

# ÍNDICE DE SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL

CORPORATE SUSTAINABILITY  
INDEX

# *BOVESPA 2005*

PORTUGUÊS/INGLÊS  
PORTUGUESE/ ENGLISH



# **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)

### **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.*

<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 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

## **AGRADECIMENTOS**

---

### **ACKNOWLEDGEMENTS**

---

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