



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



COMITÊ DE
PRONUNCIAMENTOS
CONTÁBEIS

Memorandum of Understanding among the International Accounting Standards Board (IASB), the Brazilian Federal Council of Accounting (CFC), and the Brazilian Accounting Pronouncements Committee (CPC)

Memorando de Entendimentos entre a Junta de Normas Internacionais de Contabilidade (IASB), o Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC)

28/1/2010



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



Memorandum of Understanding among the
International Accounting Standards Board (IASB),
the Brazilian Federal Council of Accounting (CFC),
and the Brazilian Accounting Pronouncements
Committee (CPC)

January 28, 2010

About the IASB

The IASB was established in 2001 and is the standard-setting body of the International Accounting Standards Committee (IASC) Foundation, an independent private sector, not-for-profit organization. The IASB is committed to developing, in the public interest, a single set of high quality, global accounting standards that provide high quality transparent and comparable information in general purpose financial statements. In pursuit of this objective the IASB conducts extensive public consultations

Memorando de Entendimentos entre a Junta de
Normas Internacionais de Contabilidade (IASB), o
Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e o
Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC)

28 de janeiro de 2010

Sobre o IASB

O IASB foi constituído em 2001 e é o organismo de normatização contábil da Fundação Comitê Internacional de Normas Contábeis (IASCF), uma entidade privada sem fins lucrativos. O IASB está comprometido a desenvolver, no interesse público, um único conjunto de normas contábeis globais, de alta qualidade, que proporcionem informação transparente e comparável, de alta qualidade, nas demonstrações contábeis para fins gerais. Para atingimento



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



and seeks the co-operation of international and national bodies around the world. The IASB has 15 full-time members, who are drawn from ten countries and have a variety of professional backgrounds. By 2012 the IASB will be expanded to 16 members. Board members are appointed by and accountable to the Trustees of the IASC Foundation, who are required to select the best available combination of technical expertise and diversity of international business and market experience. In their work the Trustees are accountable to a Monitoring Board of public authorities.

About the Brazilian Federal Council of Accounting (CFC)

Its mission is: To promote the development of the accounting profession, highlighting the ethical aspects, the quality in the services rendered by its members, engaging in the registration of its members and to supervise them and the entities that render accounting services, its action being ultimately directed towards the protection of Society.

The Federal Council of Accounting was created by the Presidential Decree-law 9.295, dated 27 May, 1946, and is a

desse objetivo, o IASB conduz extensas consultas públicas e busca cooperação de organismos nacionais e internacionais ao redor do mundo. O IASB conta com 15 membros em tempo integral, oriundos de dez países e que têm uma variedade de experiências profissionais distintas. Os membros da Junta são nomeados e respondem aos Curadores da Fundação IASC, que devem selecioná-los dentro da melhor combinação possível de competência e diversidade em negócios internacionais e mercados. No seu trabalho, os curadores se reportam a uma Junta de Monitoramento constituída por autoridades públicas.

Sobre o Conselho Federal de Contabilidade (CFC)

Sua missão é: Promover o desenvolvimento da profissão contábil, primando pela ética e qualidade na prestação dos serviços; realizando o registro e a fiscalização de profissionais e organizações contábeis; atuando como fator de proteção da sociedade.

O Conselho Federal de Contabilidade foi criado pelo Decreto-Lei n.º 9.295, de 27 de maio de 1946, e é uma Autarquia Especial Corporativa dotada de personalidade jurídica de direito



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



quasi-governmental entity subject to the discipline of state bodies. Its structure, forms of organisation and of operating are set by the Decree-law that created it and by CFC Resolution 960, of 2003, that approves the General Regulation of the Accounting Councils in Brazil. CFC is comprised of representatives of each of the States of the Brazilian federation plus one of the Federal District (Brasília), totalling 27 effective members and equal number of deputy representatives, as per Federal Law 11.160 of 2005, and among its principal objectives are: to provide guidance to, ruling and monitoring the activities of members of the accounting profession in Brazil through the Regional Councils of Accounting, in all States of the Brazilian federation plus the Federal District (Brasília), each one in its own jurisdiction; to act as the last instance of appeal against penalties imposed by the Regional Councils; to issue requirements of mandatory compliance by the accounting professionals in Brazil related to accounting principles, besides keeping the files about technical qualification and of continuous education programs, as well as to issue Brazilian Accounting Standards both of a technical nature and of professional conduct of accountants.

As a founding member of CPC, the Federal Council of Accounting is committed to adopt and require compliance with the Pronouncements of CPC, which aim to converge Brazilian

público. Sua estrutura, organização e funcionamento são estabelecidos pelo Decreto-Lei n.º 9.295/46 e pela Resolução CFC n.º 960/03, que aprova o Regulamento Geral dos Conselhos de Contabilidade. O CFC é integrado por um representante de cada estado e mais o Distrito Federal, no total de 27 conselheiros efetivos e igual número de suplentes (Lei n.º 11.160/05) e tem como finalidades, entre outras, nos termos da legislação em vigor, principalmente, orientar, normatizar e fiscalizar o exercício da profissão contábil por intermédio dos Conselhos Regionais de Contabilidade, cada um em sua base jurisdicional, nos estados e no Distrito Federal; decidir, em última instância, os recursos de penalidade imposta pelos Conselhos Regionais, além de regular acerca dos princípios contábeis, do cadastro de qualificação técnica e dos programas de educação continuada, bem como editar Normas Brasileiras de Contabilidade de natureza técnica e profissional.

Como membro fundador do CPC, o CFC está comprometido a adotar e exigir aderência aos Pronunciamentos do CPC, que têm por objetivo convergir as normas contábeis brasileiras rumo



International
Accounting Standards
Board[®]



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



Accounting Standards towards IFRS.

About the CPC – Brazilian Accounting Pronouncements Committee

The Brazilian Accounting Pronouncements Committee (CPC) emerged from the consolidation of efforts and agreement on objectives of the following founding entities:

- The Brazilian Association of Listed Companies (ABRASCA)
- The National Board of the Brazilian Association of Capital Market Analysts and Investment Professionals (APIMEC National)
- The São Paulo Futures and Stock Exchange (BMF BOVESPA)
- The Brazilian Federal Council of Accounting (CFC)
- The Foundation Institute for Research in Accounting, Finance and Actuarial Sciences (FIIPECAFI)
- The Institute of Independent Auditors of Brazil (IBRACON).

The efforts and objectives that were aligned giving rise to the formation of the CPC stemmed from the needs to:

- engage the Brazilian business and regulatory communities in the process of international convergence of accounting

às IFRS.

Sobre o Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) foi idealizado a partir da união de esforços e comunhão de objetivos das seguintes entidades:

- Associação Brasileira das Companhias Abertas (ABRASCA)
- Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais (APIMEC NACIONAL)
- BM&FBOVESPA S.A. – Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros
- Conselho Federal de Contabilidade (CFC);
- Fundação Instituto de Pesquisas Contábeis, Atuariais e Financeiras (FIIPECAFI)
- Instituto dos Auditores Independentes do Brasil (IBRACON)

Em função das necessidades de:

- convergência internacional das normas contábeis;



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



standards;

- concentrate the issuance of accounting standards in Brazil in the hands of one entity only, whereas in the past several entities had that authority;
- due representation of all key stakeholders in the process of developing accounting standards (preparers, auditors, users, analysts, academics, the Government).

The CPC was created by CFC Resolution 1.055, of 2005, and it has as its objective *The study, preparation and issuance of Technical Pronouncements about Accounting, and the dissemination of related information, to allow that the appropriate Brazilian regulatory authorities endorse standards that result from a centralized process of development, always taking into account the convergence of Brazilian accounting standards toward International ones.*

The CPC is independent from its founding entities, and its deliberations require a minimum of 2/3 of votes in favor of any proposal

The CFC provides the necessary secretarial and infrastructure support for the functioning of CPC.

Besides 2 (two) voting members indicated by each one of the founding entities referred to above, the following Governmental

- centralização na emissão de normas dessa natureza (no Brasil, diversas entidades o faziam);

- representação e processo democráticos na produção dessas informações (produtores da informação contábil, auditor, usuário, intermediário, academia, governo).

Criado pela Resolução CFC n.º 1.055/05, o CPC tem como objetivo *o estudo, o preparo e a emissão de Pronunciamentos Técnicos sobre procedimentos de Contabilidade e a divulgação de informações dessa natureza, para permitir a emissão de normas pela entidade reguladora brasileira, visando à centralização e uniformização do seu processo de produção, levando sempre em conta a convergência da Contabilidade Brasileira aos padrões internacionais.*

- o CPC é totalmente autônomo das entidades representadas, deliberando por 2/3 de seus membros;
- o Conselho Federal de Contabilidade fornece a infraestrutura necessária.

Além de 2 (dois) membros votantes indicados por cada um dos fundadores referidos, as seguintes entidades governamentais



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



bodies have 'permanent observer' status (speaking but no voting rights) at the CPC meetings:

- Central Bank of Brazil
- Brazilian Securities and Exchange Commission (CVM)
- The Brazilian Internal Revenue Service
- The Brazilian Insurance Supervisor (SUSEP)

The following entities from the private sector also hold 'permanent observer' status at the CPC meetings:

- The Brazilian Federation of Banks (FEBRABAN)
- The Brazilian Confederation of Manufacturing Industry (CNI)

The CPC issues Technical Pronouncements, Guidances and Interpretations, that must be endorsed by the applicable governmental entities and by the CFC in order to have legal effects.

The Exposure Drafts of Technical Pronouncements must necessarily follow a due process of submission to public consultation before being finalized and issued.

indicam representantes com caráter de observadores permanentes nas reuniões do CPC:

- Banco Central do Brasil
- Comissão de Valores Mobiliários (CVM)
- Secretaria da Receita Federal do Brasil
- Superintendência de Seguros Privados (SUSEP)

As seguintes entidades do setor privado também indicam observadores permanentes para as reuniões do CPC:

- Federação Brasileira de Bancos (FEBRABAN)
- Confederação Nacional da Indústria (CNI)

O CPC emite Pronunciamentos Técnicos, Orientações e Interpretações os quais devem ser endossados pelas entidades governamentais e pelo CFC para produzir efeitos legais.

As Minutas de Pronunciamentos devem necessariamente obedecer a um devido processo de submissão a audiências públicas antes de serem finalizados e emitidos.



International
Accounting Standards
Board[®]



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



Memorandum of Understanding

The International Accounting Standards Board (IASB), the Brazilian Federal Council of Accounting (CFC) and the Brazilian Accounting Pronouncements Committee (CPC), have through this document established principles for future cooperation aiming at supporting adoption of IFRSs in Brazil and fostering CPC engagement in the international accounting standard setting process.

Considering the increasing global economic and financial integration of Brazil, it has become undeniable that convergence to IFRSs is of utmost importance in the ongoing efforts to improve the quality of financial reporting and related information provided by Brazilian corporations. The IASB, the CFC and the CPC share the view that providing internationally comparable financial information to market participants enhance their decision-making process, raise their confidence, and contribute to attract investors and to reduce the cost of capital, making the allocation of economic resources more efficient, while strengthening market discipline.

Memorando de Entendimentos

A Junta de Normas Internacionais de Contabilidade (IASB), o Conselho Federal de Contabilidade (CFC) e o Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) por meio deste documento estabelecem princípios para futura cooperação com vista ao apoio na adoção das normas IFRS no Brasil e para fortalecer o envolvimento do CPC no processo de normatização contábil internacional.

Considerando a crescente integração global econômica e financeira do Brasil, é inegável que a convergência rumo às IFRS é de vital importância para os esforços em curso, visando à melhoria da qualidade dos relatórios financeiro-contábeis e informações pertinentes fornecidas pelas empresas brasileiras. O IASB, o CFC e o CPC compartilham a visão de que proporcionar informações financeiro-contábeis internacionalmente comparáveis aos participantes dos mercados aprimora seus processos de tomada de decisão, aumenta sua confiança, e contribuem para atrair investidores e reduzir o custo de capital, tornando mais eficiente a alocação de recursos econômicos, ao mesmo tempo em que reforçam a disciplina dos mercados.



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



In alignment with the growing global convergence to IFRSs, Brazil has been and continues to be committed to progressively require the full adoption of such International Standards, with several actions concluded and many others currently underway to further accelerate the process.

Among some of the key steps demonstrating the engagement of the Brazilian Government, Congress, and business and regulatory communities in promoting convergence towards IFRS is the decision by the Central Bank of Brazil in March 2006 establishing that financial intermediaries under its supervision must regularly publish consolidated financial statements in full compliance with IFRSs as from December 2010. The Brazilian Securities Commission and the Brazilian Insurance Supervisor issued similar rulings in 2007 aiming at companies they regulate and supervise. Finally, it was approved by the Brazilian Congress, in December 2007, new legislation amending the Company Law requiring that all listed companies and furthermore, all profit-oriented “large enterprises” (as defined), organized under any of the forms allowed by Brazilian law, also comply with that law’s accounting requirements in their individual accounts, progressively from January 1st, 2008 – such accounting requirements being converged towards IFRS.

Alinhado à crescente convergência global das normas IFRS, o Brasil tem estado e continua comprometido e a, progressivamente, requerer a plena adoção de tais normas internacionais, com diversas iniciativas concluídas e muitas outras em andamento para acelerar mais ainda esse processo.

Entre os principais passos que demonstram esse engajamento do Governo brasileiro, do Congresso Nacional e das comunidades de negócios e de reguladores na promoção da convergência rumo às IFRS, está a decisão, pelo Banco Central do Brasil, em março de 2006, de requerer que todos os intermediários financeiros sob sua alçada de supervisão publiquem regularmente, a partir de dezembro de 2010, demonstrações financeiras consolidadas em plena obediência às IFRS. A Comissão de Valores Mobiliários e a Superintendência de Seguros Privados emitiram determinações semelhantes para as entidades sob suas jurisdições em 2007. Por último, uma lei federal que reformou parte da Lei das S.A. foi sancionada em dezembro de 2007, requerendo que todas as companhias abertas, bem como as sociedades de grande porte (ali definidas), qualquer que seja a sua forma jurídica de organização, também acatem as disposições contábeis dessa nova lei em suas demonstrações contábeis individuais, progressivamente, a partir de 1º de janeiro de 2008 – tais disposições contábeis convergem rumo às IFRS.



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



Consistently with this objective the IASB, the CFC and the CPC, the latter reaffirming its commitment to speed up the pace of the convergence process, agree to work jointly and expeditiously to expand the adoption of IFRSs in Brazil, including for Small and Medium-Sized Enterprises (SMEs), and to work closely with regulators in order to facilitate the full endorsement of IFRSs, and have agreed to pursue the strategy outlined below.

Completion of short-term convergence projects by 2010

The goal by the end of 2010 is to eliminate the remaining differences between Brazilian GAAP and IFRS and engage efforts to obtain the necessary regulatory endorsement to converged GAAP.

On a continuous basis

To keep issuing CPC Pronouncements that give effect to all new standards or improvements to existing IFRSs approved by the IASB, on an on-going basis.

Consistentemente com este objetivo, o IASB, o CFC e o CPC - este último reafirma seu compromisso de acelerar o ritmo do processo de convergência - concordam em atuar de forma conjunta e diligente para expandir a adoção das normas IFRS no Brasil, incluindo as Pequenas e Médias Empresas (PMEs), e em trabalharem próximos aos reguladores para facilitar o pleno endosso por estes das IFRS. Igualmente, tais entidades concordam em adotar a estratégia a seguir delineada.

Finalização do projeto de convergência de curto prazo em 2010

A meta é, até o final de 2010, eliminarem-se as diferenças remanescentes entre as normas contábeis brasileiras e as IFRS e desenvolverem-se esforços para a obtenção dos necessários endossos regulatórios para as normas assim convergidas.

Em uma base contínua

Manter a emissão de Pronunciamentos CPC que dêem efeitos concretos a todos os novos pronunciamentos ou melhorias às IFRS existentes aprovadas pelo IASB, em caráter constante.



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



Small and Medium-Sized Enterprises (SMEs)

The CPC will endeavour efforts in order to have all relevant documents issued by the IASB or the International Accounting Standards Committee Foundation (IASCF) with respect to SME's translated into Brazilian Portuguese, including educational material. CPC shall also engage its best efforts in its endorsement process and in its broad dissemination, including support to training, aiming at facilitating adoption of the SMEs IFRS in Brazil.

Continuing involvement

The CPC and the IASB will establish a formal and continued dialogue, including regular and periodic face to face, video or telephonic meetings between their representatives, in order to enhance co-operation and foster greater participation in the international standard-setting process from Brazil with the ultimate goal of ensuring acceptance, expediting adoption, and facilitating proper implementation of new standards or improvements to existing IFRSs under development or to be developed by the IASB.

CPC will also look for opportunities to closely cooperate with the IASB in all feasible forms, including but not limited to:

Pequenas e Médias Empresas (PMEs)

O CPC e o CFC envidarão esforços para viabilizar que todos os documentos relevantes emitidos pelo IASB ou pela Fundação IASCF relativos às PMEs sejam traduzidos para o idioma nacional, incluindo material educacional. O CPC e o CFC também envidarão seus melhores esforços no processo de endosso e ampla disseminação, incluindo apoio a treinamentos, com o objetivo de facilitar a adoção da norma IFRS para PMEs no Brasil.

Envolvimento constante

O CPC e o IASB estabelecerão um diálogo formal e continuado, incluindo reuniões regulares e periódicas presenciais, por vídeo conferência ou telefônicas entre seus representantes, visando fortalecer a cooperação e garantir maior participação do Brasil no processo de normatização contábil internacional, com o objetivo último de assegurar a aceitação, acelerar a adoção e facilitar a apropriada implementação de novas normas IFRS ou de melhorias às normas IFRS já existentes em desenvolvimento ou a serem desenvolvidas pelo IASB.

O CPC também buscará oportunidades de colaborar muito de perto com o IASB em todas as formas factíveis, incluindo mas



International
Accounting Standards
Board®



CONSELHO FEDERAL
DE CONTABILIDADE



commenting Exposure Drafts relevant for the Brazilian business environment, participating in Research Projects and / or Working Groups/Expert Panels where the experience of CPC members or other Brazilian experts may add value to the debates, and to the extent possible teaming up with the IASB and/or other standard setters to develop proposals or discussion papers for future IFRSs.

Sir David Tweedie
Chairman, International Accounting Standards Committee - IASB

Juarez Domingues Carneiro
President, Brazilian Federal Council of Accounting - CFC

Nelson Carvalho
Coordinator of International Relations – Brazilian Accounting Pronouncements Committee - CPC

não se limitando a: comentar minutas colocadas à discussão em audiências públicas; participar de projetos de pesquisas e/ou em grupos de trabalho / painéis de especialistas nos quais a experiência de membros do CPC ou de especialistas brasileiros possa agregar valor aos debates; e, na extensão possível, participar de equipes conjuntos com o IASB ou com outros normatizadores contábeis para desenvolver propostas ou discutir sugestões para futuras normas IFRS.

Sir David Tweedie
Chairman, International Accounting Standards Board - IASB

Juarez Domingues Carneiro
Presidente, Conselho Federal de Contabilidade - CFC

Nelson Carvalho
Coordenador de Relações Internacionais Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC