21	57,62%
<b>TOTAL GERAL DAS DESPESAS</b>	<b>42.489,00</b>	<b>28.588,14</b>	<b>67,28%</b>

**4.3 - Dos resultados da execução orçamentária**

Verificamos o bom desempenho das receitas projetadas no programa previdencial, sendo que a elevação se deu basicamente na correção do contrato da dívida com a patrocinadora Celg, devido ao índice projetado do INPC ter sido maior.

No programa de investimentos os resultados ficaram abaixo das expectativas, devido às oscilações do mercado, tanto interno quanto externo, ocasionando assim desvalorização no segmento de renda fixa e principalmente no segmento de renda variável.

Após nossa análise verificamos que o orçamento das receitas está sendo executado dentro dos parâmetros estabelecidos no planejamento orçamentário aprovado pelo



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

## **RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

Conselho Deliberativo. Quanto às despesas administrativas, nos planos Celgprev e PGA estão sendo realizadas dentro dos parâmetros estabelecidos no planejamento orçamentário aprovado pelo Conselho Deliberativo, entretanto, no plano Eletra 1, as despesas ficaram 26% acima do previsto, em decorrência, principalmente, da constituição de reservas matemáticas.

### **4.4 - Recomendações do Conselho:**

Pela análise dos resultados apresentados, no que se refere ao programa de investimentos, o Conselho Fiscal recomenda maior cautela nas aplicações em renda variável, devido principalmente, ao momento de instabilidade no mercado econômico. Essa recomendação deve ser dada conhecimento ao Comitê de Investimentos da Eletra.

### **4.5 - Manifestação:**

Com base nas verificações e análises dos controles internos da execução orçamentária e em atendimento ao artigo 12 da Resolução MPS/CGPC nº 29, de 31.08.2009 e artigo 19, da Resolução MPS/CGPC nº 13, de 01.10.2004, manifestamos que as metas estabelecidas para os indicadores de gestão e o orçamento do 1º semestre de 2011 foram executados dentro dos parâmetros estabelecidos no Planejamento Orçamentário. Ressalvando os comentários apontados no subitem 4.3.

## **5. Controles Internos**

Em atendimento aos artigos 19, 20 e 23, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004, este Conselho Fiscal analisou a documentação disponibilizada pela entidade, para análise da aderência e eficiência dos controles internos no 1º semestre/2011 e apresenta a seguinte manifestação sobre os pontos verificados:

### **5.1. Segregação de atividades e funções**

Verificamos, com base na estrutura organizacional e funcional, que as atividades e funções estão segregadas, consoante o que estabelece o artigo 10 da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

### **5.2. Calendário de Obrigações**

Verificamos, com base nos controles internos, que a entidade está cumprindo o seu calendário de obrigações junto à PREVIC/MPS, Receita Federal, Participantes, Patrocinadores e Conselhos.



ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

## **RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

---

### **5.3. Cronograma de controles internos**

Verificamos que a entidade elaborou o cronograma de adequação dos controles internos, consoante ao § 1º, do artigo 23, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

### **5.4. Implementação da política de controles internos**

Verificamos que a entidade implementou as adequações dos controles internos, consoante ao § 2º, do artigo 23, da Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

### **5.5. Auditoria Independente**

Verificamos que a Auditoria Independente, em seu parecer datado de 03.03.2011, fez menção aos controles internos evidenciando sua importância na avaliação dos mesmos, consoante o que estabelece a Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

### **5.6. Regimento Interno**

Verificamos que a entidade possui Regimento Interno e que o mesmo está adequado à Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

### **5.7. Código de Ética**

Verificamos que a entidade possui Código de Ética e que o mesmo está adequado à Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

### **5.8. Controles Internos**

Verificamos que a entidade possui os seguintes controles internos:

- a) Controle das Contribuições
- b) Controle dos Benefícios Concedidos
- c) Controle das Contas de Participantes
- d) Controle da Portabilidade
- e) Controle da Contabilidade por Planos
- f) Controle de Contingências Judiciais
- g) Controle da Execução Orçamentária
- h) Controle da Execução da Política de Investimentos
- i) Controle da Agenda de Obrigações junto à PREVIC/MPS, Receita Federal e Divulgações.





ELETRA - FUNDAÇÃO CELG DE SEGUROS E PREVIDÊNCIA

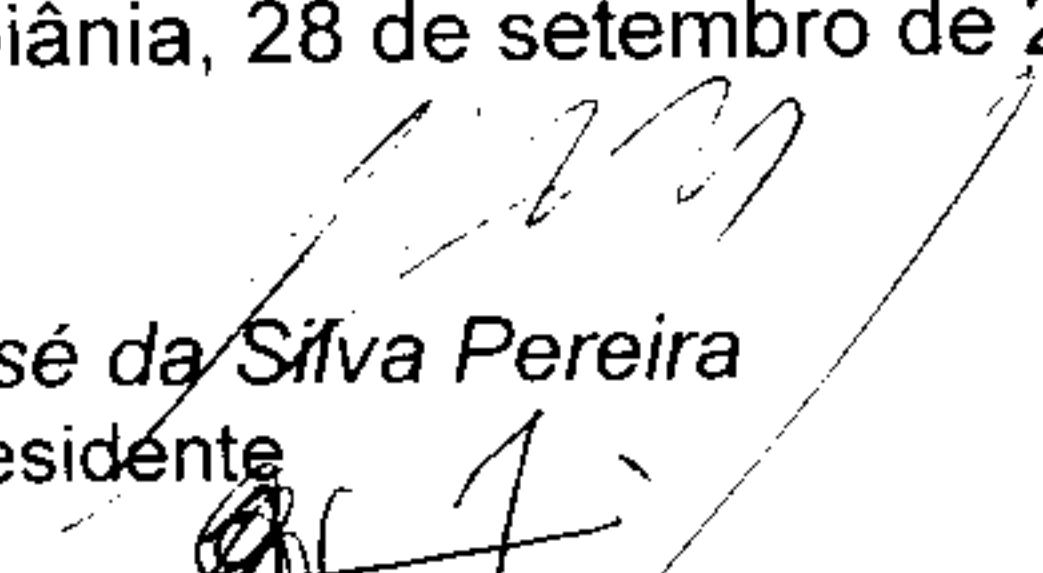
**RELATÓRIO DO CONSELHO FISCAL – 1º SEMESTRE/2011**

---


**5.9. Manifestação:**

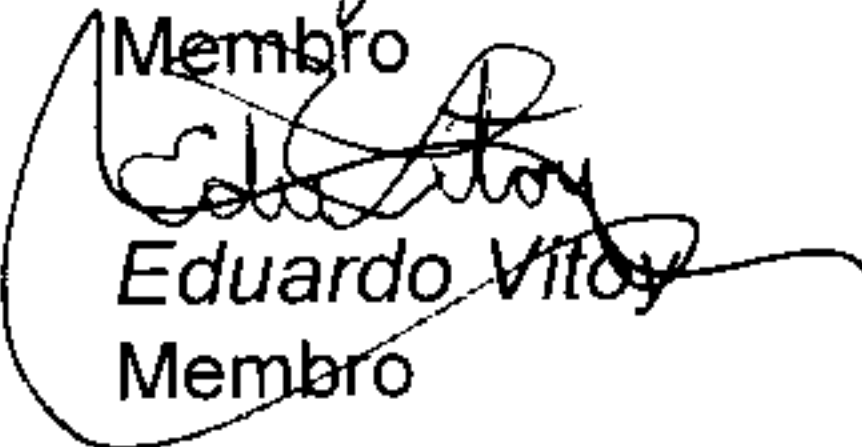
Com base nas verificações e análises dos controles internos, e ainda, na apresentação realizada pela Assessoria de Controle e Análise de Investimentos da ELETRA, manifestamos que os controles internos da entidade estão adequados ao modelo de governança proposto pela Resolução MPS/CGPC n. 13, de 01 de outubro de 2004.

Goiânia, 28 de setembro de 2011.

  
José da Silva Pereira  
Presidente

  
Eliana Kiyomi Adati Senju  
Membro

  
Carlos Alberto S. Ximenes  
Membro

  
Eduardo Vitor  
Membro