

PARA: SGE MEMO/SIN/GII-1/Nº 015/2004

DE: SIN/GII-1 DATA: 29.09.2004

Assunto: Recurso contra a aplicação de Multa Cominatória

Processo CVM N.º RJ 2003/3724

I) Dos Fatos

Em 31/03/2003 foi emitida a intimação ao BANCO ALFA DE INVESTIMENTO SA, guia n.º 25945 (fl.14) no valor de R\$ 12.000,00, referente à cobrança de multa cominatória pela não apresentação do parecer dos auditores independentes do ALFA INVESTOR AÇO FIA, relativo às demonstrações contábeis de 01/04/2002 a 30/09/2002.

2. Em 25 de abril de 2003, o administrador apresentou recurso contra a decisão proferida pelo Superintendente de Relações com Investidores Institucionais da CVM que aplicou a referida multa.

II) Do Recurso

3. O Administrador alega que em 22/11/2002 protocolou na CVM o relatório semestral dos fundos de investimento por ele administrados, relativo ao período de 01/04/2002 a 30/09/2002.

4. Alega que o parecer dos auditores independentes é parte integrante do relatório semestral e que visa dar aos cotistas a segurança e tranquilidade, na medida em que efetua a revisão das demonstrações financeiras do fundo, elaboradas pelo administrador.

5. O ALFA INVESTOR AÇO FIA é um fundo exclusivo da Fundação COSIPA de Seguridade Social - FEMCO, que é considerado investidor qualificado, nos termos da Instrução CVM n.º 302/99.

6. O administrador argumenta que procura dar o máximo de transparência ao cotista em relação às operações e procedimentos adotados pelo fundo. Neste sentido, o cotista costuma deliberar em assembléia geral anual não somente acerca das demonstrações financeiras, como é exigido pela Instrução CVM n.º 302/99, como também sobre o parecer do auditor independente.

7. Com esse procedimento a finalidade do parecer do auditor, qual seja, dar ciência ao investidor sobre aspectos contábeis do fundo e lhe dar amplo poder de fiscalização, está sendo cumprida. Assim, a entrega do documento a CVM seria um instrumento de controle, uma formalidade acessória.

8. Finalmente, o administrador entende que cumpriu com sua obrigação principal de elaborar e divulgar ao cotista o parecer do auditor independente, relativo ao período em questão e requer o cancelamento ou redução do valor da cobrança contida na guia n.º 25945.

III) Análise do Recurso

9. O art. 66 da Instrução CVM n.º 302, de 05 de maio de 1999, dispõe que:

"Art. 66. O administrador deve remeter à CVM, sem prejuízo de outras que venham a ser exigidas, as seguintes informações:

III - semestralmente, no prazo de até sessenta dias contados a partir do encerramento do semestre a que se referirem:

a) relatório semestral do administrador;

b) parecer do auditor independente, relativo às demonstrações contábeis; e

c) relação das demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos cotistas, quer desses contra a administração do fundo, indicando a data do seu início, o estágio em que se encontram e a solução final, se houver."

10. O art. 105 da mesma Instrução, estabelece ainda que:

"Art. 105. Sem prejuízo do disposto no art. 11 da Lei no 6.385/76, o administrador pagará uma multa diária, no valor de R\$ 200,00 (duzentos reais), incidente a partir do primeiro dia útil subsequente ao término do prazo, em virtude do não atendimento dos prazos previstos nesta Instrução."

11. De acordo com o sistema de controle de recebimento de documentos da CVM, até a presente data, o parecer dos auditores independentes do fundo em questão, relativo ao período 01/04/2002 a 30/09/2002 ainda não tinha sido entregue.

12. De acordo com o mesmo sistema, até a presente data, o relatório semestral do fundo em questão, relativo ao período 01/04/2002 a 30/09/2002 também ainda não tinha sido entregue.

13. De fato o protocolo da CVM registrou em 22/11/2002 o recebimento de vários relatórios semestrais de fundos administrados pelo Banco Alfa de Investimento SA. Entretanto, não foi registrado, conforme demonstrado no item 12, o recebimento do relatório semestral do ALFA INVESTOR AÇO FIA, nem tampouco foi localizado nos arquivos da Gerência de Acompanhamento de Investidores Institucionais – 1 o referido documento.

14. Ademais o administrador está sendo penalizado pela não entrega do parecer do auditor independente e não pela falta de apresentação do relatório semestral, que como fundo destinado a investidor qualificado poderia estar dispensado de apresentá-lo.

15. A apresentação semestral à CVM do parecer dos auditores independentes é uma obrigação para todos os fundos regulados pela Instrução CVM n.º 302/99, e não pode ser substituída pela entrega do mesmo aos cotistas.

IV) Conclusão

16. Não restando dúvidas sobre a falta do envio tempestivo à CVM do parecer dos auditores independentes do ALFA INVESTOR AÇO FIA, relativo às demonstrações contábeis de 01/04/2002 a 30/09/2002, somos pela manutenção da multa aplicada ao BANCO ALFA DE INVESTIMENTO SA.

Rio de Janeiro, 29 de setembro de 2004.

LUIZ AMÉRICO DE MENDONÇA RAMOS

Gerente de Acompanhamento de Investidores Institucionais – 1

De acordo, em 29/09/2004.

LUÍS FELIPE MARQUES LOBIANCO

Superintendente de Relações com Investidores Institucionais

Em exercício