

21 de junho de 2018  
005/2018-PRE

## **COMUNICADO EXTERNO**

**Revogado pelo Comunicado Externo 006-2021-PRE de 19 de outubro de 2021**

Participantes dos Mercados da B3 – Segmentos BM&FBOVESPA e Cetip UTM

Ref.: **Alterações no Regulamento Processual da BSM.**

A B3 informa que a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e o Conselho de Supervisão da BSM Supervisão de Mercados (BSM) aprovaram as alterações do Regulamento Processual da BSM, anexo a este Comunicado Externo.

A nova versão do Regulamento estabelece que o recurso da decisão denegatória de pedido de produção de provas será apreciado por uma Turma, a qual se tornará preventa para julgar o mérito do processo administrativo, bem como dispõe sobre a possibilidade de reversão do valor pago a título de multa para indenização de quaisquer prejudicados pela conduta objeto de análise do processo administrativo, em linha com o artigo 49, § 2º, da Instrução CVM 461/2007 e com o artigo 30, § 4º, do Estatuto Social da BSM.

Ressalta-se que a nova versão do Regulamento Processual da BSM entrará em vigor em 25/06/2018 e estará disponível em [www.bsm-autorregulacao.com.br](http://www.bsm-autorregulacao.com.br), Legislação e Regulamentação.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Superintendência Jurídica da BSM, pelo telefone (11) 2565-6144.

Gilson Finkelsztain  
Presidente

## **REGULAMENTO PROCESSUAL DA BSM**

O Conselho de Supervisão da BSM SUPERVISÃO DE MERCADOS (“BSM”), no uso das atribuições que lhe confere o Estatuto Social da entidade e após a autorização da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”), RESOLVE:

**Artigo 1º** – Aprovar o Regulamento Processual da BSM (“Regulamento”).

**Artigo 2º** – Definir como data de entrada em vigor deste Regulamento o dia 25 de junho de 2018, ficando revogadas as versões anteriores.

Sala de Reuniões do Conselho de Supervisão da BSM, em 24 de maio de 2018.

## **REGULAMENTO PROCESSUAL DA BSM**

### **Capítulo I**

#### **Objeto do Regulamento**

**Artigo 1º** – Este Regulamento disciplina:

I – a orientação aos participantes, pessoas jurídicas financeiras e não financeiras, fundos de investimentos, clubes de investimentos, investidores não residentes e emissores de ativos financeiros e de valores mobiliários negociados, que atuam nos mercados de bolsa e de balcão organizado administrados pela B3 S.A. – Brasil, Bolsa, Balcão (“B3”), bem como os que estiverem autorizados a acessar os seus sistemas e os seus serviços (“Participantes”) e seus respectivos administradores, empregados, operadores, representantes e prepostos;

II – a instauração, a instrução e o julgamento de processos administrativos de competência da BSM;

III – a verificação, a apreciação e a resolução de quaisquer incidentes nos autos dos processos ou de ações prejudiciais em autos apartados;

IV – a imposição de penalidades administrativas pela BSM;

**V** – a aplicação de multas cominatórias pelo descumprimento de obrigações determinadas pela BSM;

**VI** – a configuração e a aceitação ou recusa de termos de compromisso propostos pelas partes à BSM;

**VII** – a interposição, a instrução e o julgamento de recursos contra decisões sancionatórias do Diretor de Autorregulação ou de Turmas julgadoras da BSM;  
e

**VIII** – o julgamento de recursos em face de decisões da B3.

## **Capítulo II**

### **Das Medidas de Orientação**

**Artigo 2º** – Havendo indícios de irregularidade que não ensejem a instauração de processo administrativo, o Diretor de Autorregulação poderá adotar como medida de orientação e prevenção à recorrência de ilícitos o envio de carta de recomendação ou de carta de alerta, conforme o caso.

**Parágrafo Único** – O envio de carta de recomendação ou de alerta não é pré-requisito para instauração de processo administrativo.

**Artigo 3º** – A carta de recomendação é o instrumento por meio do qual o Diretor de Autorregulação recomenda o aprimoramento de condutas, regras, procedimentos e/ou controles internos.

**Parágrafo Único** – O Diretor de Autorregulação poderá determinar que seja adotado um plano de ação para aprimorar os pontos indicados na carta de recomendação.

**Artigo 4º** – A carta de alerta é o instrumento por meio do qual o Diretor de Autorregulação determina que seja evitada a recorrência de uma prática irregular.

**Artigo 5º** – O histórico de cartas de recomendação e/ou cartas de alerta recebidas poderá ser considerado como circunstância agravante de eventual penalidade a ser aplicada em processo administrativo instaurado em caso de

recorrência, posterior ao seu recebimento pelo destinatário, da prática de irregularidade objeto da referida carta.

### **Capítulo III**

#### **Do Processo Administrativo de Rito Ordinário**

##### **Seção I – Da instauração**

**Artigo 6º** – Havendo suficientes indícios da prática de ilícitos, o Diretor de Autorregulação poderá determinar a instauração de processo administrativo, mediante Termo de Acusação, no qual deverá constar:

I – nome e qualificação dos acusados;

II – descrição dos fatos investigados e dos elementos de autoria e materialidade das infrações; e

III – os dispositivos legais ou regulamentares infringidos.

##### **Seção II – Da Defesa**

**Artigo 7º** – O acusado será intimado para, no prazo de 30 dias da data do recebimento da intimação, apresentar defesa, eventual proposta de Termo de Compromisso, bem como especificar as provas que pretende produzir.

**Parágrafo Primeiro** – O prazo a que se refere o *caput* deste artigo poderá ser prorrogado por mais 30 dias, mediante pedido fundamentado, por escrito, dirigido ao Diretor de Autorregulação.

**Parágrafo Segundo** – Não será aceita proposta de Termo de Compromisso, em acusações por infrações a normas de combate e prevenção à “lavagem de dinheiro”.

**Parágrafo Terceiro** – Serão rejeitados os pedidos genéricos de produção de provas, bem como quaisquer pedidos de provas impertinentes, desnecessárias ou protelatórias.

**Parágrafo Quarto** – O Diretor de Autorregulação tem competência para dirimir quaisquer incidentes relativos à intimação do acusado.

**Parágrafo Quinto** – O acusado poderá ser representado por advogado, devidamente nomeado para esta finalidade.

**Parágrafo Sexto** – A falta de manifestação das partes interessadas não impedirá o andamento do processo administrativo.

### **Seção III – Da Instrução**

**Artigo 8º** – Ao Diretor de Autorregulação compete decidir sobre o pedido de produção de provas, bem como conduzir, por si ou por quem designar, as providências necessárias à sua produção.

**Artigo 9º** – Da decisão do Diretor de Autorregulação que negar pedido de produção de provas caberá recurso, sem efeito suspensivo.

**Parágrafo Primeiro** – O acusado deverá apresentar recurso no prazo de 5 dias a contar da intimação da decisão denegatória do pedido de produção de provas.

**Parágrafo Segundo** – O recurso será julgado por Turma composta por três membros do Conselho de Supervisão, designados por meio de sistema de distribuição, um dos quais será o Relator do recurso. O sistema de distribuição será previsto em Resolução do Conselho de Supervisão.

**Parágrafo Terceiro** – A Turma que julgar o recurso da decisão denegatória do pedido de produção de provas se tornará preventa para o julgamento do processo.

**Parágrafo Quarto** – A decisão da Turma sobre o pedido de produção de provas é definitiva, não cabendo recurso ao Pleno do Conselho de Supervisão.

**Artigo 10** – É facultado ao Diretor de Autorregulação determinar a realização de diligências ou a produção de provas, além das requeridas pelo acusado, informando-o da data e local de tais procedimentos, para que possa acompanhá-los.

**Artigo 11** – O acusado será intimado para, no prazo de 15 dias da data de sua intimação, manifestar-se sobre as diligências realizadas ou as provas produzidas, nos termos dos artigos 8º, 10 e 14.

**Artigo 12** – O Diretor de Autorregulação poderá solicitar parecer jurídico, ou de outra natureza técnica, sobre a acusação formulada e sobre as razões da defesa.

**Parágrafo Único** – Elaborado o parecer a que se refere o *caput*, o acusado, será intimado para se manifestar a respeito em 15 dias do recebimento da intimação.

#### **Seção IV – Do Julgamento**

**Artigo 13**– O Conselho de Supervisão julgará os processos administrativos de rito ordinário.

**Parágrafo Primeiro** – O julgamento em primeira instância, conforme disposto no Regimento Interno do Conselho de Supervisão, será realizado por meio de Turma composta por três membros do Conselho de Supervisão, designados por meio de sistema de distribuição, um dos quais será o Relator do processo.

**Parágrafo Segundo** – O sistema de distribuição referido no Parágrafo Primeiro será previsto em Resolução do Conselho de Supervisão.

**Parágrafo Terceiro** – O prazo para a realização do julgamento em primeira instância é de 180 dias contados da data de encerramento da fase de instrução processual, prorrogável por igual período por determinação do Relator, a seu critério ou por solicitação de qualquer outro membro da Turma.

**Artigo 14** – O Relator poderá, por sua iniciativa ou a pedido de membro da Turma, solicitar ao Diretor de Autorregulação a realização de diligências adicionais ou produção de provas complementares.

**Artigo 15** – O Relator marcará o dia para o julgamento, determinando que seja intimado o acusado com antecedência de 10 dias.

**Parágrafo Primeiro** – A parte poderá apresentar memorial escrito, que será autuado ao processo e encaminhado aos membros da Turma antes da sessão de julgamento.

**Parágrafo Segundo** – A sessão de julgamento será pública.

**Parágrafo Terceiro** – Será facultado ao Diretor de Autorregulação e à Defesa, fazer sustentação oral, pelo prazo máximo de 15 minutos, prorrogáveis a critério do Relator. A acusação poderá replicar e a defesa treplicar, pelo prazo máximo de 5 minutos, prorrogáveis a critério do Relator.

**Parágrafo Quarto** – A Turma poderá se reunir reservadamente para discutir a matéria do processo.

**Parágrafo Quinto** – A decisão será proferida, na presença de todos, começando pelo Relator.

**Artigo 16** – As decisões da Turma serão por maioria e, se houver empate, prevalecerá o voto do Relator.

**Artigo 17** – A Turma poderá dar ao fato definição jurídica diversa da que constar da peça acusatória, ainda que em decorrência de prova nela não mencionada, mas existente nos autos, devendo indicar os acusados afetados pela nova definição jurídica e determinar a intimação de tais acusados para aditamento de suas defesas, no prazo de 30 dias a contar do recebimento da intimação, facultada a produção de novas provas.

**Artigo 18** – O acusado será comunicado formalmente da decisão da Turma no processo administrativo, bem como de que poderá recorrer de tal decisão ao Pleno do Conselho de Supervisão, nos termos da próxima Seção deste Capítulo.

**Artigo 19** – Não sendo interposto recurso, a decisão da Turma será definitiva na esfera administrativa.

## **Seção V – Do Recurso**

**Artigo 20** – Da decisão da Turma sobre o julgamento do processo administrativo de rito ordinário caberá recurso ao Pleno do Conselho de Supervisão.

**Parágrafo Primeiro** – O recurso de que trata o *caput* deverá ser interposto no prazo de 15 dias a contar da intimação da decisão e terá efeito suspensivo.

**Parágrafo Segundo** – O julgamento do recurso terá sempre um Relator, designado por meio de sistema de distribuição, dentre todos os membros do Conselho de Supervisão, excetuados os Conselheiros que tenham participado das decisões recorridas.

**Parágrafo Terceiro** – O sistema de distribuição será previsto em Resolução do Conselho de Supervisão.

**Parágrafo Quarto** – O Relator marcará o dia para o julgamento, determinando que seja intimado o acusado com antecedência de 10 dias.

**Parágrafo Quinto** – A parte poderá apresentar memorial escrito, que será autuado ao processo e encaminhado aos membros do Pleno antes da sessão de julgamento.

**Parágrafo Sexto** – A sessão de julgamento do recurso será pública.

**Parágrafo Sétimo** – Na sessão de julgamento do recurso, será facultado ao Diretor de Autorregulação e à defesa fazer sustentação oral, cada qual pelo prazo máximo de 15 minutos, prorrogáveis, a critério do Relator. A acusação poderá replicar e a defesa treplicar, pelo prazo máximo de 5 minutos, prorrogáveis a critério do Relator.

**Parágrafo Oitavo** – O Pleno poderá se reunir reservadamente para discutir a matéria do processo.

**Parágrafo Nono** – Na presença de todos, começando pelo Relator, a decisão será proferida.

**Artigo 21** – Qualquer membro do Conselho de Supervisão poderá solicitar ao Diretor de Autorregulação todas as informações sobre o processo administrativo e sobre o recurso, que julgue necessárias para embasar a sua opinião.

**Artigo 22** – As decisões do Pleno do Conselho de Supervisão serão por maioria e, se houver empate, prevalecerá o voto do Relator.

**Artigo 23** – O acusado será comunicado formalmente da decisão do Pleno no processo administrativo, bem como de que tal decisão é final na esfera administrativa.



**Artigo 24** – Não caberá recurso à CVM das decisões do Pleno do Conselho de Supervisão.

## **Capítulo IV**

### **Do Processo Administrativo de Rito Sumário**

#### **Seção I – Da Instauração e Defesa**

**Artigo 25** – O Diretor de Autorregulação julgará os processos administrativos que envolverem as infrações de natureza objetiva nas seguintes hipóteses:

I – desenquadramento do Participante em relação aos requisitos financeiros dispostos nas regras de acesso aos mercados administrados pela B3; e

II – descumprimento do dever das pessoas vinculadas operarem por intermédio do Participante a que estiverem vinculadas.

**Artigo 26** – O processo administrativo de rito sumário será considerado instaurado com a intimação do acusado.

**Parágrafo Primeiro** – O acusado será intimado para, no prazo de 15 dias da data do recebimento da intimação, apresentar defesa, eventual proposta de Termo de Compromisso, bem como especificar as provas que pretenda produzir.

**Parágrafo Segundo** – O prazo a que se refere o parágrafo primeiro deste artigo poderá ser prorrogado por mais 15 dias, mediante pedido fundamentado, por escrito, dirigido ao Diretor de Autorregulação.

**Parágrafo Terceiro** – A intimação, exceto em processos administrativos instaurados por infrações a normas de combate e prevenção à “lavagem de dinheiro”, deverá deixar claro o direito do acusado de propor a celebração de Termo de Compromisso.

**Parágrafo Quarto** – Serão rejeitados os pedidos genéricos de produção de provas, bem como quaisquer pedidos de provas impertinentes, desnecessárias ou protelatórias.

**Parágrafo Quinto** – O Diretor de Autorregulação tem competência para dirimir quaisquer incidentes relativos à intimação do acusado.

## **Seção II – Da Instrução**

**Artigo 27** – Ao Diretor de Autorregulação compete deferir pedido de produção de provas, bem como conduzir, por si ou por quem designar, as diligências necessárias à sua produção.

**Artigo 28** – Da decisão do Diretor de Autorregulação que negar pedido de produção de provas caberá recurso, sem efeito suspensivo.

**Parágrafo Primeiro** – O acusado deverá apresentar recurso no prazo de 5 dias a contar da intimação da decisão denegatória do pedido de produção de provas.

**Parágrafo Segundo** – O recurso será julgado por Turma composta por três membros do Conselho de Supervisão, designados por meio de sistema de distribuição, um dos quais será o Relator do recurso. O sistema de distribuição será previsto em Resolução do Conselho de Supervisão.

**Parágrafo Terceiro** – A decisão da Turma sobre o pedido de produção de provas é definitiva, não cabendo recurso ao Pleno do Conselho de Supervisão.

**Artigo 29** – É facultado ao Diretor de Autorregulação determinar a realização de diligências ou a produção de provas, além das requeridas pelo acusado.

**Artigo 30** – O acusado será informado da data e local de tais procedimentos, para que possa acompanhá-los.

**Artigo 31** – O acusado será intimado para manifestar-se em 10 dias sobre as diligências realizadas e as provas produzidas, nos termos dos artigos 29 e 30.

## **Seção III – Do Julgamento**

**Artigo 32** – Compete ao Diretor de Autorregulação julgar os processos administrativos de rito sumário independentemente da presença do acusado e de seus representantes, em sessão reservada de julgamento.

**Artigo 33** – A decisão do Diretor de Autorregulação será fundamentada e comunicada formalmente ao acusado, que dela poderá recorrer ao Pleno do

Conselho de Supervisão, por petição encaminhada ao Diretor de Autorregulação.

**Artigo 34** – Não sendo interposto recurso, a decisão do Diretor de Autorregulação será definitiva na esfera administrativa.

#### **Seção IV – Do Recurso**

**Artigo 35** – Da decisão do Diretor de Autorregulação caberá recurso ao Pleno do Conselho de Supervisão, sendo o Relator designado por meio de sistema de distribuição.

**Parágrafo Primeiro** – O recurso de que trata o *caput* deverá ser interposto no prazo de 15 dias a contar da intimação da decisão e terá efeito suspensivo.

**Parágrafo Segundo** – O sistema de distribuição referido no *caput* será previsto em Resolução do Conselho de Supervisão.

**Parágrafo Terceiro** – O Relator marcará o dia para o julgamento, determinando que seja intimado o acusado com antecedência de 10 dias.

**Parágrafo Quarto** – A parte poderá apresentar memorial escrito, que será autuado ao processo e encaminhado aos membros do Pleno antes da sessão de julgamento.

**Parágrafo Quinto** – A sessão de julgamento do recurso será pública.

**Parágrafo Sexto** – Na sessão de julgamento do recurso, será facultado ao Diretor de Autorregulação e à defesa fazer sustentação oral, cada qual pelo prazo máximo de 15 minutos, prorrogáveis, a critério do Relator. A acusação poderá replicar e a defesa treplicar, pelo prazo máximo de 5 minutos, prorrogáveis a critério do Relator.

**Parágrafo Sétimo** – O Pleno poderá se reunir reservadamente para discutir a matéria do processo.

**Parágrafo Oitavo** – Na presença de todos, começando pelo Relator, a decisão será proferida.

**Artigo 36** – Qualquer membro do Conselho de Supervisão que participe do julgamento do recurso poderá solicitar ao Diretor de Autorregulação todas as informações sobre o processo administrativo e sobre o recurso, que julgue necessárias para embasar a sua opinião.

**Artigo 37** – Não caberá recurso à CVM das decisões do Pleno do Conselho de Supervisão, previstas nesta Seção.

## **Capítulo V**

### **Dos Critérios para Julgamento**

**Artigo 38** – No julgamento, o Diretor de Autorregulação, a Turma e o Pleno levarão em conta, além dos efeitos imediatos da decisão para as partes, importantes efeitos gerais, especialmente quanto ao aspecto educacional, ao aprimoramento da conduta do acusado e à credibilidade do mercado.

**Artigo 39** – Na aplicação das penalidades, serão devidamente considerados pelo Diretor de Autorregulação, pela Turma e pelo Pleno o arrependimento eficaz, o reconhecimento posterior do erro ou a circunstância de qualquer acusado que, espontaneamente, confessar a prática das irregularidades ou prestar informações adicionais sobre os atos e fatos já apurados.

## **Capítulo VI**

### **Do Termo de Compromisso**

#### **Seção I – Da Proposta de Termo de Compromisso**

**Artigo 40** – A proposta de Termo de Compromisso deverá expressar claramente que o compromitente obriga-se, no mínimo:

- I – a cessar a prática de atividades ou atos considerados infringentes; e
- II – a corrigir as irregularidades apontadas, inclusive indenizando eventuais prejuízos.

**Parágrafo Primeiro** – Será admitida a apresentação de proposta de celebração de termo de compromisso ainda na fase de investigação preliminar.

**Parágrafo Segundo** – A proposta de Termo de Compromisso poderá ser apresentada a qualquer tempo, desde que anteriormente ao julgamento de primeira instância.

**Parágrafo Terceiro** – O Pleno do Conselho de Supervisão considerará, no exame da proposta, a oportunidade e a conveniência na celebração do Termo de Compromisso, a natureza e a gravidade das infrações objeto do processo, os antecedentes dos acusados, a economia processual e a efetiva possibilidade de punição, no caso concreto.

## **Seção II – Da apreciação da Proposta de Termo de Compromisso**

**Artigo 41** – A decisão quanto à aceitação da proposta de Termo de Compromisso competirá privativamente ao Pleno do Conselho de Supervisão.

**Parágrafo Único** – Quando a proposta de Termo de Compromisso for apresentada após a distribuição do processo para julgamento pela Turma, esta decidirá se existem circunstâncias que justifiquem a apresentação tardia da proposta e permitam seu encaminhamento ao Pleno do Conselho de Supervisão para decisão quanto à sua aceitação. Nessa análise de admissibilidade serão considerados o conteúdo da proposta e a gravidade da infração em tese, além do tempo transcorrido durante o processo.

**Artigo 42** – O Pleno do Conselho de Supervisão, após a apresentação da proposta completa de Termo de Compromisso, poderá, a seu exclusivo critério, para a devida apreciação do instrumento, suspender o andamento do processo administrativo, em qualquer fase, desde que antes do julgamento de primeira instância.

**Parágrafo Único** – O Pleno do Conselho de Supervisão poderá solicitar que o acusado preste esclarecimentos por escrito.

### **Seção III – Da Celebração do Termo de Compromisso**

**Artigo 43** – A celebração do Termo de Compromisso suspende o processo administrativo em curso, em qualquer fase, pelo prazo estipulado para o cumprimento do compromisso.

**Artigo 44** – A celebração do Termo de Compromisso não importará confissão quanto à matéria de fato, nem reconhecimento de ilicitude da conduta analisada.

**Artigo 45** – Uma vez aprovadas as condições para a celebração do Termo de Compromisso, será lavrado o respectivo termo, que será assinado pelo Diretor de Autorregulação, pelo acusado e por duas testemunhas.

**Artigo 46** – Após a celebração do Termo de Compromisso, suas cláusulas não poderão ser alteradas, salvo por nova deliberação do Conselho de Supervisão, mediante requerimento fundamentado, por escrito, da parte interessada.

**Artigo 47** – O prazo para cumprimento do Termo de Compromisso será improrrogável, salvo por motivo superveniente e não imputável ao compromitente, como tal reconhecido pelo Conselho de Supervisão.

**Artigo 48** – Compete ao Diretor de Autorregulação arquivar o processo administrativo, após o cumprimento do Termo de Compromisso.

**Artigo 49** – O pagamento de importâncias devidas a investidores ou a quaisquer outros prejudicados, a título de indenização de prejuízos, se for o caso, deve ser feito diretamente pelo acusado.

**Artigo 50** – Caso as obrigações assumidas pelo compromitente não sejam cumpridas de forma integral e adequada, o curso do processo administrativo será retomado, sem prejuízo das penalidades cabíveis.

### **Seção IV – Dos Investidores Lesados e Terceiros Prejudicados**

**Artigo 51** – Na hipótese de existência de danos a investidores ou a outros prejudicados, o Conselho de Supervisão, por intermédio do Diretor de Autorregulação, poderá, a seu critério, notificá-los para que forneçam maiores informações acerca da quantificação do valor que poderá vir a ser-lhes pago, a

título de reparação, na celebração de Termo de Compromisso a ser firmado com o acusado.

**Parágrafo Primeiro** – A participação do investidor lesado ou de qualquer outro prejudicado, nos termos do *caput* deste artigo, não lhe confere a condição de parte no processo administrativo e deverá limitar-se à prestação de informações relativas à extensão dos danos que tiver suportado e ao valor da reparação.

**Parágrafo Segundo** – A manifestação do investidor lesado ou de qualquer outro prejudicado será levada em consideração pelo Conselho de Supervisão na apreciação da proposta de Termo de Compromisso.

**Artigo 52** – Havendo investidores ou quaisquer outros prejudicados em número indeterminado e de identidade desconhecida, o Conselho de Supervisão poderá, em comum acordo com o proponente e às expensas deste, determinar a publicação de editais convocando tais pessoas para o fim de sua identificação e quantificação dos valores individuais a lhes serem pagos a título de indenização.

## **Capítulo VII – Dos Impedimentos e da Suspeição**

**Artigo 53** – Há impedimento do Conselheiro para analisar Termo de Compromisso e/ou para julgar processo administrativo, sendo-lhe vedado exercer suas funções no processo:

**I** – em que interveio como mandatário do acusado, atuou como perito, ou prestou esclarecimentos, ou se tais situações ocorrerem quanto ao cônjuge, companheiro ou parente consanguíneo ou afim, em linha reta ou colateral, até o terceiro grau;

**II** – quando tiver assinado o Termo de Acusação como Diretor de Autorregulação;

**III** – quando for acusado no processo ele próprio, seu cônjuge ou companheiro, ou parente, consanguíneo ou afim, em linha reta ou colateral, até o terceiro grau, inclusive;

**IV** – quando for sócio ou membro de direção ou de administração de pessoa jurídica acusada no processo;

**V** – quando for herdeiro presuntivo, donatário ou empregador de acusado no processo;

**VI** – em que figure como acusado cliente do escritório de advocacia de seu cônjuge, companheiro ou parente, consanguíneo ou afim, em linha reta ou colateral, até o terceiro grau, inclusive, mesmo que defendido por advogado de outro escritório; e

**VII** – quando estiver litigando judicial ou administrativamente contra o acusado ou respectivo cônjuge ou companheiro ou seu advogado.

**Parágrafo Primeiro** – É vedada a criação de fato superveniente a fim de caracterizar o impedimento do Conselheiro.

**Parágrafo Segundo** – O impedimento previsto no inciso I também se verifica no caso de mandato conferido a membro de escritório de advocacia que tenha em seus quadros advogado que individualmente ostente a condição nele prevista, mesmo que não intervenha diretamente no processo.

**Artigo 54** – Há suspeição do Conselheiro:

**I** – amigo íntimo ou inimigo do acusado ou de seus advogados;

**II** – que receber presentes do acusado antes ou depois de iniciado o processo;

**III** – que aconselhe o acusado acerca do objeto do processo;

**IV** – quando o acusado for seu credor ou devedor, de seu cônjuge ou companheiro ou de parentes destes, em linha reta até o terceiro grau, inclusive; e

**V** – que tenha interesse pessoal no resultado do julgamento do processo.

**Parágrafo Primeiro** – O Conselheiro poderá declarar-se suspeito por motivo de foro íntimo, sem necessidade de expor suas razões.

**Parágrafo Segundo** – Será ilegítima a alegação de suspeição quando:

**I** – houver sido provocada por quem a alega; e

**II** – a parte que a alega houver praticado ato que signifique manifesta aceitação do arguido.



**Artigo 55** – O Conselheiro poderá declarar-se impedido ou suspeito por motivo de foro íntimo, sem necessidade de expor suas razões.

**Artigo 56** – A arguição de impedimento ou suspeição apresentada pelo acusado será analisada como preliminar na sessão de julgamento da Turma ou do Pleno, conforme o caso, sem efeito suspensivo.

**Artigo 57** – Será lavrada certidão de impedimento ou suspeição do Conselheiro, que deverá ser juntada aos autos.

**Artigo 58** – Caso o Conselheiro se declare impedido, ou suspeito para o julgamento do processo, ou para a apreciação do Termo de Compromisso, ele deverá se abster de participar da discussão e decidir sobre qualquer matéria referente ao processo.

## **Capítulo VIII**

### **Vista dos Autos e Sigilo dos Atos**

**Artigo 59** – Os processos administrativos serão conduzidos sob sigilo.

**Artigo 60** – Somente o acusado ou seu representante legal poderá ter acesso aos autos do processo administrativo, nas dependências da BSM.

**Artigo 61** – Após o encerramento do processo, serão publicados no *site* da BSM: (a) o Termo de Acusação; (b) a Defesa e o Recurso; (c) o Parecer Jurídico; (d) as decisões e os respectivos relatórios e votos; (e) a Ementa do processo.

**Parágrafo Primeiro** – Caso seja celebrado Termo de Compromisso, serão publicados (a) a decisão sobre a proposta de Termo de Compromisso; (b) o Termo de Compromisso; e (c) o Termo de Encerramento.

## **Capítulo IX**

### **Das Penalidades**

**Artigo 62** – A penalidades que podem ser aplicadas pela BSM são:

I – advertência;

**II** – multa;

**III** – suspensão, observado o prazo máximo de 90 dias;

**IV** – inabilitação temporária, pelo prazo máximo de 10 anos, para o exercício de cargos de administradores, empregados, operadores, prepostos e representantes dos Participantes e de administradores, empregados, prepostos e representantes da BSM e/ou da B3;

**V** – suspensão temporária de um ou mais direitos de acesso do Participante em relação ao segmento CETIP UTM da B3 ou aos sistemas administrados pela B3 no segmento CETIP UTM;

**VI** – descredenciamento do Participante em relação a um ou mais direitos de acesso do segmento CETIP UTM da B3; e

**VII** – outras penalidades previstas nas normas regulamentares e operacionais da própria B3.

**Parágrafo Primeiro** – A multa prevista no inciso “II” do *caput* não excederá o maior dos seguintes valores:

**I** – R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais);

**II** – 50% do valor da operação irregular; ou

**III** – 3 vezes o montante da vantagem econômica obtida ou da perda evitada em decorrência do ilícito.

**Parágrafo Segundo** – Nos casos de reincidência serão aplicadas, alternativamente, multa nos termos do parágrafo anterior, até o triplo dos valores fixados, ou penalidade prevista nos incisos III e IV do *caput* deste artigo.

**Parágrafo Terceiro** – O valor pago a título de multa poderá ser revertido, em parte ou em sua totalidade, para a indenização de investidores lesados ou quaisquer outros prejudicados pela conduta objeto do processo administrativo.

**Parágrafo Quarto** – Cumulativamente ou independentemente da aplicação das penalidades relacionadas neste artigo, a Turma ou o Pleno do Conselho de Supervisão, conforme o ocorrido no segmento CETIP UTM da B3, poderão:

- I – ordenar às partes envolvidas a retirada do ativo ou valor mobiliário ou o cancelamento da operação considerada irregular, desde que ainda não liquidada no âmbito da B3, ou, na hipótese de a operação já ter sido liquidada, a retirada do ativo ou valor mobiliário; e
- II – determinar a suspensão ou retirada definitiva de ativos ou valores mobiliários registrados ou depositados no segmento CETIP UTVM da B3.

## **Capítulo X**

### **Aproveitamento de Penalidades ou de Termos de Compromisso**

**Artigo 63** – As pessoas sujeitas a este Regulamento poderão solicitar, no âmbito dos Procedimentos Administrativos, que seja considerado o Termo de Compromisso já celebrado, ou penalidade já aplicada por autoridades reguladoras, ou por outras entidades de autorregulação, quando se tratar de infração de mesma natureza, discutida em processos que tenham por objetivo apurar os mesmos fatos discutidos.

**Parágrafo Primeiro** – Para os fins do disposto no *caput* deste artigo, a pessoa sujeita a este Regulamento deverá solicitar previamente às autoridades reguladoras, ou entidades de autorregulação envolvidas, que coloquem à disposição da BSM todas as informações a que tenham tido acesso com relação ao caso sob exame.

**Parágrafo Segundo** – Após o exame das informações mencionadas no parágrafo primeiro deste artigo, o Conselho de Supervisão, caso julgue pertinente, poderá considerar, para fins de celebração do Termo de Compromisso, o teor do Termo de Compromisso previamente celebrado, ou a penalidade aplicada por autoridades reguladoras ou por outras entidades de autorregulação.

**Parágrafo Terceiro** – Para fins de dosimetria da pena, poderá ser considerado o teor do Termo de Compromisso celebrado, ou a penalidade aplicada por autoridades reguladoras ou por outras entidades de autorregulação, desde que

as infrações cometidas sejam de mesma natureza, discutida em processos que tenham por objetivo apurar os mesmos fatos.

## **Capítulo XI**

### **Da Multa Cominatória**

**Artigo 64** – O Diretor de Autorregulação poderá aplicar multas cominatórias aos que não atenderem a obrigações impostas pela BSM, nas seguintes hipóteses e valores:

**I** – Descumprimento de prazo fixado pela BSM para prestação de informações: multa cominatória de R\$ 500,00 por dia de atraso até a prestação das informações;

**II** – Descumprimento de determinação da BSM para apresentação de documentos: multa cominatória de R\$ 500,00 por dia de atraso até a apresentação dos documentos;

**III** – Descumprimento de determinação da BSM para proceder a publicações: multa cominatória de R\$ 500,00 por dia de atraso até a efetivação das publicações; e

**IV** – Descumprimento de determinação da BSM para cessar a prática de atos por ela proibidos: multa cominatória de R\$ 1.000,00 por dia de insistência em tal prática, até a sua completa cessação.

**Parágrafo Único** – Deverá constar das comunicações da BSM que determinarem as obrigações de que tratam os incisos desse artigo o alerta de que o não cumprimento da obrigação no prazo estipulado ensejará a aplicação da multa cominatória.

**Artigo 65** – A multa deverá ser recolhida no primeiro dia útil seguinte ao cumprimento da determinação.

**Artigo 66** – Findo o prazo de 30 dias sem cumprimento da determinação da BSM, o Diretor de Autorregulação poderá adotar as seguintes medidas, isolada ou cumulativamente:

- I – cobrar o valor da multa cominatória;
- II – instaurar processo administrativo específico.

## **Capítulo XII**

### **Dos Recursos Em Face De Decisões Tomadas Pela B3 e pelo Diretor de Autorregulação**

**Artigo 67** – Compete ao Conselho de Supervisão julgar recursos interpostos contra:

- I – decisão do Presidente da B3 que determinar a aplicação de penalidade em decorrência de infração às normas regulamentares e operacionais da B3;
- II – decisão da Diretoria da B3 que negar o pedido de credenciamento de Operador;
- III – decisão da B3 que suspender o acesso de Participante às Conexões Automatizadas; e
- IV – decisões do Diretor de Autorregulação previstas nos incisos XI, XII, XIII, XIV, XV e XVII do artigo 28 do Estatuto Social da BSM

**Parágrafo Primeiro** – Os recursos relacionados aos incisos I, II e III do *caput* deste artigo, deverão ser interpostos perante a B3, em 5 dias a partir da ciência da decisão, e terão efeito suspensivo.

**Parágrafo Segundo** – O recurso relacionado ao inciso IV do *caput* deste artigo, deverá ser interpostos perante a BSM, em 5 dias a partir da ciência da decisão, e terá efeito suspensivo.

## **Capítulo XIII**

### **Das Disposições Gerais**

**Artigo 68** – Os prazos mencionados neste Regulamento serão contínuos, excluindo-se na sua contagem o dia de início e incluindo-se o dia de vencimento.

**Artigo 69** – Os prazos só se iniciam ou vencem em dias de expediente normal da BSM.

**Artigo 70** – Caberá ao Conselho de Supervisão decidir sobre situações não tratadas por este Regulamento Processual.

**Artigo 71** – Este Regulamento Processual aplica-se aos processos em curso, resguardada a validade dos atos praticados antes de sua entrada em vigor.