

**ATA DA SESSÃO DE JULGAMENTO DA TURMA DO CONSELHO DE  
SUPERVISÃO DA BM&FBOVESPA SUPERVISÃO DE MERCADOS – BSM**

**PROCESSO ADMINISTRATIVO ORDINÁRIO Nº 25/2014**

**DEFENDENTES: BRADESCO S.A. CTVM E LUIZ ANTONIO ULHÔA GALVÃO**

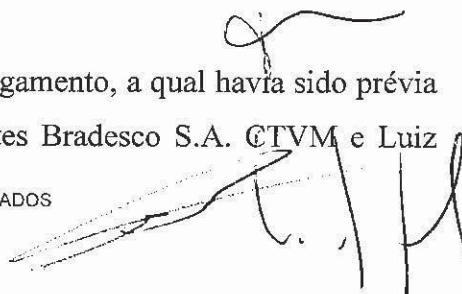
**I – DATA, HORA e LOCAL:** Realizada no dia 03 de dezembro de 2015, às 10h, na sede da BM&FBOVESPA Supervisão de Mercados – BSM, na Rua XV de novembro, nº 275, 10º andar, nesta cidade de São Paulo – SP.

**II – ORDEM DO DIA:** Sessão de Julgamento do Processo Administrativo nº 25/2014, distribuído à Turma do Conselho de Supervisão, composta pelos Conselheiros Aline de Menezes Santos, Claudio Ness Mauch e Luis de Figueiredo Forbes.

**III – PRESENÇAS:** Conselheiros Aline de Menezes Santos, Claudio Ness Mauch e Luis de Figueiredo Forbes. Diretor de Autorregulação da BSM, Marcos José Rodrigues Torres. Superintendente Jurídico da BSM, Luiz Felipe Amaral Calabro. Superintendente de Acompanhamento de Mercado, Julio Cesar Cuter. Gerentes de Acompanhamento de Mercado, Gustavo Antonio Abud Reis e Marcelo Rodrigues dos Santos. Gerente Jurídica da BSM, Fabiana Falcoski. Advogadas da Superintendência da BSM, Fernanda de Souza Soares e Maria Clara Porto Fabbri. Secretária do Conselho de Supervisão, Cynthia Almeida. Presentes a representante dos Defendentes Rita Maria Scarponi (OAB/SP nº 104.434), bem como os funcionários da Defendente Bradesco S.A. CTVM Felipe Azevedo Lago (CPF/SP nº 351.039.158-63) e Nilo Júnior de Oliveira (CPF/SP nº 311.220.148-56).

**IV – RELATOR:** Conselheiro Claudio Ness Mauch, designado por sorteio em 17 de agosto de 2015.

**V – SESSÃO DE JULGAMENTO:** Aberta a sessão de julgamento, a qual havia sido prévia e regularmente comunicada à representante dos Defendentes Bradesco S.A. CTVM e Luiz





**BM&FBOVESPA  
SUPERVISÃO DE MERCADOS**



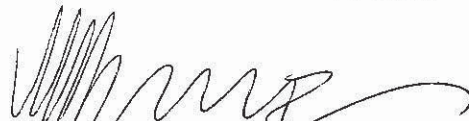
Processo Administrativo Ordinário nº 25/2014  
Defendentes: Bradesco S.A. CTVM e Luiz Antonio Ulhôa Galvão  
Ata da Sessão de Julgamento pela Turma do Conselho de Supervisão da BSM – Fls. 2 de 3

Antonio Ulhôa Galvão, devidamente constituída nos autos do Processo Administrativo nº 25/2014, o Relator designado por sorteio, Claudio Ness Mauch, informou os procedimentos a serem adotados na presente sessão de julgamento. Em seguida, foi dada a palavra à representante dos Defendentes, a qual dispensou a leitura do relatório, oportunamente enviado aos Conselheiros e à representante dos Defendentes. O Conselheiro Luis de Figueiredo Forbes solicitou que constasse em ata a apresentação de memoriais pelos Defendentes e a realização de reunião prévia, a pedido da Dra. Rita Maria Scarponi, ocorrida em 26 de novembro de 2015, na sede da BSM, para despacho de memoriais. Participaram da reunião os Conselheiros Claudio Ness Mauch e Luiz de Figueiredo Forbes, Dra. Rita Maria Scarponi, o Sr. René Garcia (consultor da Defendente Bradesco S.A. CTVM) e a advogada da BSM, Maria Clara Porto Fabbri. Tendo em vista a impossibilidade da Conselheira Aline de Menezes Santos participar da reunião, em 03 de dezembro de 2015, às 09h30, foi realizada reunião entre a Conselheira Aline, a Dra. Rita Maria Scarponi, os Srs. Felipe Azevedo Lago e Nilo Júnior de Oliveira (funcionários da Defendente Bradesco S.A. CTVM) e a advogada da BSM, Maria Clara Porto Fabbri. Inicialmente, a representante dos Acusados esclareceu que a reunião, a qual o Conselheiro Forbes fez menção, foi requerida na forma processual legal, solicitada e agendada por e-mail com a Superintendência Jurídica, e que na data de hoje, antes do julgamento, foi recebida pela Conselheira Aline de Menezes Santos, na presença da advogada da BSM Maria Clara Porto Fabbri reiterando os termos do Memorial. Em sua sustentação, a representante dos Defendentes solicitou o adiamento do julgamento do presente caso e a concessão de prazo para que seja apresentada proposta de Termo de Compromisso pelos Defendentes. Informou que o pedido de adiamento não foi feito com maior antecedência, uma vez que a propositura de Termo de Compromisso foi decidida, pelos Acusados, na noite anterior à presente sessão de julgamento. Em continuidade, considerando que o pedido da representante dos Defendentes de adiamento do julgamento, com o intuito de apresentar proposta do Termo de Compromisso, o Relator votou pelo deferimento do pedido de adiamento, estabelecendo como prazo para a apresentação do Termo de Compromisso o dia 9 de dezembro de 2015. O Relator salientou que os julgamentos adiados de última hora são inconvenientes, mas que o pedido de adiamento foi deferido seguindo o regulamento da BSM,

Processo Administrativo Ordinário nº 25/2014  
Defendentes: Bradesco S.A. CTVM e Luiz Antonio Ujhôa Galvão  
Ata da Sessão de Julgamento pela Turma do Conselho de Supervisão da BSM – Fls. 3 de 3

que prevê a possibilidade de apresentação de proposta de Termo de Compromisso até o julgamento do processo, prática também adotada pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”). Em seguida, os demais membros da Turma se manifestaram, e acompanharam, por unanimidade, o voto do Relator, com algumas considerações. A Conselheira Aline consignou a jurisprudência da Comissão de Valores Mobiliários sobre a conveniência e oportunidade da apresentação de propostas de Termo de Compromisso na data da sessão do julgamento, tendo em vista o prejuízo ao princípio da economia processual. Por fim, ressaltaram que a proposta de Termo de Compromisso deverá ser concreta e compatível com o momento processual e com a gravidade dos fatos. A representante dos Defendentes foi intimada da concessão de prazo para apresentação das propostas de Termo de Compromisso na audiência e concordou com o prazo concedido, o qual se encerra em 09 de dezembro de 2015. Ante o deferimento do adiamento da sessão de julgamento, a sessão foi encerrada.

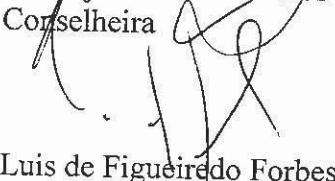
**VI – ENCERRAMENTO, APROVAÇÃO E ASSINATURA DA ATA:** Nada mais havendo a tratar, lavrou-se esta ata, a qual foi lida, achada conforme e assinada pelos Conselheiros membros da Turma.



Aline de Menezes Santos  
Conselheira



Claudio Ness Mauch  
Conselheiro-Relator



Luis de Figueiredo Forbes  
Conselheiro