



Envolvimento com o cliente

O Oficial de Investimentos identifica os riscos preliminares de governança corporativa (GC) e as oportunidades de desenvolvimento e envolve o Oficial de GC conforme necessário



Devida diligência de GC

Metodologia de Avaliação de GC*

- Compromisso com a boa GC
- Estrutura e funcionamento do Conselho de Administração
- Ambiente e processos de controle
- Transparência e divulgação de informações
- Direitos e tratamento dos acionistas



Fechamento financeiro e desembolso

Plano de ação (conforme o caso) com medidas concretas e prazos, com a possibilidade de afetar a pontuação do impacto de desenvolvimento da transação (DELTA)



Supervisão e monitoramento

Oficiais de Gestão de Carteira e de GC supervisionam o cumprimento do plano de ação de GC e a evolução do cliente



Serviços de assessoria e capacitação

Promovem a conscientização sobre GC e elevam a confiança nos mercados ao desenvolver práticas de GC: conselho de administração, gestão de riscos, auditoria interna, programa de compliance, políticas de combate à lavagem de dinheiro e ao financiamento de terrorismo

GESTÃO DE RISCOS

Seleção estratégica de clientes



IMPACTO NO DESENVOLVIMENTO

Melhora as práticas de GC



IMPACTO NO MERCADO

Efeito de demonstração

CONFIANÇA

Aumenta o retorno financeiro

Empresas em que os direitos dos acionistas são mais sólidos apresentam retornos financeiros mais altos

Retornos acima da média de uma estratégia de investimento que atribui maior valor às empresas em que os direitos dos acionistas são sólidos

+ 850 pontos-base

Gompers, P., Ishii, J., e Metrick, A. (2003). Corporate Governance and Equity Prices. *The Quarterly Journal of Economics* (118(1)): 107-156.

Aumenta o valor das empresas

Os mercados premiam as boas práticas de GC ao atribuir um valor mais alto às empresas

Aumento percentual do índice Tobin's Q (valor no mercado de ações/valor contábil) que decorreria de uma melhoria das práticas de GC

**20%
70%**

Chong, A. e Lopez de Silanes, F. (orgs.) (2007). *Investor Protection and Corporate Governance: Firm-level Evidence across Latin America*. Banco Interamericano de Desenvolvimento. Stanford University Press (p.50)

Protege o valor e a reputação da marca

Comitês de auditoria independentes e capazes reduzem a ocorrência de escândalos contábeis

Redução da probabilidade de reapresentação dos lucros nas empresas se um especialista financeiro independente fizer parte do comitê de auditoria do Conselho

↓ 31%

Agrawal, A., e Chadha, S. (2005). Corporate Governance and Accounting Scandals. *The Journal of Law and Economics*, 48(2), 371-406.

Reforça o desempenho operacional

A gestão profissional melhora as práticas operacionais e a produtividade das empresas

Melhoria percentual na pontuação (World Enterprise Survey) atribuída à gestão de empresas geridas profissionalmente

↑ 34%

Lemos, R. e Scur, D. (2013). Todo se queda en familia. Propiedad y prácticas de gestión en firmas en Latinoamérica. *Perspectivas sobre el Desarrollo*. CAF. 11(1), 102-146 (p. 128)

Dá acesso a capital

A conformidade com as melhores práticas internacionais de GC dá acesso a um capital institucional de grande volume e em rápido crescimento

Em ativos sob gestão de fundos que seguem diretrizes ambientais, sociais e de governança específicas

>US\$ 20 trilhões

Bernow, S., Klemper, B. e Magnin, Clarisse (2017). From "why" to "whynot": Sustainable Investing as the New Normal. *Private Equity and Principal Investors Practice*. McKinsey & Company (p. 2)