

Plano Diretor

Mercado de
Capitais

Ata da 18ª Reunião do Comitê Executivo do Plano Diretor

Local : BM&F – Bolsa de Mercadorias e Futuro
Praça Antonio Prado, 48 – 7º andar.
São Paulo - SP

Data : 22 de julho de 2005

Participantes:	ABVCAP	Álvaro Gonçalves
	ABVCAP	Mordejai Goldenberg
	ABRAPP	Antonio Jorge Vasconcelos da Cruz
	ABRASCA	Alfried Karl Plöger
	ADEVAL	Ney Castro Alves
	ANBID	Alberto Kiraly
	ANBID	Mara Limonge
	ANCOR	Paulino Botelho de Abreu Sampaio
	ANDIMA	Alfredo Neves Penteado Moraes
	ANIMEC	Waldir Correa
	APIMEC	Milton Luiz Milioni
	BM&F	Manoel Félix Cintra Neto
	BM&F	Edemir Pinto
	BM&F	Ailton Coentro Filho
	BM&F	Noenio Spinola
	BOVESPA	Gilberto Mifano
	BOVESPA	Sergio Luiz de Cerqueira Silva
	BOVESPA	José Roberto Mubarak
	CNI	Flávio Castelo Branco
	FENASEG	Nilton Molina
	FORÇA SINDICAL	Marcos Afonso de Oliveira
	FORÇA SINDICAL	John Fernandes
	IBMEC	Enio Carvalho Rodrigues
	IBRI	Sergio Sayeg
	Coordenador	Thomas Tosta de Sá

Convidados:	CVM	Marcelo Trindade
	ABDI	Edmundo Oliveira

O Dr. Manoel Cintra, Presidente da BM&F, iniciou a reunião agradecendo a presença de todos, em especial, dos convidados Dr. Marcelo Trindade, presidente da CVM e Dr. Edmundo Oliveira, Secretário Geral da ABDI – Agência Brasileira de Desenvolvimento Industrial.

Falou a seguir sobre o excepcional desempenho que a BM&F vem apresentando e aproveitou a oportunidade para propor que se estudasse, no âmbito do Plano Diretor, a possibilidade da CVM vir a ter suas funções de agência ampliadas, passando a incorporar as atividades reguladoras e fiscalizadoras hoje desempenhadas pela SPC – Secretaria de Previdência Complementar e SUSEP – Superintendência de Seguros Privados.

Passou então a palavra ao Coordenador, Dr. Thomás Tosta de Sá, para dar prosseguimento a reunião.

Plano Diretor

Mercado de Capitais

O Coordenador falou sobre as reuniões do GT sobre Liquidez do Mercado Secundário de Dívida das Empresas, mencionando que no caderno distribuído encontravam-se as atas das três primeiras reuniões e que o GT deverá encerrar os seus trabalhos até o final de setembro apresentando um relatório das recomendações convergentes a que chegar o grupo.

Comentou ainda que havia obtido o apoio financeiro da BOVESPA, BM&F, ANDIMA, ANBID, FENASEG e IBMEC para contratar o estudo do Novo Modelo Previdenciário, com a FIPE, e que a ABRAPP deveria também aprovar na próxima reunião de sua diretoria, no dia 03 de agosto, o apoio financeiro ao projeto.

Mencionou também que tinha recebido do Secretário Adjunto de Política Econômica, Dr. Otávio Damaso, uma relação de propostas das entidades do mercado encaminhadas ao Ministério da Fazenda, e que era preciso que cada entidade citada enviasse, por meio eletrônico, ao Dr. Otávio as referidas propostas. A relação recebida também se encontra anexada ao caderno distribuído.

Em seguida pediu que os representantes das diversas entidades comentassem sobre as respectivas iniciativas relativas a inclusão de emendas a MP 252 (MP do "Bem").

Inicialmente falou o Dr. Alfried Plöger, Presidente da ABRASCA, que voltou a relatar o problema de incidência do PIS/COFINS sobre os juros de capital próprio. A seguir falaram o Dr. Edemir Pinto, Superintendente da BM&F, e o Dr. Gilberto Mifano, Superintendente da BOVESPA.

Diversos participantes da reunião comentaram as emendas propostas. O Coordenador então pediu que encaminhassem, por meio eletrônico, as emendas apresentadas para que constassem da ata.

Na seqüência passou a palavra ao Dr. Álvaro Gonçalves, Presidente da ABVCAP, que tratou de um tema que vem provocando problemas muito sérios para administradores das companhias e gestores de fundo de venture capital e private equity: a desconsideração da personalidade jurídica.

O assunto já vem sendo discutido no âmbito da ABRASCA e da ABVCAP e foi sugerida a criação de um grupo de trabalho no Plano Diretor. O Dr. Álvaro entregou um relatório preparado pelo Escritório Veirano Advogados que também será anexado a ata.

Devido ao avançado da hora e as manifestações de participantes anteriormente ocorridas, o Coordenador passou a palavra ao Dr. Edmundo Oliveira para falar sobre a Agência Brasileira de Desenvolvimento Industrial e o evento OCDE que ocorrerá no Brasil em março de 2006. Ele inicialmente explicou que a agência foi criada ao final do ano passado e é subordinada ao Ministério do Desenvolvimento.

Fez a seguir uma rápida apresentação sobre o venture capital e a importância que o Governo está dando para o desenvolvimento dessa atividade. Relatou que a OCDE realizará sua reunião anual no Brasil em 2006 e que o tema principal será o venture capital. Comentou que, junto com o Itamaraty, está coordenando os trabalhos de preparação da reunião e que espera contar com o apoio das entidades do Plano Diretor.

Para encerramento da reunião foi dada a palavra ao Presidente da CVM, Dr. Marcelo Trindade, que se disse surpreendido com a proposta de abertura da reunião do Dr. Manoel Cintra.

Relatou a seguir como teve início o funcionamento do órgão regulador inglês que hoje abrange não só o mercado financeiro propriamente dito, com as funções reguladoras e fiscalizadoras de Banco Central, mas do mercado de capitais também.

Plano Diretor

Mercado de Capitais

Ressaltou que o Presidente do COSRA – Council of Securities Regulators of the Américas colocou como prioridade no programa de seu mandato o apoio a PME e que o venture capital está contido nesse programa.

Falou ainda do Plano Estratégico da CVM que se encontra disponibilizado no seu site. Propôs que se fizesse um estudo comparativo com mercados como Índia, África do Sul e outros, focado nas medidas adotadas por esses países e que resultaram no desenvolvimento do mercado de capitais. Sugeriu como parâmetro de comparação à capitalização de mercado, o número de empresas listadas, volumes financeiros movimentados, etc. e que deveríamos concentrar nossos esforços num número menor de propostas.

Mais uma vez o Coordenador e o Dr. Manoel Cintra agradeceram a todos pelo comparecimento e participação.

São Paulo, 11 de agosto de 2005.

Thomás Tosta de Sá
Coordenador do Comitê Executivo do Plano Diretor
do Mercado de Capitais

P.S. : Caso tenha havido omissão de algum ponto relevante ou necessidade de alteração de algum relato, peço informar.