

**ATA DA REUNIÃO DA DIRETORIA EXECUTIVA DO IBRI -  
INSTITUTO BRASILEIRO DE RELAÇÕES COM INVESTIDORES -,  
REALIZADA EM 22 DE DEZEMBRO DE 2004 ÀS 15 HORAS VIA  
TELECONFERÊNCIA (CONFERENCE CALL).**

**PARTICIPANTES: Doris Wilhelm, Marco Geovanne Tobias da Silva,  
Breno Júlio de Melo Milton, Elizabeth Piovezan Benamor, Geraldo  
Soares, Marco Antonio de Almeida Panza, Marta Meirelles Santos,  
Alexandre Germani, Rodney Vergili, Luiz Roberto dos Reis Cardoso e  
Salim Augusto Amed Ali.**

**PAUTA:**

- 1) Avaliação do 1º Ano de Mandato da Diretoria Executiva;
- 2) Avaliação da tarde brasileira na Latibex;
- 3) Calendário de atividades para o ano de 2005
  - 3.1) Seminários/Cursos Previstos;
  - 3.2) Encontros Informais;
  - 3.3) 7º Encontro de Relações com Investidores;
  - 3.4) Brazil Day – NY;
- 4) Orçamento do IBRI para 2005 (patrocinadores anuais, previsão orçamentária, outros);
- 5) Questão tributária;
- 6) MBA de RI / Parceria com a Fipecafi;
- 7) Código de Ética;
- 8) Comissão Técnica (Câmara de Arbitragem e Proxy);
- 9) Curso de Introdução ao Mercado de Capitais em co-realização com a APIMEC/outras entidades;
- 10) IBRI - Regional- Sul

- 11) Outros assuntos de interesse geral.
  - 11.1) Convênio com a CVM;
  - 11.2) Registro da marca do IBRI;
  - 11.3) Convênio para pagamento da anuidade com o Visa.

Os trabalhos foram abertos e presididos pela Sra. Doris Wilhelm, Presidente da Diretoria Executiva do IBRI e secretariados por mim, Salim Augusto Amed Ali, a convite da mesma. A Sra. Doris Wilhelm deu início, às 15h10m, aos trabalhos de acordo com a pauta anteriormente descrita.

## **1) Avaliação do 1º Ano de Mandato da Diretoria Executiva .**

A Presidente Doris apresentou o resumo das atividades do IBRI durante o ano de 2004, ocorrendo ao todo 36 eventos, entre realizações, apoios e participações. Abaixo segue a lista dos eventos.

### **1.1) Eventos Realizados pelo IBRI:**

- 1) 6º Encontro Nacional de Relações com Investidores e Mercado de Capitais (21 e 22/jun);
- 2) Curso CFO University (06/out);
- 3) Curso CFO University (13/out);
- 4) Tarde do Brasil na Latibex (18/nov);
- 5) Seminário O CRM no mercado de capitais (25/nov);
- 6) Jantar de Confraternização do IBRI (07/dez).

### **1.2) Eventos com participação direta do IBRI:**

- 1) Ética – Aula de Encerramento da 3ª Turma do MBA de RI (03/jul);
- 2) Expo Money 2004 - SP (14 a 16/out);
- 3) IFRS no Brasil. Por que não agora? (18/nov);
- 4) Reunião Apimec Itaú (18/nov);
- 5) Reunião Apimec Itaúsa (13/dez).
- 6) 6º Prêmio Abrasca de Melhor Relatório Anual (compondo a mesa julgadora – Natasha Nakagawa, Julia Reid e Almir Mota).
- 7) Projeto do Governo de Angola – “A importância do Profissional de RI” - Participação do Sr. Sérgio Sayeg – Conselheiro.

### **1.3) Encontros Informais Realizados pelo IBRI:**

- 1) 11º Encontro Informal – “2ª Pesquisa sobre o Profissional de RI – Fipecafi” (15/abr);
- 2) 12º Encontro Informal – “O Preço da Sedução – do Espartilho ao Silicone” (25/abr);
- 3) 13º Encontro Informal – “Marketing Pessoal de Alta Visibilidade” (21/jun);
- 4) 14º Encontro Informal – “Como cuidar das Finanças Pessoais” (11/ago);
- 5) 15º Encontro Informal – “Brasil, a difícil produção do espetáculo” (24/ago).

### **1.3) Eventos Apoiados pelo IBRI:**

- 1) Inovações da Instrução CVM nº 400 (28/jan);

- 2) Seminário A Lei das Falências e a recuperação de empresas em Dificuldades (12/fev);
- 3) Curso Especialização em Mercado Financeiro (05/abr);
- 4) Expo-Trader Brasil – 1º Congresso Internacional de Gestores e Apoiadores do Mercado de Capitais (26 e 27/mai);
- 5) IBEF/SP – Case CCR (07/jul);
- 6) VIII Curso de Introdução ao Mercado de Capitais (17/jun);
- 7) Como a CVM pode auxiliar o mercado e seus participantes (09/ago);
- 8) Fórum Nacional de gestores de recursos e investidores (10 e 11/ago);
- 9) As melhores práticas de governança corporativa (23 e 24/ago);
- 10) 1º Seminário Anbid de Direito do mercado de capitais (24/ago);
- 11) Lançamento do programa de educação de investidores e do site do INI – RJ (25/ago);
- 12) 18º Congresso do Mercado de Capitais – Brasil tempo de crescer (30/ago a 01/set);
- 13) Seminário Market Makers – Formadores de mercado (02/set);
- 14) IX Curso de Introdução ao Mercado de Capitais (13/set);
- 15) Programa de Capacitação para Conselheiros Fiscais, da Secretaria da Fazenda do Estado de São Paulo (17/set);
- 16) 6º Prêmio Abrasca de Melhor Relatório Anual (22/set);
- 17) Lançamento do programa de educação de investidores do INI – SP (07/out);
- 18) 5º Congresso Brasileiro de Governança Corporativa (7 e 8/nov).

Além destes eventos, os diretores do Instituto participaram em diversas oportunidades como palestrantes, que seguem:

- 1) Apimec/MG e Bovespa – Abertura de capital (abril) – Participação Sr. Breno;
- 2) Fiemg – Participação do Sr. Breno;
- 3) Apimec/SP – Curso de Introdução ao Mercado de Capitais – Participações da Sra. Doris, Sr. Geraldo, Sr. Panza e Sra. Fernanda Brasil.
- 4) Fiesp – Semana da Cidadania / RI e a Gestão Socialmente Responsável – Participação da Sra. Doris;
- 5) Fiemg – Semana da Cidadania – Participação da Sra. Doris;
- 6) IBGC – Curso “In House” em Furna e Petrobrás – Participação da Sra. Doris;
- 7) IBGC – Curso de “Conselheiros de Administração” – Participação da Sra. Doris;
- 8) Apimec/Sul – Almoço Mensal – Participação da Sra. Doris;
- 9) IBEF-SP/Bovespa – Seminário Market Makers – Participação da Sra. Doris;
- 10) Andima – Curso de Especialização em Mercado Financeiro – Participação do Sr. Geraldo;
- 11) Unid - Aula sobre o Profissional de RI e Governança Corporativa – Participação do Sr. Geraldo;
- 12) Agência Estado – Palestra proferida durante o “Prêmio Destaques Companhias Abertas Agência Estado/Econômica” – Participação da Sra. Doris;
- 13) Expo Money 2004 – Palestra institucional do IBRI – Participação do Conselheiro Sérgio Sayeg.

O IBRI durante o ano de 2004 também apareceu em diversas publicações dos meios de comunicação, que destacam-se abaixo:

- 1) Revista hi-finance – matéria sobre o evento CFO University;

- 2) Revista Investidor Individual – matéria sobre a “crescente participação da mulher no mercado de capitais” – Entrevistada Sra. Doris;
- 3) Revista Investidor Individual – matéria sobre “Acionista, explore mais o RI”
- 4) Canal 21 - TV – matéria sobre a “crescente participação da mulher no RI” – Entrevistadas Sras. Natasha e Angélica Perboni;
- 5) Rádio Trianon – matéria sobre “O Profissional de RI” – Entrevistado Sr. Geraldo;
- 6) Jornal Valor Econômico – matéria sobre “Porta-vozes dos números ganham poder nas empresas” – Entrevistado Sr. Marco Geovanne;
- 7) Canal Globo News – matéria sobre “Responsabilidade Social e Sustentabilidade” – Entrevistados Sr. Jose Luiz Acar Pedro e Sra. Doris.
- 8) Jornal Gazeta Mercantil – matéria sobre “Executivos ganham status nas companhias de capital aberto” – Entrevistada Sra. Doris;
- 9) Revista Mercado de Capitais – matéria sobre “Uma peça chave: o profissional de RI” – Entrevistado Sr. Geraldo Soares;
- 10) Revista Istoé Dinheiro – matéria sobre “Senhora Transparência” – Entrevistada Sra Doris;
- 11) Jornal Valor Econômico – foram publicadas 9 “Colunas do IBRI”, de periodicidade mensal, sempre abordando temas ligados ao RI;
- 12) Revista RI – foram publicadas 12 edições, de periodicidade mensal;
- 13) IBRI News – foram publicadas 12 edições;

O IBRI em conjunto com a Fipecafi também finalizou a 3ª turma do MBA de Relações com Investidores. Na ocasião a Presidente Doris proferiu aula sobre Ética e o Assessor de Imprensa, Sr. Rodney Vergili, proferiu aula sobre os meios de comunicação. Até agora já se formaram 54 alunos com uma excelente avaliação dos mesmos. Existem mais 21 alunos cursando a 4ª turma. A 5ª Turma já foi lançada e iniciará em fev/2005.

Foi destacada também a excelente repercussão do 6º Encontro Nacional de Relações com Investidores e Mercado de Capitais, cujo tema foi “Sustentabilidade no Mercado de Capitais: o papel estratégico do RI”, que reuniu cerca de 550 pessoas, entre profissionais do mercado, investidores e imprensa, evento este considerado o maior encontro de profissionais de RI da América Latina.

Finalmente destacaram-se: a participação do IBRI no Plano Diretor do Mercado de Capitais com sua inclusão neste ano; a alteração estatutária realizada em Assembléia Geral Extraordinária durante o mês de dezembro/04; e a aprovação de adaptações ao Regulamento Interno da Comissão de Divulgação.

## **2) Avaliação da Tarde Brasileira na Latibex**

O Sr. Geovanne trouxe aos presentes que os objetivos traçados inicialmente para a realização do evento, foram atingidos. De forma inédita e pioneiramente, o IBRI apresentou sua marca ao mercado europeu. O evento contou com cerca de 80 pessoas presentes à sala. O Foro como um todo reuniu cerca de 450 pessoas. A idéia inicial é que o IBRI participe de forma intercalada, um ano na Latibex e um ano em Nova Iorque no “Brazil Day”, porém apoiando institucionalmente a Latibex. Na avaliação feita, ressalta-se que a cobertura da mídia nacional poderia ser incrementada, além do que foi feito.

## **3) Calendário de Atividades para o ano de 2005**

3.1) Seminários/Cursos Previstos e 3.2) Encontros Informais: as sugestões serão enviadas e discutidas via e-mail;

3.3) 7º Encontro de Relações com Investidores: a comissão representativa do IBRI, formada por Elizabeth Benamor, Fernando Tracanella, Gustavo Poppe, Henrique Bastos, Maria Fernanda Brasil e Marco Geovanne, está, em conjunto com os demais membros da comissão, direcionando os temas para aspectos mais práticos do mercado, procurando sempre contrabalançar aspectos teóricos e práticos, com ferramentas e aspectos de melhoria para o RI. A Presidente Doris, sugeriu que o IBRI divulgue a necessidade de as empresas que estão em processo de abertura de capital, que busquem seu profissional de RI desde o início de seu processo de abertura. O Sr. Geraldo lembrou que, por solicitação do Conselho de Administração, fosse colocado como tema do 7º Encontro, empresas que tenham aberto o capital recentemente, enfocando IPO's de sucesso e outro de menor impacto no mercado. Sr. Geraldo comentou que o CA sugeriu que o 7º Encontro tivesse um caráter mais pragmático, inclusive com convite a empresas que tem ótima prática de divulgação nos EUA (como a CEMEX). Pela relevância do assunto, foi aventada a hipótese de se realizar um seminário sobre o assunto.

3.4) Brazil Day in NY: o Sr. Geovanne solicitou sugestões dos diretores, buscando dar melhor organização ao evento, já que foram detectadas algumas falhas durante a edição anterior (reuniões one-on-ones,...). A idéia do Sr. Geovanne é realizar uma parceria com um grande banco de

investimento para que este pudesse oferecer a logística local para o evento. Sr. Geraldo sugeriu o nome do BONY para buscar esta parceria. As parcerias locais são Abrasca, Apimec e Bovespa. Foi solicitado que o Sr. Luiz Cardoso, Coordenador de Eventos do IBRI, participe da discussão e montagem do evento desde o início, inclusive no orçamento do mesmo.

#### **4) Orçamento do IBRI para 2005 (patrocinadores anuais, previsão orçamentária, outros);**

O Sr. Luiz Cardoso informou que as empresas Banco do Brasil, Bradesco, Brasil Telecom, Cemig, CST, Banco Itaú Holding Financeira e Itaúsa, já confirmaram as renovações de suas contribuições ao IBRI.

A Sra. Marta informou aos diretores a posição de caixa e a previsão de fechamento do ano.

#### **5) Questão Tributária:**

O Sr. Salim informou à diretoria que os trabalhos do escritório Mattos Filho foram finalizados. Será agendada uma reunião com os contadores e o escritório de advocacia para chegar a um consenso sobre o tópicos evidenciados. As Sras Marta e Doris dispuseram-se a participar da referida reunião

#### **6) MBA de RI / Parceria com a Fipecafi:**

O Sr. Panza trouxe ao conhecimento dos presentes a solicitação feita pela Fipecafi quanto à alteração da distribuição do resultado do curso de MBA de RI, para o percentual de 60% Fipecafi, 40% IBRI, basicamente em função dos custos de depreciação das instalações. Esta solicitação por parte da Fipecafi já é antiga e foi colocada logo no início do curso no ano de 2000 e está sendo lembrada neste momento. O Sr. Panza é favorável a esta nova divisão dado as características atuais da condução do curso pela Fipecafi.

O Sr. Geraldo teceu o comentário de que seria favorável à alteração desde que o IBRI tivesse acesso aos dados contábeis do curso, dando assim maior transparência e controle dos números ao Instituto.

A Diretoria como um todo, aprova a alteração, a partir da 5ª Turma, desde que seja aberto ao IBRI maior controle contábil do curso.

## **7) Código de Ética;**

A Presidente Doris estará em janeiro de 2005 reativando as reuniões sobre o assunto, a fim de finalizá-lo o mais breve possível.

## **8) Comissão Técnica (Câmara de Arbitragem e Proxy);**

Os trabalhos da Comissão Técnica também não foram desenvolvidos durante o ano de 2004. Sugeriu-se que se coloquem novos integrantes na comissão com o intuito de oxigenar a mesma. A Sra. Doris conversará com o Sr. Acar sobre este tópico.

## **9) Curso de Introdução ao Mercado de Capitais em co-realização com a APIMEC/outras entidades;**

O IBRI deseja ter maior participação na elaboração do conteúdo do curso. Para tanto, foi solicitado ao Diretor de Desenvolvimento Profissional que acompanhe mais de perto a elaboração do mesmo.

## **10) IBRI - Regional- Sul**

A Presidente Doris esclareceu que existe pouca massa crítica de pessoal para que se monte uma Regional no Sul. O Sr. Geraldo, em conjunto com o Sr. Geovanne, consideram que seria mais proveitoso que se constituísse um diretor para a Região, ao invés de uma Diretoria Local, buscando um profissional motivado para melhor desenvolver os trabalhos do Instituto na região. A Presidente Doris ficou de conversar com as empresas da área e levantar possíveis nomes de pessoas a desenvolver o trabalho.

## **11) Outros assuntos de interesse geral.**

11.1) Convênio com a CVM: a Presidente Doris informou que o Convênio atualizado foi assinado no último dia 07/dezembro, durante o Jantar de Confraternização do IBRI, que contou com a presença do Presidente da CVM, Dr. Marcelo Trindade. A Sra. Doris terá uma reunião no próximo dia 07 de janeiro na sede da CVM para coletar o acordo assinado.

11.2) Registro da marca do IBRI: o Sr. Salim informou aos presentes que o processo de registro está encaminhado junto á empresa Dinâmica Marcas e Patentes (Sr. Jair), e o certificado decenal deverá ser expedido em breve.

11.3) Convênio para pagamento da anuidade com o Visa: o Sr. Salim informou que os preparativos para disponibilizar o pagamento da anuidade em três vezes sem juros no cartão visa foram verificados junto à operadora do cartão. Os preparativos operacionais já estão checados, faltando o acerto agora junto ao banco. Sr.Geraldo comentou que o INI já possui tal acerto e sugeriu que o Sr. Salim contatasse o Sr. Theo Rodrigues para verificar cõo foi realizado o acordo Visa e INI.

11.4) Jantar de Confraternização 2004: a avaliação do Jantar de encerramento das atividades do Instituto foi positiva e contou com a presença de algumas autoridades, dentre as quais destacamos o Sr. Marcelo Trindade, Presidente da CVM e o Sr. Raymundo Magliano Filho, Presidente da Bovespa. O Sr. Geovanne destacou a necessidade de sempre ser preparado com muito critério o discurso do mestre de cerimônias no que tange à apresentação das autoridades e personalidades presentes ao jantar, bem como referente às placas comemorativas. Sr. Geraldo comentou que o discurso seguiu a mesma linha do realizado em 2003 e lembrou que a Comissão de Divulgação deveria ter tido um empenho maior na discussão e aprovação do evento como um todo. A Sra. Marta destacou a necessidade de, desde já, buscar patrocínios para o Jantar, a fim de que não ocorram percalços financeiros.

A Presidente Doris agradeceu a todos os diretores pelo empenho durante o ano de 2004 e pelas excelentes realizações. Sem mais a acrescentar, a teleconferência foi encerrada às 17h15m.