



# CÓDIGO ABRASCA

autorregulação e boas práticas  
das companhias abertas

# PERFIL

## ABRASCA

### Associação Brasileira de Companhias Abertas

- associação sem fins lucrativos, fundada em 1971
- objetivo: defesa da visão e interesses das companhias abertas
- fórum para acompanhamento das reformas legais e atualização permanente da atuação das companhias no mercado de capitais
- reúne, voluntariamente, cerca de 200 associados, que somam 85% do valor total de mercado da bolsa brasileira (aproximadamente US\$1 trilhão).
- as companhias abertas brasileiras respondem por:
  - *17% do PIB (valor adicionado)*
  - *18% do emprego formal*
  - *8,2 milhões de postos de trabalho (diretos e indiretos)*

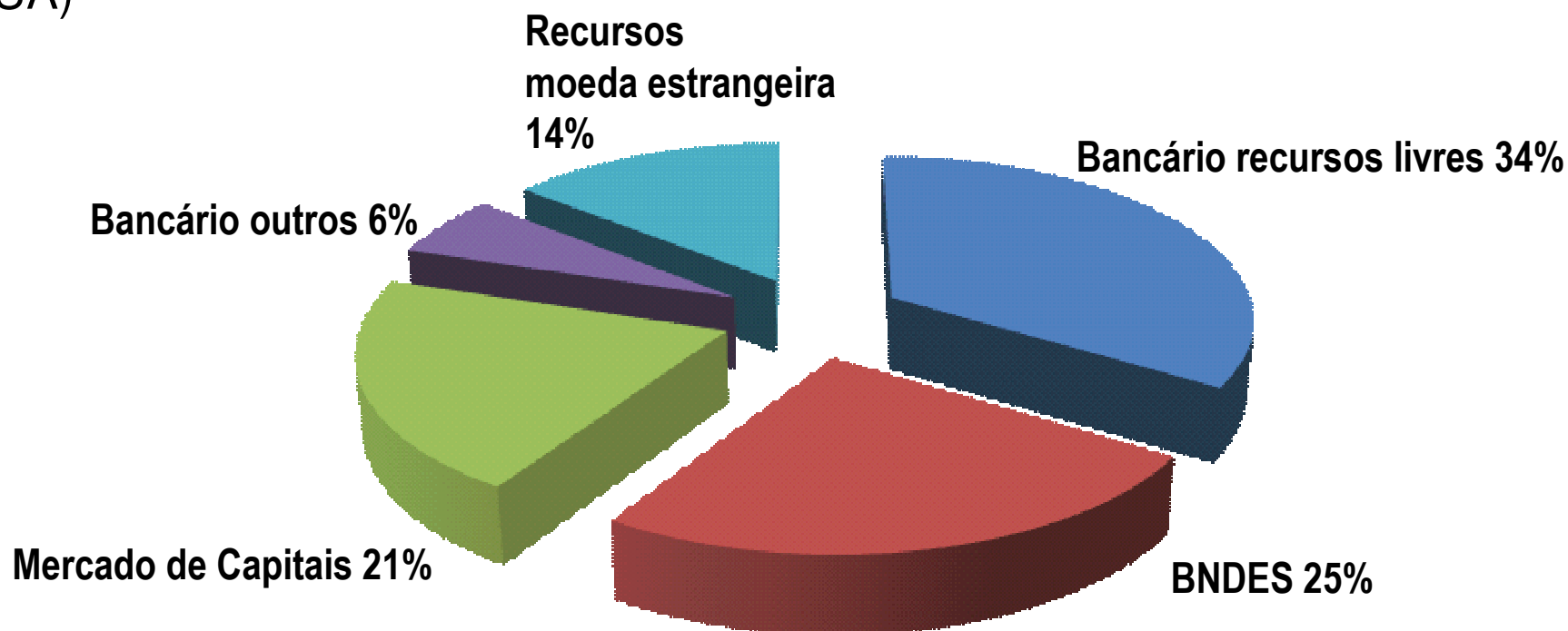
# Empresas não financeiras

## Perfil de Financiamento

Fonte predominante no Brasil é o financiamento via recursos livres do sistema bancário (34% vs 18% nos EUA)

BNDES representa cerca de 25% sendo a principal fonte de crédito a longo prazo

O mercado de capitais é apenas a terceira fonte de financiamento no Brasil (21% vs 47% nos EUA)



# Vantagens da Abertura de Capital

O custo de capital das companhias abertas no Brasil é ligeiramente menor do que o das grandes empresas fechadas. Abrir o capital é uma decisão racional

Linhas do Exigível	Juros	Cias Abertas		Empresas Fechadas	
		% Composição	Peso	% Composição	Peso
BNDES	6,8%	17%	1,1%	30%	2,0%
Mercado de Capitais	9,1%	28%	2,5%	14%	1,3%
Bancário direcionado	9,8%	12%	1,2%	2%	0,2%
Moeda estrangeira	18,1%	23%	4,2%	10%	1,8%
Bancário recursos livres	19,2%	20%	3,8%	44%	8,4%
<b>Taxa resultante</b>		100%	<b>12,9%</b>	100%	<b>13,8%</b>

Fonte: CEMEC

# Objetivos da Autorregulação da ABRASCA:

Elevar os padrões de ***Governança Corporativa*** das Companhias Abertas, principalmente visando melhorar:

- a transparência das companhias abertas
- a equidade no tratamento dos acionistas
- a prestação de contas às partes interessadas
- a meritocracia em todos os níveis da administração

## ***Código ABRASCA de Autorregulação e Boas Práticas das Companhias Abertas*** – foco nos seguintes aspectos:

- a responsabilidade dos administradores
- o relacionamento da companhia com partes relacionadas
- os controles internos e a gestão de riscos
- os procedimentos dos administradores em casos de reorganização societária.

# Conceituação Básica do Código:

- Autorregulação baseada em Princípios ao invés de regras detalhadas. Aprimorar governança visando dificultar o descumprimento da essência do que se busca.
- Os princípios devem ser obrigatoriamente observados.
- A ABRASCA entende que nem sempre um modelo único serve necessariamente para todas as companhias.
- Procurou-se olhar o que existe de melhor internacionalmente, assim como no Brasil.
- Adotou-se uma abordagem de “*Aplique ou Explique*”, modelo flexível que confere às empresas liberdade para decidir não praticar uma ou algumas regras, com a condição de explicar aos acionistas e ao mercado os motivos para tal decisão.

# Conceituação Básica do Código:

- A ABRASCA reconhece que o grau de maturidade, o ciclo de existência, a estrutura de controle societário e outras peculiaridades de cada companhia podem justificar diferentes alternativas para a prática de uma boa Governança Corporativa.
- O conselho de Autorregulação das Companhias Abertas é composto por 12 membros sendo 7 vagas (maioria) ocupadas por representantes de entidades do mercado de capitais e 5 por representantes da ABRASCA.
- Dentre os 5 membros a serem indicados pela ABRASCA, 2 serão indicados pelo Conselho Diretor e os demais 3 serão os presidentes das Comissões Jurídica, Contábil e de Mercado de Capitais.



# Enforcement do Processo de Autorregulação

A Associação constituiu uma Comissão Técnica profissional que trabalha com dedicação integral no acompanhamento das companhias signatárias do Código.

Os profissionais da área técnica do Código Abrasca são dotados de completo conhecimento do arcabouço legal, regulatório e autorregulatório aplicável às companhias abertas e ao mercado de capitais brasileiro.



cetip



Nadir



PROFARMA



Santander



MRV  
Engenharia



BRASIL FOODS

PROFARMA



DIRECIONAL  
engenharia



TOTVS



GERDAU

ITAÚSA



Bradesco



GRUPO  
energisa



SOUZA CRUZ



Klabin



CEDRO  
TEXTIL



BM&F BOVESPA

A Nova Bolsa



RENNER



DURATEX



Localiza



# CÓDIGO ABRASCA

autorregulação e boas práticas  
das companhias abertas