

**Para: SIN**

**MEMO/SIN/GIE/Nº67 /2014**

De: GIE

Data: 1/4/2014

**Assunto:** Recurso contra aplicação de multa cominatória - Processos CVM nº RJ-2014-12726.

Senhor Superintendente,

O presente memorando analisa o recurso contra a aplicação de multa cominatória aplicada à SPE HORIZONTI GESTÃO DE RECURSOS S.A. ("Administrador") pelo atraso no envio de informação obrigatória de Fundo Mútuo de Investimento em Empresas Emergentes (FMIEE)

### **I – Da base legal**

O art. 34, III, "a" da Instrução CVM nº 209/94 determina que:

*Art. 34. O administrador do fundo deverá enviar à CVM, através do Sistema de Envio de Documentos disponível na página da Comissão na rede mundial de computadores, conforme modelo disponível na referida página, as seguintes informações:*

*III – anualmente, no prazo de 90 (noventa) dias após o encerramento do período, as seguintes informações:*

*a) demonstrações financeiras acompanhadas de parecer do auditor independente;*

O art. 45 da mesma instrução dispõe que:

*Art. 45. O administrador que não encaminhar à Comissão de Valores Mobiliários as informações previstas nesta Instrução, ficará sujeito à multa cominatória diária de R\$ 200,00 (duzentos reais), que incidirá a partir do primeiro dia útil subsequente ao término dos prazos determinados para o cumprimento da obrigação, sem prejuízo da responsabilidade dos administradores nos termos do inciso V, do art. 9º e art. 11 da Lei nº 6.385, de 7 de dezembro de 1976.*

Com relação à aplicação de multa cominatória, a Instrução 452/07 dispõe que:

*Art. 3º Verificado o descumprimento de obrigação de fornecer informação periódica, o Superintendente da área responsável fará enviar, nos 5 (cinco) dias úteis seguintes ao término do prazo, comunicação específica, dirigida ao responsável indicado no cadastro do participante junto à CVM, alertando-o de que, a partir da data informada, incidirá a multa ordinária prevista na regulamentação aplicável, devidamente indicada.*

...

*Art. 5º Caso a obrigação de prestação de informação somente seja cumprida após fluência da multa ordinária, ou se o prazo limite de que trata o art. 14 for atingido sem que a obrigação seja cumprida, o Superintendente da área responsável decidirá, fundamentadamente, sobre a conveniência da aplicação e cobrança da multa cominatória ou da instauração de processo administrativo sancionador.*

...

*Art. 12. A multa cominatória começará a fluir no dia seguinte ao recebimento das comunicações de que tratam os arts. 3º e 4º, ou do termo previsto na comunicação de que trata o art. 7º, e, quando de sua aplicação, não incluirá em seu cômputo o dia em que houver sido cumprida a obrigação.*

...

*Art. 14. A multa cominatória incidirá pelo prazo máximo de 60 (sessenta) dias, findo o qual proceder-se-á*

do modo estabelecido nos arts. 5º ou 10, conforme o caso.

O recurso de que trata o referido processo refere-se à multa cominatória pelo atraso do documento "Demonstração Financeira" ("DF"), referente ao ano de 2011, do HORIZONTI Fundo de Investimento em Empresas Emergentes Inovadoras, que deveria ter sido entregue à CVM até 30/3/2012.

## **II – Dados da Multa Cominatória**

1. Nome do Administrador do Fundo: SPE HORIZONTI GESTÃO DE RECURSOS S.A.;
2. Nome do fundo objeto da multa: HORIZONTI FMIEE INOVADORAS;
3. Nome do documento em atraso: Demonstração Financeira, prevista no art. 34, III, "a" da Instrução CVM nº 209/94;
4. Competência do documento: ano de 2011 (data-base: 31/12/2011)
5. Prazo final para entrega do documento, conforme Instrução CVM nº 209/94: 30/03/2012;
6. Data do envio do e-mail de notificação: 4/4/2012
7. Data de entrega do documento na CVM: 30/10/2012;
8. Número de dias de atraso cobrado na multa: 60 dias, conforme estabelecido no art. 12 e 14 da Instrução CVM nº 452/07;
9. Valor unitário da multa: R\$ 12.000,00 (doze mil reais);
10. Número do ofício que comunicou a aplicação da multa:  
OFÍCIO/CVM/SIN/GIE/MC/Nº52/13;
11. Data da emissão do ofício de multa: 28/8/2013.

## **III – Dos fatos**

Em 4/4/2012, o Sistema de Controle de Recepção de Documentos detectou, entre outros, que o HORIZONTI Fundo de Investimento em Empresas Emergentes Inovadoras não havia apresentado o documento a que se refere o dispositivo legal acima.

Assim sendo, foi encaminhado para o endereço eletrônico "fmgodoi@gmail.com" cadastrado na CVM como do administrador responsável pelo fundo, o e-mail de notificação de atraso de documento, dando-lhe um dia útil de prazo adicional para praticar o ato devido, qual seja, o envio do documento "Demonstrações Financeiras", referente ao ano de 2011 (data-base: 31/12/2011).

Em 28/8/13, considerando que o documento foi recebido pela CVM somente em 30/10/2012, foi emitida a comunicação de multa por meio do OFÍCIO/CVM/SIN/GIE/MC/Nº52/13.

## **IV – Do recurso**

O requerente alega (i) culpa exclusiva do prestador de serviços de custódia e controladoria dos ativos do fundo por não enviar o demonstrativo de composição e diversificação da carteira. Adicionalmente, (ii) diz que não houve intenção deliberada de descumprir a regra imposta pela administração pública, alegando ausência de dolo.

Nesse sentido, requer o cancelamento da multa ou sua transformação em advertência.

#### **V – Do entendimento da GIE**

Observando a alegação (i), ressalta-se que como contratante, a administradora está arcando com os riscos da atividade em questão. Assim, entende-se que se trata de uma obrigação direta do administrador, pois é de única e exclusiva responsabilidade do mesmo a contratação dos referidos serviços prestados, como bem observado no art. 11, VI da ICVM 209/94. Nesse sentido, não prospera o argumento de culpa exclusiva de terceiro.

Em relação à alegação (ii), entende-se que a ausência de dolo não exime a responsabilização do administrador, bem como a consequente aplicação da multa.

Conforme se comprova pelos documentos juntados aos autos, verificamos que o sistema SCRD emitiu e-mail de notificação, em 4/4/2012, para o endereço *fmgodoi@gmail.com* (fl.7), cadastrado como endereço eletrônico do diretor responsável pelo fundo desde 5/11/2009 (fl.9 e 10). Nesse sentido, verifica-se o pleno cumprimento, pela CVM, da obrigação prevista no art. 3º da ICVM 452/2007 e, conseqüentemente, do rito previsto para a aplicação das multas cominatórias ordinárias, não devendo prosperar a alegação trazida pela SPE Horizonti Gestão de Recursos S.A.

Por último, vale ressaltar que outras falhas relacionadas à condução das atividades de administradores de fundos de investimento, no que diz respeito as suas obrigações e responsabilidades, foram objeto de indeferimento por este Colegiado, no âmbito da análise de recurso contra aplicação de multa cominatória, tais como os processos RJ-2011-6192 (Credit Suisse Hedging-Griffo), RJ-2011-6737 (Socopa Sociedade Corretora Paulista) e RJ-2011-6494 (Oliveira Trust DTVM), todos relacionados de alguma forma a falhas na condução de seus procedimentos internos, a fim de cumprir as normas aplicáveis aos respectivos fundos de investimento. Estreitamente relacionado ao caso em tela, citamos ainda a análise do recurso contra aplicação de multa ao Banco BBM S.A (Processo RJ-2011-6495), quando o mesmo enviou informações em campo diverso ao que deveria ter sido enviado e teve seu recurso indeferido por este Colegiado.

#### **V – Da conclusão**

Pelo acima exposto, somos pelo indeferimento do recurso apresentado no Processo RJ-2013-12726, com a manutenção da multa aplicada, sendo o mesmo analisado sob o efeito devolutivo, como determina a Instrução CVM nº 452/07.

Atenciosamente,

**BRUNO BARBOSA DE LUNA**

Gerente de Acompanhamento de Fundos Estruturados

Ao SGE, de acordo com a análise e proposta da GIE.

**FRANCISCO JOSÉ BASTOS SANTOS**

Superintendente de Relações com Investidores Institucionais