

► **Tecnologia e  
inovação para  
Auditoria Interna**

# Governança Corporativa: Novo Mercado e Código Brasileiro em foco

**Flavia Mouta**

Diretora de Emissores

B3 – Brasil, Bolsa, Balcão



**39º CONBRAI**  
FLORIANÓPOLIS 2019  
15 A 17 DE SETEMBRO

# Evolução do Novo Mercado

Contexto de criação dos Segmentos especiais

Momento histórico: **Final da década de 90 / Início dos anos 2000**



Tratamento não equitativo entre acionistas



Desalinhamento de interesses



Falta de transparência

Transferência de controle **sem tag-along**  
Operações de "**fechamento branco de capital**"<sup>1</sup>

Ações negociadas em bolsa **sem direito a voto** e com vantagens econômicas pouco atrativas (PN)

**Legislação e padrões contábeis e de auditoria insatisfatórios**

## EM RESUMO

**Proteção inadequada** aos investidores e desinteresse para abrir o capital pelos empreendedores

<sup>1</sup> Enxugamento da liquidez e fechamento sem regra adequada de preço)

# Evolução do Novo Mercado



## Lançamento em dez/2000

- Segmento especial de listagem baseado em práticas de governança corporativa adicionais às exigidas pela LSA e pela regulamentação aplicável
- **Ingresso voluntário**
- Aplicação das regras é baseada em disposições contratuais e estatutárias



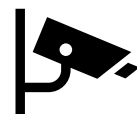
## Versão original + revisão de 2005/2006



Direitos e proteção aos acionistas



Arbitragem



Transparência/  
Fiscalização



Dispersão acionária



- Código de Conduta
- 20% de independentes

★ Itens incluídas na revisão de 2005/2006

▶ Tecnologia e inovação para Auditoria Interna



**39º CONBRAI**  
FLORIANÓPOLIS 2019  
15 A 17 DE SETEMBRO

# Evolução do Novo Mercado



## Revisão de 2008/2011

- **Contexto:** cenário macroeconômico **desfavorável** e elevado nº de cias. listadas nos segmentos
- Propostas aprovadas:



Vedação à acumulação de cargos



Adoção e divulgação de política de negociação



## Revisão de 2016/2017 (à luz das atividade de auditoria e riscos)



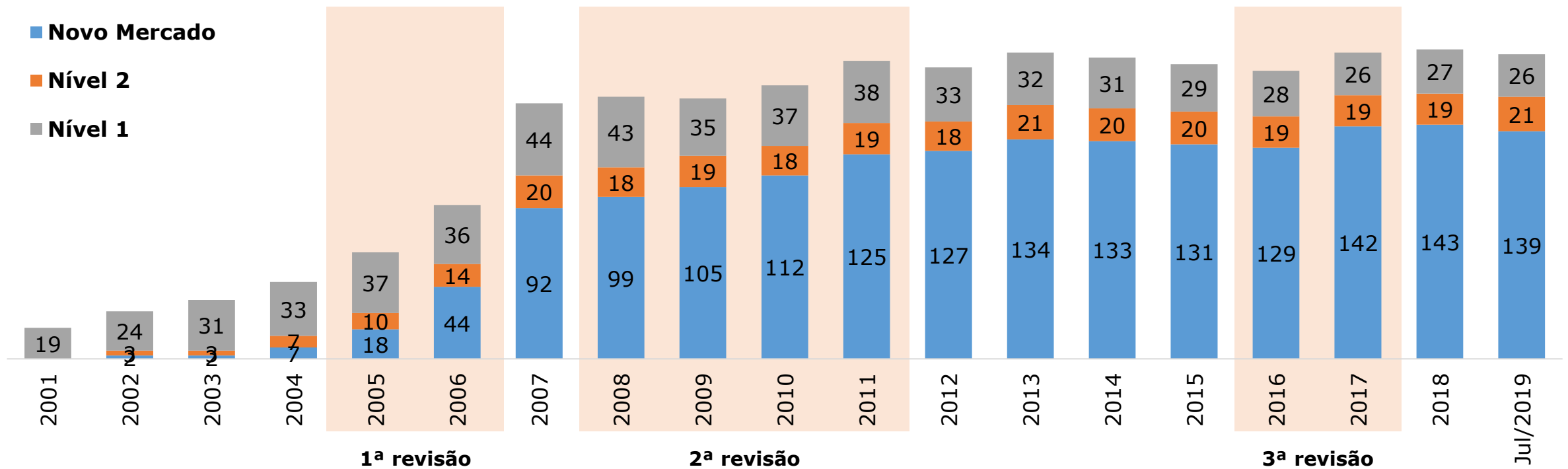
Auditoria interna  
Comitê de auditoria  
Gerenciamento de riscos  
Compliance  
Controles internos



Adoção e divulgação de políticas de gerenciamento de riscos e TPR

★ AI com estrutura e orçamento aprovados pelo CA

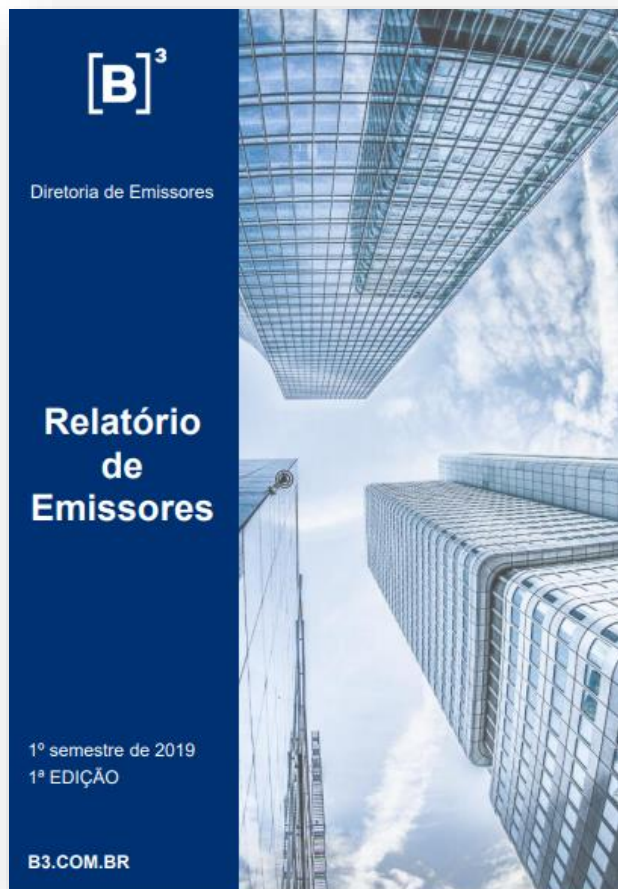
# Evolução do Novo Mercado



Como aperfeiçoar o Novo Mercado considerando a diversidade de estrutura acionária, portes e interesses das cias. e de seus acionistas?

Como aperfeiçoar o Novo Mercado e, ao mesmo tempo, propiciar salvaguardas para as cias. já listadas?

# Relatório de Emissores



[http://www.b3.com.br/pt\\_br/regulacao/regulacao-de-emissores/atuacao-orientadora/interpretacoes.htm](http://www.b3.com.br/pt_br/regulacao/regulacao-de-emissores/atuacao-orientadora/interpretacoes.htm)

► Tecnologia e inovação para Auditoria Interna

## O QUE ABORDA

### 1ª edição – fevereiro/2019

- Estatísticas: cumprimento das novas regras do NM pelas companhias listadas
- Orientações: como as companhias devem evidenciar o atendimento das obrigações do NM

### 2ª edição – 2º semestre/2019

- Atualização do mapeamento
- Dados sobre a atuação da Diretoria de Emissores da B3

## 1ª EDIÇÃO

### Tópicos analisados

- Adaptação de ES
- Avaliação da administração
- Função de *compliance*, controles internos e riscos corporativos
- Comitê de auditoria
  - Composição, coordenador, função, divulgação de relatório e reporte
- Auditoria interna
  - Reporte, aprovação das atribuições, estrutura/orçamento e responsabilidades
- Políticas
- Regimentos



## COMITÊ DE AUDITORIA



**40%** necessitam criar comitê de auditoria



**51%** necessitam adaptar comitê existente



**9%** encontram-se integralmente adaptadas

Companhias que estão de acordo com as novas regras:

**45%** - Composição do Comitê

**52%** - Coordenação do Comitê

**54%** - Funções do Comitê

## AUDITORIA INTERNA



**30%** necessitam criar a área de auditoria



**64%** necessitam adaptar área existente



**6%** encontram-se integralmente adaptadas

Companhias que estão de acordo com as novas regras:

**52%** - Reporte ao CA ou Comitê de Auditoria

**16%** - Atribuições aprovadas pelo CA

**7%** - Estrutura e orçamento

## FUNÇÃO DE COMPLIANCE, CONTROLES INTERNOS E RISCOS CORPORATIVOS

**69%** das companhias estão de acordo com as novas regras e possuem funções de *compliance*

Alterações deverão ocorrer até a AGO de 2021

# Código Brasileiro de Governança (CBGC)

## Escopo da supervisão

### Resultado – janeiro/2019

**95** empresas  
**16** práticas selecionadas (de 54)

Nas respostas afirmativas, verificação:

- Disponibilização do documento no E.NET
- Divulgação no último FRe de 2018

Diagnóstico para os principais temas relacionados às atividades de auditoria e gestão de risco:

#### 4.3.2. A equipe de auditoria independente deve reportar-se ao CA por meio do CoAud, se existente | **11 de 64 empresas**

- Companhia responde “sim”, porém no FRe não constam dados

#### 4.5.1. A companhia deve adotar política de gerenciamento de riscos, aprovada pelo CA, com conteúdo mínimo | **33 de 65 empresas**

- Política não disponível no E.NET
- Companhia responde “sim”, porém no FRe não constam dados

#### 5.1.3. O canal de denúncias deve ser independente, autônomo e imparcial e garantir o anonimato | **6 de 83 empresas**

- Companhia responde “sim”, porém no FRe não constam dados

#### 5.3.2. O CA deve aprovar e implementar uma política de TPR, com conteúdo mínimo | **7 de 29 empresas**

- Política não disponível no E.NET
- Política não está formalmente aprovada



# SBR<sup>1</sup> – Transações com Partes Relacionadas (TPR)

## Escopo da supervisão

Companhias analisadas: integrantes da 2ª prévia da carteira do **IBOVESPA** (ref. maio a agosto de 2019) – total **66 cias**

Divulgação de TPR em 2018

Aderência da divulgação da remuneração do pessoal chave da administração ao estabelecido no CPC 05(R1)

Aderência das companhias selecionadas à prática 5.3.2 – “Transações com Partes Relacionadas” do Código Brasileiro de Governança Corporativa (CBGC)

<sup>1</sup> Supervisão Baseada em Riscos

► Tecnologia e inovação para Auditoria Interna

## Diagnóstico

Divulgação de política de TPR **79%** **21%**

■ Não possui política (52 cias.)  
■ Possui política (14 cias.)

Celebração de TPR em 2018 **61%** **39%**

■ Não celebram TPR (40 cias.)  
■ Celebram TPR (**26 cias.**)

Consistências das info. divulgadas – **47%** **53%**

■ Aprimoramentos de info. (12 cias.)  
■ Consistência de info. (14 cias.)



Obrigado

**Flavia Mouta**

Diretora de Emissores

[flavia.mouta@b3.com.br](mailto:flavia.mouta@b3.com.br)



**39º CONBRAI**  
FLORIANÓPOLIS 2019  
15 A 17 DE SETEMBRO