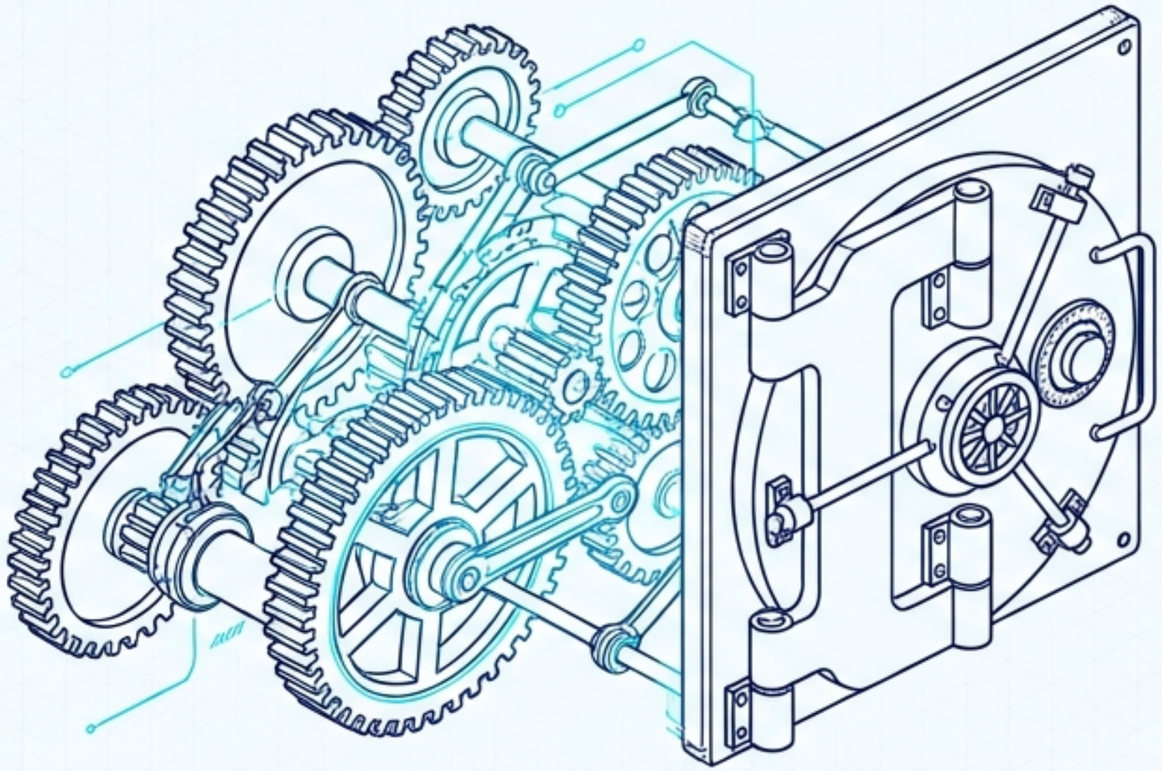
O Blueprint do Mercado de Capitais

O Ecossistema Definitivo de Financiamento Corporativo: Instrumentos, Emissores e Palcos de Negociação



Dossiê de Consulta Rápida e Arquitetura Financeira

Gemini Notebook

O Mercado de Capitais é o motor de expansão do Sistema Financeiro

Mercado de Crédito

Atende necessidades das famílias e empresas (Bancos).



Mercado Monetário

Atende necessidades do governo (Títulos Públicos / Banco Central).



Mercado Cambial

Relação com o resto do mundo (Moeda Estrangeira).



Mercado de Capitais

Atende empresas buscando captar poupança de longo prazo para expansão.



O OBJETIVO CENTRAL

Conectar empresas que precisam de capital com investidores dispostos a assumir risco em troca de rentabilidade no longo prazo.

Gemini Notebook

Valores Mobiliários formam a matéria-prima do ecossistema

Títulos emitidos por companhias que conferem direitos de participação ou de crédito no longo prazo (Lei 6.385/76).

O Escopo Taxativo

- Ações, Debêntures e Bônus de Subscrição.
- Cupons, Direitos e Recibos de Subscrição.
- Notas Comerciais (Commercial Papers).
- Contratos Derivativos.

O Escopo Exemplificativo & Exceções



ATENÇÃO (Exceções): Títulos Públicos (Federais, Estaduais, Municipais) e Títulos Cambiais de Instituições Financeiras **NÃO** são valores mobiliários.

Gemini Notebook

A anatomia da participação acionária: ON vs. PN

		Ordinárias (ON)	Preferenciais (PN)
1	**Direito Central**	Foco no Voto (Decisão).	Foco no Lucro (Prioridade Financeira).
2	**Limite de Emissão (S.A.)**	Mínimo de 50% do total emitido.	Máximo de 50% do total emitido.
3	**Pagamento de Dividendos**	Recebe após os preferencialistas.	Prioridade. Recebe 10% a mais que as ONs.
4	**Risco de Falência**	Últimos a receber no reembolso.	Prioridade no reembolso do capital.

A Proteção do Tag Along

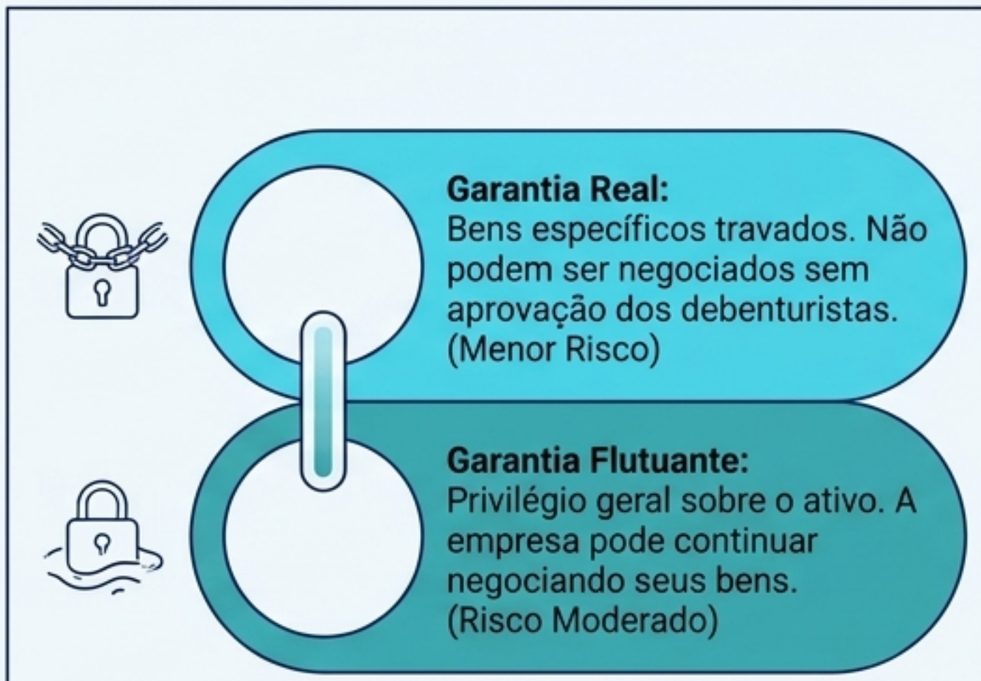
Escudo do minoritário na venda do controle acionário. O comprador do controle deve ofertar aos preferencialistas no mínimo 80% do valor pago pelas ações com direito a voto (ON).

Nota: As ações hoje são 100% escriturais (eletrônicas), sem emissão de certificados físicos.

Gemini Notebook

Debêntures são a alternativa corporativa ao crédito bancário

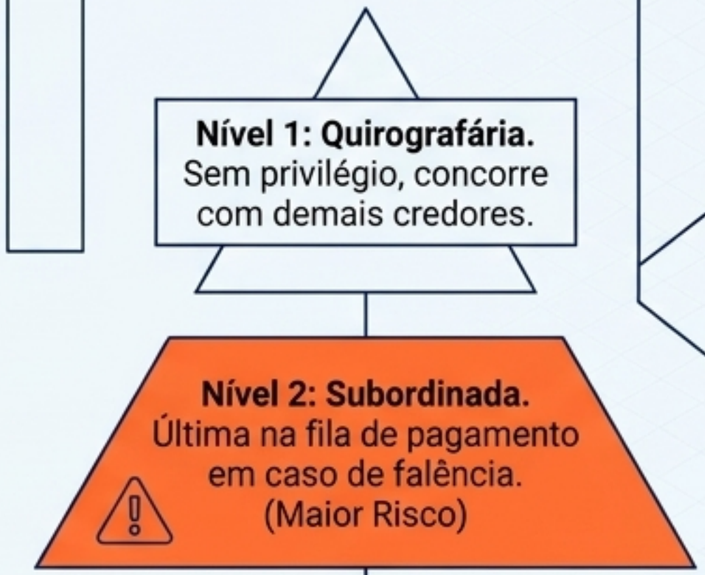
Títulos de dívida de médio/longo prazo emitidos por S.A. para captar recursos diretamente com o público. Bancos são proibidos de emitir.



Garantia Real:
Bens específicos travados. Não podem ser negociados sem aprovação dos debenturistas. (Menor Risco)

Garantia Flutuante:
Privilégio geral sobre o ativo. A empresa pode continuar negociando seus bens. (Risco Moderado)

A Hierarquia sem Garantia



Nível 1: Quirografária.
Sem privilégio, concorre com demais credores.

Nível 2: Subordinada.
Última na fila de pagamento em caso de falência. (Maior Risco)

Conversibilidade



- Simples:
Pagamento estritamente financeiro no vencimento.

- Conversível:
Transforma-se em ações da companhia emissora no vencimento.

Gemini Notebook

Veículos especializados expandem as fronteiras do capital



BDRs (Acesso Global)

- Certificados emitidos no Brasil representando ações do exterior.
- Nível 1: Sem registro CVM, negociado em balcão, restrito a investidores qualificados.
- Níveis 2 e 3: Exigem registro CVM e negociação em bolsa/balcão organizado.



Commercial Papers

- Notas Promissórias de curto prazo.
- Diferencial: Sociedades Limitadas (LTDA) e Cooperativas podem emitir publicamente.



CEPACs (Infraestrutura)

- Certificados de Potencial Adicional de Construção.
- Emitidos exclusivamente por Municípios.
- Financiam revitalização urbana permitindo erguer andares acima do zoneamento.

Gemini Notebook

Derivativos: A engenharia da incerteza e proteção de preços

TERMO

Alfaiataria (Taylor-made), balcão, liquidação no vencimento.

FUTURO

Padronizado, alta liquidez, operado em bolsa.

OPÇÕES

O Direito de compra (Call) ou venda (Put) mediante prêmio.

SWAP

Troca de indexadores para mitigar exposição (ex: Dólar x Juros).

HEDGER

Busca proteção total contra oscilações. Trava preços.

ESPECULADOR

Assume risco direcional em busca de alto retorno.

ARBITRADOR

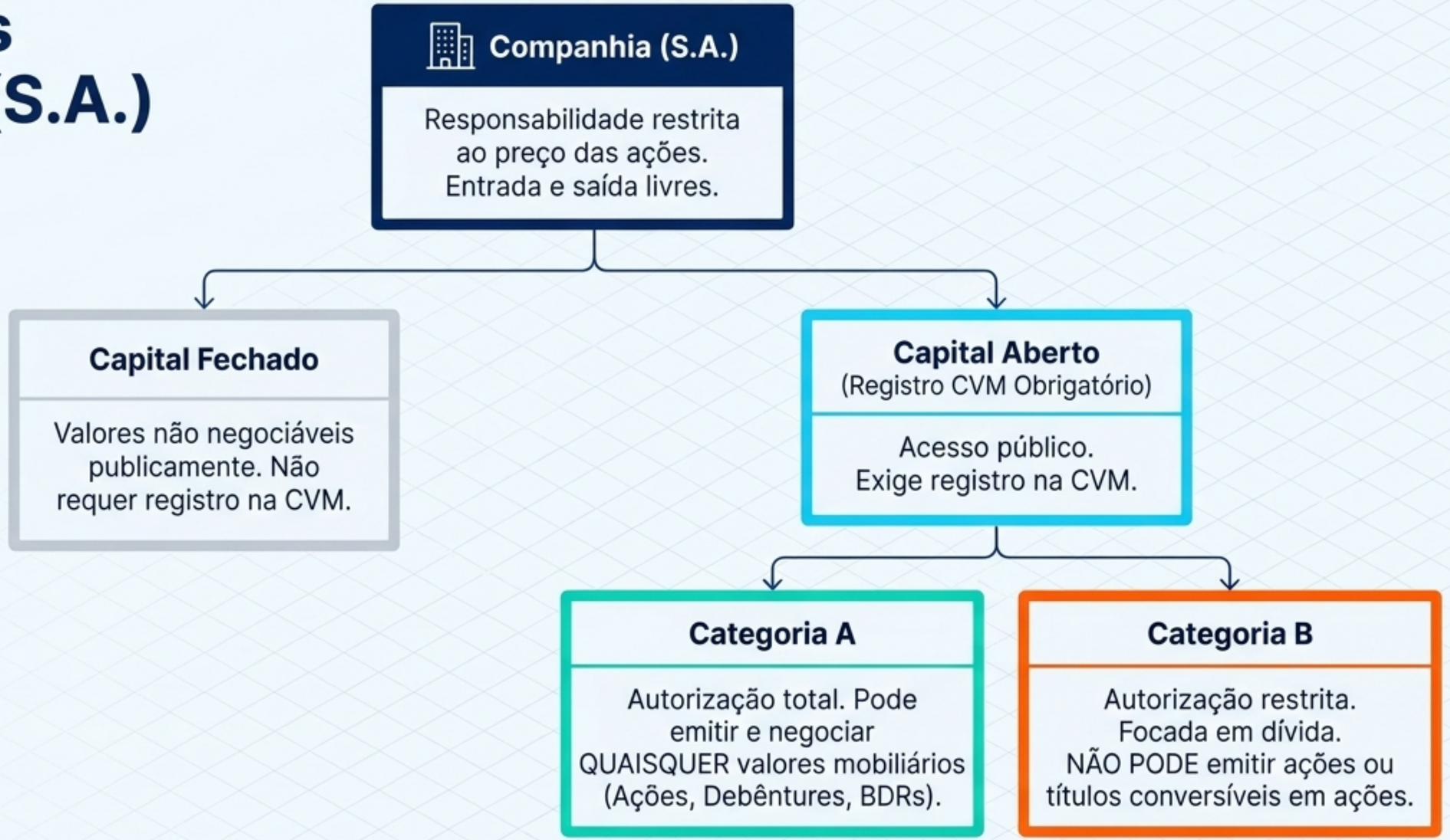
Ganha lucro sem risco corrigindo distorções de preço.

MARKET MAKER

Garante liquidez constante com ofertas de compra/venda.

Gemini Notebook

A Arquitetura do Emissor: Sociedades Anônimas (S.A.)

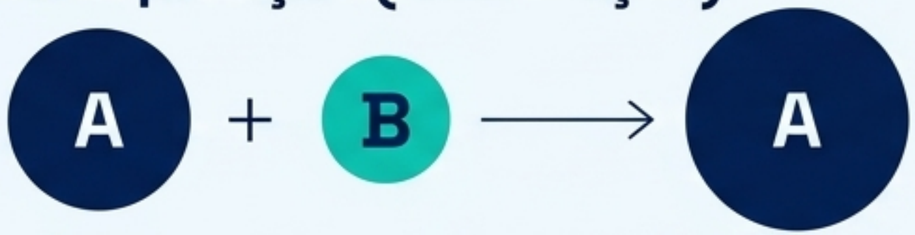


Alerta Regulatório: O registro da companhia na CVM será suspenso caso atrase a entrega de demonstrações financeiras por mais de 12 me

Gemini Notebook

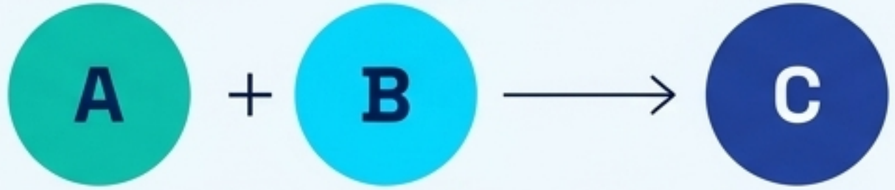
A Engenharia Societária e transformação de ativos (M&A)

Incorporação (A Absorção)



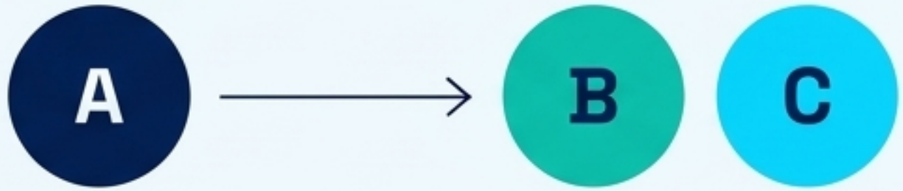
A empresa sucessora assume 100% dos direitos e obrigações. A empresa absorvida deixa de existir. (Ex: Bradesco incorporando HSBC).

Fusão (A Criação)



Duas empresas se unem e são extintas para criar uma sociedade totalmente nova. (Ex: Brahma + Antarctica = Ambev).

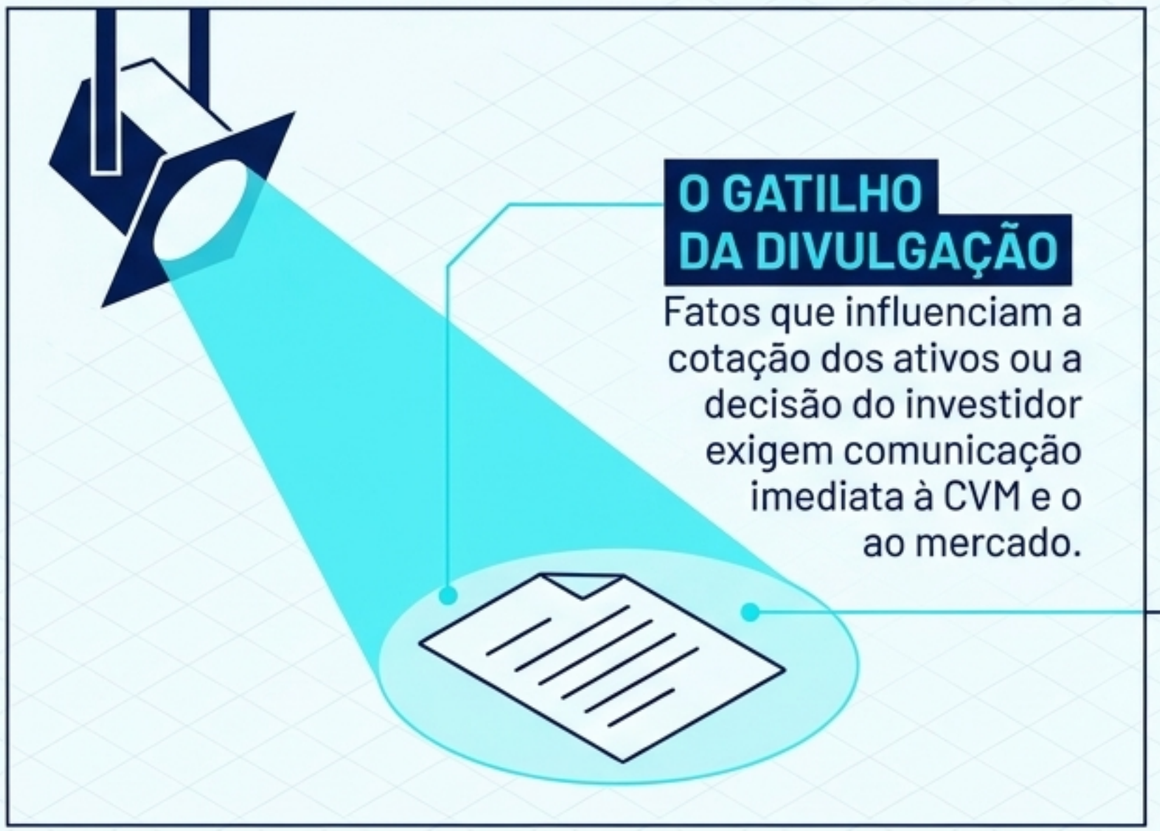
Cisão (A Separação)



A companhia transfere parcelas do seu patrimônio. Pode ser Total (empresa original morre) ou Parcial (empresa original continua menor).

Gemini Notebook

O Escudo da Transparência: Full Disclosure e o Fato Relevante



O GATILHO DA DIVULGAÇÃO

Fatos que influenciam a cotação dos ativos ou a decisão do investidor exigem comunicação imediata à CVM e o ao mercado.



O Escudo (Exceção Legítima):

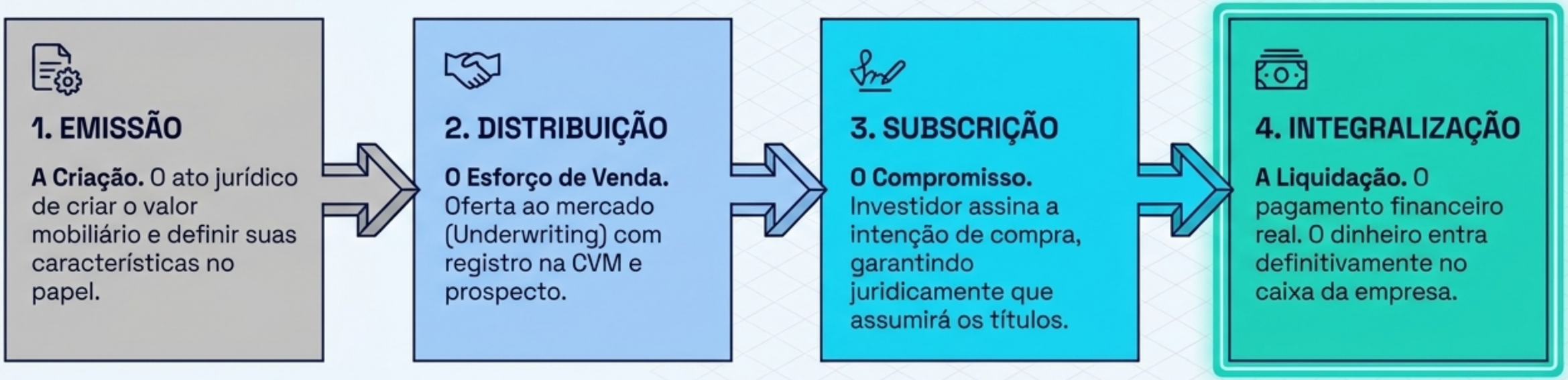
A informação pode ser retida se sua divulgação puser em risco interesses estratégicos vitais da companhia.

A Quebra do Escudo (Vazamento):

Se a informação escapar do controle ou gerar oscilação atípica por boatos, o Fato Relevante DEVE ser publicado imediatamente, anulando a estratégia de sigilo.

Gemini Notebook

O Pipeline da Capitalização: Do papel ao cofre



Gemini Notebook

A Régua de Risco do Underwriting (Distribuição)

Risco assumido pela Empresa Emissora



Garantia Firme

Risco Zero para a Empresa

Instituição intermediária compra 100% dos títulos e revende. Capitalização imediata e garantida para a empresa.

Garantia Stand-by

Risco Dividido

Instituição tenta vender ao mercado por um prazo. O que não for subscrito, ela assume e garante a compra.

Melhores Esforços

Risco Total da Empresa

A instituição faz o máximo para vender, mas títulos encalhados retornam à companhia. Pode faltar dinheiro para o projeto.

Gemini Notebook

A Jornada do Título: Primário vs. Secundário

Mercado Primário (Financiamento)



- **Fluxo Monetário:** O dinheiro sai do investidor direto para a companhia.
- **Eventos:** IPO (Estreia) e Follow-on (Ofertas subsequentes).
- **Objetivo:** Levantar recursos para expansão.

Mercado Secundário (Liquidez)



- **Fluxo Monetário:** O dinheiro troca de mãos apenas entre investidores.
- **A Mecânica:** A ação muda de dono, mas a empresa não recebe nada.
- **Objetivo:** Fornecer saída e liquidez (Bolsas operam aqui).

Gemini Notebook

Os Palcos de Negociação: Bolsa de Valores vs. Mercado de Balcão

BOLSA
(O Ambiente Rígido)



- **Transações:** Negócios efetuados E registrados exclusivamente dentro do ambiente. Proibida negociação direta.
- **Transparência:** Tempo real (disseminação com máximo de 15 min de atraso).
- **Proteção:** Fundo de ressarcimento (MRP) é OBRIGATÓRIO.

BALCÃO ORGANIZADO
(O Cartório Flexível)



- **Transações:** Negócios fechados fora, atuando o sistema apenas como registro prévio.
- **Transparência:** Permite diferimento (atraso intencional e autorizado) na divulgação.
- **Proteção:** Fundo de ressarcimento é FACULTATIVO.

Gemini Notebook

A Redoma de Proteção: Supervisão e Autorregulação



Gemini Notebook