

## PARECER DO COMITÊ DE TERMO DE COMPROMISSO

### PROCESSO ADMINISTRATIVO SANCIONADOR CVM Nº RJ 2012/3110

#### RELATÓRIO

1. Trata-se de proposta de Termo de Compromisso apresentada em conjunto por **Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho, José Maria Souza Teixeira Costa, Silvano Gianni, Antônio Tavares da Câmara e José Alfredo Cruz Guimarães**, administradores da Companhia de Participações Aliança da Bahia, nos autos do Termo de Acusação instaurado pela Superintendência de Relações com Empresas – SEP. (Termo de Acusação às fls. 2550 a 2596)

2. O presente processo surgiu em decorrência da reclamação de acionistas e membros do conselho fiscal da Aliança da Bahia relacionadas à decisão do conselho de administração que deliberou vender sua participação na Companhia de Seguros Aliança do Brasil, à retenção ilegal de recursos e seu direcionamento às demais sociedades de que participa e ao pagamento de despesas elevadas, tudo em proveito do acionista controlador, bem como relativas a questões ligadas à governança corporativa. (parágrafos 4º ao 7º do Termo de Acusação)

#### DESTINAÇÃO DE RESULTADOS

a) dos exercícios sociais de 2006, 2007 e 2008

3. Nesses três exercícios sociais, a Aliança da Bahia efetuou retenções em reserva de lucros, nos termos do art. 196 da Lei 6.404/76, sem que fossem disponibilizados pelo sistema de recepção de informações periódicas de companhias abertas – Sistema IPE – os respectivos orçamentos de capital que as justificassem. (parágrafo 13 do Termo de Acusação)

4. A falta do envio do orçamento de capital pelo Sistema IPE importa em infração ao art. 133, V, da Lei 6.404/76, cuja responsabilidade é atribuída ao diretor de relações com investidores pelo art. 6º da Instrução CVM nº 202/93, cargo ocupado à época por Antônio Tavares da Câmara. (parágrafos 14 e 15 do Termo de Acusação)

b) do exercício social de 2009

5. Neste exercício, a companhia procedeu à retenção de lucros mediante orçamento de capital sob a justificativa da existência de constantes oscilações do mercado financeiro, tendo informado, adicionalmente, que a administração poderia propor a distribuição do valor retido como dividendos, caso se constatasse a desnecessidade da retenção. (parágrafos 39 e 40 do Termo de Acusação)

6. A breve referência do orçamento de capital a oscilações do mercado financeiro não fornecia elementos para que os acionistas pudessem decidir se a retenção era ou não justificada, nem o orçamento de capital indicava em que os recursos seriam aplicados. (parágrafos 43 e 44 do Termo de Acusação)

7. Como o orçamento de capital não continha todos os dados previstos no art. 196 da Lei 6.404/76, restou comprovada a infração ao art. 192 da mesma lei pelos diretores Paulo Sérgio de Carvalho Gonçalves Tourinho, José Alfredo Cruz Guimarães e Antônio Tavares da Câmara, responsáveis pela elaboração das demonstrações financeiras. (parágrafos 45 a 48 do Termo de Acusação)

8. Além dos diretores, devem ser responsabilizados pela mesma infração os membros do conselho de administração Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho, José Maria Souza Teixeira Costa e Silvano Gianni, órgão responsável pela elaboração da proposta sobre a destinação do lucro a ser submetida à assembleia geral. (parágrafos 49 a 52 do Termo de Acusação)

9. Finalmente, o acionista controlador Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves deve ser responsabilizado também por infração ao art. 117, § 1º, "g", da Lei 6.404/76, combinado com o art. 1º, XV, da Instrução CVM nº 323/00, uma vez que seu voto na assembleia geral ordinária realizada em 29.04.10 pela retenção irregular dos dividendos ocorreu paralelamente à realização de despesas em favor das sociedades Adrecor – Administração, Representações e Corretagens Ltda. e JRT Assessoria Empresarial Ltda., das quais ele próprio e seu filho eram, respectivamente, os principais beneficiários. (parágrafo 54 e 55 do Termo de Acusação)

c) do exercício social de 2010

10. Do lucro líquido do exercício social de 2010, a administração propôs simplesmente que parte dele ficaria à disposição da assembleia geral para sua destinação, enquanto que, nas demonstrações financeiras, esse mesmo valor foi registrado em reservas de lucros, gerando dúvida entre a proposta de não reter lucros e a aparente destinação do valor à reserva de lucros. (parágrafos 60, 63 e 70 do Termo de Acusação).

11. Assim, bem havia uma proposta de retenção do lucro e nesse caso deixaram de ser enviadas as informações exigidas pelo art. 196 da Lei 6.404/76 e pelo anexo 9-1-II da Instrução CVM nº 481/09 ou a proposta sempre foi distribuir os lucros, sendo que nesse caso entretanto as demonstrações financeiras não refletiram tal proposta, como exigido pelo art. 176, § 3º, da Lei 6.404/76. (parágrafo 71 do Termo de Acusação)

12. Embora a incongruência entre a proposta de distribuição de dividendos e as demonstrações financeiras seja menos grave do que a retenção injustificada de lucros, restou configurada infração ao art. 176, § 3º, da Lei 6.404/76 pelos diretores Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho, José Alfredo Cruz Guimarães e Antônio Tavares da Câmara, responsáveis pela sua elaboração. (parágrafos 73 e 74 do Termo de Acusação)

#### TRANSAÇÕES ENTRE PARTES RELACIONADAS

a) JRT Assessoria Empresarial Ltda.

13. A JRT, que pertence ao filho de Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho, prestou entre 01.05.04 e 02.07.11 serviços de assessoramento empresarial à Aliança da Bahia e a coligadas ou a outras sociedades com as quais mantinha relação de associação. Por conta desses serviços, a Aliança da Bahia incorreu em despesas entre 2006 e 2010 no montante de R\$ 1.446 mil, sendo que não foram apresentados os comprovantes de sua efetiva prestação. (parágrafos 82 a 86 do Termo de Acusação)

14. Apesar de as demonstrações financeiras da Aliança da Bahia conterem, a partir do exercício social de 2006, notas explicativas sobre transações com partes relacionadas, as transações com a JRT jamais foram mencionadas. (parágrafo 87 do Termo de Acusação)

15. Não há dúvida de que ao levar a Aliança da Bahia a contratar a JRT, pertencente a seu filho, Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho violou o disposto no art. 156 da Lei 6.404/76. (parágrafo 88 do Termo de Acusação)

16. Como a Aliança da Bahia e a JRT eram partes relacionadas e as transações realizadas entre elas jamais foram identificadas nas demonstrações contábeis da Aliança da Bahia, houve violação ao art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86 em relação aos exercícios findos em 2006 e 2007, com o CPC 05 em relação aos exercícios findos em 2008 e 2009 e com o CPC 05(R1) em relação ao exercício findo em 2010,

devido ser responsabilizados por essas infrações os diretores Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho, José Alfredo Cruz Guimarães e Antônio Tavares da Câmara. (parágrafos 91 a 94 do Termo de Acusação)

17. Além disso, as transações por envolver partes relacionadas deviam também ter sido divulgadas no formulário de referência da Aliança da Bahia referentes aos exercícios de 2008 em diante. Como isto não ocorreu, restou violado o art. 14, combinado com os itens 16.2 e 16.3 do anexo 24, todos da Instrução CVM nº 480/09, devendo ser responsabilizados por essa infração o diretor presidente e o diretor de relações com investidores, cargos ocupados por Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho e Antônio Tavares da Câmara. (parágrafos 95 a 97 do Termo de Acusação)

b) SG Gestão Empresarial Ltda.

18. A SG Gestão Empresarial, que pertence ao membro do conselho de administração Silvano Gianni, prestou serviços de assessoria à Aliança da Bahia na gestão de sociedades nas quais tinha participação acionária entre 01.06.05 e 01.07.10, tendo recebido nos exercícios de 2006 a 2010 o montante de R\$ 1.650 mil sem que tenham sido apresentados os respectivos comprovantes de prestação dos serviços. (parágrafos 122 a 125 do Termo de Acusação)

19. Além de não ter sido elaborado qualquer relatório de acompanhamento de execução pela SG contendo descrição circunstanciada dos serviços prestados, as transações sequer foram identificadas nas demonstrações financeiras da Aliança da Bahia. (parágrafos 126 e 127 do Termo de Acusação)

20. Assim, tudo indica que o contrato com a SG Gestão se prestava a verter ao administrador Silvano Gianni valores que excediam a remuneração de conselheiro e que o contrato, portanto, não atendia os fins e interesses da Aliança da Bahia, em infração ao art. 154 da Lei 6.404/76, que deve ser imputada ao próprio Silvano Gianni e a Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho que representou a companhia na celebração do contrato. (parágrafos 132 e 133 do Termo de Acusação)

21. Como a SG Gestão era considerada parte relacionada à Aliança da Bahia e as transações jamais foram identificadas nas notas explicativas que integravam as demonstrações financeiras, restou também violado o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86 em relação aos exercícios findos em 2006 e 2007, com o CPC 05 em relação aos exercícios findos em 2008 e 2009 e com o CPC 05(R1) em relação ao exercício findo em 2010, devendo ser responsabilizados os diretores Paulo Sérgio Freire da Carvalho Gonçalves Tourinho, José Alfredo Cruz Guimarães e Antônio Tavares da Câmara, a quem competia a sua elaboração. (parágrafos 135 a 138 do Termo de Acusação)

22. As transações em relação aos exercícios de 2008 em diante também deixaram de ser discriminadas no formulário de referência, restando infringido o art. 14, combinado com os itens 13.14, 16.2 e 16.3 do anexo 24, todos da Instrução CVM nº 480/09. Por essa infração deve ser responsabilizado o diretor presidente e o diretor de relações com investidores, cargos ocupados por Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho e Antônio Tavares da Câmara. (parágrafos 139 a 142 o Termo de Acusação)

c) Adrecor – Administração, Representações e Corretagens Ltda.

23. Embora seja a principal acionista individual da Aliança da Bahia e a quase totalidade de seu capital pertença a Paulo Sérgio Freire da Carvalho Gonçalves Tourinho, a Adrecor não foi identificada no formulário de referência como acionista controlador com a evidenciação das pessoas que participavam de seu capital. (parágrafos 154 e 155 do Termo de Acusação)

24. Foram identificados três grupos de transações entre a Aliança da Bahia e a Adrecor:

a) o primeiro envolvendo a compra de apartamentos em 2004 pelo valor de R\$ 1.324 mil e a recompra em 07.11.06 pelo valor de R\$ 1.700 mil, sendo que o negócio não foi mencionado nas notas explicativas sobre transações entre partes relacionadas integrantes das demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31.12.06; (parágrafos 157 a 161 do Termo de Acusação)

b) o segundo diz respeito à administração pela Adrecor de imóveis pertencentes à Aliança da Bahia que, embora ao longo do tempo a propriedade desses imóveis estivesse em diferentes companhias do grupo, a Aliança da Bahia incorreu em despesas em favor da Adrecor no montante de R\$ 777 mil. Apesar de ter sido incluída no formulário de referência uma menção genérica sobre a existência desse contrato sem especificar os valores, nas notas explicativas sobre transações entre partes relacionadas que integram as demonstrações financeiras, tais transações não foram identificadas; (parágrafos 162 a 166 do Termo de Acusação)

c) o terceiro se refere a um contrato de mútuo firmado em 05.07.04 que foi identificado nas demonstrações financeiras mas não no formulário de referência. Esse contrato permitia à Adrecor requisitar até R\$ 5 milhões, tendo sido realizadas apenas três requisições de recursos, cada uma nos exercícios sociais de 2006, 2007 e 2008. Os saldos a receber foram reportados nas notas explicativas às demonstrações financeiras e todos os empréstimos liquidados, sendo o último em 15.04.09. (parágrafos 167 a 169 do Termo de Acusação)

25. Embora se tratasse de partes relacionadas, pois a Adrecor e a Aliança da Bahia tinham o mesmo controlador final tanto que as notas explicativas sobre partes relacionadas continham algumas informações referentes à Adrecor, a verdade é que as notas explicativas integrantes das demonstrações financeiras do exercício social findo em 31.12.06 não mencionaram a transação relativa aos imóveis, restando violado o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86. (parágrafos 171 a 173 do Termo de Acusação)

26. Tendo em vista que as mesmas notas explicativas não mencionavam as despesas incorridas em favor da Adrecor por conta dos serviços prestados de administração de imóveis, restou também violado o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com o CPC 05 em relação aos exercícios findos em 2008 e 2009 e com o CPC 05(R1) em relação ao exercício findo em 2010. (parágrafo 174 do Termo de Acusação)

27. São responsáveis por essas infrações os diretores Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho, José Alfredo Cruz Guimarães e Antônio Tavares da Câmara, a quem competia a elaboração das demonstrações financeiras. (parágrafo 175 do Termo de Acusação)

28. As transações no âmbito do contrato de mútuo, por sua vez, também deixaram de ser discriminadas no formulário de referência, os serviços de administração imobiliária foram sucintamente mencionados mas desacompanhados das informações exigidas pelos itens 16.2 e 16.3 do formulário de referência e a Adrecor sequer foi identificada como acionista controladora. Dessa forma, restou violado o art. 14, combinado com os itens 15.1.h, 16.2 e 16.3 do anexo 24, ambos da Instrução CVM nº 480/09, devendo ser responsabilizados por essa infração o diretor presidente e o diretor de relações com investidores, cargos ocupados por Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho e Antônio Tavares da Câmara. (parágrafos 176 a 180 do Termo de Acusação)

29. Tendo em vista que Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho representou tanto a Adrecor quanto a Aliança da Bahia na celebração do contrato de mútuo, houve ainda violação ao art. 156 da Lei 6.404/76 por ter atuado em operação na qual tinha interesse conflitante com o da companhia. (parágrafos 182 e 183 do Termo de Acusação)

#### **ASSEMBLEIA GERAL ORDINÁRIA REALIZADA EM 10.06.11**

a) Lista de endereços de acionistas

30. Em decorrência da convocação em 15.04.11 da assembleia geral para apreciar as contas dos administradores referentes ao exercício social findo em

31.12.10 a ser realizada em 18.05.11, os acionistas não controladores titulares de mais de 0,5% do capital social requereram a lista de endereços de acionistas prevista no art. 126, § 3º, da Lei 6.404/76 em 20.04.11. Em 29.04.11, os acionistas compareceram à sede da companhia e a lista ainda não havia sido disponibilizada. (parágrafos 198 e 199 do Termo de Acusação)

31. Ao serem questionados pela CVM, os administradores informaram que a notificação de que a lista estaria à disposição na sede da companhia foi enviada em 06.05.11 e recebida em 09.05.11 e que até 12.05.11 não havia sido retirada. (parágrafos 200 e 201 do Termo de Acusação)

32. Ocorre que, mesmo que se considere a primeira das datas mencionadas, ou seja, 06.05.11, houve infração ao art. 30 da Instrução CVM nº 481/09 que exige que os pedidos de relação de endereços fundados no art. 126, § 3º, da Lei 6.404/76 sejam atendidos em, no máximo, 3 dias úteis, sendo o responsável pela infração o diretor de relações com investidores Antônio Tavares da Câmara. (parágrafos 202 a 204 do Termo de Acusação)

b) Eleição em separado para o conselho fiscal

33. A Fundação Maria Emilia Pedreira Freire de Carvalho, que detinha 8,95% do total das ações, foi identificada no formulário de referência como acionista não controlador, sendo administrada por um conselho de curadores composto pelos mesmos membros do conselho de administração da Aliança da Bahia. (parágrafos 208 e 209 do Termo de Acusação)

34. Embora a estrutura da Fundação seja mais um veículo pelo qual o acionista Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho exerce seu controle sobre a Aliança da Bahia, ela participou da votação em separado, prevista no art. 161, § 4º, "a", da Lei 6.404/76, para a eleição de um membro do conselho fiscal na assembleia geral ordinária realizada em 10.06.11. (parágrafos 211 e 212 do Termo de Acusação)

35. Como os membros do conselho de administração da Aliança da Bahia são os mesmos do conselho de curadores da Fundação e não há nenhum mecanismo de governança corporativa que evite sua participação nas eleições reservadas a acionistas minoritários, houve infração ao art. 161, § 4º, "a", da Lei 6.404/76 ao contribuir para a eleição do membro reservado aos acionistas minoritários. (parágrafos 218 e 219 do Termo de Acusação)

36. Deve ser responsabilizado pela infração, Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho, que indiretamente indica os membros do conselho curador da Fundação e, portanto, orienta a formação de sua vontade, impedindo que os acionistas minoritários elegeassem seu representante no conselho fiscal da Aliança da Bahia. (parágrafos 220e 221 do Termo de Acusação)

## **RESPONSABILIZAÇÃO**

Ante o exposto, a SEP propôs a responsabilização de: (parágrafo 237 do Termo de Acusação)

I – **Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho**, por infringir:

i. na qualidade de acionista controlador:

- a. o art. 117, § 1º, alínea "g", da Lei 6.404/76, combinado com o art. 1º, inciso XV, da Instrução CVM nº 323/00, ao votar decisivamente pela aprovação da retenção de lucros sem orçamento de capital que a embasasse na assembleia geral ordinária realizada em 29.04.10;
- b. o art. 161, § 4º, alínea "a", da Lei 6.404/76, combinado com o art. 1º, I, da Instrução CVM nº 323/00, ao orientar a Fundação Maria Emilia Pedreira Freire de Carvalho a participar da votação em separado para eleição de membro do conselho fiscal na assembleia geral realizada em 10.06.11;

i. na qualidade de presidente do conselho de administração:

- a. o art. 192, combinado com o art. 196 da Lei 6.404/76, ao propor a retenção de lucros apurados no exercício encerrado em 31.12.09, sem orçamento de capital apto a embasá-la;
- i. na qualidade de diretor presidente:
  - a. o art. 192, combinado com o art. 196 da Lei 6.404/76, ao propor, inclusive refletindo-a nas demonstrações financeiras, a retenção de lucros apurados no exercício encerrado em 31.12.09, sem orçamento de capital que a embasasse;
  - b. o art. 176, § 3º, da Lei 6.404/76, ao elaborar as demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31.12.10 que não refletiam a proposta da administração no tocante à distribuição de dividendos;
  - c. o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86, posteriormente substituída pela Deliberação CVM nº 560/08 e, em seguida, pela Deliberação CVM nº 642/10, por não destacar nas demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31.12.06 a 31.12.10 as transações entre partes relacionadas realizadas com as sociedades JRT Assessoria Empresarial Ltda. e SG Gestão Empresarial Ltda.;
  - d. o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86, por não destacar nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31.12.06 as transações de compra e venda dos imóveis;
  - e. o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86, posteriormente substituída pela Deliberação CVM nº 642/10, por não destacar nas demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31.12.08 a 31.12.10 as transações entre a Companhia e a Adrecor – Administração, Representações e Corretagens Ltda., relativas a serviços de administração imobiliária prestados pela Adrecor;
  - f. o art. 14, combinado com o art. 24, especialmente os itens 1.1, 13.4, 16.2 e 16.3 do anexo 24, todos da Instrução CVM nº 480/09, ao omitir no formulário de referência as transações envolvendo a Companhia e a JRT, SG Gestão e Adrecor nos exercícios sociais findos de 31.12.08 a 31.12.10;
  - g. o art. 14, combinado com o art. 24, especialmente os itens 1.1. e 15.1.h do anexo 24, todos da Instrução CVM nº 480/09, ao não reportar no formulário de referência a totalidade das ações detidas por si próprio por meio da Adrecor;
  - h. o art. 156 da Lei 6.404/76, ao representar a Companhia na contração da JRT, sociedade da qual seu filho é o principal cotista com 95% das cotas emitidas;
  - i. o art. 156 da Lei 6.404/76, por atuar em conflito de interesses ao representar a Companhia no contrato de mútuo celebrado com a Adrecor em 05.07.04 e ainda em vigor; e
  - j. o art. 154, combinado com o art. 152, ambos da Lei 6.404/76, por exercer as atribuições de seu cargo contrariamente aos fins e interesses da Companhia ao levá-la a contratar os serviços da SG Gestão, transferindo ao administrador Silvano Gianni valores que excediam a remuneração aprovada pelos acionistas;

II – **José Maria Souza Teixeira da Costa**, na qualidade de membro do conselho de administração, por infringir o art. 192, combinado com o art. 196 da Lei 6.404/76, ao propor a retenção de lucros apurados no exercício encerrado em 31.12.09, sem orçamento de capital apto a embasá-la;

III – **Silvano Gianni**, na qualidade de membro do conselho de administração, por infringir:

- a. o art. 192, combinado com o art. 196 da Lei 6.404/76, ao propor a retenção de lucros apurados no exercício encerrado em 31.12.09, sem orçamento de capital apto a embasá-la;
- b. o art. 154, combinado com o art. 152, ambos da Lei 6.404/76, por exercer as atribuições de seu cargo contrariamente aos fins e interesses da Companhia ao receber, por meio da SG Gestão, valores que excediam a remuneração aprovada pelos acionistas, sem comprovação de serviços efetivamente prestados em contrapartida;

IV – **Antônio Tavares da Câmara**, na qualidade de diretor de relações com investidores, por infringir:

- a. o art. 133, V, da Lei 6.404/76, combinado com o art. 6º da Instrução CVM nº 202/93, ao não disponibilizar pelo Sistema IPE os orçamentos de capital que embasaram a retenção dos lucros apurados nos exercícios sociais encerrados em 31.12.06, 31.12.07 e 31.12.08;
- b. o art. 192, combinado com o art. 196 da Lei 6.404/76, ao propor a retenção de lucros apurados no exercício encerrado em 31.12.09, sem orçamento de capital apto a embasá-la;
- c. o art. 176, § 3º, da Lei 6.404/76, ao elaborar as demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31.12.10 que não refletiam a proposta da administração no tocante à distribuição de dividendos;
- d. o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86, posteriormente substituída pela Deliberação CVM nº 560/08 e, em seguida, pela Deliberação CVM nº 642/10, por não destacar nas demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31.12.06 a 31.12.10 as transações entre partes relacionadas realizadas entre a Companhia e as sociedades JRT e SG Gestão;
- e. o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86, por não destacar nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31.12.06 as transações de compra e venda dos imóveis;
- f. o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86, posteriormente substituída pela Deliberação CVM nº 560/08 e, em seguida, pela Deliberação CVM nº 642/10, por não destacar nas demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31.12.08 a 31.12.10 as transações entre a Companhia e a Adrecor, relativas a serviços de administração imobiliária prestados pela Adrecor;
- g. o art. 14, combinado com o art. 24, especialmente os itens 1.1, 13.14, 16.2 e 16.3 do anexo 24, todos da Instrução CVM nº 480/09, ao omitir no formulário de referência as transações envolvendo a Companhia e as sociedades JRT, SG Gestão e Adrecor nos exercícios sociais findos de 31.12.08 a 31.12.10;
- h. o art. 14, combinado com os itens 1.1 e 15.1.h do anexo 24, todos da Instrução CVM nº 480/09, ao deixar de reportar as ações detidas por Paulo Sérgio Freire de Carvalho Gonçalves Tourinho por meio da Adrecor; e
- i. o art. 30 da Instrução CVM nº 481/09, ao não atender em até 3 dias úteis o pedido de fornecimento de relação de endereços de acionistas, formulado em 20.04.11;

V – **José Alfredo Cruz Guimarães**, na qualidade de diretor, por infringir:

- a. o art. 192, combinado com o art. 196 da Lei 6.404/76, ao propor a retenção de lucros apurados no exercício encerrado em 31.12.09, sem orçamento de capital apto a embasá-la;
- b. o art. 176, § 3º, da Lei 6.404/76, ao elaborar as demonstrações financeiras relativas ao exercício findo em 31.12.10 que não refletiam a proposta da administração no tocante à distribuição de dividendos;
- c. o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86, posteriormente substituída pela Deliberação CVM nº 560/08 e, em seguida, pela Deliberação CVM nº 642/10, por não destacar nas demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31.12.06 a 31.12.10 as transações entre a Companhia e as sociedades JRT e SG Gestão;
- d. o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 26/86, por não destacar nas demonstrações financeiras referentes ao exercício findo em 31.12.06 as transações de compra e venda dos Imóveis;
- e. o art. 177, § 3º, da Lei 6.404/76, combinado com a Deliberação CVM nº 560/08, posteriormente substituída pela Deliberação CVM nº 642/10, por não destacar nas demonstrações financeiras referentes aos exercícios findos em 31.12.08 a 31.12.10 as transações entre a Companhia e a Adrecor, relativas a serviços de administração imobiliária prestados pela Adrecor.

#### **PROPOSTA DE CELEBRAÇÃO DE TERMO DE COMPROMISSO**

38. Devidamente intimados, os acusados apresentaram suas razões de defesa em separado e proposta conjunta de celebração de Termo de Compromisso (fls. 2805 e 2806) em que propõem pagar à CVM a importância de R\$ 150.000,00 (cento e cinquenta mil reais).

#### **MANIFESTAÇÃO DA PROCURADORIA FEDERAL ESPECIALIZADA - PFE**

39. Em razão do disposto na Deliberação CVM nº 390/01 (art. 7º, § 5º), a Procuradoria Federal Especializada junto à CVM – PFE/CVM apreciou os aspectos legais da proposta de Termo de Compromisso, tendo concluído pela existência de óbice para a sua apreciação uma vez que: (MEMO Nº 475/2012/GJU-1/PFE-CVM/PGF/AGU e respectivos despachos às fls. 2864 a 2873)

- a) não foi proposta a correção de irregularidades ainda passíveis de saneamento, tais como omissões nos formulários de referência, contratos baseados em conflito de interesse e contratos realizados entre partes relacionadas;
- b) não foram oferecidos quaisquer valores com o objetivo de indenizar serviços que foram pagos sem a devida comprovação de sua realização e outros prejuízos financeiros suportados pelos acionistas minoritários, havendo, inclusive, ação ajuizada por eles reclamando o ressarcimento de prejuízos em função das condutas praticadas pelos proponentes.

#### **FUNDAMENTOS DA DECISÃO DO COMITÊ DE TERMO DE COMPROMISSO**

40. O parágrafo 5º do artigo 11 da Lei nº 6.385/76 estabelece que a CVM poderá, a seu exclusivo critério, se o interesse público permitir, suspender, em qualquer fase, o procedimento administrativo instaurado para a apuração de infrações da legislação do mercado de valores mobiliários, se o investigado ou acusado assinar termo de compromisso, obrigando-se a cessar a prática de atividades ou atos considerados ilícitos pela CVM e a corrigir as irregularidades apontadas, inclusive indenizando os prejuízos.

41. Ao normatizar a matéria, a CVM editou a Deliberação CVM nº 390/01, alterada pela Deliberação CVM nº 486/05, que dispõe em seu art. 8º sobre a competência deste Comitê de Termo de Compromisso para, após ouvida a Procuradoria Federal Especializada sobre a legalidade da proposta, apresentar parecer sobre a oportunidade e conveniência na celebração do compromisso, e a adequação da proposta formulada pelo acusado, propondo ao Colegiado sua aceitação ou rejeição, tendo em vista os critérios estabelecidos no art. 9º.

42. Por sua vez, o art. 9º da Deliberação CVM nº 390/01, com a redação dada pela Deliberação CVM nº 486/05, estabelece como critérios a serem considerados quando da apreciação da proposta, além da oportunidade e da conveniência em sua celebração, a natureza e a gravidade das infrações objeto do processo, os antecedentes dos acusados e a efetiva possibilidade de punição, no caso concreto.

43. Consoante entendimento já consubstanciado em sede de Termo de Compromisso, a análise do Comitê é sempre pautada pela realidade fática manifestada nos autos e os termos da acusação, não competindo neste momento processual adentrar em argumentos próprios de defesa, à medida que o seu eventual acolhimento somente pode ser objeto de julgamento final pelo Colegiado desta Autarquia, sob pena de convalidar-se o instituto do Termo de Compromisso em verdadeiro julgamento antecipado. Ademais, não é demasiado lembrar que a celebração do ajuste a que se refere não importa confissão quanto à matéria de fato, nem reconhecimento de ilicitude da conduta analisada (art. 11, §6º da Lei nº 6.385/76).

44. Inicialmente, conforme ressaltado pela PFE-CVM em sua manifestação, há óbice jurídico para celebração de acordo, em razão (i) da não propositura de correção das irregularidades ainda passíveis de saneamento (omissões nos formulários de referência, contratos baseados em conflito de interesse e contratos realizados entre partes relacionadas) e (ii) da inexistência de proposta no sentido de indenizar prejuízos individualizados. Em face ao exposto, conclui o Comitê pelo não atendimento aos incisos I e II do art. 7º da Deliberação CVM nº 390/01.

45. No que diz respeito à conveniência e oportunidade, depreende o Comitê que – ainda que superados os requisitos jurídicos – uma proposta de Termo de Compromisso deve contemplar obrigação que venha a surtir importante e visível efeito paradigmático junto aos participantes do mercado de valores mobiliários, inibindo a prática de condutas assemelhadas. No caso em tela, a proposta de R\$ 150.000,00 (cento e cinquenta mil reais) mostra-se flagrantemente desproporcional à natureza e pluralidade das acusações imputadas aos proponentes, não havendo bases mínimas que justifiquem a abertura de negociação de seus termos.

### **CONCLUSÃO**

46. Em face ao acima exposto, o Comitê de Termo de Compromisso propõe ao Colegiado da CVM a **rejeição** da proposta de Termo de Compromisso apresentada em conjunto por **Paulo Sérgio de Carvalho Gonçalves Tourinho, José Maria Souza Teixeira Costa, Silvano Gianni, Antônio Tavares da Câmara e José Alfredo Cruz Guimarães, administradores da Companhia de Participações Aliança da Bahia.**

Rio de Janeiro, 19 de dezembro de 2012.

Alexandre Pinheiro dos Santos

Superintendente Geral

Vera Lúcia Simões Alves Pereira de Souza

Superintendente de Fiscalização Externa em Exercício

José Carlos Bezerra da Silva

Superintendente de Normas Contábeis e de Auditoria

Pablo Waldemar Renteria

Superintendente de Processos sancionadores

Waldir de Jesus Nobre

Superintendente de Relações com o Mercado e Intermediários