



**INEFICIÊNCIAS NA CGPC Nº 13**

# A RESOLUÇÃO

1

Resolução de Governança

2

Boas práticas

3

Lógica e genérica (permite criar)

“*Art. 2º Compete à diretoria-executiva, ao conselho deliberativo, ao conselho fiscal e demais órgãos de governança eventualmente existentes o desenvolvimento de uma cultura interna que enfatize e demonstre a importância dos controles internos a todos os níveis hierárquicos.*”

“*Art. 13º Os sistemas de controles internos devem ser continuamente reavaliados e aprimorados pela EFPC, com procedimentos apropriados para os riscos mais relevantes identificados nos processos de seus diferentes departamentos ou áreas.*”



# A RESOLUÇÃO

Criar → mudar  
cultura

-----  
Criar → proforma



*Planilha de riscos  
operacionais*



# FISCALIZAÇÃO

A + B =  
CORRUPÇÃO

Não está preparada:

- A. Complexidade das operações financeiras
- B. Governança



# EXEMPLOS

## ½ PONTO

---

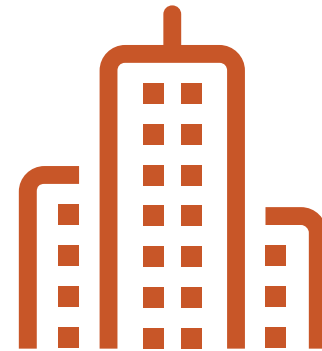
Operação realizada por meio de corretora conivente, que registra valores dos ativos diferentes do valor real.

## FIPs

---

Manipulação de valuation de empresas, com o objetivo de distorcer o valor real do investimento.

# SOLUÇÃO



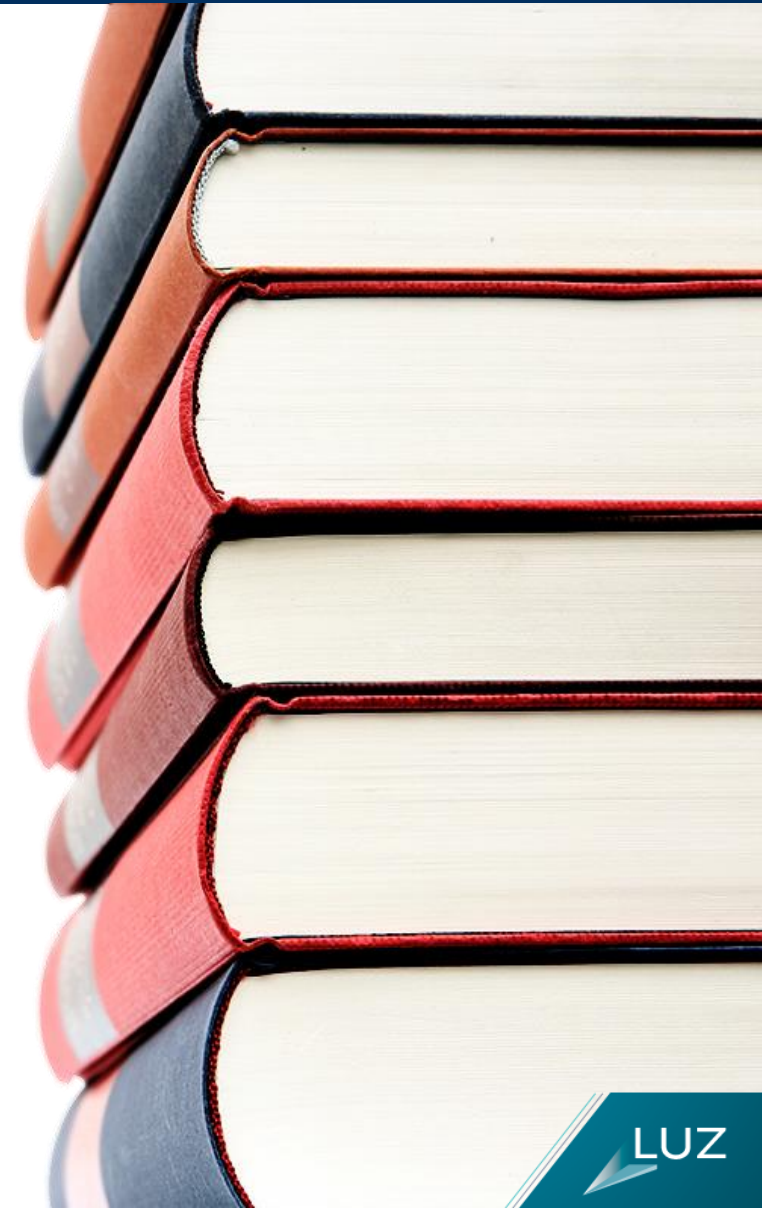
# REFERÊNCIAS

- ✓ Res. 4557 Bacen
  - ✓ CVM 558
- 

- Mais concretas
- Diminuição de influência política
- Ainda permite criar

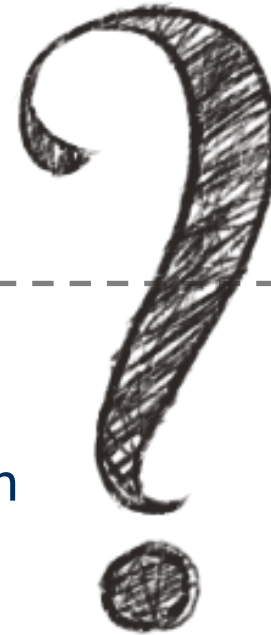
Aumentar a governança

Melhorar a burocracia



# 1

## RECOMENDAÇÃO



- Segregar por Previc 108 e 109
- Segregar por tamanho: Res. 4553 Bacen (S1, S2, S3 e S4)

### EXEMPLOS

- Política de seleção de gestores
- Política de risco
  - BD: Descasamento (ALM)
  - CD: Suitability
- Política de distribuição de ordem
- Conflito de interesse



# 2 RECOMENDAÇÃO



RETQ → Diretor de Risco  
Estatutário Tecnicamente  
Qualificado



CETQ → Diretor de Compliance  
Tecnicamente  
Qualificado

Risco



Compliance



# 3

## RECOMENDAÇÃO



Comitê de risco com membros externos (sem conflito)



- FIPs
- Minimizar influência política



# 4 RECOMENDAÇÃO



Simplificar a  
Bacen 3792:

- Adotar a CVM 555
- Adotar o cálculo atuarial da CVM 695



Transparência para  
o participante:

- Decisão de investimento
- Políticas

# BLOG - RES. CGPC Nº13

Levantar sugestões de todos os profissionais envolvidos com o segmento para tratarmos da Governança nos Fundos de Pensão e do aprimoramento da Resolução CGPC Nº 13.

Todas as ideias serão apresentadas como sugestões para a PREVIC e outras entidades correlatas.

[resolucao13.luz-ef.com](http://resolucao13.luz-ef.com)



**OBRIGADO!**

Edivar Queiroz

[edivar@luz-ef.com](mailto:edivar@luz-ef.com)

(11)3799-4700