



# ÍNDICE DE SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL

CORPORATE SUSTAINABILITY  
INDEX

# ***BOVESPA 2005***

PORTUGUÊS/INGLÊS  
PORTUGUESE/ ENGLISH

## **EXPEDIENTE**

# **BOLSA DE VALORES DE SÃO PAULO – BOVESPA**

## **SÃO PAULO STOCK MARKET EXCHANGE – BOVESPA**

Raymundo Magliano Filho – Presidente do Conselho/ *Chairman of the board*

Ricardo Pinto Nogueira – Superintendente Executivo de Operações/ *Operations Executive Officer*

Maria Helena Santana – Superintendente Executiva de Relações com Empresas/ *Corporate Relations Executive Officer*

Rogério Marques – Supervisor de Assistência ao Mercado/ *Corporate Assistance Supervisor*

Dilma Eguchi – Analista de Desenvolvimento com Empresas/ *Market Analyst*

### **CONSELHO DELIBERATIVO DO ÍNDICE DE SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL (CISE<sup>1</sup>)**

#### ***CORPORATE SUSTAINABILITY INDEX DELIBERATIVE BOARD (CISE)***

Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar/ *Brazilian Assoc. of Private Pension Funds (ABRAPP)* – Antônio Jorge V. da Costa

Associação dos Analistas e Profissionais de Investimentos do Mercado de Capitais/ *Brazilian Association of Market Analysts / (APIMEC)* – Roberto Souza Gonzales e Osvaldo Alves Soares (suplente)

Associação Nacional de Bancos de Investimentos / *Brazilian Association of Investment Banks (ANBID)* – Luiz Eduardo Passos Maia e Nelson Rocha Augusto (suplente)

Bolsa de Valores de São Paulo/ *São Paulo Stock Market Exchange (BOVESPA)* – Ricardo Pinto Nogueira e Rogério Marques (suplente)

Instituto Brasileiro de Governança Corporativa/ *Brazilian Institute of Corporate Governance (IBGC)* – José Guimarães Monforte e Heloisa Bendicks (suplente)

Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social/ *Ethos Institute (ETHOS)* – Ricardo Young e Marcelo Linguitte (suplente)

*International Finance Corporation (IFC)* – Patrícia J. Amaral Bonchristiano

Ministério do Meio Ambiente / *Brazilian Environment Ministry* – Gilney Viana e Sandra de Carlo (suplente)

<sup>1</sup> O Instituto Brasileiro de Análises Sociais e Econômicas (IBASE) retirou-se do conselho em abril de 2005./ The Instituto Brasileiro de Análises de Análises Sociais e Econômicas (IBASE) left the council in april 2005.

## **INSTITUIÇÃO FINANCIADORA:**

### ***FINANCING INSTITUTION:***

O Projeto do ISE foi financiado pela International Finance Corporation (IFC) , braço privado do Grupo do Banco Mundial. A principal missão do IFC é promover investimentos no setor privado de países em desenvolvimento, com objetivo central de reduzir a pobreza e promover a melhoria de qualidade de vida nestas regiões.

*The ISE project was financed by the International Finance Corporation (IFC), the private sector arm of the World Bank Group, an organization that promotes sustainable private sector investment in developing countries as a way to reduce poverty and improve quality of life.*

## **INSTITUIÇÃO RESPONSÁVEL PELA PESQUISA E METODOLOGIA:**

### ***METHODOLOGY, RESEARCH AND DEVELOPMENT:***

O Centro de Estudos em Sustentabilidade (GVces) é uma iniciativa da Escola de Administração de Empresas de São Paulo da Fundação Getúlio Vargas (FGV-EAESP) dedicado a disseminar o conceito de desenvolvimento sustentável em suas várias dimensões. A Escola de Administração de Empresas de São Paulo da Fundação Getúlio Vargas (FGVSP-EAESP) é pioneira na área de educação em administração empresarial no Brasil e uma liderança nesta área.

*The Center for Sustainability Studies (GVces) is an initiative of the FGV-EAESP dedicated to promote the sustainability concept in all its dimensions. The Escola de Administração de Empresas de São Paulo da Fundação Getúlio Vargas (FGV-EAESP) is a pioneer in the teaching of Business Administration in Brazil and a leading center of the area.*

## **COORDENAÇÃO GERAL**

### ***GENERAL COORDINATION***

Rubens Mazon - Coordenador do Centro de Estudos em Sustentabilidade (GVces)

*Center for Sustainability Studies coordinator*

## **COORDENAÇÃO EXECUTIVA**

### ***EXECUTIVE COORDINATION***

Mario Monzoni – Coordenador adjunto do Centro de Estudos em Sustentabilidade (GVces)

*Center for Sustainability Studies adjunct coordinator*

## **CONSELHO TÉCNICO**

### ***TECHNICAL BOARD***

Paulo Vanca – Price WaterhouseCoopers – Conselheiro GVces/ *Member of the GVces' board*

Sérgio Esteves – AMCE Negócios Sustentáveis – Conselheiro GVces/ *Member of the GVces' board*

## **EQUIPE**

---

### ***TEAM***

---

AMCE Negócios Sustentáveis; André Carvalho – GVces; Antonieta Elizabeth Magalhães Oliveira – FGV-EAESP; Carlos Eduardo Lessa Brandão – IBGC; Carmen Weingrill – GVces; Gladis Ribeiro – GVces; Heloísa Bedicks – IBGC; Luiz Fernando Dalla Martha – IBGC; Rachel Biderman Furriela – GVces.

## **COLABORADORES**

---

### ***COLABORATORS***

---

Alcir Vilela Junior – Consultor Independente/ Independent Consultant; Alexandre Di Miceli da Silveira – IBGC; Arthur Barrionuevo Filho – FGV-EAESP; Carlos Roberto dos Santos Cópia – FGV-EAESP; Daniela Gomes Pinto – GVces; Douglas Monaco – IBGC; Juarez Campos – GVces; Luiz Ribeiro – IFC; Oscar Luis Malvessi – FGV-EAESP; Renata Loew – GVces; Wilton de Oliveira Bussab – FGV-EAESP; Alecrim Dourado – Desenvolvimento de Sistema de Interface Web

## **AGRADECIMENTOS**

---

### ***ACKNOWLEDGMENTS***

---

Agradecemos o apoio que recebemos de Julie Gorte, do grupo Calvert e sua equipe. Agradecemos ainda as contribuições dos profissionais que participaram dos workshops e da audiências públicas.

*We acknowledge the support from the Calvert Group, specially from Julie Gorte and her team as well as the inputs received from professionals who attended the workshops and public audiences.*

Direitos morais: GVces; Direitos patrimoniais: BOVESPA

*Copyright– Moral rights: GVces; Economic rights: BOVESPA*

São Paulo, dezembro 2005

## **SUMÁRIO/SUMMARY**

### **VERSÃO EM PORTUGUÊS/ PORTUGUESE VERSION**

1.	INTRODUÇÃO .....	06
1.1.	ÍNDICES DE SUSTENTABILIDADE EM BOLSAS DE VALORES.....	06
1.2.	O ÍNDICE DE SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL DA BOVESPA (ISE).....	07
2.	QUESTIONÁRIO .....	13
2.1.	DIMENSÃO GERAL.....	13
2.2.	DIMENSÃO GOVERNANÇA CORPORATIVA .....	16
2.3.	DIMENSÃO ECONÔMICA-FINANCEIRA .....	21
2.4.	DIMENSÃO AMBIENTAL.....	25
2.4.1.	DIMENSÃO AMBIENTAL – INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	36
2.5.	DIMENSÃO SOCIAL.....	41
3.	GLOSSÁRIO.....	50
4.	REFERÊNCIAS.....	124

### **VERSÃO EM INGLÊS/ ENGLISH VERSION**

1.	INTRODUCTION .....	66
1.1.	SUSTAINABILITY INDICES IN STOCK EXCHANGES....	66
1.2.	THE BOVESPA CORPORATE SUSTAINABILITY INDEX (ISE).....	67
2.	QUESTIONARY.....	73
2.1.	GENERAL DIMENSION .....	73
2.2.	CORPORATE GOVERNANCE DIMENSION .....	76
2.3.	ECONOMIC AND FINANCIAL DIMENSION.....	81
2.4.	ENVIRONMENTAL DIMENSION.....	85
2.4.1.	ENVIRONMENTAL DIMENSION FOR FINANCIAL INSTITUTIONS .....	94
2.5.	DIMENSION SOCIAL .....	99
3.	GLOSSARY.....	108
4.	REFERENCES .....	124

## INTRODUÇÃO

### ÍNDICES DE SUSTENTABILIDADE EM BOLSAS DE VALORES

O Dow Jones foi o primeiro grande grupo a incorporar sustentabilidade aos seus produtos. O Índice Dow Jones de Sustentabilidade (Dow Jones Sustainability Index - DJSI) foi lançado em 1999 pela Dow Jones Indexes e a SAM (Sustainable Asset Management), gestora de recursos suíça especializada em empresas comprometidas com responsabilidade social, ambiental e cultural.

O índice, que acompanha a performance financeira de empresas líderes no campo do desenvolvimento sustentável, incluiu 318 empresas de 24 países na edição referente ao período 2004-2005. A seleção das companhias é feita a partir de um amplo questionário centrado em desempenho ambiental, social e econômico, incluindo indicadores de governança corporativa. O DJSI adota a metodologia conhecida como Best in Class, que seleciona as empresas com melhor desempenho em cada um dos setores econômicos, excluindo apenas companhias do setor de defesa com mais de 50% do faturamento oriundo da venda de armas.

Inspirados na experiência americana, a Bolsa de Londres e o Financial Times lançaram em 2001 o FTSE4Good. A série, composta por quatro índices, foi desenvolvida pela empresa de pesquisa EIRIS e avalia o desempenho de empresas globais por meio de critérios ambientais, de direitos humanos e de engajamento de stakeholders. Exclui as indústrias bélica, nuclear e tabagista.

A África do Sul foi o primeiro país emergente a incorporar a sustentabilidade ao mercado de ações e lançou, via Bolsa de Valores de Johannesburg (JSE), um índice SRI em 2003. Apesar de ser fortemente inspirado no FTSE4Good, o índice SRI da JSE não exclui setores econômicos. Em vez de excluí-las, o JSE categoriza estes setores como “alto impacto”. O rating é feito a partir de critérios sociais, econômicos, ambientais e de governança corporativa, avaliados do ponto de

vista de políticas, gestão, desempenho, reporting e consulta pública. Alguns critérios são eliminatórios e, portanto, as empresas devem pontuar nestas categorias para figurar no ranking do JSE.

## **O ÍNDICE DE SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL DA BOVESPA (ISE)**

A experiência brasileira com Investimentos Socialmente Responsáveis (SRI) teve início em janeiro de 2001, quando o Unibanco lançou o primeiro serviço de pesquisa para fundos verdes. Os relatórios do banco, contendo informações sociais e ambientais de empresas listadas na Bovespa, destinavam-se exclusivamente aos fundos socialmente responsáveis no exterior. No final de 2001, o Banco Real ABN Amro lançou os Fundos Ethical FIA, os dois primeiros fundos SRI em mercados emergentes. Desde então, os dois fundos da família Ethical I têm apresentado desempenho superior ao do Ibovespa para o mesmo período. Em 2004, o Banco Itaú lançou o fundo Itaú Excelência Social, com foco no desempenho na área de responsabilidade social corporativa.

A partir da constatação de que o aprimoramento do mercado de capitais é decisivo para que este possa cumprir seu papel de financiador do crescimento econômico, a Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA) criou o Novo Mercado. O Novo Mercado busca criar um ambiente mais adequado para que as empresas possam, a partir de melhores práticas de governança corporativa e maior transparência das informações, proporcionar maior segurança aos investidores e, conseqüentemente, reduzir seus custos de captação de recursos. Merece menção também o Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada (IGC), cujo objetivo é medir o desempenho de uma carteira teórica composta por ações de empresas que apresentem bons níveis de governança corporativa. São incluídas na carteira do índice todas as empresas admitidas à negociação no Novo Mercado e nos Níveis 1 e 2 da BOVESPA.

Nos últimos quatro anos, questões como desempenho socioambiental e governança corporativa passaram a fazer parte do vocabulário de ges-

tores brasileiros. As crises éticas enfrentadas por gigantes internacionais como Enron e WorldCom mostraram a fragilidade de demonstrativos financeiros e auditores independentes para garantia de transparência, o que fortaleceu o setor de SRI. O incentivo de protagonistas como a Associação dos Analistas e Profissionais de Investimentos do Mercado de Capitais (APIMEC) ao debate sobre sustentabilidade no mercado de capitais foi fundamental para que analistas de investimentos ampliassem o escopo de suas análises.

Conectada ao movimento de segmentação nos mercados internacionais, a BOVESPA foi a primeira bolsa a unir-se aos signatários do Pacto Global (“Global

Compact”) das Nações Unidas. Como parte deste processo, e instigada pela carência de um benchmark para os fundos SRI, propôs a criação de um grupo de trabalho (GT) para a elaboração de um índice de sustentabilidade. Constituído de representantes de instituições protagonistas em temas relativos à responsabilidade social e à governança corporativa, meio ambiente e mercado de capitais, o grupo definiu as diretrizes básicas para a criação do índice e o desenho de uma proposta técnico-financeira ao Internacional Finance Corporation (IFC), braço privado do Banco Mundial e financiador da pesquisa sobre a metodologia para o índice.

A exemplo de outros índices do mundo, a BOVESPA uniu esforços com o Centro de Estudos em Sustentabilidade (GVces) da FGV-EA-ESP, um centro de pesquisa com enfoque principal de atuação nas áreas de sustentabilidade empresarial e finanças sustentáveis. O GVces nasceu da necessidade premente de empresas, seus financiadores, acionistas, dirigentes, seguradores, consultores e auditores em entender, medir e avaliar riscos e oportunidades associados às áreas de impacto aparentemente não-financeiras, como meio ambiente, responsabilidade social e governança corporativa ([www.ces.fgvsp.br](http://www.ces.fgvsp.br)).

O grupo de trabalho originário deu lugar ao Conselho do ISE (CISE), composto pela Associação Brasileira das Entidades Fechadas de Previdência Complementar (ABRAAP), Associação Nacional de Bancos de Investimentos (ANBID), Associação de Analistas e Profissionais de



Investimentos de Mercado (APIMEC), Bolsa de Valores de São Paulo (BOVESPA), Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC), Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social (ETHOS), International Finance Corporation (IFC), Instituto Brasileiro de Análises Sociais e Econômicas (IBASE), e a Secretaria de Desenvolvimento Sustentável do Ministério do Meio Ambiente (SDS/MMA).

O GVces realizou uma ampla revisão da literatura sobre critérios e indicadores de sustentabilidade e analisou em detalhe, dentre outros, as diretrizes para balanço social do IBASE, do Instituto ETHOS e do Global Reporting Initiative (GRI)<sup>4</sup>, além dos questionários aplicados para os índices DJSI, FTSE4Good e da JSE. Especialistas nos diversos temas que compõem o índice participaram por meio de consultas públicas, workshops e reuniões específicas. O questionário resultante destes estudos foi apresentado às empresas, que enviaram comentários e sugestões. Posteriormente, foram apresentados à sociedade em audiência pública.

## **METODOLOGIA**

O Índice Bovespa de Sustentabilidade Empresarial (“ISE”) será lançado em dezembro de 2005.

Estão previstas revisões anuais de seus parâmetros para assegurar a correta aferição do nível de sustentabilidade empresarial das empresas listadas na BOVESPA.

Não há exclusão sumária de setores econômicos no índice. Na primeira – e única – vez em que o CISE deliberou sobre o tema, a maioria de seus nove membros decidiu pela não-exclusão prévia de qualquer setor. O positive screening, ou seja, a não-exclusão por princípio de nenhum setor foi o modelo adotado. Isto significa que todas as empresas com liquidez mínima no mercado definida pelo CISE terão a oportunidade de preencher o questionário e participar da seleção. Todos os elementos associados à sustentabilidade de cada setor serão avaliados em profundidade, incluindo riscos potenciais e impactos adversos associados à natureza dos produtos e serviços de cada empresa.

## **OBJETIVO GERAL DO ISE**

O principal objetivo do índice é criar um ambiente de investimento compatível com as demandas de desenvolvimento sustentável da sociedade contemporânea e estimular a responsabilidade ética das corporações.

O índice também constitui ferramenta para análise comparativa da performance das empresas listadas na BOVESPA sob o aspecto da sustentabilidade corporativa, baseada na eficiência econômica, no equilíbrio ambiental, na justiça social e na governança corporativa. Servirá para instruir os interessados em entender melhor e distinguir entre empresas e grupos empresariais comprometidos com a sustentabilidade empresarial, e diferenciá-los em termos de qualidade, nível de compromisso, transparência, desempenho, dentre outros fatores relevantes para investidores com preocupações éticas.

Esse índice poder servir como mais um instrumento no equacionamento dos desafios impostos na busca do desenvolvimento sustentável, por constituir ferramenta que poderá ajudar as empresas a assegurarem menos desperdícios e a proteção dos direitos socioambientais, ao mesmo tempo em que geram mais valor, e conseqüentemente mais riqueza e mais lucro. Pode servir também para sinalizar para as empresas e grupos empresariais quais são os prováveis caminhos para a construção de uma economia mais eficiente sob o ponto de vista do uso dos recursos naturais e menos impactante sobre o meio ambiente e sociedade, potencializando o valor dos produtos e serviços por unidade de recurso ambiental aplicado.

A criação desse índice tem importância também no contexto internacional. Trata-se de um importante exemplo que o Brasil dá para o restante do mundo e dos mercados de bolsas de valores.

## **PRINCÍPIOS**

A definição dos critérios e indicadores para averiguação da sustentabilidade das empresas selecionadas foi baseada numa série de princípios consagrados em literatura sobre a matéria de sustentabilidade empresarial.

Esses princípios incluem:

- Informação ao Público
- Comparabilidade
- Auditabilidade / rastreabilidade
- Abrangência
- Temporalidade

## **DIMENSÕES**

O conceito-base do ISE é o do triple bottom line (TBL), introduzido pela empresa

de consultoria inglesa SustainAbility, que avalia elementos econômico-financeiros, sociais e ambientais de forma integrada. Aos princípios do TBL foram acrescentados critérios e indicadores de governança corporativa, seguindo o modelo do índice da Bolsa de Johannesburg, o que deu origem a um quarto grupo temático. Os quatro blocos são precedidos por um grupo de indicadores gerais básicos e de natureza do produto.

## **CRITÉRIOS E INDICADORES**

As dimensões econômica-financeira, social e ambiental foram divididas em quatro conjuntos de critérios: Políticas (indicadores de comprometimento); Gestão (indicam planos, programas, metas e monitoramento); Desempenho (indicadores de performance); e Cumprimento Legal (avaliam o cumprimento de normas nas áreas de concorrência, consumidor, trabalhista, ambiental, entre outras).

A dimensão ambiental, dada a relevância e diferença de impactos sobre o meio ambiente dos diversos setores, considera a natureza dos negócios. As empresas listadas do setor financeiro têm um questionário ambiental diferenciado e adaptado às suas características. As demais empresas foram divididas em dois níveis de impacto – alto e moderado – e responderão ao mesmo questionário. Porém, os critérios da dimensão ambiental receberão ponderações diferentes na avaliação final segundo os dois níveis.

A dimensão de Governança Corporativa apresenta indicadores de melhores práticas organizados nos seguintes critérios: Propriedade; Conselho de Administração; Gestão; Auditoria e Fiscalização; e Conduta e Conflito de Interesses. Nesta dimensão procurou-se respeitar de forma transversal os princípios de transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade empresarial, definidos pelo Instituto Brasileiro de Governança Corporativa (IBGC).

Serão consideradas para análise, as respostas enviadas pelas empresas, devidamente referendadas pelo Diretor de Relações com Investidores. Apesar de não prever um sistema de auditoria, o Conselho do Índice poderá solicitar esclarecimentos por amostragem ou pelo aparecimento de fato relevante não consistente com as respostas apresentadas no questionário.

### **AVALIAÇÃO FINAL**

O desenho metodológico do ISE é pioneiro por introduzir a “análise de clusters” como uma das ferramentas estatísticas no processo de classificação final das empresas. Evitando os desvios oriundos do somatório de scores de avaliações de dimensões tão distintas como meio ambiente e governança corporativa, a “análise de clusters” identifica grupos de empresas que apresentam desempenhos similares em cada uma das dimensões. O portfólio final (composto por até 40 empresas) será representado pelo cluster de empresas que apresente as melhores práticas no conjunto das cinco dimensões.

## QUESTIONÁRIO

### DIMENSÃO GERAL

#### CRITÉRIO I – GERAL

##### INDICADOR 1. COMPROMISSO FUNDAMENTAL

*PERGUNTA 1 - Sustentabilidade está formalmente inserida na estratégia da companhia?*

Sim  Não

*1.1 - Se SIM, esta estratégia é divulgada para todos os públicos de relacionamento da companhia?*

Sim  Não

*PERGUNTA 2 - A companhia tem um Comitê de Sustentabilidade ou de Responsabilidade (Social) Empresarial formalmente estabelecido?*

Sim  Não

*Se SIM:*

*2.1 - Este Comitê se reporta ao Conselho de Administração?*

Sim  Não

*2.2 - Este Comitê é coordenado por um conselheiro independente?*

Sim  Não

##### INDICADOR 2. BALANÇO E RELATÓRIO ANUAL

*PERGUNTA 3 - A companhia publica Balanço/Relatório Anual que contempla seu desempenho nas dimensões econômico-financeiro, social e ambiental?*

Sim  Não

*Se SIM,*

*3.1 - Este balanço/relatório apresenta a distribuição do valor adicionado?*

Sim  Não

*3.2 - Este balanço/relatório apresenta, por nível hierárquico, os salários médios discriminados por gênero?*

Sim  Não

3.3 - Este balanço/relatório apresenta, por nível hierárquico, os salários médios discriminados por cor ou raça?

Sim  Não

3.4 - Este balanço/relatório apresenta a relação entre a maior e a menor remuneração na companhia?

Sim  Não

3.5 - Este balanço/relatório apresenta metas de melhoria de desempenho para o ano seguinte?

Sim  Não

Se SIM

3.5.1 -, este balanço/relatório presta contas das metas assumidas anteriormente?

Yes  No

### INDICADOR 3. REMUNERAÇÃO

PERGUNTA 4 - A política de remuneração de todos os executivos da companhia está vinculada ao desempenho nas áreas:

- Econômico-Financeiro
- Ambiental
- Social
- nenhuma das anteriores

### INDICADOR 4. COMPROMISSOS VOLUNTÁRIOS

PERGUNTA 5 - A companhia formalizou e disseminou sua adesão ao Pacto Global?

Sim  Não

5.1 - Se SIM, realiza auto-avaliações, monitoramento e relatório com indicadores apropriados?

Sim  Não

5.1.1 - Se SIM, a companhia estabelece planos de ação e metas de melhorias para estes indicadores?

Sim  Não

## CRITÉRIO II - NATUREZA DO PRODUTO

### INDICADOR 5. NATUREZA DO PRODUTO

*PERGUNTA 6 - O consumo ou utilização de produtos da companhia, ou de produtos de companhias controladas, acarretam danos efetivos ou riscos à saúde, integridade física ou segurança dos consumidores, de terceiros, ou ainda relacionados à saúde e segurança públicas?*

Sim  Não

*6.1 - Se SIM, qual percentual da produção em faturamento (da companhia ou consolidado) corresponde aos produtos cujo consumo ou utilização acarretam danos ou riscos potenciais à saúde, integridade física ou segurança dos consumidores, de terceiros, ou ainda relacionados à saúde e segurança públicas?*

- 6.1.1. 1% a 20%
- 6.1.2. 21% a 40%
- 6.1.3. 41% a 60%
- 6.1.4. 61% a 80%
- 6.1.5. 81% a 100%

*6.1.1 - Se SIM para 6.1.2, 6.1.3, 6.1.4 ou 6.1.5, a companhia pretende reduzir a participação na composição de seu faturamento (da companhia ou consolidado), de produtos que acarretam danos ou riscos à saúde, integridade física ou segurança dos consumidores, de terceiros, ou ainda relacionados à saúde e segurança públicas?*

Sim  Não

*6.2 - Se SIM para a PERGUNTA 6, a companhia tem política corporativa formalmente estabelecida para desestimular a venda para e o consumo por menores de idade de produtos que acarretam riscos à saúde, integridade física ou segurança dos consumidores, de terceiros, ou ainda relacionados à saúde e segurança públicas?*

Sim  Não

*6.3 - Se SIM para a PERGUNTA 6, a companhia promove permanente e ostensivamente campanhas (publicitárias ou não) para desestimular a venda e o consumo desses produtos para menores de idade?*

Sim  Não

*PERGUNTA 7 - A companhia, ou qualquer empresa controlada, sofreu, no último ano, ação judicial decorrente dos riscos potenciais ou danos efetivos à saúde ou à segurança de indivíduos ou de grupos de indivíduos ocasionados pelo consumo/utilização de seus produtos?*

Sim  Não

## DIMENSÃO GOVERNANÇA CORPORATIVA

### CRITÉRIO I - PROPRIEDADE

#### INDICADOR 1. PROTEÇÃO AOS MINORITÁRIOS

PERGUNTA 1 - A companhia tem ações preferenciais?

Sim  Não

1.1 - Se SIM,

- a razão dada pelo número de ações preferenciais da companhia sobre o total de ações da companhia é menor do que 1/3?
- a companhia garante direitos de tag-along para as ações preferenciais?
- os acionistas preferencialistas têm direito a voto, pelo menos sobre matérias relevantes, como fusão, cisão, transformação, incorporação e transações com partes relacionadas?
- os acionistas preferencialistas têm direito de eleger um conselheiro de administração independente de indicação de lista tríplice do controlador?
- nenhuma das anteriores

PERGUNTA 2 - A companhia garante direitos de tag along para as ações ordinárias além dos que são legalmente exigidos?

Sim  Não

PERGUNTA 3 - A companhia estabelece em seu estatuto mecanismos específicos para apreciação pelo Conselho de Administração de recomendações encaminhadas por minoritários?

Sim  Não

PERGUNTA 4 - A companhia estabelece em seu estatuto a arbitragem como solução de conflitos societários?

Sim  Não

PERGUNTA 5 - O estatuto prevê com clareza as bases para a saída de acionista ou fechamento de capital, as quais não devem ser inferiores ao valor econômico?

Sim  Não

PERGUNTA 6 - A companhia tem acordo de acionistas?

Sim  Não

6.1 - Se SIM, este acordo de acionistas:

- restringe o exercício de voto dos Conselheiros de Administração?
- prevê divisão de diretorias entre os sócios?
- nenhuma das anteriores



*PERGUNTA 7 - A companhia tem uma política corporativa de manutenção em circulação de uma parcela mínima de ações representativa de pelo menos 25% de seu capital social?*

Sim  Não

## **INDICADOR 2. TRANSPARÊNCIA**

---

*PERGUNTA 8 - Os relatórios e outros documentos relacionados aos itens da pauta são disponibilizados a todos acionistas simultaneamente ao edital de convocação de Assembléias?*

Sim  Não

*PERGUNTA 9 - As regras de votação são claramente explicitadas no estatuto da companhia?*

Sim  Não

*PERGUNTA 10 - No website da empresa existe uma área em português e inglês de relações com investidores que disponibiliza relatórios anuais da companhia e informações para analistas?*

Sim  Não

*PERGUNTA 11 - A companhia disponibiliza um calendário anual de eventos corporativos?*

Sim  Não

*PERGUNTA 12 - A companhia possui departamento de relações com investidores e realiza pelo menos uma reunião anual aberta com investidores?*

Sim  Não

## **INDICADOR 3. CUMPRIMENTO LEGAL**

---

*PERGUNTA 13 - Ocorreram, nos últimos 3 anos, processos administrativos, arbitrais ou judiciais contra a companhia ou o controlador, envolvendo tratamento não equitativo de acionistas minoritários?*

Sim  Não

## CRITÉRIO II – CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

### INDICADOR 4. ESTRUTURA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

*PERGUNTA 14 - Há executivos da companhia (com exceção do Diretor Presidente) que façam parte do Conselho de Administração?*

Sim  Não

*PERGUNTA 15 - As posições de Presidente do Conselho de Administração e Diretor Presidente são ocupadas por indivíduos diferentes?*

Sim  Não

*PERGUNTA 16 - O Conselho de Administração tem no mínimo 5 e no máximo 9 membros?*

Sim  Não

*PERGUNTA 17 - O Conselho de Administração possui pelo menos 2 conselheiros independentes?*

Sim  Não

### INDICADOR 5. DINÂMICA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

*PERGUNTA 18 - Existe um regimento interno normatizando as atividades do Conselho de Administração?*

Sim  Não

*18.1 - Se SIM, este regimento dispõe sobre resolução de situações de conflitos de interesses?*

Sim  Não

*PERGUNTA 19 - Existem mecanismos formais de avaliação dos conselheiros?*

Sim  Não

*PERGUNTA 20 - As reuniões ordinárias do Conselho de Administração acontecem não mais do que uma vez por mês e não menos do que uma vez por trimestre?*

Sim  Não

## **INDICADOR 6. TRANSPARÊNCIA**

---

*PERGUNTA 21 - A companhia divulga a forma de remuneração e benefícios atribuídos aos conselheiros e diretores (dinheiro, ações, etc.)?*

Sim  Não

*PERGUNTA 22 - A companhia divulga a remuneração do Conselho de Administração e a remuneração de sua Diretoria separadamente, em dois blocos?*

Sim  Não

## **CRITÉRIO III – GESTÃO**

### **INDICADOR 7. QUALIDADE DA GESTÃO**

---

*PERGUNTA 23 - A escolha dos Diretores é feita por indicação do executivo principal para aprovação pelo Conselho de Administração?*

Sim  Não

*PERGUNTA 24 - Há uma avaliação formal do desempenho do executivo principal pelo Conselho de Administração?*

Sim  Não

*PERGUNTA 25 - Existe um plano de sucessão atualizado do executivo principal da companhia?*

Sim  Não

## **CRITÉRIO IV – AUDITORIA E FISCALIZAÇÃO**

### **INDICADOR 8. PRESTAÇÃO DE CONTAS**

---

*PERGUNTA 26 - As pautas/agendas do Conselho de Administração/Comitê de Auditoria incluem pelo menos uma discussão no ano com os auditores externos?*

Sim  Não

*PERGUNTA 27 - O auditor externo presta outros serviços além de auditoria para a companhia?*

Sim  Não

*PERGUNTA 28 - Existe Comitê de Auditoria formalmente estabelecido?*

Sim  Não

28.1 - Se SIM, o Comitê inclui pelo menos um Conselheiro Independente?  
Sim  Não

PERGUNTA 29 - Os papéis e responsabilidades dos comitês existentes são formalmente definidos em regimentos internos ou no estatuto social?  
Sim  Não

## CRITÉRIO V – CONDUTA E CONFLITO DE INTERESSES

### INDICADOR 9. CONDUTA

---

PERGUNTA 30 - A companhia aderiu ao Novo Mercado ou ao Nível 2 de governança corporativa da Bovespa?  
Sim  Não

PERGUNTA 31 - O modelo de governança da companhia está explicitado em seu estatuto, relatório anual ou website?  
Sim  Não

PERGUNTA 32 - A companhia possui código próprio de melhores práticas ou segue algum código de melhores práticas de governança corporativa?  
Sim  Não

PERGUNTA 33 - A companhia possui política de negociação de valores mobiliários formalizada, de acordo com o artigo 15 da Instrução CVM 358?  
Sim  Não

PERGUNTA 34 - A companhia possui regras formalizadas para transações com partes relacionadas?  
Sim  Não

PERGUNTA 35 - A companhia divulga informações sobre seus acordos e contratos celebrados com partes relacionadas?  
Sim  Não

## DIMENSÃO ECONÔMICA-FINANCEIRA

### CRITÉRIO I - POLÍTICA

#### INDICADOR 1. PLANEJAMENTO ESTRATÉGICO

*PERGUNTA 1 - Existe processo formal e disseminado de planejamento estratégico?*

Sim  Não

*1.1 - Se SIM, este processo considera, formalmente:*

- Os interesses de outras partes interessadas além dos acionistas?
- Modelos de negócios e novos produtos/serviços para a base da pirâmide social?
- Riscos corporativos e oportunidades relacionadas à sustentabilidade de longo prazo da companhia?
- Os impactos da companhia em toda sua cadeia de valor?  
nenhuma das anteriores

#### INDICADOR 2. ATIVOS INTANGÍVEIS

*PERGUNTA 2 - Existem políticas que tratem dos ativos intangíveis não-contabilizados?*

Sim  Não

*2.1 - Se SIM, estas políticas incluem:*

- Capital intelectual?
- Geração, uso e disponibilidade da informação para processos decisórios?
- Reputação?
- nenhuma das anteriores

### CRITÉRIO II - GESTÃO

#### INDICADOR 3. GESTÃO DO DESEMPENHO

*PERGUNTA 3 - Existe sistema de gestão de desempenho baseado em indicadores?*

Sim  Não

*3.1 - Se SIM, este sistema de gestão considera indicadores:*

- oriundos das demonstrações financeiras?
- não expressos em unidades monetárias, exemplo: produtividade, participação de mercado, turn over, etc.
- vinculados ao planejamento estratégico?
- nenhuma das anteriores

#### **INDICADOR 4. GESTÃO DA SUSTENTABILIDADE**

---

*PERGUNTA 4 - Existe um sistema formalmente estabelecido de gestão de riscos corporativos e oportunidades relacionadas à sustentabilidade do negócio?*

Sim  Não

*PERGUNTA 5 - Existe sistema formalmente estabelecido de gestão de ativos e passivos intangíveis não registrados na contabilidade oficial?*

Sim  Não

*PERGUNTA 6 - Existe algum instrumento de gestão para agir pró-ativamente sobre os impactos indiretos das atividades da companhia?*

Sim  Não

#### **INDICADOR 5. ORÇAMENTO DE INVESTIMENTOS**

---

*PERGUNTA 7 - A companhia incorpora sustentabilidade nas decisões de investimento de capital?*

Sim  Não

*7.1 - Se SIM, as questões referentes à sustentabilidade estão inseridas nos itens:*

- receitas?
- custos/despesas?
- investimento?
- custo de capital?
- nenhuma das anteriores

#### **INDICADOR 6. RISCOS E CRISES**

---

*PERGUNTA 8 - Existe plano de contingência no caso da companhia, ou unidade de negócio, ficar incapaz de operar?*

Sim  Não

*8.1 - Se SIM, o plano de contingência prevê aspectos como:*

- desastres naturais?
- impactos ambientais?
- questões sociais?
- impactos em infra-estrutura / operacionais?
- nenhuma das anteriores

*PERGUNTA 9 - A companhia dispõe de cobertura (parcial ou total) de seguro?*

Sim  Não

9.1 - Se SIM, esta cobertura de seguro abrange:

- produtos/serviços?
- processos operacionais?
- ativos, dados, fraudes? (administração)
- desastres naturais?
- nenhuma das anteriores

### CRITÉRIO III - DESEMPENHO

#### INDICADOR 7. DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

PERGUNTA 10 - A companhia calcula o impacto da inflação nas suas demonstrações financeiras nos últimos 5 anos?

Sim  Não

10.1 - Se SIM, a companhia publica o impacto da inflação nas suas demonstrações financeiras nos últimos 5 anos?

Sim  Não

PERGUNTA 11 - A companhia publica demonstrativo de fluxo de caixa?

Sim  Não

PERGUNTA 12 - A companhia disponibiliza suas demonstrações financeiras seguindo normas internacionalmente aceitas, além do padrão contábil brasileiro?

Sim  Não

#### INDICADOR 8. LUCRO ECONÔMICO

PERGUNTA 13 - A companhia calcula o lucro econômico ou outras medidas de geração de valor econômico?

Sim  Não

13.1 - Se SIM, a companhia:

- Divulga internamente o lucro econômico ou outras medidas de geração de valor?
- Publica o lucro econômico apurado ou outras medidas de geração de valor?
- Usa o lucro econômico - ou outras medidas de geração de valor - como base para remuneração variável de seus executivos?
- nenhuma das anteriores

## INDICADOR 9. EQUILÍBRIO DO CRESCIMENTO

*PERGUNTA 14 - A companhia calcula a razão g/g\* ou utiliza outras medidas para avaliar a adequação do nível de atividade (receitas) com relação aos recursos disponíveis?*

*Sim*  *Não*

*14.1 - Se sim, a companhia divulga internamente a razão g/g\* ou outra medida de adequação do nível de atividade?*

*Sim*  *Não*

## CRITÉRIO IV – CUMPRIMENTO LEGAL

### INDICADOR 10. HISTÓRICO

*PERGUNTA 15 - A companhia foi, nos últimos 3 anos:*

*15.1 - Condenada pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional, em relação a processo administrativo aberto pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários?*

*Sim*  *Não*

*15.2 - Condenada em última instância administrativa em processo aberto pela Secretaria da Receita Federal?*

*Sim*  *Não*

*15.3 - Processada administrativamente por infrações à ordem concorrencial, de acordo com a Lei 8.884/94?*

*Sim*  *Não*

*PERGUNTA 16 - A companhia recebeu alguma ressalva de seus auditores independentes em suas demonstrações financeiras nos últimos 3 anos?*

*Sim*  *Não*



## DIMENSÃO AMBIENTAL

### CRITÉRIO I - POLÍTICA AMBIENTAL

#### INDICADOR 1. COMPROMISSO, ABRANGÊNCIA E DIVULGAÇÃO

*PERGUNTA 1 - A companhia possui uma política ambiental documentada e referendada pela alta administração?*

Sim  Não

*PERGUNTA 1.1 - Se SIM, os compromissos expressos na Política Ambiental abrangem quais aspectos indicados abaixo:*

<i>Aspectos - Cadeia de Valor:</i>	<i>Sim</i>	<i>Não</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>1. Fornecedores críticos</i>			
<i>2. Logística</i>			
<i>3. Processos produtivos</i>			
<i>4. Clientes e consumidores</i>			
<i>5. Pós-consumo</i>			

<i>Aspectos - Abrangência Espacial:</i>	<i>Sim</i>	<i>Não</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>6. Ambiente Ocupacional (SSO)</i>			
<i>7. Comunidade de entorno</i>			
<i>8. Impactos regionais</i>			
<i>9. Compromisso global</i>			

*PERGUNTA 1.2 - Se SIM, esta política é divulgada para todos os públicos de relacionamento (fornecedores, público interno, clientes, público em geral) da companhia?*

## CRITÉRIO II - GESTÃO AMBIENTAL

### INDICADOR 2. RESPONSABILIDADE AMBIENTAL NA COMPANHIA

*PERGUNTA 2 - A descrição formal das funções dos diretores inclui atribuições e responsabilidades ambientais?*

Sim  Não

*PERGUNTA 3 - O principal gestor ambiental da companhia responde diretamente a qual dos executivos listados abaixo:*

- 3.1. Presidente
- 3.2. Diretor
- 3.3. Gerente operacional
- 3.4. Nenhuma das anteriores

### INDICADOR 3. PLANEJAMENTO

*PERGUNTA 4 - A companhia avalia, periódica e sistematicamente, os aspectos e os impactos ambientais potenciais e efetivos de suas atividades, processos, produtos, serviços e pós-consumo?*

Sim  Não

*PERGUNTA 5 - A companhia possui planos e programas estruturados para o gerenciamento de seu desempenho ambiental?*

Sim  Não

*5.1 - Se SIM, a referência mínima para o desempenho ambiental é:*

<input type="checkbox"/> 5.1.1. não tem referência corporativa mínima para desempenho.	<input type="checkbox"/> 5.1.2. a conformidade com a legislação aplicável	<input type="checkbox"/> 5.1.3. as anteriores + foco na melhoria contínua com ênfase para as oportunidades de ecoeficiência e/ou produção mais limpa	<input type="checkbox"/> 5.1.4. as anteriores + os princípios do Global Compact
--	---	--	---

**PERGUNTA 6** - A companhia possui planos e programas estruturados para o gerenciamento de seu desempenho de saúde e segurança ocupacional?

Sim  Não

6.1 - Se SIM, a referência mínima para o desempenho de saúde e segurança ocupacional é:

<input type="checkbox"/> 6.1.1. não tem referência corporativa mínima para desempenho.	<input type="checkbox"/> 6.1.2. a conformidade com a legislação aplicável	<input type="checkbox"/> 6.1.3. as anteriores + foco na melhoria contínua com ênfase para a prevenção de riscos ocupacionais	<input type="checkbox"/> 6.1.4. As anteriores + Convenção OIT No. 155 e Recomendação OIT No. 164
--	---	--	--

#### INDICADOR 4. GERENCIAMENTO E MONITORAMENTO

**PERGUNTA 7** - A companhia possui procedimentos documentados e implementados que orientem a execução das operações com impactos potenciais significativos?

Sim  Não

**PERGUNTA 8** - A companhia possui procedimentos documentados e implementados que orientem a execução das operações que impliquem em riscos ocupacionais significativos?

Sim  Não

**PERGUNTA 9** - A companhia adota critérios de desempenho ambiental e cumprimento da legislação ambiental na seleção ou no desenvolvimento de fornecedores de bens e serviços críticos, e verifica seu atendimento?

Sim  Não

**PERGUNTA 10** - A companhia possui programas de gerenciamento e/ou minimização dos impactos ambientais pós-consumo de seus produtos?

Sim  Não  Não Aplicável

**INDICADOR 5. CERTIFICAÇÕES AMBIENTAIS E DE SAÚDE E SEGURANÇA OCUPACIONAL**

*PERGUNTA 11 - Qual o percentual da produção (em volume/peso/unidade de medida pertinente) é oriundo de processos cobertos por sistemas de gestão ambiental (SGA), sistemas de gestão de saúde e segurança ocupacional (SGSSO) ou sistemas integrados de gestão, certificados por Organismo Certificador Credenciado (OCC)?*

- SGA

<input type="checkbox"/> a. 0%	<input type="checkbox"/> b. 1% a 25%	<input type="checkbox"/> c. 26% a 50%	<input type="checkbox"/> d. 51% a 75%	<input type="checkbox"/> e. 76% a 100%
--------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------	--

- SGSSO

<input type="checkbox"/> a. 0%	<input type="checkbox"/> b. 1% a 25%	<input type="checkbox"/> c. 26% a 50%	<input type="checkbox"/> d. 51% a 75%	<input type="checkbox"/> e. 76% a 100%
--------------------------------	--------------------------------------	---------------------------------------	---------------------------------------	--

**INDICADOR 6. COMUNICAÇÃO COM PARTES INTERESSADAS**

*PERGUNTA 12 - A companhia possui procedimentos formais para recebimento, registro e atendimento às demandas de partes interessadas com relação ao meio ambiente e à saúde e segurança de seus funcionários?*

Sim  Não

*PERGUNTA 13 - A companhia possui programa de comunicação de riscos ambientais?*

Sim  Não

*PERGUNTA 14 - A companhia publica periodicamente o seu desempenho ambiental e de saúde e segurança ocupacional?*

Sim  Não

*PERGUNTA 15 - A companhia tem um procedimento formalmente estabelecido de comunicação das ocorrências de situações anormais ou emergenciais?*

Sim  Não

*15.1 - Se SIM, a companhia informa as conseqüências, orienta a comunidade e esclarece sobre as providências a serem adotadas?*

Sim  Não

*PERGUNTA 16 - Os produtos da companhia contém substâncias nocivas à saúde humana e/ ou ao meio ambiente?*

*Sim*  *Não*  *Não Aplicável*

*16.1 - Se SIM, a companhia informa e orienta no rótulo, embalagem ou no local de comercialização/consumo aos consumidores e clientes sobre os riscos associados à manipulação, armazenagem, transporte, consumo e descarte do produto?*

*Sim*  *Não*  *Não Aplicável*

#### **INDICADOR 7. COMPROMISSO GLOBAL**

---

*PERGUNTA 17 - A Companhia possui programas ou iniciativas formais e implementados destinados à redução de emissões e/ou remoção da atmosfera de gases de efeito estufa ?*

*Sim*  *Não*

*PERGUNTA 18 - A Companhia possui programas ou iniciativas voluntárias implementadas para a conservação ambiental de áreas protegidas (públicas ou privadas)?*

*Sim*  *Não*

**CRITÉRIO III - DESEMPENHO AMBIENTAL**

**INDICADOR 8 - CONSUMO DE RECURSOS AMBIENTAIS  
- INPUTS**

*PERGUNTA 19 - Selecione cada célula da tabela abaixo caso a ação indicada seja uma prática da companhia.*

<i>Recurso</i>	<i>Monitoramento com indicadores específicos</i>	<i>Metas de Redução</i>	<i>Programa Estruturado (com recursos, cronograma, responsabilidades)</i>	<i>Relatório</i>	<i>Não Aplicável</i>
<i>Energia elétrica:</i>					
<i>Combustíveis fósseis:</i>					○
<i>Madeira / carvão vegetal</i>					○
<i>Recursos minerais</i>					○
<i>Água</i>					

**INDICADOR 9. EMISSÕES E RESÍDUOS – OUTPUTS**

*PERGUNTA 20 - Com relação às emissões atmosféricas regulamentadas pelo Sistema Nacional do Meio Ambiente, ou aos limites estabelecidos em atos administrativos (por exemplo, em licenças ambientais ou em Termos de Ajustamento de Conduta Ambiental) a companhia:*

<input type="checkbox"/> 20.1. Não atende plenamente aos requisitos legais	<input type="checkbox"/> 20.2. Atende aos limites legais estabelecidos	<input type="checkbox"/> 20.3. todas as anteriores + possui metas específicas de redução além dos limites legais estabelecidos para as emissões relevantes	<input type="checkbox"/> 20.4. Não gera emissão atmosférica significativa
--	--	--	---

*PERGUNTA 21 - Com relação à geração de resíduos Classe I e/ou Classe IIA (segundo a definição da NBR 10004:2004) a companhia:*

<input type="checkbox"/> 21.1. O gerenciamento dos resíduos não está em plena conformidade com a legislação aplicável	<input type="checkbox"/> 21.2. O gerenciamento dos resíduos atende, plenamente, aos requisitos legais aplicáveis	<input type="checkbox"/> 21.3. todas as anteriores + pode demonstrar a redução na geração de resíduos por meio de indicadores e metas específicos	<input type="checkbox"/> 21.4. Não gera resíduos Classe I ou Classe IIA
---	--	---	---

*PERGUNTA 22 - Com relação à geração e destinação de efluentes líquidos:*

<input type="checkbox"/> 22.1. Não se aplica	<input type="checkbox"/> 22.2. A organização não pode garantir e comprovar que o lançamento dos seus efluentes se dá em plena conformidade legal.	<input type="checkbox"/> 22.3. A companhia pode garantir e comprovar que o lançamento de seus efluentes se dá em plena conformidade com a legislação aplicável	<input type="checkbox"/> 22.4. as anteriores + A companhia pode evidenciar a redução relativa do volume de efluentes lançados (volume /produção)	<input type="checkbox"/> 22.5. as anteriores + A companhia pode evidenciar a redução relativa da carga de poluentes lançados (carga/produção)
--	---	--	--	---

**INDICADOR 10. EMISSÕES E REJEITOS - CRITICAL OUTPUTS**

PERGUNTA 23 - *Selecione cada célula da tabela abaixo, caso a ação indicada seja uma prática da companhia.*

	Não Aplicável	Inventário	Monitoramento	Metas de redução	Programa específico	Divulga Relatório
<i>Poluentes orgânicos persistentes</i>						
<i>Metais pesados</i>						
<i>Outras Substâncias Tóxicas ou perigosas</i>						
<i>Radioativos</i>						
<i>Gases de Efeito Estufa</i>						
<i>CFC</i>						

**CRITÉRIO IV - CUMPRIMENTO LEGAL**

**INDICADOR 11. ÁREA DE PRESERVAÇÃO PERMANENTE**

PERGUNTA 24 - *A companhia possui áreas de preservação permanente em suas propriedades (APPs), conforme previsto no Código Florestal?*

Sim  Não

24.1 - *Se SIM, a(s) APP(s) tem algum grau de interferência e/ou degradação?*

Sim  Não

24.1.1 - *Se SIM para 24.1, todas as interferências (construção, supressão de vegetação, operações) em APPs foram devidamente autorizadas?*

Sim  Não

24.1.1.1 - *Se SIM para 24.1.1, há termos ou exigências pendentes de cumprimento em função de interferências em APPs?*

Sim  Não



24.1.2 - Se SIM para 24.1, a companhia desenvolve projeto de recuperação de toda(s) a(s) APP(s) com interferência e/ou degradação?

Sim  Não

### INDICADOR 12. RESERVA LEGAL

PERGUNTA 25 - Identifique abaixo a situação da companhia em relação às reservas legais (conforme definidas pelo Código Florestal, Lei Federal 4.771, de 15 de setembro de 1965):

<input type="checkbox"/> 25.1. Embora tenha propriedades que se enquadrem neste requisito do Código Florestal a companhia não possui reserva legal averbada	<input type="checkbox"/> 25.2. A companhia está em fase de regularização formal das áreas desconformes, visando adequação ao requisito de averbação de reserva legal	<input type="checkbox"/> 25.3. Todas as propriedades da companhia, desde que pertinente, possuem reservas legais averbadas e devidamente conservadas	<input type="checkbox"/> 25.4. Nenhuma propriedade da empresa está sujeita à exigência de reserva legal do Código Florestal
---	--	--	---

### INDICADOR 13. PASSIVO AMBIENTAL

PERGUNTA 26 - Qual a situação da companhia em relação à existência e gerenciamento de passivos ambientais?

<input type="checkbox"/> 26.1. A companhia não possui programa ou procedimento formal e implementado para a identificação e gerenciamento de passivos ambientais	<input type="checkbox"/> 26.2. A companhia possui programa ou procedimento formal e estruturado para a identificação e gerenciamento de passivos ambientais mas não faz o provisionamento do passivo identificado.	<input type="checkbox"/> 26.3. A companhia possui programa ou procedimento formal e estruturado para a identificação e gerenciamento de passivos ambientais e provisiona o passivo existente.	<input type="checkbox"/> 26.4. A companhia pode garantir e demonstrar, por meio de auditoria independente, que não possui passivo ambiental
--	--	---	---

#### INDICADOR 14. REQUISITOS ADMINISTRATIVOS

*PERGUNTA 27 - Com relação ao licenciamento ambiental de seus projetos, instalações e operações, qual a situação da companhia?*

- 27.1. A companhia não possui mecanismo de monitoramento/verificação de conformidade legal
- 27.2. A companhia possui mecanismo de monitoramento/verificação de conformidade legal, e ainda possui parcela significativa de seus projetos, instalações ou operações desprovidos das licenças ambientais necessárias;
- 27.3. A companhia possui mecanismo de monitoramento/verificação de conformidade legal e pode garantir e demonstrar que estão em processo de regularização os casos de projetos instalações ou operações desprovidos das licenças ambientais necessárias;
- 27.4. A companhia possui mecanismo de monitoramento/verificação de conformidade legal e pode garantir e demonstrar que não há projetos instalações ou operações desprovidos das licenças ambientais necessárias.

#### INDICADOR 15. PROCEDIMENTOS ADMINISTRATIVOS

*PERGUNTA 28 - A companhia recebeu, nos últimos 3 anos, sanções administrativas por falta de licenças ou autorizações ambientais exigíveis, ou em função do não atendimento de exigências ou outros condicionantes técnicos ali presentes?*

Sim  Não

*28.1 - Se SIM, a companhia possui Termo de Ajustamento de Conduta assinado no decorrer dos últimos 3 anos que estejam cumpridos ou em fase de cumprimento?*

Sim  Não

*28.1.1 - Se SIM para a pergunta 28.1 a companhia está inadimplente em relação a algum compromisso assumido (prazo ou objeto) em decorrência da assinatura de Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)?*

Sim  Não

*PERGUNTA 29 - A companhia avalia sistemática e periodicamente e registra formalmente situações de conformidade ou de desconformidade frente à legislação aplicável às suas operações, produtos e serviços?*

Sim  Não

#### INDICADOR 16. PROCEDIMENTOS JUDICIAIS

*PERGUNTA 30 - Há registro de inquérito ambiental (civil ou criminal), nos últimos três anos, que tenha a companhia como investigada?*

Sim  Não

*30.1 - Se SIM há um Termo de Ajustamento de Conduta assinado com o Ministério Público, no caso de inquérito civil?*

*Sim*  *Não*

*PERGUNTA 31 - A companhia sofreu, nos últimos três anos, ação judicial ambiental cível?*

*Sim*  *Não*

*PERGUNTA 32 - A companhia sofreu, nos últimos três anos, ação judicial ambiental criminal?*

*Sim*  *Não*

## DIMENSÃO AMBIENTAL - PARA INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

### CRITÉRIO I – POLÍTICA (SOCIO) AMBIENTAL

#### INDICADOR 1. COMPROMISSO, ABRANGÊNCIA E DIVULGAÇÃO

*PERGUNTA 1 - A companhia possui uma política (socio)ambiental documentada e referendada pelo Conselho de Administração?*

Sim  Não

*1.1 - Se SIM, os compromissos expressos nesta política abrangem quais dos aspectos indicados abaixo:*

**Operações Financeiras**

- Varejo - Pessoa Jurídica
- Atacado (“Corporate”)
- Financiamento de Projetos (“Project Finance”)
- Administração de Recursos de Terceiros (“Asset Management”)
- “Private Equity” / Capital de Risco
- Produtos
- nenhuma das anteriores

**Cadeia de Valor**

- Fornecedores
- Eco-eficiência
- Clientes pessoa jurídica
- nenhuma das anteriores

**Abrangência Espacial**

- Comunidade de entorno
- Setores econômicos (políticas setoriais)
- Compromisso Global
- nenhuma das anteriores

*1.2 - Se SIM, esta política é divulgada para todos os públicos de relacionamento (fornecedores, público interno, clientes, público em geral) da companhia?*

Sim  Não

*PERGUNTA 2 - A companhia endossou os Princípios do Equador?*

Sim  Não

*2.1 - Se SIM, a companhia aplica estes princípios para projetos abaixo de US\$ 50 milhões?*

Sim  Não

2.2 - Se SIM, a companhia capacita, periodicamente, os profissionais envolvidos em financiamento de projetos em gerenciamento de riscos (socio)ambientais?

Sim  Não

2.3 - A companhia divulga em seu web site, em português e inglês, informações sobre os projetos financiados elegíveis aos Princípios do Equador, incluindo setor de atividades, potenciais impactos socioambientais e respectivos valores?

Sim  Não

2.3.1 - Se SIM, as informações sobre os projetos rejeitados contemplam as razões da rejeição?

Sim  Não  Não Aplicável

## CRITÉRIO II - GESTÃO (SOCIO) AMBIENTAL

### INDICADOR 2. RESPONSABILIDADE SOCIOAMBIENTAL NA COMPANHIA

PERGUNTA 3 - A descrição formal das funções dos principais executivos da companhia inclui atribuições e responsabilidades socioambientais?

Sim  Não

PERGUNTA 4 - A companhia dispõe, em regime integral, de funcionário responsável pela gestão de riscos socioambientais nas operações financeiras?

Sim  Não

### INDICADOR 3. PLANEJAMENTO

PERGUNTA 5 - A companhia possui sistema formal de gerenciamento socioambiental de seus processos, produtos e serviços ?

Sim  Não

### INDICADOR 4. GERENCIAMENTO E MONITORAMENTO

PERGUNTA 6 - A companhia possui procedimentos operacionais documentados e implementados que orientem a mitigação de riscos socioambientais nas operações de crédito?

Sim  Não

6.1 - Se SIM, estes procedimentos contemplam:

- Varejo Pessoa Jurídica
- Atacado (“Corporate”)
- Financiamento de Projetos (“Project Finance”)
- nenhuma das anteriores

PERGUNTA 7 - A companhia adota critérios socioambientais na seleção ou no desenvolvimento de fornecedores de bens e serviços?

Sim  Não

PERGUNTA 8 - Qual o percentual de unidades de agências que a companhia possui com programas formalmente estabelecidos de eco-eficiência em suas instalações?

- 8.1. 0%
- 8.2. 1% a 25%
- 8.3. 26% a 50%
- 8.4. 51% a 75%
- 8.5. 76% a 100%

#### **INDICADOR 5. COMUNICAÇÃO COM PARTES INTERESSADAS**

PERGUNTA 9 - A companhia adota princípios de transparência, simplicidade e clareza em seu relacionamento com clientes, incluindo a descrição de direitos e obrigações dos clientes em contratos?

Sim  Não

PERGUNTA 10 - A companhia possui procedimentos formais para recebimento, registro e atendimento às demandas relacionadas às questões socioambientais de partes interessadas?

Sim  Não

#### **INDICADOR 6. COMPROMISSO GLOBAL**

PERGUNTA 11 - A Companhia possui programas ou iniciativas formais e implementadas destinadas à redução de emissões e/ou remoção da atmosfera de gases de efeito estufa de forma a mitigar o impacto da companhia para o aquecimento global?

Sim  Não

PERGUNTA 12 - A companhia possui programas ou iniciativas voluntárias implementadas para a conservação ambiental de áreas protegidas (públicas ou privadas)?

Sim  Não

### CRITÉRIO III - DESEMPENHO

#### INDICADOR 7 - CONSUMO DE RECURSOS AMBIENTAIS - INPUTS

PERGUNTA 13 - *Selecione cada célula da tabela abaixo caso a ação indicada seja uma prática da companhia.*

Recurso	Monitoramento	Indicadores Específicos	Meta de redução	Programa Específico
Água				
Energia elétrica				
Papel				

#### INDICADOR 8 - PRODUTOS (SOCIO)AMBIENTAIS

PERGUNTA 14 - *A companhia avalia oportunidades socioambientais como fonte para o desenvolvimento de novos produtos?*

Sim  Não

14.1 - *Se SIM, a companhia oferece ao mercado:*

- fundo(s) de renda variável com critérios socioambientais formalmente estabelecidos para definição de portfólio?*
- produto(s) voltado(s) para população de baixa renda?*
- produto(s) com foco socioambiental formalmente estabelecido(s) e/ou com taxa(s) de juros diferenciada(s)?*
- nenhuma das anteriores*

### CRITÉRIO IV - CUMPRIMENTO LEGAL

#### INDICADOR 9 - ÁREA DE PRESERVAÇÃO PERMANENTE

PERGUNTA 15 - *A companhia possui áreas de preservação permanente em sua propriedade ou nas propriedades que tem como colateral (APP's)?*

Sim  Não  Não Sei

15.1 - *Se SIM, esta(s) APP(s) tem algum grau de interferência e/ou degradação?*

Sim  Não

15.1.1 - *Se SIM para 15.1, todas as interferências (construção, supressão de vegetação, operações) em APP's foram devidamente autorizadas?*

Sim  Não  Não Sei

15.1.1.1 - Se SIM para 15.1.1, há termos ou exigências pendentes de cumprimento em função de interferências em APP's?

Sim  Não

15.1.2 - Se SIM para 15.1, a companhia desenvolve projeto de recuperação de toda(s) a(s) APP(s) com interferência e/ou degradação?

Sim  Não  Não Disponível

#### **INDICADOR 10. RESERVA LEGAL**

---

PERGUNTA 16 - A companhia possui propriedades ou tem propriedade como colateral (garantia) em áreas rurais?

Sim  Não  Não Disponível

16.1 - Se SIM, estas propriedades possuem reservas legais averbadas às margens das escrituras dos imóveis e devidamente conservadas (conforme definidas pelo Código Florestal, Lei Federal 4.771, de 15 de setembro de 1965)?

Sim  Não  Não Sei

#### **INDICADOR 11. ÁREAS CONTAMINADAS**

---

PERGUNTA 17 - A companhia possui propriedades ou tem como colateral(garantia) propriedades em áreas contaminadas ou suspeitas de contaminação?

Sim  Não  Não Sei

17.1 - Se SIM, a companhia provisiona este passivo?

Sim  Não



## DIMENSÃO SOCIAL

### CRITÉRIO I - POLÍTICAS

#### INDICADOR 1. RELAÇÕES DE TRABALHO E COMPROMISSO COM PRINCÍPIOS FUNDAMENTAIS

*PERGUNTA 1 - A companhia possui uma ou mais políticas corporativas em relação à erradicação do trabalho infantil?*

Sim  Não

*1.1 - Se SIM, a Política*

*Contempla a prevenção sobre o envolvimento ativo e passivo em situações que caracterizam trabalho infantil na companhia e na cadeia de valor?*

*Induz a erradicação do trabalho infantil em todas as operações da companhia e na cadeia de valor?*

*nenhuma das anteriores*

*PERGUNTA 2 - A companhia possui uma ou mais políticas corporativas em relação à erradicação do trabalho forçado ou compulsório?*

Sim  Não

*2.1 - Se SIM, a Política:*

*Contempla a prevenção sobre o envolvimento ativo e passivo em situações que caracterizam trabalho forçado ou compulsório na companhia e na cadeia de valor?*

*Induz à erradicação em todas as operações da companhia e na cadeia de valor?*

*nenhuma das anteriores*

*PERGUNTA 3 - A companhia possui uma ou mais políticas corporativas em relação a discriminação (por raça/cor, gênero, orientação sexual, idade, origem regional e portador de HIV/ Aids)?*

Sim  Não

*3.1 - Se SIM, a política contempla a prevenção a discriminação por raça/cor, gênero, orientação sexual, idade, origem regional e portador de HIV / Aids na companhia?*

Sim  Não

*PERGUNTA 4 - A companhia possui uma ou mais políticas corporativas em relação à valorização da diversidade (por raça/cor, gênero, idade, orientação sexual e origem regional)?*

Sim  Não

4.1 - Se SIM, a política contempla a indução e promoção da valorização da diversidade em todas as operações da companhia?

Sim  Não

PERGUNTA 5 - A companhia possui uma ou mais políticas corporativas em relação ao assédio moral (violência verbal, física, psíquica e assédio sexual)?

Sim  Não

5.1 - Se SIM, a Política

Contempla a prevenção de qualquer forma de assédio moral em todas as operações da companhia?

Orienta o encaminhamento e prevê medidas disciplinares e legais para situações declaradas em todas as operações da companhia?

nenhuma das anteriores

## INDICADOR 1. RELAÇÕES DE TRABALHO E COMPROMISSO COM PRINCÍPIOS FUNDAMENTAIS

PERGUNTA 6 - A companhia possui uma ou mais políticas corporativas em relação ao combate a todas as formas de suborno, corrupção e propina?

Sim  Não

6.1 - Se SIM, a Política:

Contempla a prevenção à corrupção e propina em todas as operações da companhia?

Orienta o encaminhamento destas ações e prevê medidas disciplinares e legais para situações ocorridas nas operações da companhia e na cadeia de valor?

nenhuma das anteriores

PERGUNTA 7 - A companhia possui uma ou mais políticas corporativas em relação ao direito à livre associação sindical e à negociação coletiva?

Sim  Não

7.1 - Se SIM, a Política incentiva e assegura o exercício destes direitos em todas as operações da companhia?

Sim  Não

## INDICADOR 2. CONDUTA

PERGUNTA 8 - A companhia possui um código de conduta empresarial?

Sim  Não

8.1 - Se SIM, o Código prevê um processo permanente de atualização e legitimação através de diálogos com o público interno e fornecedores?

Sim  Não

## CRITÉRIO II - GESTÃO

### INDICADOR 3. RELAÇÕES DE TRABALHO E COMPROMISSO COM PRINCÍPIOS FUNDAMENTAIS

PERGUNTA 9 - A companhia possui programas e processos implementados relacionados à erradicação do trabalho infantil?

Sim  Não

9.1 - Se SIM, os programas e processos:

- Esclarecem sobre o envolvimento ativo e passivo com este tipo de trabalho em todas as operações da companhia e em sua cadeia de valor?
- Orientam ações sobre a erradicação deste tipo de trabalho?
- Apuram e respondem as denúncias públicas de situações envolvendo este tipo de trabalho em todas as suas operações?
- nenhuma das anteriores

PERGUNTA 10 - A companhia possui programas e processos implementados relacionados à erradicação do trabalho forçado ou compulsório?

Sim  Não

10.1 - Se SIM, os programas e processos:

- Esclarecem sobre o envolvimento ativo e passivo com este tipo de trabalho em todas as operações da companhia e em sua cadeia de negócios?
- Orientam ações sobre a erradicação deste tipo de trabalho?
- Apuram e respondem as denúncias públicas de situações envolvendo este tipo de trabalho em todas as suas operações?
- nenhuma das anteriores

PERGUNTA 11 - A companhia possui processos e procedimentos implementados destinados a assegurar os direitos trabalhistas na força de trabalho?

Sim  Não

11.1 - Se SIM, os processos e procedimentos:

- Asseguram os devidos vínculos empregatícios e a proteção destes direitos, considerando as diferentes condições de contratação (funcionários, estagiários, terceirizados e quarterizados)?
- Fazem respeitar aos acordos e negociações coletivas firmadas com organizações legitimamente representativas dos trabalhadores?
- Contemplam a possibilidade de negociação de novos acordos que viabilizem

*o gerenciamento de situação de crise, uma vez caracterizada a impossibilidade de assegurar conformidade com os acordos e negociações coletivas firmadas?*

nenhuma das anteriores

#### **INDICADOR 4. RELAÇÃO COM PÚBLICO INTERNO**

*PERGUNTA 12 - A companhia possui processos e mecanismos implementados de comunicação e diálogo que contemplam acolher, registrar, responder, esclarecer e atender a todas as críticas e sugestões do público interno?*

Sim  Não

*PERGUNTA 13 - A companhia possui processos e mecanismos implementados de gestão de contratação de pessoas que contemple a valorização da diversidade (raça/cor, gênero, orientação sexual, idade, deficiência e origem regional)?*

Sim  Não

*PERGUNTA 14 - A companhia possui processos e mecanismos implementados relacionados à gestão da remuneração de pessoas, considerando critérios de equidade por gênero e raça/cor para pessoas que exerçam trabalho de igual valor?*

Sim  Não

*PERGUNTA 15 - A companhia possui processos e mecanismos implementados relacionados à aspectos de conduta na gestão de pessoas?*

Sim  Não

*15.1 - Se SIM, o processo permite o gerenciamento:*

Das diferentes formas de assédio moral (violência verbal, física, psíquica e assédio sexual)?

Das situações que envolvam qualquer forma de suborno, corrupção e propina?

De diferentes formas de discriminação, relacionadas a raça, gênero, idade, deficiência, origem regional e porte real ou deduzido de HIV / Aids?

nenhuma das anteriores

*PERGUNTA 16 - A companhia possui processos e mecanismos implementados relacionados à gestão da saúde e segurança?*

Sim  Não

*16.1 - Se SIM, o processo permite o gerenciamento da responsabilidade compartilhada entre a companhia e os funcionários em políticas, procedimentos e práticas?*

Sim  Não

*PERGUNTA 17 - A companhia possui processos e mecanismos de gestão implementados que garantam o acesso de funcionários de todos os níveis hierárquicos às atividades de educação e desenvolvimento que ampliem a competência, as oportunidades de carreira e a empregabilidade?*

Sim  Não

#### **INDICADOR 4. RELAÇÃO COM PÚBLICO INTERNO**

*PERGUNTA 18 - A companhia possui processos e mecanismos de gestão implementados que visam equidade de tratamento e condições de trabalho entre funcionários e terceirizados?*

Sim  Não

*18.1 - Se SIM, estes processos e mecanismos permitem o co-gerenciamento:*

*Do acesso a atividades de educação e desenvolvimento que ampliem a competência, as oportunidades de crescimento profissional e a empregabilidade?*

*Da remuneração, considerando a sua composição por pessoas (funcionários e terceirizados) que exerçam trabalho de igual valor?*

*Da responsabilidade compartilhada relacionadas à saúde, segurança e cuidados com a qualidade de vida?*

*A valorização da diversidade, à erradicação de qualquer forma de discriminação e assédio moral?*

*nenhuma das anteriores*

#### **INDICADOR 5. RELAÇÃO COM A COMUNIDADE**

*PERGUNTA 19 - A companhia promove iniciativas de investimento social privado?*

Sim  Não

*19.1 - Se SIM, entre seus critérios para decisão sobre cada iniciativa, considera:*

*A identidade da iniciativa com a natureza do seu negócio e da sua identidade?*

*A relevância da iniciativa para o país (vínculo com uma agenda nacional)?*

*A relevância da iniciativa para a comunidade (vínculo com uma agenda local)?*

*O fortalecimento da democracia e o aprimoramento dos diálogos sociais (redes sociais)?*

*A aprendizagem gerada pela iniciativa para a formulação e o aprimoramento de políticas públicas?*

*nenhuma das anteriores*

*PERGUNTA 20 - A companhia promove iniciativas de desenvolvimento sustentável junto à comunidade do entorno, povos indígenas, populações rurais e tradicionais?*

Sim  Não

*20.1 - Se SIM, estas iniciativas consideram:*

- O respeito às peculiaridades da cultura local?
- Os diálogos sociais (redes sociais) e o fortalecimento da democracia?
- Aprendizagem gerada pela iniciativa para a formulação e o aprimoramento de políticas públicas?
- nenhuma das anteriores

#### **INDICADOR 6. RELAÇÕES COM FORNECEDORES**

*PERGUNTA 21 - A companhia possui processos e procedimentos implementados em relação a gestão de fornecedores?*

Sim  Não

*21.1 - Se SIM, estes processos e procedimentos consideram:*

- Princípios e práticas de sustentabilidade e responsabilidade empresarial?
- A análise dos impactos econômicos, sociais e ambientais desta relação?
- A contribuição intencional e pragmática a uma agenda local/ nacional de desenvolvimento?
- nenhuma das anteriores

*PERGUNTA 22 - A companhia tem planos, processos e procedimentos visando promover o engajamento de seus fornecedores com aspectos de curto e médio prazos relacionados ao negócio?*

Sim  Não

*22.1 - Se SIM, estes planos, processos e procedimentos consideram explicitamente:*

- Valores e compromissos da companhia?
- Aspectos de sustentabilidade?
- Contribuições pragmáticas ao desenvolvimento socioeconômico das comunidades do entorno?
- Canais de diálogo com fornecedores?
- Aspectos relacionados à valorização e ao desenvolvimento de pequenas e médias empresas?
- Aspectos relacionados à promoção do consumo consciente?
- nenhuma das anteriores

**INDICADOR 7. RELAÇÕES COM CLIENTES/CONSUMIDORES**

*PERGUNTA 23 - A companhia presta serviço a clientes e consumidores que contemple acolher, registrar, responder, esclarecer e atender as demandas deste público?*

Sim  Não

23.1 - Se SIM,

A companhia monitora o desempenho deste processo por assunto e problema?

Este serviço é terceirizado?

nenhuma das anteriores

**CRITÉRIO III - DESEMPENHO**

**INDICADOR 8. RELAÇÕES DE TRABALHO – DIVERSIDADE E EQUIDADE**

*PERGUNTA 24 - Informe o número total ao final de cada período:*

Indicador	2002	2003	2004
Número total de pessoas em cargos de diretoria			
Número total de mulheres em cargo de diretoria			
Número total de negros (pretos + pardos) em cargos de diretoria			
Número total de cargos de gerência na companhia			
Número total de mulheres em cargos de gerência			
Número total de negros (pretos + pardos) em cargos de gerência			

**INDICADOR 9. GERAÇÃO DE EMPREGO E RENDA**

*PERGUNTA 25 - Informe o número total de:*

Indicador	2002	2003	2004
1. Admissões no período (em número de funcionários)			
2. Demissões no período (em número de funcionários)			
3. Somatória dos salários nominais dos admitidos (em R\$)			
4. Somatória dos salários nominais dos demitidos (em R\$)			

#### **INDICADOR 10. CONTRATAÇÃO DE TERCEIROS**

*PERGUNTA 26 - A companhia possui terceiros em número inferior a 20% do número total de funcionários e terceirizados?*

Sim  Não

*PERGUNTA 27 - A companhia possui terceiros ocupando cargos de gerência e diretoria, excluindo-se os diretores estatutários sem vínculo empregatício?*

Sim  Não

#### **INDICADOR 11. RELACIONAMENTO COM FUNCIONÁRIOS E TERCEIROS**

*PERGUNTA 28 - A companhia tem histórico de não cumprimento das negociações firmadas em acordos coletivos com organizações representativas dos funcionários nos últimos 3 anos?*

Sim  Não

#### **INDICADOR 12. RELACIONAMENTO COM CLIENTES E CONSUMIDORES**

*PERGUNTA 29 - A companhia sofreu, nos últimos 3 anos, reclamações fundamentadas de consumidores perante os órgãos de defesa do consumidor?*

Sim  Não

*29.1 - Se SIM, atendeu ao menos 80% das reclamações recebidas?*

Sim  Não

#### **CRITÉRIO IV – CUMPRIMENTO LEGAL**

#### **INDICADOR 13. PÚBLICO INTERNO**

*PERGUNTA 30 - A porcentagem de pessoas com deficiência trabalhando na companhia no final do período, em relação ao total de seus cargos, corresponde a 5% ou mais?*

Sim  Não

*30.1 - Se NÃO,*

a companhia está em processo de Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) em relação à legislação mencionada?

a companhia tem um programa/projeto claro e já iniciado de inclusão de pessoas com deficiência visando o cumprimento das quotas?

nenhuma das anteriores



*PERGUNTA 31 - A porcentagem de aprendizes contratados correspondem ao mínimo de 5% dos trabalhadores, por localidade?*

*Sim*  *Não*

*31.1 - Se NÃO, a companhia está em processo de Termo de Ajustamento de Conduta (TAC) em relação à legislação mencionada?*

*Sim*  *Não*

## GLOSSÁRIO

**Área de Preservação Permanente** - área protegida definida nos termos dos arts. 2o e 3o do Código Florestal (Lei 4771, de 1965), coberta ou não por vegetação nativa, com a função ambiental de preservar os recursos hídricos, a paisagem, a estabilidade geológica, a biodiversidade, o fluxo gênico de fauna e flora, proteger o solo e assegurar o bem-estar das populações humanas.

**Aspecto ambiental** - qualquer “elemento das atividades ou produtos ou serviços de uma organização que pode interagir com o meio ambiente”, conforme NBR ISO 14001/2004

**Assédio Moral** - exposição dos trabalhadores e trabalhadoras a situações humilhantes e constrangedoras, repetitivas e prolongadas durante a jornada de trabalho e no exercício de suas funções, sendo mais comuns em relações hierárquicas autoritárias e assimétricas, em que predominam condutas negativas, relações desumanas e aéticas de longa duração, de um ou mais chefes dirigida a um ou mais subordinado(s).

**Assédio Sexual** - A Lei nº 10.224, de 15 de maio de 2001, introduz o conceito no Código Penal (Decreto-Lei n. 2.848, de 1940), no Capítulo dos Crimes contra a Liberdade Sexual. Segundo o Art. 216-A, constitui delito de assédio sexual “constranger alguém, com intuito de obter vantagem ou favorecimento sexual, prevalecendo-se o agente da sua condição de superior hierárquico ou ascendência inerentes ao exercício de emprego, cargo ou função”.

**Ativos intangíveis** - Ativos intangíveis são direitos, sem representação física, que dão à empresa uma posição exclusiva ou preferencial no mercado, ou seja, contribuem para o valor da empresa. Alguns podem ser registrados como ativos na contabilidade (ex: patentes, concessões públicas, direitos de reprodução, licenças) e outros, apesar de sua contribuição para o valor da empresa, não podem ser contabilizados (ex: carteira de clientes, reputação da empresa).

**Auditoria independente** - Órgão externo à organização e isento de conflito de interesses, que tem a atribuição de verificar se as demons-

trações financeiras refletem adequadamente a realidade da organização. Fonte: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004.

**Base da pirâmide social** (do inglês “*Bottom of the Pyramid*”) – designação sócio-econômica dos quatro bilhões de indivíduos que vivem em países em desenvolvimento cuja renda anual per capita é inferior a US\$ 1.500, que se tornaram alvo de empresas e organizações não só para atendimento de suas necessidades de consumo, mas também como uma oportunidade de negócios. As estratégias de BOP enfocam soluções ganha-ganha para os atores (empresas e consumidores), com o objetivo de promover oportunidades de negócios e ao mesmo tempo o desenvolvimento sócio-econômico das populações mais carentes através da oferta de produtos e serviços adequados sob o ponto de vista cultural e ecológico.

**Cadeia de negócios** – A viabilização de empresas socialmente responsáveis está diretamente relacionada à qualidade dos vínculos criados com redes de fornecedores e clientes. Estes dois públicos são estratégicos para a criação de valor econômico com valor social. A promoção da responsabilidade social na cadeia de negócios envolve estabelecer relações objetivas com fornecedores e clientes em torno de objetivos de negócio e de desenvolvimento social que levam em conta valores relevantes para as empresas e a sociedade. A qualidade das relações entre parceiros não apenas impacta os níveis de satisfação de diferentes públicos, mas também influencia a reputação do empreendimento.

**Cadeia de Valor** – A Cadeia de Valor de qualquer empresa de qualquer setor é o conjunto de atividades criadoras de valor, desde as fontes de matérias-primas básicas, passando por fornecedores de componentes e até a entrega ao consumidor final. O relacionamento e o engajamento da empresa com os seus diversos públicos também podem ser qualificados como atividades criadoras de valor.

**Ciclo de Vida (ou análise do Ciclo de Vida)** – Consiste no exame do ciclo de vida de um produto, processo, sistema ou função, visando identificar seu impacto ambiental, no decorrer de sua ‘existência’, que inclui desde a extração do recurso natural, seu processamento para

transformação em produto, transporte, consumo/uso, reutilização, reciclagem, até disposição final. É comum utilizar-se a figura de linguagem ‘do berço ao túmulo’, para exemplificar esse conceito.

**Clorofluorcarbono** – CFC - O CFC, Clorofluorcabono, é uma substância destruidora da camada de ozônio (SDO), uma faixa de gás localizada entre 15 e 55 quilômetros acima da superfície da Terra que nos protege da radiação ultravioleta (UV) do sol. A produção de SDOs é regulamentada por uma Convenção Internacional de 1987, conhecida como “Protocolo de Montreal sobre as Substâncias que Destroem a Camada de Ozônio”, e suas emendas e ajustes subseqüentes. O Protocolo, estabelece limites graduais de redução de emissões de SDOs, entre eles o CFC.

**Código de conduta** - Manual elaborado pela Diretoria de acordo com os princípios e políticas definidos pelo Conselho de Administração, visando orientar administradores e funcionários na sua forma de conduta profissional cotidiana. O Código de conduta deve também definir responsabilidades sociais e ambientais.

**Normas Internacionais OIT** - Normas internacionais do trabalho, adotadas no âmbito da Organização Internacional do Trabalho, uma das organizações das Nações Unidas.

**Comitê de Auditoria** - Órgão estatutário formado por conselheiros de administração, e que se reporta ao colegiado integral do Conselho de Administração, para tratar dos assuntos relacionados às normas a serem cumpridas pelos auditores independentes contratados por essas instituições. O Comitê é instituído para analisar as demonstrações financeiras, promover a supervisão e a responsabilização da área financeira, garantir que a diretoria desenvolva controles internos confiáveis e que a auditoria interna desempenhe a contento o seu papel, selecionar, fixar a remuneração, acompanhar o trabalho e, sendo o caso, decidir pela destituição dos auditores independentes, zelando para que estes façam uma correta revisão das práticas da diretoria e da auditoria interna. Fonte: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004.

**Compromissos Globais** - compromissos com a proteção ambiental e a melhoria da qualidade de vida no Planeta.

**Conflito de interesses** - Há conflito de interesses quando alguém não é independente em relação à matéria em discussão e pode influenciar ou tomar decisões motivadas por interesses distintos daqueles da organização. Fonte: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004.

**Conselheiro independente** - O conselheiro independente se caracteriza por: a) não ter vínculo com a sociedade, exceto eventual participação de capital; b) não ser acionista controlador, membro do grupo de controle, cônjuge ou parente até segundo grau destes, ou ser vinculado a organizações relacionadas ao acionista controlador; c) não ter sido empregado ou diretor da sociedade ou de alguma de suas subsidiárias; d) não estar fornecendo ou comprando, direta ou indiretamente, serviços e/ou produtos à sociedade; e) não ser funcionário ou diretor da entidade que esteja oferecendo serviços e/ou produtos à sociedade; f) não ser cônjuge ou parente até segundo grau de algum diretor ou gerente da sociedade; g) não receber outra remuneração da sociedade além dos honorários de conselheiro (dividendos oriundos de eventual participação no capital estão excluídos desta restrição).

**Consolidado** - Faturamento consolidado conforme Instrução CVM no. 247 de 27 de março de 2003 e documentos relacionados

**Contrato por prazo determinado** - Contrato por prazo determinado é o contrato de trabalho que tem datas de início e término antecipadamente combinadas entre o trabalhador e o empregador. Ele pode ser prorrogado quantas vezes as partes quiserem, desde que não ultrapasse o prazo máximo de 2 anos. Criada pela Lei n.º 9.601/98, depende sempre de previsão em convenção ou acordo coletivo e abrange qualquer atividade da empresa -- devendo gerar, obrigatoriamente, aumento de postos de trabalho (vagas). Para que o mesmo trabalhador seja contratado, após 2 anos, será necessário aguardar o intervalo de 6 meses entre este e o novo contrato por prazo determinado. Para não ser obrigado a esperar o prazo de 6 meses, o empregador poderá admitir o trabalhador através de um contrato por prazo indeterminado.

**Controladas** - Entende-se como controladas aquelas empresas, listadas ou não na Bovespa, que devem ter suas demonstrações financeiras consolidadas conforme Artigo 3º. da Instrução CVM no. 247 de 27 de março de 2003 e documentos relacionados.

**Convenções da Organização Internacional do Trabalho (OIT)**- tratados e resoluções internacionais aprovados no âmbito dessa organização das Nações Unidas.

**Cor ou raça** - Característica declarada pelas pessoas com base nas seguintes opções: branca, preta, amarela (pessoa de origem japonesa, chinesa, coreana etc.), parda (mulata, cabocla, cafuza, mameluca ou mestiça de preto com pessoa de outra cor ou raça) ou indígena (pessoa indígena ou índia), de acordo com o IBGE.

**Custo de capital** - É a taxa de atratividade usada nas avaliações de investimento. É composta pela média ponderada do custo do capital provido pelos proprietários e por terceiros.

**Demonstrações Contábeis Consolidadas** - Entende-se como Demonstrações Contábeis Consolidadas aquelas definidas na INSTRUÇÃO CVM Nº 247, DE 27 DE MARÇO DE 1996

**Desenvolvimento sustentável** - Desenvolvimento que permite o atendimento das necessidades das presentes gerações sem comprometer o atendimento das necessidades das futuras gerações. Comissão Brundtland, 1987.

**Discriminação no emprego e ocupação** - A Convenção 111 da Organização Internacional do Trabalho (OIT), de 1958, preconiza a formulação de uma política nacional que elimine toda discriminação em matéria de emprego, formação profissional e condições de trabalho por motivos de raça, cor, sexo, religião, opinião política, ascendência nacional ou origem social e promoção da igualdade de oportunidade e de tratamento.

**Distribuição do valor adicionado** - Este item faz parte da série de indicadores que compõem o Demonstrativo do Balanço Social Modelo IBASE

([www.ibase.org.br](http://www.ibase.org.br)) e integra a demonstração de valor adicionado. De acordo com a Norma Brasileira de Contabilidade 3.7 (NBC 3.7), a Demonstração de Valor Adicionado é a demonstração contábil destinada a evidenciar, de forma concisa, os dados e as informações do valor da riqueza gerada pela entidade em determinado período e sua distribuição. Se a Demonstração do Valor Adicionado tem a função de divulgar e identificar o valor da riqueza gerada pela entidade, a distribuição de valor adicionado revela como essa riqueza foi distribuída entre os diversos setores que contribuíram, direta ou indiretamente, para a sua geração. Para mais informações, conferir Resolução CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE - CFC nº 1.010 de 21.01.2005, publicada no D.O.U.: 25.01.2005. <http://www.portaldecontabilidade.com.br/nbc/res1010.htm>. Checar também: <http://www.balancosocial.org.br/cgi/cgilua.exe/sys/start.htm>

**Efluentes** - descargas, no ambiente, de despejos sólidos, líquidos ou gasosos, industriais ou urbanos, em estado natural, parcial ou completamente tratados.

**Emissões atmosféricas** - substâncias em forma de particulados, gases e aerossóis que se formam como subprodutos dos processos de combustão ou das transformações de matéria-prima que, quando lançadas à atmosfera em concentrações superiores à capacidade do meio ambiente em absorvê-las, causam alterações na qualidade do ar.

**Equilíbrio do Crescimento** - Este indicador se propõe a identificar se a companhia compara a variação do volume de suas operações (receitas) com o nível de financiamento para seus ativos (permanente e capital de giro). Proposta de abordagem para companhias que apresentem aumento no nível de receitas: comparar a taxa de crescimento do volume de negócios da empresa ( $g$ ) e a taxa pela qual a empresa pode crescer de forma equilibrada, sem comprometer sua saúde financeira ( $g^*$ ). A razão  $g/g^*$  deve tender para a unidade (1). O termo  $g^*$  é calculado pela variação do Patrimônio Líquido dividida pelo Patrimônio Líquido do início do período ou pela fórmula: margem líquida x giro dos ativos x alavancagem financeira x taxa de retenção, onde: margem líquida = resultado líquido / receita líquida; giro dos ativos = receita líquida / ativo total; alavancagem financeira = ativo total / patrimô-

lucro líquido; taxa de retenção =  $(\text{lucro líquido} - \text{dividendos}) / \text{lucro líquido}$ . O termo  $g^*$  é o crescimento da receita. Caso a empresa queira aumentar o volume de negócios a uma taxa acima do  $g^*$  ela deve melhorar a eficiência operacional (margem e/ou giro), ou melhorar a alavancagem (espontânea), ou aumentar a taxa de retenção (reduzindo os dividendos para os acionistas). Em algumas empresas, pode ser necessário limitar o crescimento dos negócios para conservar a saúde financeira e o lucro econômico. Em empresas onde o  $g^*$  é maior e a taxa de crescimento dos negócios é decrescente, os procedimentos de cálculo são os mesmos. Neste caso, os recursos poderiam ser devolvidos para os acionistas ou investidos em novos negócios com oportunidades de crescimento.

**Fornecedores Críticos** - São considerados fornecedores críticos aqueles cujos processos diretamente ligados à prestação de serviços ou à oferta de produtos à Companhia podem provocar impactos ambientais significativos.

**Free float** - (Ações em Circulação): Quantidade de ações de uma empresa disponível para negociação livre em mercado de capitais, ou seja, são todas as ações de emissão da companhia exceto aquelas: (i) de titularidade do acionista controlador, de seu cônjuge, companheiro(a) e dependentes incluídos na declaração anual de imposto de renda; (ii) em tesouraria; (iii) de titularidade de controladas e coligadas da companhia, assim como de outras sociedades que com qualquer dessas integre um mesmo grupo de fato ou de direito; (iv) de titularidade de controladas e coligadas do acionista controlador, assim como de outras sociedades que com qualquer dessas integre um mesmo grupo de fato ou de direito; e (v) preferenciais de classe especial que tenham por fim garantir direitos políticos diferenciados, sejam intransferíveis e de propriedade exclusiva do ente desestatizante. Fonte: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004.

**Gases de Efeito Estufa** - Constituintes gasosos da atmosfera, naturais e antrópicos, que absorvem e reemitem radiação infravermelha, cuja missão foi regulamentada pelo Protocolo de Quioto, tratado internacional complementar à Convenção Quadro das Nações Unidas sobre Mudança do Clima.



**Igualdade de remuneração** – A Convenção 100, de 1951, da Organização Internacional do Trabalho (OIT) preconiza a igualdade de remuneração e de benefícios entre homens e mulheres por trabalho de igual valor.

**Impacto da Inflação nas Demonstrações Financeiras** – As informações contábeis e financeiras de uma empresa são utilizadas em processos decisórios, tanto pelos investidores como pelos gestores. Se as referidas informações forem disponibilizadas em valores nominais, fica implícito que o impacto da inflação não é relevante. A realidade brasileira, após o Plano Real, apresentou uma relativa estabilização da moeda a partir da diminuição dos índices inflacionários. Entretanto, é importante destacar que no período de 1996 a 2004 os índices acumulados de inflação são representativos: de 1996/2004, o IGP-M apresentou variação de 167% e, o IPCA de 93%. Como o princípio básico de avaliação de investimentos é a comparabilidade e consistência, a análise do desempenho econômico-financeiro de uma empresa com dados nominais traz consigo informações que não retratam a realidade econômica, distorcendo as relações entre valores e indicadores, levando a conclusões que podem comprometer resultados e indicadores de lucratividade. Ou seja, ignorar as variações do valor do dinheiro no tempo é desprezar e simplificar a realidade econômica. Critérios técnicos devem ser adotados para que esta questão seja tratada de forma apropriada, visando transparência nas informações para todos os stakeholders e a preservação da noção de valor e de retorno do investimento.

**Impacto Regional** – Impacto que extrapola os limites do município onde a organização está instalada e desenvolve suas operações.

**Impactos Ambientais** – poluição, a degradação da qualidade ambiental resultante de atividades que direta ou indiretamente: a) prejudiquem a saúde, a segurança e o bem-estar da população; b) criem condições adversas às atividades sociais e econômicas; c) afetem desfavoravelmente a biota (conjunto de seres vivos); d) afetem as condições estéticas ou sanitárias do meio ambiente; e) lancem matérias ou energia em desacordo com os padrões ambientais estabelecidos, conforme Lei Federal 6938/81.

Impactos Indiretos – “O impacto econômico total de uma organização traz conseqüências indiretas resultantes de externalidades que, por sua vez, causam impactos sobre comunidades. Externalidades são aqueles custos ou benefícios que surgem de uma transação e que não são completamente refletidos no montante da operação. Uma comunidade pode ser um bairro, um país, um grupo de interesse ou um grupo minoritário dentro de uma sociedade. Embora muitas vezes complexos, os impactos indiretos são mensuráveis. Todavia, tendo em vista a variedade de situações enfrentadas pelas organizações relatoras, a GRI não identificou até agora um conjunto genérico de tais indicadores. Assim, cada organização deve selecionar indicadores de desempenho com base em suas próprias análises. Informações a respeito do método geral utilizado pelas organizações relatoras para identificar e administrar impactos indiretos são apresentadas no item 3.17, na seção “Estrutura de Governança e Sistemas de Gestão”. Exemplos de externalidades: inovações calculadas por meio de patentes e parcerias; efeitos econômicos (positivos ou negativos) de mudanças de localidades ou operacionais; a contribuição de um setor para o PIB (Produto Interno Bruto) ou para a competitividade nacional. Exemplos de impactos na comunidade: dependência da comunidade das atividades da organização; habilidade da organização em atrair mais investimentos para a área; localização dos fornecedores. Uma discussão mais aprofundada sobre os impactos econômicos indiretos está disponível por meio dos trabalhos de discussão preparados pelo Economics Subgroup of the Measurement Working Group e pode ser encontrada no website da GRI.” Fonte: Global Reporting Initiative, Diretrizes para Relatórios de Sustentabilidade 2002, [www.globalreporting.org.br](http://www.globalreporting.org.br).

**Impactos significativos** – São riscos ambientais e à saúde pública, e pressupõem impactos negativos.

**Livre associação sindical e direito à negociação coletiva** – As Convenções 87 e 98 da OIT referem-se ao tema. A C 87 (Liberdade sindical e proteção do direito de sindicalização – 1948) estabelece o direito de todos os trabalhadores e empregadores de constituir organizações que considerem convenientes e de a elas se afiliarem, sem prévia autorização, e dispõe sobre uma série de garantias para o livre

funcionamento dessas organizações, sem ingerência das autoridades públicas. A C 98 (Direito de sindicalização e de negociação coletiva - 1949) estipula proteção contra todo ato de discriminação que reduza a liberdade sindical, proteção das organizações de trabalhadores e de empregadores contra atos de ingerência de umas nas outras, e medidas de promoção da negociação coletiva.

**Logística** - Logística é o processo de planejar, implementar e controlar de maneira eficiente o fluxo e a armazenagem de produtos, bem como os serviços e informações associadas, cobrindo desde o ponto de origem nos fornecedores até a sua disponibilização para o consumidor, com o objetivo de atender aos requisitos do consumidor (Council of Supply Chain Management Professionals - CSCMP, 2005).

**Lucro Econômico** - É o lucro obtido após a dedução do custo de todo capital investido. Calcula-se: Lucro Econômico = Lucro Operacional após IR (-) Custo do Capital Investido. Espera-se, como melhor prática, que as demonstrações financeiras sejam atualizadas monetariamente. Lucro econômico também é conhecido como lucro residual, EVATM, GVA, entre outros.

**Metais Pesados** os metais pesados são um grupo de elementos químicos que apresentam uma densidade relativamente alta e certa toxicidade para o ser humano. Despejos de resíduos contendo metais pesados nos cursos d'água e solo, bem como na atmosfera, são importantes fontes de contaminação ambiental e dos seres vivos.

**Organismo Certificador Credenciado** - Órgão competente para atestar a conformidade com requisitos especificados por uma norma credenciado pela instituição certificadora.

**Pacto Global** - Em seu discurso no “World Economic Forum”, de 31 de Janeiro de 1999, o Secretário Geral da ONU, Kofi Annan, desafiou os líderes empresariais a se unirem em um esforço internacional – o Pacto Global – para integrar empresas, agências da ONU, organizações da sociedade civil, em apoio à implementação de princípios de direitos humanos, trabalhistas, meio ambiente e anticorrupção. Pelo poder de ação coletiva, o Pacto Global, pretende promover a “cidadania empre-

sarial” para que as empresas se engajem na promoção da solução dos desafios advindos com a globalização e uma economia global mais sustentável e inclusiva. Hoje, centenas de empresas de todo o mundo se integraram à iniciativa do Pacto Global, liderada pelo Secretário Geral da ONU. Informações adicionais: <http://www.unglobalcompact.org> e [www.pactpglobal.org.br/](http://www.pactpglobal.org.br/)

**Partes Interessadas ( Stakeholders )** – públicos relevantes com interesses pertinentes à companhia, ou ainda, indivíduos ou entidades que assumam algum tipo de risco, direto ou indireto, em face da sociedade. São elas, além dos acionistas, os funcionários, clientes, fornecedores, credores, governos, entre outros.

**Partes Relacionadas** – Controladas, coligadas, subsidiárias, acionistas ou administradores.

**Planos e Programas Estruturados** – Um programa deve contemplar, no mínimo, as seguintes características e elementos: ser documentado, identificar claramente os objetivos e metas a serem atendidos, possuir indicadores de desempenho para aferição dos resultados, identificação do responsável ou dos responsáveis pelas ações previstas. Deve ainda possuir um cronograma físico-financeiro formalmente estabelecido e aprovado e fonte de recursos definida.

**Política Corporativa** – Documento expresso de intenções e diretrizes gerais relativas a aspectos da gestão de uma organização, formalmente aprovado pelo Conselho de Administração.

**Poluente Orgânico Persistente (POP)** – Substâncias extremamente tóxicas, formadas por compostos químicos orgânicos que possuem afinidade com as células dos seres vivos, que se acumulam no meio ambiente e nos corpos das pessoas, animais e plantas. São substâncias geradas em diversos processos industriais, entre eles: produção do PVC, produção de papel, geração e composição de produtos agrícolas, incineração de lixo; processos industriais que empregam cloro e derivados do petróleo. Resistentes à degradação química, biológica e fotolítica (da luz), afetam a saúde humana e os ecossistemas, mesmo em pequenas concentrações.

**Pós-consumo** - A consideração do efeito pós-consumo de produtos e bens tornou-se uma prática, desde que foram descobertos os importantes impactos ambientais do depósito de rejeitos em aterros sanitários, lixões, cursos d'água, solo em geral, e consequentes impactos sobre a saúde humana e a qualidade ambiental. O efeito pós-consumo é o impacto causado pelo descarte de material após o consumo de um bem ou produto. Essa preocupação está inserida na análise do ciclo de vida do produto e em estratégias de eco-eficiência, quando se procura minimizar os impactos em todas as fases de vida de um produto, da extração da matéria-prima, ao descarte final do bem, passando pelo processo produtivo e consumo. Exemplos de produtos com impactos pós-consumo: baterias, pilhas, plásticos, pneus, etc. O conceito de pós-consumo está sendo amplamente incorporado na legislação de vários países, com destaque à União Européia. A responsabilidade das empresas pela fase pós-consumo de seus produtos já é uma realidade, e um exemplo no Brasil é o dos pneumáticos.

**Princípios do Equador (específico para o setor financeiro)**

- conjunto de princípios desenvolvidos e adotados voluntariamente por algumas instituições financeiras internacionais e brasileiras - na área de 'project finance', visando compatibilizar investimentos e operações financeiras com a sustentabilidade (socio)ambiental. Incluem: exigência de elaboração de estudos ambientais e sociais; elaboração de planos de gestão ambiental; divulgação de informações relevantes e consulta pública em prazos adequados, envolvendo todos os atores pertinentes, de forma culturalmente apropriada; acompanhamento e monitoramento de projetos; capacitação de staff em matérias sócio-ambientais. Informações adicionais: <http://www.equatorprinciples.com/principles.html>

**Radioativos** - Substâncias que possuem radiatividade, em decorrência da desintegração de núcleos atômicos, com emissão de partículas alfa, elétrons, pósitrons e radiação eletromagnética.

**Regimento Interno do Conselho** - Conjunto de normas e regras que explicita as responsabilidades, atribuições, funcionamento, rotinas de trabalho e interação entre os principais órgãos da empresa, entre eles o Conselho de Administração, seus Comitês, Diretoria, Conselho

Fiscal e Conselho Consultivo, se existente, prevenindo situações de conflito, notadamente com o executivo principal (CEO). Fonte: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004.

**Regras de votação** – As regras de votação devem ser bem definidas e estar disponíveis desde a publicação do primeiro anúncio de convocação. Devem ser feitas com o propósito de facilitar a votação, inclusive por procuração ou outros canais. Os mandatários devem votar de acordo com as instruções expressas dos sócios, previstas no respectivo instrumento de mandato, o qual deve ser analisado de boa fé, com o mínimo de exigências de ordem burocrática. Fonte: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004.

**Reserva Legal** – área localizada no interior de uma propriedade ou posse rural, excetuada a de preservação permanente, necessária ao uso sustentável dos recursos naturais, à conservação e reabilitação dos processos ecológicos, à conservação da biodiversidade e ao abrigo e proteção de fauna e flora nativas. Definição legal dada pelo Código Florestal, entendida como a área de no mínimo, 20% (vinte por cento) de cada propriedade, onde não é permitido o corte raso, que deve ser averbada à margem da inscrição de matrícula do imóvel, no registro de imóveis competente, sendo vedada, a alteração de sua destinação, nos casos de transmissão, a qualquer título, ou de desmembramento da área (redação incluída no Código Florestal pela Lei nº 7.803 de 18.7.1989).

**Sanções Administrativas** – Consideram-se sanções administrativas aquelas decorrentes da ação do poder executivo ou das agências delegadas por meio de procedimentos administrativos ordinários (advertências, multas, interdições parciais e ou temporárias ou interdições definitivas, dentre outros)

**Sessão Executiva** – Parte da reunião do Conselho de Administração na qual o executivo principal ou integrantes da Diretoria não participam.

**Suborno, Corrupção e Propina** – O Princípio 10 do Global Compact propõe que “ as companhias devem combater a corrupção em to-

das as suas formas, incluindo extorsão e suborno”. Refere-se ao tema a Convenção das Nações Unidas Contra Corrupção (Medina, México 24 de junho de 2004).

**Substâncias Tóxicas e Perigosas** – As substâncias tóxicas são substâncias químicas de vários tipos que apresentam caráter venenoso que, em determinadas concentrações podem danificar imediatamente a saúde das pessoas atingidas, podendo inclusive produzir a morte. As substâncias perigosas são aquelas substâncias químicas que podem produzir dano imediato, mediato ou retardado ao meio ambiente (que compreende comunidade e biodiversidade das espécies animais e vegetais), pessoas e propriedades.

**Sustentabilidade Empresarial** – Para o setor empresarial, o conceito de sustentabilidade representa uma nova abordagem de se fazer negócios que, simultaneamente, promove inclusão social (com respeito à diversidade cultural e aos interesses de todos os públicos, direta e indiretamente, envolvidos no negócio), reduz – ou otimiza – o uso de recursos naturais e o impacto sobre o meio ambiente, preservando a integridade do planeta para as futuras gerações, sem desprezar a rentabilidade econômico-financeiro do empreendimento. Esta abordagem, ao lado das melhores práticas de governança corporativa, cria valor ao acionista e proporciona maior probabilidade de continuidade do negócio no longo prazo (perenidade), ao mesmo tempo em que contribui para o desenvolvimento sustentável para toda a sociedade neste planeta.

**Tag along** – É a extensão parcial ou total, a todos os demais sócios das empresas, das mesmas condições obtidas pelos controladores quando da venda do controle de uma sociedade. Fonte: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004.

**Terceiros** – O processo de terceirização se caracteriza quando uma determinada atividade deixa de ser feita pelos trabalhadores de uma empresa, chamada de empresa-mãe, e é transferida para uma outra empresa, chamada de terceira. (Fonte: Site DIEESE – [www.dieese.org.br](http://www.dieese.org.br)). No que diz respeito à relação entre empresas, tem se destacado o acelerado processo de terceirização. Inicialmente restrito aos serviços

de apoio à produção, a terceirização passou a ser realizada nas atividades diretamente ligadas à produção, anteriormente realizados por trabalhadores da “empresa-mãe”.

**Termo de Ajustamento de Conduta (TAC)** - Título executivo extrajudicial, previsto na Lei da Ação Civil Pública (Lei No. 7.347, de 24 de julho de 1985). Segundo definição da Lei da Ação Civil Pública os órgãos públicos legitimados poderão tomar dos interessados compromisso de ajustamento de sua conduta às exigências legais, mediante cominações com a eficácia de título executivo extrajudicial (Parágrafo incluído pela Lei nº 8.078, de 11.9.1990).

**Trabalho Forçado ou Compulsório** - As Convenções 29 e 105 da OIT referem-se ao tema trabalho forçado ou obrigatório. A C.29 (Trabalho forçado - 1930) dispõe sobre a eliminação do trabalho forçado ou obrigatório em todas as suas formas. Admitem-se algumas exceções, tais como o serviço militar, o trabalho penitenciário adequadamente supervisionado e o trabalho obrigatório em situações de emergência, como guerras, incêndios, terremotos, etc. A C.105 (Abolição do trabalho forçado - 1957) proíbe o uso de toda forma de trabalho forçado ou obrigatório nas formas de: meio de coerção ou de educação política; castigo por expressão de opiniões políticas ou ideológicas; mobilização de mão-de-obra; medida disciplinar no trabalho, punição por participação em greves, ou medida de discriminação.

**Trabalho Infantil** - Várias convenções da Organização Internacional do Trabalho (OIT) obrigam os países signatários a promoverem a abolição do trabalho infantil. Em particular, a Convenção No. 138, sobre idade mínima, objetiva a abolição do trabalho infantil, ao estipular que a idade mínima de admissão ao emprego não deverá ser inferior à idade de conclusão do ensino obrigatório. A Convenção No. 182, por sua vez, trata das Piores Formas de Trabalho Infantil e defende a adoção de medidas imediatas e eficazes que garantam a proibição e a eliminação das piores formas de trabalho infantil.



**ENGLISH VERSION**

## INTRODUCTION

### SUSTAINABILITY INDICES IN STOCK EXCHANGES

Dow Jones was the first large group to incorporate the concept of sustainability in its products. The Dow Jones Sustainability Index (DJSI) was launched in 1999 by the Dow Jones Indexes and SAM (Sustainable Asset Management), a Swiss resource management group specialized in companies that have a commitment to social, environmental and cultural responsibility.

The index, which accompanies financial performance of leading corporations in the field of sustainable development, includes 318 corporations of 24 countries in the edition covering 2004–2005. The selection of the companies is made based on a broad questionnaire focused on environmental, social and economic performance, including indicators of corporate governance.

The DJSI adopts the method known as Best in Class, which selects the companies with the best performance in each of the economic sectors, excluding only defense companies where more than 50% of revenues come from the sale of arms.

Influenced by the American experience, the London Stock Exchange and the Financial Times launched in 2001 the FTSE4Good. The series, composed of four indices, was developed by the EIRIS research group and evaluates the performance of global companies through analysis of environmental and human rights criteria and the engagement and commitment of stakeholders. Excluded from the list are corporations in the nuclear, tobacco and arms industries.

South Africa was the first emerging country to incorporate sustainability in its stock exchange and launched, through the Johannesburg Stock Exchange (JSE), a Socially Responsible Investment (SRI) Index in 2003. Although it was largely inspired by the FTSE4 Good, The SRI of the JSE did not exclude any economic sector. Instead of excluding them, the JSE categorized these sectors as “high impact” corpo-

rations. The rating is made based on social, economic, environmental and corporate governance criteria, evaluated from the point of view of policies, management, performance, transparency of reporting and public consultation. Some criteria are crucial in eliminating candidates and for this reason the corporations have to receive high scores in these categories to be on the JSE list.

### **THE BOVESPA CORPORATE SUSTAINABILITY INDEX (ISE)**

The Brazilian experience in Social Responsible Investments (SRI) began in January 2001, when Unibanco launched its first research service for green funds. The reports from the bank, containing social and environmental information on corporations listed on the Bovespa, were aimed exclusively at socially responsible funds abroad. At the end of 2001, Banco Real ABN Amro launched the “Fundos Ethical” (FIA), the first two SRI funds in emerging markets. Since then the two funds of the Ethical I family have performed better than the general Bovespa Index for the same period. In 2004 Banco Itaú launched the Itaú Excelência Social fund, focused on performance in corporate social responsibility.

After having perceived that the fine-tuning of the capital market is a decisive factor in fulfilling its role in financing economic growth, The São Paulo Stock Market Exchange (BOVESPA) created the New Market- Novo Mercado. The “Novo Mercado” seeks to create a more appropriate environment so that corporations may, based on the best practices of corporate governance and transparency of information, provide greater security to investors and, consequently, reduce their costs of obtaining funding. Mention should also be made of the “Índice de Ações com Governança Corporativa Diferenciada” (or simply “IGC”), with the objective of measuring the performance of a portfolio composed of shares of corporations that show high levels of corporate governance. These are the companies that are admitted to operate in the New Market and in the Levels 1 and 2 of BOVESPA.

In the last four years, questions such as socio-environmental performance and corporate governance became an integral part of the vocabulary of Brazilian corporate leaders. The ethical crises faced by international giants such as Enron and WorldCom revealed the vulnerability of financial statements and independent auditors in terms of guaranteeing transparency. This strengthened the SRI sector. The incentive of market groups such as the Brazilian Association of Market Analysts (APIMEC) in the debate on sustainability in the capital markets was of fundamental importance, enabling investment analysts to widen the scope of their research.

Associated with the segmentation movement of international markets, BOVESPA was the first stock exchange to unite with the signatories of the Global Compact of the United Nations. As part of this process and triggered partly by the lack of a benchmark for SRI funds, a work group was set up to prepare a sustainability index for BOVESPA. It was made up of representatives of institutions that focused on themes such as social responsibility, corporate governance, environment and capital markets.

The group defined the basic guidelines for creating an index and the design for a technical-financial proposal to the International Finance Corporation (IFC), the private arm of the World Bank and the source of funding for research on methodology for the index. Like other sustainability indices, the BOVESPA joined efforts with the Centro de Estudos em Sustentabilidade - GVces (Center for Sustainability Studies) of the “Escola de Administração de Empresas de São Paulo da Fundação Getulio Vargas - FGV-EAESP” (Sao Paulo Business Administration School of Fundação Getulio Vargas), a research center whose main focus lies in the areas of corporate sustainability and sustainable finance. The GVces was created by FGV-EAESP owing to the urgent need for corporations, financial institutions, shareholders, management, insurance companies, consultants and auditors, in understanding, measuring and evaluating the risks and opportunities associated with areas of impact that are apparently non-financial, such as the environment, social responsibility and corporate governance. ([www.ces.fgvsp.br](http://www.ces.fgvsp.br)).

The work group later gave way to the board of the ISE - CISE (ISE's Council), composed of the Brazilian Assoc. of Private Pension Funds (ABRAAP), Brazilian Association of Investment Banks (ANBID), Brazilian Association of Market Analysts (APIMEC), São Paulo Stock Market Exchange (BOVESPA), Brazilian Institute of Corporate Governance (IBGC), Ethos Institute (ETHOS), International Finance Corporation (IFC), Brazilian Institute of Social and Economic Analysis (IBASE)\*, and the Sustainable Development Secretariat of Brazilian Environment Ministry (SDS/MMA).

The GVces conducted a broad review of the literature on criteria and sustainability indices and analyzed in detail, among other items, the guidelines for the social balance sheet of the IBASE, Instituto ETHOS and the Global Reporting Initiative (GRI), as well as questionnaires applied to the DJSI, FTSE4 Good and the JSE indices. Specialists in the various themes that compose the index participated through public consultations, hearings, workshops and specific meetings. The resulting questionnaire based on these studies was presented to companies, which submitted their comments and suggestions. Subsequently these questionnaires were presented to the public in general in a public hearing.

## **METHODOLOGY**

The BOVESPA Corporate Sustainability Index (ISE) will be launched in 1st December 2005.

Yearly reviews of the parameters are foreseen to ensure the correct level of corporate sustainability of the companies listed on the BOVESPA exchange.

There is no categorical exclusion of any economic sectors in the index.

On the first and only occasion that the CISE discussed the matter, the majority of its nine members decided against any prior exclusion of any sector. The positive screening, that is, the non-exclusion as a prin-

ciple of any sector was the model that was chosen. This means that all companies with a minimum liquidity in the market defined by CISE will be able to fill out the questionnaire and participate in the selection. All the items associated with sustainability of each sector will be evaluated in depth, including potential risks and adverse impacts associated with the nature of the products and services of each company.

### **GENERAL OBJECTIVES OF THE ISE**

The main objective of the index is to create an investment environment compatible with the demands of sustainable development of contemporary society and stimulate corporate ethical responsibility.

The index also has become a tool for a comparative analysis of the performance of corporations listed on the BOVESPA under the issue of corporate sustainability, based on economic efficiency, environmental balance, social justice and corporate governance. It will serve as an instrument of instruction for interested parties on how to understand better and distinguish between corporations and related groups committed to corporate sustainability and to differentiate them in terms of quality, level of commitment, transparency, performance, as well as other relevant factors for investors concerned about ethics.

This index may serve as another instrument to attempt to resolve the challenges imposed for sustainable development as it is a useful tool which may help companies reduce waste and protect socio-environmental rights, at the same time they create greater value and, consequently, more wealth and more profit. It may also serve as a sign to corporations and business groups which pathways are more appropriate to build a more efficient economy from the point of view of using natural resources and generating a lesser impact on the environment and society, and generating a greater potential value to the products and services per unit of applied environmental resources.

The creation of such an index is also important in an international context. It serves as an example that Brazil is giving to the rest of the world and to the other stock exchanges.

## **PRINCIPLES**

The definition of the criteria and indicators to verify selected corporate sustainability was based on a series of principles that have been discussed and generally accepted in literature on corporate sustainability.

These principles include:

- Public information
- Comparability
- Auditability
- Breadth of scope
- Timeliness and ability to trace data back in time

## **SCOPE**

The basic concept of ISE is the triple bottom line (TBL), introduced by the English consulting group SustainAbility, which analyzes economic-financial, social and environmental items and data in an integrated fashion. Also added to the triple bottom line concept were criteria and corporate governance indicators based on the model of the Johannesburg Stock Exchange, which spawned a fourth theme group. The four blocks are preceded by a group of general basic indicators and on data related to the nature of the product.

## **CRITERIA AND INDICATORS**

The economic-financial, social and environmental scope has been divided into four series of criteria. Policies (indicators of commitment); management (indicates plans, programs, goals and monitoring procedures); performance (indicators of performance): and adherence to the laws (evaluates the conformity to the norms in such areas as competition, consumer rights, labor and environmental legislation and norms, among *others*.)

The environmental scope, owing to the relevance and the difference of

impacts on the environment of various different sectors, deals with the nature of each company's business operations. The companies listed in the financial sector receive a different environmental questionnaire adapted to their characteristics. The other companies were divided into two impact levels- high and moderate —and will respond to the same questionnaire. However, the criteria of environmental scope will receive a different weight in the financial evaluation according to the two levels.

The scope of corporate governance presents indicators of the best practices organized in the following criteria: Property, Administrative Council, Management, Auditing and Monitoring, Conduct and Conflict of Interests. In this focus one has attempted to respect the transversal form of the principles of transparency, equity, accountability and corporate responsibility, defined by the Brazilian Institute of Corporate Governance (IBGC).

The analysis of the corporations' responses to the questionnaire will be considered and will be referred to the Director of Investor Relations.

Although no audit system has yet been foreseen, the Conselho do Índice (Index Council) may request further information or clarification based on sample testing or by a relevant fact that is not consistent with the responses provided in the questionnaire.

## **FINAL EVALUATION**

The methodological design of the ISE is innovative in that it introduces the “cluster analysis” as one of the statistical tools in the final classification process of the companies. It avoids the biases based on the sum of scores of evaluations of scope in different areas such as the environment and corporate governance. This analysis of clusters identifies groups of companies that present similar performances, which present the best practices in the five different category series.



## QUESTIONARY

### GENERAL DIMENSION

#### CRITERION – 1 -GENERAL

##### INDICATOR 1. BASIC COMMITMENT

---

*QUESTION 1 – Is sustainability formally included in the company's strategy?*

Yes  No

*1.1 – If YES is this strategy disclosed to all the persons with whom the company relates?*

Yes  No

*QUESTION 2 – Does the company have a Sustainability Committee or Corporate Social Responsibility Committee that is formally set up?*

Yes  No

*If YES:*

*2.1 – Does this Committee Report to the Board of Directors?*

Yes  No

*2.2 – Is this Committee coordinated by an independent director?*

Yes  No

##### INDICATOR 2. REPORT/SUSTAINABILITY REPORT (OR BALANÇO SOCIAL) AND ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

---

*QUESTION 3 – Does the company publish a report or sustainability report that includes the performance of the economic financial, social and environmental aspects?*

Yes  No

*If YES:*

*3.1 – Does this report or sustainability report present the value added distribution?*

Yes  No

*3.2 – Does this report or sustainability report present, at every hierarchical rank, the average salaries according to gender?*

Yes  No

*3.3 - Does this report or sustainability report present at every hierarchical*

*rank, the average salaries separated by race or color?*

Yes  No

*3.4 - Does this report or sustainability report present a comparison between the highest and lowest compensation of the company?*

Yes  No

*3.5 - Do these report or sustainability report present goals for improving performance for the next fiscal year?*

Yes  No

*If YES*

*3.5.1 – Do these reports or sustainability report include reports explaining the goals of previous years—and whether these goals were achieved?*

Yes  No

### **INDICATOR 3. REMUNERATION**

---

*QUESTION 4 – Is the remuneration policy of all the executives linked to performance in the following areas:*

*Economic and Financial*

*Environmental*

*Social*

*None of the above*

### **INDICATOR 4. VOLUNTARY COMMITMENTS**

---

*QUESTION 5 – Does the company formalize and disclose information about its adherence to the Global Compact?*

Yes  No

*5.1 – If Yes, does it conduct self-evaluations, monitoring procedures and reports with appropriate indicators?*

Yes  No

*5.1.1 –If Yes, does the company establish action plans and goals for improving these indicators?*

Yes  No

## **CRITERION II - NATURE OF PRODUCT**

## INDICATOR 5. NATURE OF PRODUCT

*QUESTION 6 – Does the consumption or use of company products or products of controlled companies, result in actual damages or health risks, physical integrity or security of consumers, third parties, or is it in any way related to public health or security problems?*

Yes  No

*6.1 – If YES, what percentage of the production in terms of revenues (of the company or of its controlled companies), corresponds to products whose consumption or use results in damages or potential risks to the health, physical integrity or security of consumers, third parties, or the percentage they are causing in terms of negative impact on public health or security?*

- 6.1.1. 1% to 20%
- 6.1.2. 21% to 40%
- 6.1.3. 41% to 60%
- 6.1.4. 61% to 80%
- 6.1.5. 81% to 100%

*6.1.1 – If Yes for 6.1.2, 6.1.3, 6.1.4 or 6.1.5, does the company plan to reduce its shareholding or quotaholding in terms of the composition of its revenues (of the company or of its consolidated group) regarding the products that result in damages or potential risks to the health, physical integrity or security of consumers, third parties, or products that are causing any negative impact on public health or security?*

Yes  No

*6.2 – IF YES, does the company have a formally established corporate policy to discourage the sale to and consumption by minors that result in damages or potential risks to the health, physical integrity or security of consumers, third parties, or cause any negative impact on public health or security?*

Yes  No

*6.3 – If YES, does the company promote ostensive campaigns (publicity campaigns or others) to discourage the sale and consumption of these products to minors?*

Yes  No

*QUESTION 7 – Has the company or any controlled company of the group, been subject to any court suit resulting from potential risks or effective damages to health or security of individuals or group as a result of the consumption or use of its products?*

Yes  No

## DIMENSION CORPORATE GOVERNANCE

## CRITERION I – PROPERTY

### INDICATOR 1. MINORITY RIGHTS

QUESTION 1 – *Does the company have preferred shares?*

Yes  No

1.1 – *If YES,*

*is the ratio or proportion of the number of preferred shares over total shares less than 1/3?*

*Does the company guarantee tag-along rights for preferred shares?*

*Do the holders of preferred shares have the right, to vote at least on relevant matters, such as merger, spin-off, transformation, incorporation and transactions with related parties?*

*Do the holders of preferred shares have the right to choose an Independent Director, not included in the three name list suggested by the controlling shareholder(s)?*

*None of the above*

QUESTION 2 – *Does the company guarantee tag-along rights for holders of common shares, above and beyond legal requirements?*

Yes  No

QUESTION 3 – *Does the company establish in its bylaws specific mechanisms for recommendations filed by minority shareholders to be analyzed by the Board of Directors?*

Yes  No

QUESTION 4 – *Does the company establish in its bylaw arbitration procedures to solve conflicts among shareholders?*

Yes  No

QUESTION 5 – *Do the bylaws foresee clearly the basis for a shareholder to withdraw from the company, or the closing of capital? In this case does the shareholder have the right to be compensated for his shares based on economic value?*

Yes  No

QUESTION 6 – *Does the company have a shareholder's agreement?*

Yes  No

6.1 – *If YES, does the shareholder's agreement:*

*Restrict the voting powers of the members of the Board of Directors?*

*Foresee the nomination of Officers among the shareholders?*

None of the above

QUESTION 7 – Does the company have a corporate policy for keeping in circulation a minimum percentage of 25% of its shares (free float)?

Yes  No

#### **INDICATOR 2. TRANSPARENCY**

---

QUESTION 8 – Are the reports and other documents related to the items on the Board of Directors' agenda made available to all the shareholders at the same time the notice of the meeting?

Yes  No

QUESTION 9 – Are the voting rights clearly explicit in the company bylaw?

Yes  No

QUESTION 10 – In the company website is there a section in Portuguese and English for the investors' relations division, which makes available annual reports and related information for analysis?

Yes  No

QUESTION 11 – Does the company make available an annual calendar of corporate events throughout the year?

Yes  No

QUESTION 12 – Does the company have an investor relations department and does it hold a meeting with investors at least once a year?

Yes  No

#### **INDICATOR 3. COMPLIANCE WITH LAWS**

---

QUESTION 13 – In the last three years has the company been involved in administrative suits, arbitration or court cases in which the company or its controller has been named as defendant in a suit involving unfair treatment to minority shareholders?

Yes  No

### **CRITERION II – BOARD OF DIRECTORS**

**INDICATOR 4. STRUCTURE OF BOARD OF DIRECTORS**

QUESTION 14 – *Are there Officers of the company (except the CEO) who are members of the Board of Directors?*

Yes  No

QUESTION 15 – *Are the positions of President of the Board of Directors and President of the company occupied by different persons?*

Yes  No

QUESTION 16 – *Does the Board of Directors have at least five Members and a maximum of nine?*

Yes  No

QUESTION 17 – *Does the Board of Directors have at least two Independent Directors?*

Yes  No

**INDICATOR 5. DYNAMICS OF BOARD OF DIRECTORS**

QUESTION 18 – *Are there internal regulations which establish rules for the activities of the Board of Directors?*

Yes  No

18.1 – *If Yes, do these regulations cover questions of conflicts of interest?*

Yes  No

QUESTION 19 – *Are there formal mechanisms to evaluate the Board Members?*

Yes  No

QUESTION 20 – *Are the ordinary meetings of the Board of Directors held not more than once a month and not less than once a quarter?*

Yes  No

**INDICATOR 6. TRANSPARENCY**

QUESTION 21 – *Does the company disclose the kinds of compensation and benefits and perks granted to the Members of the Board of Directors and company Officers (cash, shares, other perks, etc.?)*

Yes  No

QUESTION 22 – *Does the company disclose the compensation of the Board of Directors and the compensation of the Officers separately?*

Yes  No

### CRITERION III – MANAGEMENT

#### INDICATOR 7. QUALITY OF MANAGEMENT

QUESTION 23 – *Is it up to the CEO to nominate Officers to be submitted to the Board of Directors?*

Yes  No

QUESTION 24 – *Is there a formal evaluation of the performance of the CEO by the Board of Directors?*

Yes  No

QUESTION 25 – *Is there an updated succession plan in place for the CEO?*

Yes  No

### CRITERION IV – AUDITS AND MONITORING

#### INDICATOR 8. ACCOUNTABILITY

QUESTION 26 – *Do the topics on the calendar of the Board of Directors/Audit Committee cover at least one discussion per year with Independent Auditors?*

Yes  No

QUESTION 27 – *Do the Independent Auditors provide other professional services to the company?*

Yes  No

QUESTION 28 – *Is there a formally established Audit Committee?*

Yes  No

28.1 – *If YES, does the Audit Committee include at least one Independent Director?*

Yes  No

QUESTION 29 – *Are the duties and responsibilities of the existing committees formally defined in internal regulations or in the bylaws?*

Yes  No

### CRITERION V – CONDUCT AND CONFLICT OF INTERESTS

**INDICATOR 9. CONDUCT**

QUESTION 30 – *Has the company adhered to the Novo Mercado or to the São Paulo Stock Exchange Corporate Governance Level 2?*

Yes  No

QUESTION 31 – *Is the Corporate Governance Practices of the company explained explicitly in its bylaw, annual financial statements or website?*

Yes  No

QUESTION 32 – *Does the company have a Code of Best Practices of its own or does it follow some other Code of Best Practices of Corporate Governance?*

Yes  No

QUESTION 33 – *Does the company have a formal policy for negotiating marketable securities in accordance with article 15 of CVM Instruction 358?*

Yes  No

QUESTION 34 – *Does the company have formal rules for transactions with related parties?*

Yes  No

QUESTION 35 – *Does the company disclose information about its agreements with related parties?*

Yes  No

**ECONOMIC AND FINANCIAL DIMENSION**

**CRITERION I - POLICIES**



### INDICATOR 1. STRATEGIC PLANNING

QUESTION 1 – *Is there a formal strategic planning process disseminated in the company?*

Yes  No

1.1 – *If YES, does this process formally consider:*

- The interests of other stakeholders aside from the shareholders?*
- Business models and new products/services for the bottom of the social pyramid?*
- Corporate risks and opportunities related to the company sustainability over the long term?*
- The impact of the company throughout its value chain?*
- None of the above*

### INDICATOR 2. INTANGIBLE ASSETS

QUESTION 2 – *Does the company have policies that deal with intangible assets—that have not been accounted for?*

Yes  No

2.1 - *If YES, do these policies include:*

- Intellectual capital?*
- Production, use and availability of information for future decision making processes?*
- Reputation?*
- None of the above \**

## CRITERION II - MANAGEMENT

### INDICATOR 3. PERFORMANCE MANAGEMENT

QUESTION 3 – *Is there a system of performance management based on indicators?*

Yes  No

3.1 *If YES, does this management system consider indicators:*

- based on financial statements?*
- Not expressed in monetary units, for example, productivity, market share, turnover, etc?*
- linked to strategic planning?*

none of the above

#### **INDICATOR 4. MANAGEMENT OF SUSTAINABILITY**

---

*QUESTION 4 – Is there a formally established corporate system for managing risks and opportunities related to the business sustainability?*

Yes  No

*QUESTION 5 – Is there a formally established system for managing intangible assets and liabilities that are not registered in official accounting?*

Yes  No

*QUESTION 6 – Is there some management instrument to proactively act regarding indirect impacts on the company's activities?*

Yes  No

#### **INDICATOR 5. INVESTMENT BUDGET**

---

*QUESTION 7 – Does the company incorporate sustainability in its investment capital decisions?*

Yes  No

*7.1 – If YES, are these questions related to sustainability included in:*

- revenues?
- costs/expenses?
- investment?
- cost of capital?
- none of the above

#### **INDICATOR 6. RISKS AND CRISES**

---

*QUESTION 8 – Is there a contingency plan in case the company, or business unit, is unable to operate?*

Yes  No

*8.1 – If YES, does this contingency plan cover such items as:*

- natural disasters?
- environmental impacts?
- social questions?
- infrastructure/operational impacts?

none of the above

QUESTION 9 – Does the company have partial or comprehensive insurance coverage?

Yes  No

9.1 - If Yes, does it cover:

products/services?

Operational processes?

Assets, data, fraud? (administration)

Natural disasters?

none of the above

### CRITERION III - PERFORMANCE

#### INDICATOR 7. FINANCIAL STATEMENTS

QUESTION 10 – Has the company calculate the impact of inflation on its financial statements in the last five years?

Yes  No

10.1 - If Yes, has the company published the impact of inflation on its financial statements in the last five years?

Yes  No

QUESTION 11 – Does the company publish a cash flow statement?

Yes  No

QUESTION 12 – Does the company disclose its financial statements in accordance with international generally accepted accounting principles, aside from the generally accepted accounting principles in Brazil?

Yes  No

#### INDICATOR 8. ECONOMIC PROFIT

QUESTION 13 – Does the company calculate economic profit or other metrics of economic value?

Yes  No

13.1 - If Yes, does the company:

Disclose internally the economic profit or other metrics of economic value?

Publish the economic value recorded or other other metrics of economic value?

Use economic profit or other metrics of economic value as a basis for variable

*compensation of its executives?*

*none of the above*

#### **INDICATOR 9. GROWTH BALANCE (SUSTAINABLE GROWTH)**

*QUESTION 14 – Does the company use the g/g\* ratio or other metrics to evaluate the adequacy of the level of activity ( revenues) in terms of available resources?*

Yes  No

*14.1 - If Yes, does the company disclose internally the g/g ratio\* or other measure to evaluate the rate at which company sales can increase without depleting financial resources?*

Yes  No

#### **CRITERION IV – LEGAL ENFORCEMENT**

#### **INDICATOR 10. BACKGROUND**

*QUESTION 15 – Was the company in the last 3 years:*

*15.1 – Condemned by the Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional (National Financial System Appeal’s Council) , based on an administrative suit filed by the Central Bank of Brazil or the Comissão de Valores Mobiliários (Brazilian equivalent of the Security Exchange Commission)?*

Yes  No

*15.2 – Condemned in a last recourse in a suit filed by the Internal Revenue Bureau - Secretaria da Receita Federal?*

Yes  No

*15.3 – Sued in an administrative case for violations of the anti-trust law, in accordance with Law 8.884/94?*

Yes  No

*QUESTION 16 – Did the company receive any restriction or qualification by its Independent Auditors in its financial statements in the last three years?*

Yes  No

#### **ENVIRONMENTAL DIMENSION**

#### **CRITERION I –ENVIRONMENTAL POLICY**

**INDICATOR 1. COMMITMENT, SCOPE AND DISCLOSURE**

*QUESTION 1 – Does the company have a documented environmental policy that has been approved at the highest level of its administration?*

Yes  No

*QUESTION 1.1 - If YES, do the commitments expressed in the Environmental policy cover those aspects indicated below:*

<i>Aspects – Value Chain:</i>	<i>Yes</i>	<i>No</i>	<i>Not applicable</i>
<i>1. Critical Suppliers</i>			
<i>2. Logistics</i>			
<i>3. Productive processes</i>			
<i>4. Clients and consumers</i>			
<i>5. Post-consumption services</i>			
<i>Aspects – Spacial Scope:</i>	<i>Yes</i>	<i>No</i>	<i>Not applicable</i>
<i>6. occupational environment (OHS)</i>			
<i>7. neighboring community</i>			
<i>8 regional impacts</i>			
<i>9. Global commitments</i>			

*QUESTION 1.2 - If YES, is this policy disclosed to all the persons with whom the company relates*

*(suppliers, internal public, clients, public in general)?*

Yes  No

**CRITERION II - ENVIRONMENTAL MANAGEMENT**

**INDICATOR 2. ENVIRONMENTAL RESPONSIBILITY IN THE COMPANY**

*QUESTION 2 –Does the formal description of the Officers’ functions include environmental duties and responsibilities?*

Yes  No

*QUESTION 3 - The principal manager of the environmental area responds directly to which of the executives listed below:*

3.1. CEO?

3.2. Officer?

- 3.3. Operational Manager?  
 3.4. None of the above

**INDICATOR 3. PLANNING**

*QUESTION 4 – Does the company evaluate systematically and on a periodic basis, the aspects and potential environmental impacts and actual impacts of its activities, processes, products, services, operations and and post-consumption?*

Yes  No

*QUESTION 5 –Does the company have plans and programs structured for the management of its environmental performance?*

Yes  No

*5.1 - If YES, the minimal reference for environmental performance is:*

<input type="checkbox"/> 5.1.1. No minimum corporate reference for performance	<input type="checkbox"/> 5.1.2. In compliance with pertinent legislation	<input type="checkbox"/> 5.1.3. previous reference + focus on continual improvement, emphasizing eco-efficiency opportunities and/or cleaner production	<input type="checkbox"/> 5.1.4. previous references + Global Compact Principles
--	--	---	---

*QUESTION 6 – Does the company have plans and programs structured for the management of its occupational health and safety performance?*

Yes  No

*6.1 - If YES, the minimal reference for occupational health and safety performance is:*

<input type="checkbox"/> 6.1.1. No minimum corporate reference for performance.	<input type="checkbox"/> 6.1.2 In compliance with pertinent legislation	<input type="checkbox"/> 6.1.3. previous reference 6.12 + focus on continual improvement, preventing occupational hazards	<input type="checkbox"/> 6.1.4. previous reference + ILO Convention. 155 and ILO Recommendation 164
---	---	---	---

**INDICATOR 4. MANAGEMENT AND MONITORING**

*QUESTION 7 –Does the company have documented and implemented procedures which serve as guidelines for performing operations with significant potential im-*

pacts?

Yes  No

QUESTION 8 - Does the company have documented and implemented procedures which serve as guidelines for performing operations with significant occupational risks?

Yes  No

QUESTION 9 –Does the company adopt criteria for environmental performance and compliance with environmental legislation when selecting or developing suppliers of critical goods and services, and does the Company verify whether these suppliers have actually complied?

Yes  No

QUESTION 10 –Does the company have management programs and/or programs to minimize post-consumption environmental impacts?

Yes  No  Not applicable

**INDICATOR 5. ENVIRONMENTAL, HEALTH AND OCCUPATIONAL SAFETY CERTIFICATIONS**

QUESTION 11 – What is the percentage of production (in terms of volume/ weight/appropriate measurement unit) based on processes covered by Environmental Management Systems (EMS), occupational health and safety management system (OHSMS) or integrated management systems certified by an accredited certification organization –Organismo Certificador Credenciado (OCC)?

- SGA

<input type="checkbox"/> 0%	<input type="checkbox"/> 1% a 25%	<input type="checkbox"/> 26% a 50%	<input type="checkbox"/> 51% a 75%	<input type="checkbox"/> 76% a 100%
-----------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	------------------------------------	-------------------------------------

- SGSSO

<input type="checkbox"/> 0%	<input type="checkbox"/> 1% a 25%	<input type="checkbox"/> 26% a 50%	<input type="checkbox"/> 51% a 75%	<input type="checkbox"/> 76% a 100%
-----------------------------	-----------------------------------	------------------------------------	------------------------------------	-------------------------------------

**INDICATOR 6. COMMUNICATION WITH INTERESTED PARTIES (STAKEHOLDERS)**

QUESTION 12 – Does the company have formal procedures for receiving, recording

*and heeding the demands of interested parties related to the environment and to occupational health and safety of its employees?*

Yes  No

*QUESTION 13 – Does the company have an environmental risk communication program?*

Yes  No

*QUESTION 14 – Does the company publish periodically a report on its performance in the environmental and occupational health and safety areas?*

Yes  No

*QUESTION 15 – Does the company have a formally established communication procedure in abnormal or emergency situations?*

Yes  No

*15.1 - If Yes, does the company inform the consequence and orient the community as well as provide clarifications in terms of measures to be adopted?*

Yes  No

*QUESTION 16 – Do the company's products contain substances harmful to human health and/or the environment?*

Yes  No  Not applicable

*16.1 - If YES, does the company inform consumers and clients on its label or somewhere on its packaging, or on the premises where its products are sold or consumed, about the risks associated with the manipulation, use, storing, packaging and disposal of its products?*

Yes  No  Not applicable

#### **INDICATOR 7. GLOBAL COMMITMENT**

*QUESTION 17 – Does the company have programs or formal initiatives which have already been implemented aimed at reducing emissions or removing greenhouse gases from the atmosphere ?*

Yes  No

*QUESTION 18 – Does the company have voluntary programs or voluntary initiatives which have already been implemented for the environmental conservation of protected areas (public or private)?*

Yes  No

#### **CRITERION III - ENVIRONMENTAL PERFORMANCE**



**INDICATOR 8 - ENVIRONMENTAL – INPUTS**

**QUESTION 19** – Select each cell or space in the table below, in the event the company practices any act indicated here:

Resource	Monitoring with specific indicators	Reduction goals	Structured Program (with resources, timetable, responsibilities)	Report	Not applicable
Electric energy					
Fossil fuels					
wood / charcoal					
Mineral resources					
Water					

**INDICATOR 9. EMISSIONS AND WASTE – OUTPUTS**

**QUESTION 20** – Regarding air emissions in the atmosphere regulated by the National Environmental System, or emissions parameters established by administrative acts (for example when obtaining environmental licenses or in terms of adjustment of environmental conduct), the company:

<input type="checkbox"/> 20.1. Failed to meet legal requirements fully	<input type="checkbox"/> 20.2 meets legal requirements fully.	<input type="checkbox"/> 20.3. all of 20.2 + has specific goals to reduce emissions, beyond the legal limits established for relevant emissions	<input type="checkbox"/> 20.4. Does not generate significant emissions
--	---	---	--

**QUESTION 21** –Regarding the generation of residues/waste Class I or Class IIA (according to the definition of the NBR 10004:2004) the company:

<input type="checkbox"/> 21.1. Residue/waste management is not fully in conformity with pertinent legislation	<input type="checkbox"/> 21.2 Residue/waste management is fully in conformity with pertinent legislation.	<input type="checkbox"/> 21.3. Previous references + the reduction of residue/waste generation can be verified against indicators and goals.	<input type="checkbox"/> 21.4. Class I or Class IIA residues are not generated
---	---	--	--

**QUESTION 22 – Regarding generation and disposal of liquid effluents:**

<input type="checkbox"/> 22.1. Not applicable	<input type="checkbox"/> 22.2. The company cannot guarantee or document that effluents are in full conformity with pertinent legislation	<input type="checkbox"/> 22.3. The company can guarantee and document that effluents are in full conformity with pertinent legislation.	<input type="checkbox"/> 22.4. Previous + the company can document the relative reduction of effluents (volume/production)	<input type="checkbox"/> 22.5. Previous + the company can document the relative reduction of the charge/weight of pollutants emitted (Charge/weight/production)
---	--	---	--	---

**INDICATOR 10. EMISSIONS AND WASTE - CRITICAL OUTPUTS**

**QUESTION 23 – Select one item or cell in the table below in the event the action indicated is a practice of the company:**

	Not applicable	Inventory	Monitoring	Reduction goals	Specific Program	Discloses report
Persistent organic pollutants						
Heavy metals						
Other toxic or dangerous substances						
Radioactive substances						
Greenhouse gases						
CFC						

**CRITERION IV – LEGAL ENFORCEMENT**

**INDICATOR 11. ÁREA OF PERMANENT PRESERVATION**

**QUESTION 24 – Does the company have permanent preservation areas on its properties (APPs), in accordance with the regulations of the Forest Code (Código Florestal)?**

Yes  No

24.1 - If YES, do(es) the APP(s) suffer any degree of interference or degradation?  
Yes  No

24.1.1 - If Yes for 24.1, were all the interferences (this includes, buildings, suppression of vegetation, operations, etc) in APPs duly authorized?

Yes  No

24.1.1.1 - If Yes for 24.1.1, are there pending items or requirements which have not yet been fulfilled in terms of these constructions or interferences in the APPs?

Yes  No

24.1.2 - If YES for 24.1, has the company developed a project to recover all the APPs that have suffered interference and/or degradation?

Yes  No

#### INDICATOR 12. LEGAL RESERVE

QUESTION 25 – Identify below the situation of the company in terms of legal reserves (in accordance with those defined by the Forest Code (Código Florestal), Federal Law 4.771, of 15/09/1965):

<input type="checkbox"/> 25.1. Although the company has properties classified as such in the Forest Code, the company does not have the legal reserve created and registered	<input type="checkbox"/> 25.2. The company is taking the necessary measures to comply with the provision of the Forest Code to create and register the Legal Reserve.	<input type="checkbox"/> 25.3 All the pertinent properties of the company have officially created the pertinent legal reserves.	<input type="checkbox"/> 25.4. No property of the company is subject to the demands of legal reserves of the Forest Code.
--	---	---	---

#### INDICATOR 13. ENVIRONMENTAL LIABILITIES

QUESTION 26 – What is the situation of the company in terms of the existence and management of environmental liabilities?

<input type="checkbox"/> 26.1. The company has no formal program or procedure to identify or manage environmental violations or liability.	<input type="checkbox"/> 26.2. The company has a formal program or procedure to identify or manage environmental violations but does not set up provisions for the identified violation or liability.	<input type="checkbox"/> 26.3. The company has a formal structured program or procedure to identify or manage environmental liabilities and sets up provisions for the existing liability	<input type="checkbox"/> 26.4. The company can guarantee and demonstrate, through an independent auditor, that it has no environmental violations or liabilities.
--	---	---	---

#### **INDICATOR 14. ADMINISTRATIVE REQUIREMENTS**

*QUESTION 27 –In terms of environmental licenses for its projects, installations and operations, what is the situation of the company?*

- 27.1. *The company does not have mechanisms for monitoring/verifying whether it is in conformity with prevailing laws*
- 27.2. *The company has mechanisms for monitoring/verifying whether it is in conformity with prevailing laws, but has a significant number of its projects, installations or operations that do not have the necessary environmental licenses;*
- 27.3. *The company has mechanisms for monitoring/verifying whether it is in conformity with prevailing laws, and can guarantee and demonstrate that it is in the process of normalizing those projects, installations or operations that do not yet have the necessary environmental licenses*
- 27.4. *The company has mechanisms for monitoring/verifying whether it is in conformity with prevailing laws, and can guarantee and demonstrate that there are no projects, installations or operations that do not have the necessary environmental licenses*

#### **INDICATOR 15. ADMINISTRATIVE PROCEDURES**

*QUESTION 28 –In the last three years the company received administrative sanctions for its failure to obtain licenses or environmental authorizations applicable or due to failure to comply with the pertinent requirements or technical conditioning factors at the site.*

Yes  No

*28.1 - If Yes, does the company have a Term of Adjustment of Conduct (TAC) signed in the last three years which has been complied with or is in the process of compliance?*

Yes  No

*28.1.1 - If Yes to Question 28.1, did the company fail to comply with any commitment assumed (either by time frame—or object) as a result of having signed the Term of Adjustment of Conduct (TAC)?*

Yes  No

*QUESTION 29 – The company evaluates periodically and systematically and registers formally situations in which it has complied with or not complied with applicable legislation regarding its operations, products or services?*

Yes  No

**INDICATOR 16. JUDICIAL PROCEDURES**

---

*QUESTION 30 – Are there records of an environmental law suit (civil or criminal) in the past three years, in which the company is being investigated?*

Yes  No

*30.1 - If Yes, is there a Term of Adjustment of Conduct signed with the Prosecutors Office in the case of a civil suit?*

Yes  No

*QUESTION 31 – Has the company been a defendant in the past three years in any civil environmental law suit?*

Yes  No

*QUESTION 32 - Has the company been a defendant in the past three years in any criminal environmental law suit?*

Yes  No

## ENVIRONMENTAL DIMENSION - FOR FINANCIAL INSTITUTIONS

### CRITERION I – SOCIO-ENVIRONMENTAL POLICY

#### INDICATOR 1. COMMITMENT DIMENSION OR BREADTH AND DISCLOSURE

*QUESTION 1 –Does the company have a social-environmental policy documented and approved by the board of Directors?*

Yes  No

*1.1 - If YES, the commitments expressed in this policy cover which aspects indicated below:*

##### **Financial operations**

- Retail Corporate Entity
- Wholesale (“Corporate”)
- Project Finance
- Asset Management
- Private Equity
- Products
- none of the above

##### **Value Chain**

- Suppliers
- Eco-efficiency
- Corporate clients
- none of the above

##### **Spatial applicability or coverage**

- Neighboring community
- Economic sectors (sector policies)
- Global commitments
- none of the above

*1.2 - If YES, is this policy disclosed to all the persons with whom the company associates (suppliers, internal public, clients, public in general)?*

Yes  No

*QUESTION 2 –Does the Company endorse the Equator Principles?*

Yes  No

*2.1 - If YES, does the company apply these principles for projects less than US\$ 50 million?*

Yes  No

2.2 - *If YES, does the company train periodically those professionals involved in financing projects in social-environmental risk management?*

Yes  No

2.3 – *Does the company disclose in its website in Portuguese and English, information on financed projects eligible in terms of the Equator Principles, including the sector of activities, potential social-environmental impacts and respective values?*

Yes  No

2.3.1 - *If Yes, does the information on projects that have been rejected cover the reasons for said rejection?*

Yes  No  Not applicable

## **CRITERION II - SOCIO-ENVIRONMENTAL MANAGEMENT**

### **INDICATOR 2. SOCIO-ENVIRONMENTAL RESPONSIBILITY IN THE COMPANY**

---

*QUESTION 3 –Does the formal description of the functions of the main executives include social-environmental duties and responsibilities?*

Yes  No

*QUESTION 4 –Does the company employ on a full time basis an employee responsible for social-environmental risk management in financial operations?*

Yes  No

### **INDICATOR 3. PLANNING**

---

*QUESTION 5 –Does the company have a formal system of environmental-management of its processes, products and services?*

Yes  No

### **INDICATOR 4. MANAGEMENT AND MONITORING**

---

*QUESTION 6 - Does the company have operational procedures documents and implemented that provide guidelines for mitigating social-environmental risks in credit operations?*

Yes  No

6.1 - If Yes, does these procedures include :

- Retail-Corporate
- Wholesale (“Corporate”)
- (“Project Finance”)
- none of the above

QUESTION 7 – Does the company adopt social-environmental criteria in the selection or development of suppliers of goods and services?

Yes  No

QUESTION 8 – What is the percentage of agency units in the company that have formally established programs of eco-efficiency in their installations?

- 8.1. 0%
- 8.2. 1% a 25%
- 8.3. 26% a 50%
- 8.4. 51% a 75%
- 8.5. 76% a 100%

#### **INDICATOR 5. COMMUNICATION WITH INTERESTED PARTIES**

---

QUESTION 9 – Does the company adopt principles of transparency, simplicity and clarity in its relationships with clients, including the description of rights and obligations of clients in contracts?

Yes  No

QUESTION 10 – Does the company have formal procedures for receiving, recording and heeding demands or claims related to social- environmental matters of interested parties?

Yes  No

#### **INDICATOR 6. GLOBAL PACT OR COMMITMENT**

---

QUESTION 11 – Does the company have programs or formal initiatives that have been implemented in order to reduce emissions or remove from the atmosphere greenhouse gases in an effort to mitigate the company’s impact on global warming?

Yes  No

QUESTION 12 – Does the company have programs or voluntary initiatives that have already been implemented for environmental conservation of protected areas (public or private)?

Yes  No



### CRITERION III - PERFORMANCE

#### INDICATOR 7 – CONSUMPTION OF ENVIRONMENTAL RESOURCES - INPUTS

QUESTION 13 – Select each cell in the table below in the event each action indicated is being or has been practiced by the company.

Resource	Monitoring	Specific indicators	Reduction goal	Specific Program
Water				
Electric Energy				
Paper				

#### INDICATOR 8 – SOCIO-ENVIRONMENTAL PRODUCTS

QUESTION 14 – Does the company evaluate social-environmental opportunities as a source for Developing new products?

Yes  No

14.1 - If Yes, does the company offer to the market:

- variable income fund(s) with formally established socio-environmental criteria defined in the portfolio?
- product(s) for lower income groups?
- product(s) with a social-environmental focus formally established or with differentiated interest rates?
- none of the above

### CRITERION IV - COMPLIANCE WITH LAWS

#### INDICATOR 9 – PERMANENT PRESERVATION AREA

QUESTION 15 – Does the company have permanent preservation areas on its property or on properties in which it has collateral (APP's)?

Yes  No  Don't Know

15.1 - If Yes, do(es) the APP(s) have any degree of interference and/ or degradation??

Yes  No  Don't Know

15.1.1 - If Yes for 15.1, were all the interferences (constructions, suppression of vegetation, operations) in APP's duly authorized?

Yes  No  Don't Know

15.1.1.1 - If Yes to 15.1.1, are there any terms or demands pending in order to comply with the APP's regarding these constructions or interferences?

Yes  No

15.1.2 - If YES to 15.1, does the company develop a recuperation project for (all) the APP (s) that has (have) constructions or interferences and/or are suffering from degradation?

Yes  No  Not available

#### **INDICATOR 10. LEGAL RESERVE**

---

QUESTION 16 – Does the company own properties or hold properties as collateral or guarantee in rural areas?

Yes  No  Don't Know

16.1 - If Yes, Do these properties have reserves that have been registered on the deeds and titles of the properties and have these reserves been duly preserved in accordance with the definitions of the Forest Code, Federal Law 4.771 of Sept. 15, 1965?

Yes  No  Don't Know

#### **INDICATOR 11. CONTAMINATED AREAS**

---

QUESTION 17 – Does the company have properties or does it hold as collateral or guarantee properties in contaminated areas or areas suspected of contamination?

Yes  No  Don't Know

17.1 - If Yes, did the company set up a provision for this liability?

Yes  No

## DIMENSION SOCIAL

### CRITERION I - POLICIES

#### INDICATOR 1. LABOR RELATIONS AND COMMITMENT TO FUNDAMENTAL PRINCIPLES

---

*QUESTION 1 – Does the company have one or more corporate policies for eradicating child labor?*

Yes  No

*1.1 - If Yes, does the policy*

*consider taking preventive measures regarding involvement directly or indirectly in situations characterized as child labor in the company or in its value chain?*

*Take measures to eradicate child labor in all the operations of the company and in its value chain?*

*none of the above*

*QUESTION 2 – Does the company have one or more corporate policies in terms of eradicating forced labor or compulsory labor?*

Yes  No

*2.1 - If Yes, does the policy:*

*Consider taking preventive measures regarding involvement directly or indirectly in situations characterized as forced or compulsory labor in the company or in its value chain?*

*Induce to eradication of forced or compulsory labor in all the operations of the company and in its value chain?*

*none of the above*

*QUESTION 3 – Does the company have one or more corporate policies regarding discrimination on the basis of race, color, sex, sexual orientation, age, regional origin or persons with HIV/ Aids)?*

Yes  No

*3.1 - If Yes, does this policy cover prevention to discrimination on the basis of race, color, sex, sexual orientation, age, regional origin or persons with HIV/ Aids)?*

Yes  No

*QUESTION 4 – Does the company have one or more corporate policies regarding honoring or recognizing the value of persons on the basis of race, color, sex, sexual orientation, age, regional origin)?*

Yes  No

4.1 - If Yes, does this policy include promoting the value of diversity in all the operations of the company?

Yes  No

QUESTION 5 – Does the company have one or more corporate policies regarding moral harassment (verbal, physical or psychic violence or sexual harassment?)

Yes  No

5.1 - If Yes, does the policy

cover the prevention of any type of moral harassment in all the operations of the company?

set guidelines for filing and foreseeing disciplinary and legal measures in situations of this nature in all the operations of the company?

none of the above

QUESTION 6 – Does the company have one or more corporate policies regarding combating all forms of bribery, corruption, tips and similar practices?

Yes  No

6.1 - If Yes, does the policy

cover measures to prevent corruption and bribery in all the company's operations?

set guidelines to file complaints and foresee disciplinary and legal measures in situations of this nature in the company and in its value chain?

none of the above

QUESTION 7 – Does the company have one or more corporate policies related to freedom of association and collective bargaining?

Yes  No

7.1 - If Yes, does the policy motivate and ensure these rights in all the operations of the company?

Yes  No

## INDICATOR 2. CONDUCT

QUESTION 8 – Does the company have a business conduct code?

Yes  No

8.1 - If YES, does the Code foresee a permanent updating process and legitimation of this process through dialogues with the public and suppliers?

Yes  No

## CRITERION II - MANAGEMENT

### INDICATOR 3. LABOR PRACTICES AND FUNDAMENTAL PRINCIPLES AND RIGHTS AT WORK COMMITMENT

QUESTION 9 – *Does the company have implemented programs and processes related to eradicating child labor?*

Yes  No

9.1 - *If YES, do the programs and processes:*

- clarify about direct and indirect involvement with this type of work in all the operations of the company and in its value chain?*
- set up guidelines for activities to eradicate this type of work?*
- verify and respond to public denunciations of situations involving this type of work in all the operations of the company?*
- none of the above*

QUESTION 10 – *Does the company have programs and processes that are implemented relating to the eradication of forced or compulsory labor?*

Yes  No

10.1 - *If YES, do the programs and processes :*

- clarify on the active and passive involvement with this type of work in all the operations of the company and in its business chain -oriented?*
- guide action on the eradication of this type of work??*
- verify and respond to public denunciations of situations involving this type of work in all the operations of the company?*
- none of the above*

QUESTION 11 - *Does the company have programs and processes that are implemented relating to ensure labor rights in the work force?*

Yes  No

11.1 – *If YES, do the processes and procedures:*

- ensure the workers' job affiliation rights and protection of these rights, considering the different conditions of their contracts (employees, trainees, third parties and outsourced fourth parties)?*
- respect the collective bargaining agreements signed with organizations that are legitimate representatives of the workers?*
- consider the possibility of new collective bargaining agreements that make it feasible to manage crisis situations if it is impossible to ensure compliance with the agreements and negotiations that had already been approved and signed?*
- none of the above*

**INDICATOR 4. RELATIONS WITH INTERNAL PUBLIC**

*QUESTION 12 – Does the company have processes and mechanisms that are in place for communication and dialogues in terms of receiving, recording, responding to, clarifying and considering all the complaints and criticisms and suggestions of the internal public of the company?*

Yes  No

*QUESTION 13 - Does the company have processes and mechanisms that are in place to manage the contracting of persons stressing value on diversity ( race, color, sex, sexual orientation, age, persons with disabilities and regional origin)?*

Yes  No

*QUESTION 14 –Does the company have processes and mechanisms in place related to the management of the remuneration of personnel, considering the criteria of equity and equality of different races, colors and sex for persons whose work is of equal value?*

Yes  No

*QUESTION 15 – Does the company have processes and mechanisms in place related to aspects of conduct in the management of personnel?*

Yes  No

*15.1 - If YES, does this process allow the management of:*

*different forms of moral harassment (violence, verbal, physical, psychic and sexual harassment?)*

*different forms of discrimination, related the race, sex, age, deficiency, regional origin and real or deduced cases of HIV/ AIDS?*

*none of the above*

*QUESTION 16 – Does the company have processes and mechanisms in place related to the management of health and security procedures?*

Yes  No

*16.1 - If YES, does the company follow procedures that allow the management of shared responsibility among the company and workers in policies, procedures and practices?*

Yes  No

*QUESTION 17 - Does the company have processes and mechanisms in place in terms of management that guarantees all the levels employees' access, through education and development, that broadens their competence and ability to climb up the company ladder to higher stages of employment?*

Yes  No

*QUESTION 18 – Does the company have processes and mechanisms in place that seek equal treatment in work conditions among employees and outsourced workers?*

Yes  No

*18.1 - If YES, do these processes and mechanisms allow co-management:*

- of access to educational and development activities that broaden skills, opportunities of professional growth to higher stages of employment?*
- of remuneration, considering the composition of the work force (staffers and outsourced workers) who perform work of equal value?*
- of shared responsibility for matters relating to health, security and life quality concerns?*
- of valuing diversity, and eradicating any form of discrimination or moral harassment?*
- none of the above*

#### **INDICATOR 5. COMMUNITY RELATIONS**

*QUESTION 19 – Does the company promote initiatives in terms of private social investment?*

Yes  No

*19.1 - If YES, among the criteria to decide on each initiative, does the company consider:*

- the identity of the initiative and the nature of its business and its identity?*
- the relevance of the initiative for the country (any link or association with a national agenda or program)?*
- the relevance of the initiative for the community (any link or association with a local agenda or program)?*
- the strengthening of democracy and the fine-tuning of social dialogs (expanding social networks)?*
- the learning process cause by the initiative in order to create and fine tune public policies?*
- none of the above*

*QUESTION 20 – Does the company sponsor initiatives for sustainable development with the neighboring community, indigenous peoples, rural or traditional groups?*

Yes  No

*20.1 - If YES, do these initiatives take into consideration:*

- the respect for the differences or peculiarities of the local culture?*
- the social dialogues (social networks) and the strengthening of democracy?*
- learning experiences generated by the initiative to help form and fine tune public policies?*

none of the above

#### **INDICATOR 6. RELATIONS WITH SUPPLIERS**

*QUESTION 21 – Does the company have processes and mechanisms in place related to managing suppliers?*

Yes  No

*21.1 - If YES, do these processes and procedures take into consideration:*

- principles and practices of sustainability and corporate responsibility?
- the analysis of economic and environmental impacts and their relationships?
- the intentional and pragmatic contribution for a local or national development agenda or program?
- none of the above

*QUESTION 22 - Does the company have plans, processes and mechanisms in place related to promoting a greater engagement from its suppliers over the short and medium terms?*

Yes  No

*22.1 - If YES, do these processes and procedures take into consideration explicitly:*

- Values and commitments of the company?
- Aspects of sustainability?
- Pragmatic contributions to social-economic development of the neighboring communities?
- Communication channels with suppliers?
- Aspects related to the valuation and development of small and medium size companies?
- Aspects related to conscientious consumption?
- none of the above

#### **INDICATOR 7. CLIENT/ CONSUMER RELATIONS**

*QUESTION 23 –Does the company render services to clients and consumers that includes, receiving, recording, responding to, clarifying and heeding the demands of these groups?*

Yes  No

*23.1 - If YES,*

- Does the company monitor the performance of this process per topic and per problem?
- Is this service outsourced?
- none of the above



**INDICATOR 8. WORK RELATIONS – DIVERSITY AND JUSTICE/EQUALITY**

QUESTION 24 – *Inform the total number at the end of each period:*

INDICATOR	2002	2003	2004
Total number of people holding post of director			
Total number of women in post of director			
Total number of blacks in post of director			
Total number of management positions in the company			
Total number of women in management positions			
Total number of blacks in management positions			

**INDICATOR 9. GENERATION OF EMPLOYMENT AND INCOME**

QUESTION 25 - *Inform o Total number of:*

INDICATOR	2002	2003	2004
1. Hiring in the period (in number of employees)			
2. Dismissals in the period (in number of employees)			
3. Total amount of salaries of persons hired (R\$)			
4. Total amount of salaries of persons dismissed (R\$)			

**INDICATOR 10. CONTRACTING OF THIRD PARTIES/ OUTSOURCING**

QUESTION 26 – *Does the company use third party workers less than 20% of total staff and third party employees?*

Yes  No

QUESTION 27 – *Does the company use third party workers occupying positions of management, directors, excluding the statutory directors, who are cited in the by laws, without any employment link to the company?*

Yes  No

**INDICATOR 11. EMPLOYEE AND OUTSOURCED WORKERS RELATIONS**

*QUESTION 28 – Does the company have a history of failing to comply with collective bargaining agreements signed with representative bodies of the employees over the past three years?*

Yes  No

**INDICATOR 12. RELATIONS WITH CLIENTS AND CONSUMERS**

*QUESTION 29 – Has the company suffered in the last three years any basic accusations BY consumers filing complaints with consumer defense organizations?*

Yes  No

*29.1 - If Yes, did the company heed at least 80/% of the complaints received?*

Yes  No

**CRITERION IV – COMPLIANCE WITH LAWS**

**INDICATOR 13. INTERNAL PUBLIC**

*QUESTION 30 – Is the percentage of persons with disabilities in the company represent at the end of the year 5% or more?*

Yes  No

*30.1 - If NO,*

*is it in the process of working on a Term of Adjustment of Conduct, related to the aforementioned legislation?*

*Does the company have a clear plan or is it initiating a program for including more handicapped workers in order to fulfill the recommended quotas?*

*none of the above*

*QUESTION 31 – Does the percentage of trainees contracted correspond to at least 5% of the workers in each location?*

Yes  No

*31.1 - If NO, is the company in the process of working on a Term of Adjustment of Conduct (TAC) regarding the aforementioned labor legislation?*

Yes  No

**INDICATOR 14. CLIENTS AND CONSUMERS**

---

*QUESTION 32 – Did the company suffer any administrative sanctions as a result of violation of consumer defense norms?*

Yes  No

*QUESTION 33 – In the last three years were any court suits filed against the company related to consumer defense violations?*

Yes  No

## GLOSSARY

**Accredited certification organization** A qualified entity to attest to the conformity of specified requirements and norms in order to obtain certification by the accreditation agency.

**Administrative Sanctions** Administrative sanctions are those that result from the executive branch of the government or one of its agencies delegated through ordinary administrative procedures (warnings, fines, partial prohibitions, as well as temporary or definitive prohibitions, among others)

**Atmospheric emissions** Substances in the form of particulates, gases and aerosols that are formed as sub-products of the processes of combustion or transformations of raw materials, which, when launched in the atmosphere in concentrations superior to the capacity of the environment to absorb them, causing changes in the air quality.

**Audit Committee** Statutory entity formed by members of the board of directors, which reports to the full Board of Directors to deal with matters related to norms that must be complied with by the independent auditors contracted by these institutions. The Committee is set up to analyze the financial statements, coordinate the supervision and the accountability of the financial area, guarantee that the directors develop reliable internal controls and that the internal audit performs its role adequately, establishing the remuneration, accompanying the work, and where applicable, deciding on dismissing the independent auditors, ensuring with zeal that the auditors conduct a correct review of the practices of the directors and the internal audit.

**Balance of growth – (sustainable growth)** This indicator is proposed to identify if the company compares the variation of the volume of its operations (revenues) with the level of financing for its assets (permanent assets and working capital). This proposal is a measuring mechanism for companies which record an increase in revenue levels: to compare the rate of growth of the business volume (g) and the rate by which the company could grow in a balanced fashion, without compromising its financial health (g<sup>★</sup>). The g/g<sup>★</sup> ratio should tend to achieve the same unity (1).

The term  $g^*$  is calculated by the variation of net assets divided by net assets of the beginning of the period, or by the formula: net margin x asset turnover x financial leverage x retained earnings, where: net margin=net profit/net revenues; assets turnover=net revenues/total assets; financial leverage = total assets/net assets; retained earnings=(net profit –dividends)/net profit. The term  $g$  represents the growth of the company. If the company wants to increase its business volume at a rate above  $g^*$  it should improve the operational efficiency (margin and/or turnover) or improve its leverage (spontaneously) or increase the retained earnings (reducing the dividends to shareholders) In some cases, it may be necessary to limit business growth to conserve the financial health and economic profit. In companies where  $g^*$  is higher and business economic growth is in decline, the calculation procedures are the same. In this case the resources can be returned to shareholders or invested in new business operations with growth opportunities.

**Bottom of the Pyramid** the socio-economic designation of four billion persons who live in developing countries, whose yearly income is less than US\$ 1500, who have become the target of companies and organizations, not only to meet their consumption needs, but also as a business opportunity. The strategies of the Bottom of the Pyramid (BOP) focuses on win-win solutions for both companies and consumers to promote business and socio-economic development of the underprivileged populations by offering culturally and ecologically adequate products and services.

**Bribery, Corruption, tipping** Principle 10 of the Global Compact proposes that “the companies must combat corruption in all its forms, including bribery.” This refers to the theme of the UN Convention Against Corruption (Medina, México 24 June, 2004).

**Business chain** The feasibility of socially responsible companies is directly related to the quality of its ties or links created with suppliers and clients. These two groups are strategic in creating economic and social value. Promoting social responsibility in the business chain involves establishing objective social relations with suppliers and clients related to the business objective or purpose and the social development that takes into consideration relevant values for the companies

and for society. The quality of relations between the associates does not only impact on levels of satisfaction of different public groups, but also influences the reputation of the company itself.

**Business Sustainability** For the business sector, the concept of sustainability represents a new approach to conduct business, which simultaneously, promotes social inclusion (regarding cultural diversity and the interests of the public as a whole, directly or indirectly involved in the business), reducing or optimizing the uses of natural resources and the impact on the environment preserving the integrity of the planet for future generations, without de-emphasizing the financial-economical aspect of the business. This approach, together with best practices of corporate governance, creates value for the shareholder and provides a greater probability of the continuity of the business over the long term (perennial nature), and at the same time contributes to the sustainable development of the society of the planet as a whole.

**Child labor** Various conventions of the International Labor Organization (ILO) oblige signatory countries to promote the abolition of child labor. Convention No. 138, on minimum age, seeks to end child labor by stipulating that the minimum age to begin employment should not be less than the age of a student's compulsory education. Convention 182, in turn, deals with the Worst Forms of Child Labor and defends the adoption of immediate and efficient measures which guarantee the prohibition and elimination of these worst forms of child labor.

**Chlorofluorocarbons – CFC** a substance that destroys the ozone layer (SDO), a layer of gas located between 15 to 55 kilometers above the earth's surface, which protects us from ultraviolet (UV) radiation of the sun. The production of SDOs is regulated by an international convention of 1987, known as the Montreal Protocol on Substances that Destroy the Ozone Layer, and subsequent amendments and substances. The protocol calls for a gradual reduction of emissions of SDOs, among them CFC.

**Code of Conduct** Manual prepared by the directors in accordance with the principles and policies defined by the Board of Directors, setting up guidelines for administrators, directors and employees for daily professional conduct. The Code of Conduct should also define social and environmental responsibilities.

**Color or Race** Characteristics declared by persons based on the following options: white, black yellow (persons of Japanese, Chinese, Korean origin, etc.) dark (mulatto caboclo, cafuso, mameluco or mixture of black with a person of another race or color), or indigenous (person of an indigenous or native Indian race) in accordance with the Brazilian Geographical and Statistic Institute-IBGE.

**Conflict of Interests** A conflict of interest exists when some person or group is not independent regarding the topic under discussion and can influence or make decisions motivated by interests that may be different from those of the organization. Source: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004. (Best Corporate Governance Practices' Code, published by a Brazilian institution called IBGC – [www.ibgc.org.br](http://www.ibgc.org.br))

**Consolidated Financial** Statements Consolidated financial statements as understood in accordance with the definition in CVM INSTRUCTION N° 247, of March 27, 1996

**Consolidated** Revenues from the companies of the group, in accordance with the Instruction CVM 247 of March 27, 2003, and related documents,

**Contract for specified time period** A contract for a specific time period is a labor contract that stipulates in advance the date the employee begins and ends work in an agreement between the employee and employer. It can be extended as often as the parties desire to a maximum of two years. This contract is based on Brazilian Law 9.601/98, and depends always on an agreement or collective bargaining and covers any activity of the company. The increase in the number of jobs is obligatory. If the worker is to be hired after two years, both the worker and company must wait six months before a new contract for a specified time period can be

put into effect. The company, however, can hire the worker for an unspecified time period if it does not want to wait six months.

**Controlled companies** Controlled companies are understood to be those companies, listed or not on the Bovespa exchange, that are required to have their financial statements and related documents consolidated, in accordance with Article 3º. of CVM INSTRUCTION 247 of 27 March, 2003.

**Corporate policy** Document which expresses the intentions and general guidelines related to management aspects of an organization. It must be formally approved by the Board of Directors.

**Cost of Capital** The rate in which capital is attractive, used in investment analyses. It is composed by the weighted average of the cost of capital by owners and by third parties.

**Critical Suppliers** Critical suppliers are those whose processes are directly linked to services rendered or to the supply of products to the company which could generate significant environmental impacts.

**CVM** – Comissão de Valores Mobiliários (Securities and Exchange Commission of Brazil).

**Discrimination in the workplace** Convention 111 of the International Labor Organization (ILO), of 1958, calls for a formulation of a national policy which eliminates all forms of discrimination in the work place, professional training and work conditions based on race, color, sex, religion, political opinion, national ascendancy or origin, and the promotion of equal opportunities and treatment.

**Economic Profit/Residual Profit** This concept is the profit obtained after the deduction of the cost of all the capital invested. Economic profit = operating profit after income tax (-) cost of capital invested. One assumes, as a best practice, that the financial statements are updated to reflect inflation. Economic profit is also known as residual profit, EVATM, GVA, among others.



**Equator Principles** (specifically for the financial sector) Series of principles developed and adopted voluntarily by some international and Brazilian financial institutions in the sphere of project finance, seeking to make investments and financial operations compatible with socio-environmental sustainability. They include: requirement for preparing environmental and social studies, preparation of environmental management plans, disclosure of relevant information, public hearings with adequate time frames or schedules involving all the pertinent persons and groups (actors), in a culturally appropriate form, follow-up and monitoring of projects, and training of staff in socio-environmental matters. For further information consult: [www.equatorprinciples.com/principles.html](http://www.equatorprinciples.com/principles.html)

**Effluents** Discharges in the environment of industrial or urban solid, liquid or gaseous residues, either in their natural state or partially or fully treated and processed.

**Environmental Aspect** any “element of activities or products or services of an organization that can integrate with the environment,” in accordance with NBR ISO 14001/2004

**Environmental impacts** Pollution, degradation of environmental quality resulting from activities that directly or indirectly: a) are harmful to health, security, and the welfare of the population; b) create adverse conditions for social and economic activities; c) affect unfavorably the biota ( the totality of living beings) ; d) affect esthetic or sanitary conditions of the environment; e) launch matter or energy that fail to comply with accepted environmental standards established in accordance with Federal Law 6938/81.

**Executive Session** Part of the meeting of the Board of Directors in which the main executive or members of the directors do not participate.

**Forced or compulsory labor** Conventions 29 and 105 of the ILO refer to the theme of forced or obligatory labor. Convention 29 (Forced labor –1930) deals with the elimination of forced or obligatory labor in all its forms. It allows a few exceptions, such as military ser-

vice, work in prisons adequately supervised and obligatory work in emergency situations, such as wars, fires, earthquakes, etc.. Convention 105 (Abolition of forced labor - 1957) prohibits the use of any form of forced or obligatory work in the forms of: measures of coercion or education policies, punishment for expressing an opinion, policies or ideologies, mobilization of manpower, disciplinary work measures, punishment for participation in strikes or discriminatory measures.

**Free float (Trading Shares):** Number of shares of a company available for negotiation in the capital markets, that is to say, all the shares emitted by the company except : (i) shares held by the controlling shareholder, his/her spouse, companion and dependents for income tax purposes; (ii) shares held in the treasury; (iii) shares held by subsidiary or controlled and associated companies, and the share of other companies that are part of the same group legally or in actual terms; (iv) shares held by subsidiary and associate companies of the controlling shareholder, such as other societies or companies that are part of the same group legally or in actual terms; and (v) special preferred shares whose purpose it is to guarantee differentiated political or policy rights, which are non-transferable and are the exclusive property of a privatization entity. Source: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004 (Best Corporate Governance Practices' Code, published by a Brazilian institution called IBGC – [www.ibgc.org.br](http://www.ibgc.org.br))

**Freedom of association and collective bargaining rights** - The ILO Conventions 87 and 98 of the ILO refer to this theme. Convention 87 (Freedom of Association and Protection of the Right to Organise Convention, 1949) establishes the right of all workers and employers to set up the organizations they consider convenient and to affiliate with them without prior authorization. It covers a series of guarantees for the freedom of these organizations to function, without interference from public authorities. Convention 98 (Right to Organise and Collective Bargaining Convention -1949) stipulates protection against all acts of discrimination which reduces union freedom, protection of workers and employers organizations against interference of one against the other, and measures to promote collective bargaining.

**Global Commitments** Commitments with environmental protection and the improvement of the quality of life on the planet.

**Global Compact** In his speech in the “World Economic Forum”, of January 31 1999, The General Secretary of the United Nations, Kofi Annan, challenged business leaders to unite in an international effort - a Global Pact- to integrate companies, UN agencies, social organizations to support the implementation of the principles of human rights, workers rights, protecting the environment and the struggle against corruption. Through the power of collective action, the Global Pact, “business citizenship”, is to be promoted so that companies could engage in promoting solutions to the challenges from globalization and a more sustainable and inclusive global economy. Today hundreds of companies all over the world have become integrated in this Global Pact initiative, led by the General Secretary of the United Nations. UN. For further information:

**Greenhouse gases** Gaseous constituents in the atmosphere, either natural or antropic, which absorb and re-emit infrared radiation, whose mission were regulated by the Kyoto Protocol, the supplementary international treaty to the United Nations Convention on Climate Change.

**Heavy Metals** Heavy metals are a group of chemical elements that present a relatively high density and a certain toxic impact on human beings. The dumping of residues containing heavy metals in water courses and in the ground, as well as discharging them in the atmosphere, are important sources of contamination of the environment and living beings.

**ILO Labor Standards** International work norms adopted in the sphere of the International Labor Organization, one of the organizations of the United Nations.

**Impact of inflation on the financial statements** The accounting and financial records of a company are used in the decision making processes, not only by investors but also by managers. If the aforementioned information were made available in nominal values, this im-

plies that the impact of inflation is not relevant. Brazilian reality, after the Real Economic Plan, presented a relative currency stability where the inflation indexes were significantly reduced. However it must be emphasized that in the period between 1996 and 2004 the accumulated inflation indices showed a variation of 167%, and the IPCA 93%. As the basic principles of evaluating investments are comparability and consistency, the analyzes of economic-financial performance of a company using nominal data contain information that do not portray the economic reality, distorting the relations between values and indicators, causing one to reach conclusions that could compromise the results and indicators of profitability. That is to say, the nominal data ignore the variations of the value of money over time and distort and simplify economic reality. Technical criteria should be adopted so that this question is treated in an appropriate matter to achieve transparency of information for all the stakeholders and the preservation of the concept of value and return on investments.

**Independent Audit** An audit by a firm that is independent of the company or organization and exempt from conflict of interests. It is the auditors' duty to verify if the financial statements adequately reflect the real situation of the organization. Source: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004. (Best Corporate Governance Practices' Code, published by a Brazilian institution called IBGC – [www.ibgc.org.br](http://www.ibgc.org.br)).

**Independent Counselor/Board Member** The independent counselor or board member is characterized as follows: He/she has no connection with the company except perhaps a possible shareholding in company capital; he/she has no controlling shares (shares with voting rights) in the company, nor is a member of the control group, or spouse or parent to the second degree of consanguinity, or is a connected to organizations related to the controlling shareholder(s); c) he/she was never an employee or director of the company or any of its subsidiaries; d) he/she is not supplying or purchasing directly or indirectly services and/or products of the company; e) he/she is not a director or employee of a company that is offering services and or products to the company f) he/she is not a spouse or parent to the second degree of

consanguinity of any director or manager of the company; g) he/she does not receive any other remuneration from the company except for the honorarium of a member of the board of directors (dividends from any possible participation in share capital are excluded from this restriction)

**Indirect Impacts** “The total economic impact of an organization causes indirect consequences that result in external factors, which, in turn, cause impacts on the communities. The external factors are those costs and benefits that result from a transaction and are not completely reflected in the total amount of the operation. A community can be a neighborhood, a country, an interest group or a minority group within a society. Although they are often very complex, the indirect impacts are measurable. However, considering the variety of situations faced by reporting organizations, the GRI did not identify up to the present any generic series or combination of such indicators. As a result, each organization should select performance indicators based on their own analysis. Information regarding the general method used by a reporting organization to identify and manage direct impacts are presented in item 3.17 in the section “Structure of Governance and Management Systems”. Examples of external factors are: innovations calculated by means of patents and business associations, economic effects (positive or negative) of changes in the locations or changes in operations, contribution of one sector to the GDP, or changes in national competitiveness. Examples of the impact on the community: dependency of the community on the activities of the organization; skill of the organization in attracting more investments to the area; location of suppliers. A more profound analysis of the indirect economic impacts is available through discussion papers prepared by the Economics Sub-group of the Measurement Working Group and may be found in the GRI website.”  
Source: Global Reporting Initiative, Sustainability Reporting Guidelines, 2002 - [www.globalreporting.org](http://www.globalreporting.org)

**Intangible Assets** Intangible Assets are rights, without a physical presence, which gives a company an exclusive or preferential position in the market, that is to say, contributes to the company’s value. In some cases these intangible assets may be registered as assets in the accounting books ( for example: patents, public concessions, right of

reproduction, licenses). In other cases, although they contribute to a company's value, they cannot be recorded in the accounting books. (For example, client portfolio, company's reputation).

**Interested parties ( Stakeholders )** Relevant parties with interests related to the company, or individuals or entities that assume some type of risk, direct or indirect, in society. They include, aside from the shareholders, the employees, clients, suppliers, creditors, governments, among others.

**Internal Regulations of the Board** Series of norms and regulations that describe the responsibilities, duties, functioning, work routines and interaction between the main bodies of a company, including the Board of Directors, its committees, directors, Fiscal Council and Consultation Council, where appropriate, foreseeing situations of conflict, especially with the Chief Executive Officer (CEO). Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa IBGC, São Paulo, 2004. (Best Corporate Governance Practices' Code, published by a Brazilian institution called IBGC – [www.ibgc.org.br](http://www.ibgc.org.br)),

**International Labor Organization (ILO)** Conventions International treaties resolutions approved through this United Nations Organization.

**Last 3 years** Considering the period from July 1 2002, to June 30, 2005.

**Legal Reserve** Area located within a rural property, not including a permanent preservation area, according to Brazilian Forest Code, which is necessary for the sustainable use of natural resources and the rehabilitation of ecological processes to preserve biodiversity and shelters and protection for native flora and fauna. The legal definition provided by the Forest Code states a minimum part of the area (20%) of each property must be preserved so that vegetation, especially trees, cannot be fully cut. This area should be registered on the margin of the deed and title of the property in the appropriate real estate registration office. It is prohibited to change its legal reserve function, whenever

the deed and title of said property is transmitted or transferred to another party for any reason whatsoever, nor can the area be subdivided. (The text is included in Forest Code Law 7.803 - 18.7.1989).

**Life cycle (or Life Cycle Analysis)** This consists of examining the life cycle of a product, process, system or function, in an effort to identify its environmental impact over the trajectory of its “existence.” This includes starting from the extraction of the natural resource(s) used in the production, the processing to transform it into a product, transportation, consumption, use or re-use, recycling, until the item is finally disposed of or consumed. It is common to use the figure of speech “from the cradle to the grave” to exemplify this concept.

**Logistics** Logistics is the process of planning, implementing and controlling efficiently the flow and storage of products as well as services and related information, with a scope that begins with the point of origin of the suppliers and continues until the product or service is made available to consumers, aiming to heed consumer needs and requirements. (Council of Supply Chain Management Professionals - CSCMP, 2005).

**Moral Harassment** Exposing male or female workers to humiliating and embarrassing repetitive and prolonged situations during the work period and while they are performing their work tasks. This harassment is more common in authoritarian, hierarchical asymmetrical situations, where negative conduct, inhuman and unethical relations predominate over a relatively long period of time, by one or more executives or superior officers or managers directed at one or more subordinates.

**Permanent Preservation Area** Protected area defined in the terms of Articles 2 and 3 of the Forestry Code - Código Florestal (Law 4771, of 1965), whether covered or not by native vegetation, with the environmental function to preserve water resources, landscape, geological stability, biodiversity, the genetic flow of fauna and flora, protect the soil and ensure the welfare of human populations. It is not included in the legal reserve (mandatory) area.

**Persistent Organic Pollutant (POP)** Extremely toxic substances, formed by organic chemical compounds that have an affinity with living being cells, which accumulate in the environment and in persons, plants and animals. They are substances generated in various industrial processes, among them: production of PVC, paper production, generation and composition of agricultural products, incineration of garbage and waste; industrial processes that use chloride products and petroleum derivatives. They are resistant to chemical, biological and photolytic (light) degradation and affect human health and ecosystems, even in small concentrations.

**Post-consumption** The consideration of the post-consumption effect of products and goods has become a more general practice, since important environmental impacts were discovered in the disposal or dumping of rejects in waste dumps, sanitation landfills, water courses and in the soil in general, with subsequent impacts on human health and quality of the environment. The post-consumption effect is the impact caused by throwing away and disposal of products or materials after being consumed. This concern is included in the analysis of the life cycle of the product and in eco-efficiency strategies, when one attempts to minimize the impacts in all the phases of the life cycle of a product from the extraction of the raw material to the final disposal of the product, passing through the trajectory of the productive process and consumption. Examples of products that have after-consumption impacts: batteries, plastics, tires, etc. The concept of post-consumption is being widely incorporated in the legislation of various countries, especially in the European Union. The responsibility of companies for the post-consumption phase of their products is already a reality. One example in Brazil is the post-consumption effect of tires.

**Radioactive substances** Substances that contain radioactivity as a result of the disintegration of atomic nuclei, with the emission of alpha particles, electrons, positrons and electromagnetic radiation.

**Regional Impact** Impact that extrapolates the limits of the county or municipality where the organization is located and develops its operations.



**Related Parties** Controlled companies, associated companies, subsidiaries, shareholders, or administrators.

Remuneration Equality Convention 100, of 1951, of the International Labor Organization (ILO) Equal Remuneration Convention, 1951, which calls for the equality of remuneration and benefits between men and women for performing work of the same value.

**Sexual Harassment** Law 10.224, of May 15, 2001, introduces the concept in the Penal Code (Law Decree n. 2.848, of 1940), in the Chapter on Crimes against Sexual Liberty. According to Art. 216-A, the crime of sexual harassment is constituted when one intends to obtain sexual advantage or favors when one is a hierarchical superior or has an inherent ascendancy in terms of employment, position, or function”.

**Significant impacts** Environmental risks and public health, as such, are negative impacts.

**Structured plans and programs** A program should at least cover the following characteristics and elements: it should be documented, identifying clearly the objectives and goals to be met, contain performance indicators to verify the results, identification of the person or persons responsible for the measures to be taken. It should also have a formally established and approved physical-financial time frame, schedule or timetable and a defined source of funding.

**Sustainable Development** Development that enables one to meet the needs of present generation without compromising the needs of future generations. Brundtland Commission, 1987.

**Tag along** Tag along is the act of extending partially or totally, to all the partners of a company, the same conditions obtained by the controlling shareholders when the control of a company is sold. Source: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa IBGC, São Paulo, 2004. (Best Corporate Governance Practices’ Code, published by a Brazilian institution called IBGC – [www.ibgc.org.br](http://www.ibgc.org.br))

**Term of Adjustment of Conduct (TAC)** An extra-judicial term foreseen in the Law of Civil Public Action 7.347, of July 24 1985. According to the Definition of the Law of Civic Public Action, authorized government bodies may oblige the interested parties to assume a commitment to change their conduct to conform with prevailing legislation, by means of an extrajudicial action or term, which has the authority and efficacy of an out of court action (Paragraph included in Law 8.078 -11.9.1990).

**Third parties** The process of outsourcing to third parties is characterized when a specific activity is no longer carried out by workers of a company, called the “mother company”, and is transferred to another company, outsourced company. (Source: Site DIEESE - [www.dieese.org.br](http://www.dieese.org.br)). Regarding these relations between companies, one has noted the accelerated process of outsourcing. It was initially restricted to production support services, but now outsourcing is carried out in areas directly related to production, which had previously been carried out by employees of the “mother company”.

**Toxic and Dangerous Substances** Toxic and dangerous substances are chemical substances of various types that have a poisonous nature, which, in specific concentrations, can immediately damage the health of persons and may be fatal. These dangerous substances are chemical materials that can produce an immediate, medium term or retarded damage to the environment (which includes the community and the biodiversity of the animal and vegetable species), persons and property.

**Value added distribution:** This item is part of a series of indicators that compose the IBASE model Social Balance Sheet/ Financial Statement ([www.ibase.org.br](http://www.ibase.org.br)) and integrates the statement of value added. In accordance with the Brazilian Accounting Principles 3.7 (NBC 3.7), the Statement of Value Added is the accounting statement with purpose it is to evidence, concisely, the date and information of the value generated by an entity in a specific period of time and its distribution. The Demonstration of Value Added serves the function of disclosing and identifying the value of wealth generated by the entity, whereas the distribution of added value reveals how this wealth was distributed among the different sectors that contribute, directly or in-

directly in generating this value or wealth. For more information, see FEDERAL ACCOUNTING COUNCIL- CONSELHO FEDERAL DE CONTABILIDADE - RESOLUTION CFC nº 1.010 de 21.01.2005, published in the government gazette, D.O.U.: 25.01.2005. <http://www.portaldecontabilidade.com.br/nbc/res1010.htm>. Also check: <http://www.balancosocial.org.br/cgi/cgilua.exe/sys/start.htm>

**Value Chain** The Value Chain of any company of any sector is the series of activities that create value, from the sources of the basic raw materials, passing through suppliers of components, up to the delivery of the product or service to the final consumer. The relationships and the engagement of the company with these different groups can be qualified as activities that create value.

**Voting regulations** The voting regulations should be well defined and available from the publication of the first announcement convocing the board or other body. These regulations should be made in order to facilitate voting procedures, including powers of attorney or other channels. The persons with the mandates should vote in according with the express instructions of the partners, as foreseen in the respective instrument of the mandate, which should be analyzed in good faith with a minimum or bureaucratic requirements. Source: Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa IBGC, São Paulo, 2004. (Best Corporate Governance Practices' Code, published by a Brazilian institution called IBGC – [www.ibgc.org.br](http://www.ibgc.org.br))

## REFERÊNCIAS / REFERENCES

ABN AMRO, Questionário, Ethical v. ABN.01-2004.

CETESB, Implementação de um Programa de Prevenção à Poluição, Cetesb, São Paulo – 2002.

Credit Lyonnais Securities Ásia, CLSA Corporate Governance Scores, CLSA, 2000.

DJSI, Dow Jones Sustainability World Indexes Guide – version 5.0, sl., pp. 35, 2003.

Environmental Protection Agency (EPA), USA, Draft Report on the Environment 2003 – Technical Document, EPA.

European Association of Securities Dealers, Shareholders Rights – A Legal Comparison, APCIMS-EASD, 2002.

European Telecommunications Network Operator's Association, The Sustainability Charter of the European Telecommunications Network Operators' Association, Etno, Sept, 2004.

European Telecommunications Network Operators' Association, The 2002 Etno Environmental Report, Etno, 2003.

European Telecommunications Network Operators' Association, European Telecommunication Operators' Association Environmental Charter, Etno, Frankfurt, nov 1996.

Flatz, A. Screening for sustainability: a case study of the Dow Jones Sustainability Index, in: WAAGE, Sissel (ed.) (2003) pp. 144-168. 2003.

FTSE, FTSE4Good Index Series: inclusion criteria, November, London, pp. 12, 2003.

FTSE, FTSE4Good Index Series: criteria development and company engagement Programme – 2003-2004 report, London, pp. 26, 2004.

Global Reporting Initiative, Diretrizes para a Elaboração de Relatórios de Sustentabilidade, 2002, versão em português, São Paulo, 2004.

Global Reporting Initiative, Os 9 princípios do Global Compact e os indicadores centrais de desempenho selecionados para o Guia de Informe de Sustentabilidade – GRI 2002, ago, 2003.

Global Reporting Initiative-GRI Sustainability reporting guidelines 2002, GRI, Amsterdam, pp. iv-94, 2002.

Global Reporting Initiative , GRI Financial Services Sector Supplement: Social Performance, 17 pp., GRI, Nov, 2002.

Global Reporting Initiative , GRI Financial Services Sector Supplement: Environmental Performance, pilot version 1.0, 17 pp., GRI, Mar, 2005.

Global Reporting Initiative , GRI Telecommunications Sector Supplement, pilot version 1.0, 16 pp., GRI, Jul, 2003.

Harvard Business Review on corporate responsibility, The Harvard Business Review paperback series, Harvard Business School Press, Boston, pp. vii-231, 2003

Henderson, H., Lickerman, L., Flynn, P., Calvert Henderson Quality of Life Indicators, mar, 2005.

Higgins, R., Analysis for Financial Management, McGraw-Hill, 2003.

Ibase, Balanço Social, modelo para empresas, 2004.

Instituto Brasileiro de Governança Corporativa, Código das Melhores Práticas de Governança Corporativa, IBGC, São Paulo, 2004.

Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social, Indicadores Ethos de Responsabilidade Social Empresarial, São Paulo, 2004.

Instituto Ethos de Empresas e Responsabilidade Social, Indicadores Ethos Aplicados aos Princípios do Pacto Global, São Paulo, 2004.

International Standards Organisation, The ISO 14000 model

Johannesburg Stock Exchange, JSE SRI index: Background and Selection Criteria -2003, Sustainability Research & Intelligence, October 6, pp. 19, 2003.

Johannesburg Stock Exchange, JSE SRI Index: questionnaire, Sustainability Research & Intelligence, October 17, pp. 55, 2003.

Johannesburg Stock Exchange, SRI INDEX – Sustainability Research and Intelligence, JSE Annual Report, 3 May 2004.

Karl-Henrik, R., The Natural Step: a história de uma revolução silenciosa, Cultrix/Amana-Key/Willis Harman House, São Paulo, 2002, pp. 299

Leal, R.P.C Carvalhal-da-Silva, A.L., Corporate Governance and Value in Brazil (and Chile), at <http://www.iadb.org/res/laresnetwork/projects/pr220finaldraft.pdf>

Martin, N. C., Santos, L. R. e Dias Filho, J. M. Governança empresarial, riscos e controles internos: a emergência de um novo modelo de controladoria, Revista Contabilidade & Finanças, n. 34, janeiro/abril, USP, São Paulo, pp. 7-22, 2004.

Organisation for Economic Co-operation and Development, Environmental indicators, Development, Measurements and Use, OCDE, 2003.

Organisation for Economic Co-operation and Development, OECD Annual Report, 2004.

Organisation for Economic Co-operation and Development, OECD Key Environmental Indicators, OCDE, 2004.

Organisation for Economic Co-operation and Development, Environmental Performance, Indicators and Outlooks, OECD

Organização Internacional do Trabalho, Guia sobre las Normas Internacionales del Trabajo, OIT.

Porter, M. E. and Mark R. K. The competitive advantage of corporate responsibility, in: HARVARD BUSINESS REVIEW pp. 27-64, 2003.

Schmid-Schonbein, Olivier and Arthur Braunschweig (2000) EPI-Finance 2000: environmental performance indicators for the financial industry, EPI-Finance, Zürich, pp. 43

Social Accountability International, Social Accountability 8000, International Standard, 2001.

Souza, M. T. S., Organização sustentável: indicadores setoriais dominantes para a avaliação da sustentabilidade – análise de um segmento do setor de alimentação, tese de doutorado em administração, EAESP/FGV, São Paulo, pp. Xiii-139, 2000.

Standard & Poor's, Standard & Poor's Corporate Governance Scores - Criteria, Methodology And Definitions. May 20, 2002.

Sustainable Assessment Management (SAM), Research, Corporate Sustainability Assessment Questionnaire, SAM, 2003.

Sustainable Assessment Management (SAM), Value through Sustainability, SAM, mar, 2003.

The BS8800 OHSAS and OSHA Health and Safety Management Group, Occupational health and safety management system specification, OHSAS 18001, OHSAS 18002

Tinoco, J. E. P. Balanço social: uma abordagem da transparência e da responsabilidade pública das organizações, Atlas, São Paulo, pp. 243, 2001.

United Nations Conference of Trade and Development, Review of the comparability and relevance of existing corporate social responsibility indicators, First meeting of informal consultative group on social indicators, Discussion document, Report by the UNCTAD Secretariat on the Consultations on Social Indicators, UNCTAD/ISAR, Geneva, 5 March 2004.

United Nations Division for Sustainable Development, Indicator for sustainable development: guidelines and methodologies, Work Programme on Indicators of Sustainable Development (ISDs), 2001.

United Nations Global Compact, Ten Principles, 2004.

VALOR ECONÔMICO Valor 1000, Julho, São Paulo, pp. 322, 2004.

Waage, S. (ed.) Ants, Galileo, & Gandhi: designing the future of business through nature, genius, and compassion, Greenleaf Publishing, Sheffield, pp. 272, 2003.

World Bank, Environmental Indicators 2001, Introduction, World Bank, 2001

World Bank, Environmental Performance Indicators, discussion paper, 1999.

World Bank, Indicators, Theories and Practices, World Bank, 2003.

World Bank, The Green Book 2004, World Bank 2004.

World Bank, Pollution Prevention and Abatement Handbook, World Bank, 1998.



**SITES**

**SITES**

[www.assediomoral.org.br](http://www.assediomoral.org.br)

[www.dieese.org.br](http://www.dieese.org.br)

[www.calvert-henderson.com](http://www.calvert-henderson.com)

[www.clsa.com](http://www.clsa.com)

[www.ecgi.org](http://www.ecgi.org)

[www.equator-principles.com](http://www.equator-principles.com)

[www.ethos.org.br/](http://www.ethos.org.br/)

[www.etno.be](http://www.etno.be)

[www.ftse.com/ftse4good/](http://www.ftse.com/ftse4good/)

[www.globalreporting.org](http://www.globalreporting.org)

[www.iadb.org](http://www.iadb.org)

[www.ibase.org.br](http://www.ibase.org.br)

[www.ibgc.org.br](http://www.ibgc.org.br)

[www.jse.co.za/sri](http://www.jse.co.za/sri)

[www.leidoaprendiz.org.br](http://www.leidoaprendiz.org.br)

[www.oecd.org](http://www.oecd.org)

[www.pactoglobal.org.br](http://www.pactoglobal.org.br)

[www.real.com.br](http://www.real.com.br)

[www.rid.ru](http://www.rid.ru)

[www.sustainability-indexes.com](http://www.sustainability-indexes.com)

[www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)

[www.un.org/esa](http://www.un.org/esa)

[www.uniethos.org.br](http://www.uniethos.org.br)

[lnweb18.worldbank.org](http://lnweb18.worldbank.org)

*Realização*

---

