

**DIRETORIA DE ADMINISTRAÇÃO  
COMISSÃO ESPECIAL DE LICITAÇÃO**

**DESPACHO**

**Assunto:** Recurso administrativo interposto pela empresa VCM Gestão de Capital Ltda na Concorrência nº 03/2021 – Seleção de gestor de recursos

Processo nº 03750.010205.000011/2021-77

**I. DO HISTÓRICO DA CONCORRÊNCIA Nº 03/2021**

1. Trata o presente processo da seleção de até 4 (quatro) pessoas jurídicas autorizadas pela CVM para o exercício profissional de administração de carteiras de valores mobiliários, na categoria “gestor de recursos”.

2. A Concorrência nº 03/2021 foi aberta no dia 02/08/2021, tendo sido registradas 22 (vinte e duas) instituições participantes no certame, conforme segue:

1) VCM GESTÃO DE CAPITAL LTDA; 2) SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA; 3) BANCO SAFRA S/A; 4) SULAMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A; 5) VINCI GESTORA DE RECURSOS LTDA; 6) ARX INVESTIMENTOS LTDA; 7) PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTDA; 8) RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA; 9) BRADESCO; 10) BRZ INVESTIMENTOS LTDA; 11) JGP GESTÃO DE CRÉDITO LTDA; 12) BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A; 13) SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA; 14) CLARITAS ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA; 15) SPX CRÉDITO GESTÃO DE RECURSOS LTDA; 16) VOTORANTIM ASSET MANAGEMENT DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS MOBILIÁRIOS LTDA; 17) WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA; 18) JIVE ASSET GESTÃO DE RECURSOS LTDA; 19) BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A; 20) DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA; 21) PLURAL GESTÃO DE RECURSOS LTDA e 22) MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS LTDA.

3. Após a análise da documentação relativa ao envelope nº 1 apresentada pelas instituições participantes foram inabilitadas as seguintes instituições: BRZ Investimentos Ltda, por não ter atendido a exigência contida na cláusula iv do item 8.1 do Projeto Básico, VCM Gestão de Capital Ltda, pelo descumprimento da exigência contida na cláusula iv do item 8.1 do Projeto Básico, bem como pelo descumprimento dos subitens 6.3.2 e 6.4.1, alíneas ‘c’ e ‘d’ do Edital, ARX Investimentos Ltda, pelo descumprimento dos itens 4.2 e 8.2 do Projeto Básico, bem como pelo descumprimento dos subitens 6.3.1 e 6.3.2 do Edital, JGP Gestão de Crédito Ltda, pelo descumprimento dos itens 4.2 e 8.2 do Projeto Básico, bem como pelo descumprimento do subitem 6.3.2 do Edital, Porto Seguro Investimentos Ltda, pelo descumprimento dos itens 4.2 e 8.2 do Projeto Básico, bem como pelo descumprimento do

subitem 6.3.1 do Edital, Votorantim Asset Management Distribuidora de Títulos Mobiliários Ltda, pelo descumprimento da cláusula ii do item 8.1 do Projeto Básico e Jive Asset Gestão de Recursos, pelo descumprimento da exigência do item 6.1 do edital, sendo que todas as demais foram habilitadas, consoante o aviso de resultado da habilitação publicado no Diário Oficial da União do dia 16/08/2021.

4. Para proporcionar melhor entendimento das questões seguir suscitadas, transcrevemos o teor das supramencionadas exigências do Edital.

**EDITAL**

*6.1. Todos os documentos constantes do envelope nº 01 – habilitação - deverão ser apresentados por uma das seguintes formas:*

- a) em original;*
  - b) por qualquer processo de cópia, autenticada por servidor/empregado da Funpresp-Exce, devidamente qualificado, ou por cartório competente;*
  - c) publicação em órgão da Imprensa Oficial, quando couber.*
- (...)

*6.3. A licitante que estiver cadastrada e em situação regular no SICAF deverá apresentar no envelope nº 1 somente os seguintes documentos:*

- 6.3.1 Declarações, conforme os modelos 2 a 4, que integram o Anexo III deste Edital.*
  - 6.3.2. Certidão negativa de falência, insolvência, concordata, recuperação judicial ou extrajudicial, expedida pelo distribuidor judicial da sede da licitante pessoa jurídica ou empresário individual.*
- (...)

*6.4. As licitantes que não se encontrem inscritas ou com o cadastramento atualizado no SICAF deverão apresentar, além da documentação prevista no item 6.3 e seus subitens, os seguintes documentos:*

- 6.4.1. Relativamente à HABILITAÇÃO JURÍDICA:*
- (...)
- c) Ato constitutivo, estatuto ou contrato social em vigor da licitante, devidamente registrado, em se tratando de sociedades comerciais e, no caso de sociedade por ações, acompanhado de documentos de eleição de seus administradores.*
  - d) Inscrição do ato constitutivo em Cartório de Registros de Pessoas Jurídicas, no caso de sociedades simples, acompanhada de prova da diretoria em exercício.*

## **PROJETO BÁSICO**

4.2. O exercício de administração fiduciária dos FUNDOS será exercido por administrador de carteira de valores mobiliários autorizado pela CVM, nos termos da IN nº 558/2015, doravante denominado ADMINISTRADOR.

8.1. Sem prejuízo do disposto em normativos que tratam de procedimentos de licitações e de contratos, serão habilitados os GESTORES que possuírem, cumulativamente:

(...)

ii. profissional, expressamente capacitado, para figurar como responsável pela estrita observância da legislação e normativos aplicados às entidades fechadas de previdência complementar;

iv. no mínimo, R\$ 3 bilhões (três bilhões de reais) em ativos sob sua gestão, de acordo com o Ranking Anbima de Gestão de Fundos de Investimento, observada a exclusão do patrimônio dos fundos de investimento em cotas de fundos de investimentos;

(...)

8.2. Cumulativamente, competirá aos GESTORES a apresentação de comprovação dos seguintes atributos dos ADMINISTRADORES:

i. registro como administrador de carteira de valores mobiliários junto à CVM, conforme dispõe a IN CVM nº 558, de 2015;

ii. profissional, expressamente capacitado, para figurar como responsável pela estrita observância da legislação e normativos aplicados às entidades fechadas de previdência complementar;

iii. adesão a códigos de autorregulação e códigos de ética e conduta que incentivem boas práticas de mercado, transparência e padrões éticos na administração de carteira de valores mobiliários;

iv. no mínimo, R\$ 10 bilhões (dez bilhões de reais) em ativos sob administração, de acordo com o Ranking Anbima de Administradores de Fundos de Investimento, observada a exclusão do patrimônio dos fundos de investimento em cotas de fundos de investimentos;

v. plano de continuidade de negócios, atualizado e devidamente documentado e implementado;

vi. declaração de inexistência de processo de inabilitação ou suspensão das instituições ou de algum de seus dirigentes na CVM, BCB ou Conselho de Recursos do Sistema Financeiro.

5. Inconformadas com as decisões inerentes às suas inabilitações, interpuseram recursos administrativos a BRZ Investimentos, Jive Asset, Porto Seguro e VCM Gestão de Capital.

## **II. DAS ALEGAÇÕES DA VCM GESTÃO DE CAPITAL LTDA ACERCA DA SUA INABILITAÇÃO**

6. Por meio de mensagem eletrônica, encaminhada para o endereço [licitacao@funpresp.com.br](mailto:licitacao@funpresp.com.br), a VCM Gestão de Capital interpôs recurso administrativo, no qual requereu a reforma da decisão que a inabilitou no certame para que seja habilitada, ao tempo que anexou os documentos que ensejaram a sua inabilitação, de onde extraímos o seguinte:

*Segundo o que foi publicado, não enviamos o contrato social da empresa, assim como a certidão de falência. Ressaltamos que ambos os documentos haviam sido devidamente enviados no Envelope 1. Ainda, conforme o publicado, a gestora não teria comprovado possuir mais de R\$3.000.000.000,00*

*de ativos sob custódia segundo o Ranking ANBIMA. No entanto, o fato de o Ranking não imputar tal informação à Veritas, ele não deve ser levado em consideração. Fato é que tal Ranking está com a informação imprecisa quanto à gestora, seja por erro próprio ou por erro do administrador, sendo que ambos já foram devidamente notificados pela Veritas para que sejam feitas as devidas correções. Conforme é possível depreender de informações oficiais constantes no site da CVM acerca dos fundos geridos pela Veritas (documento anexo), o ativo sob gestão supera os 3 bilhões requeridos.*

### **III. DO ENTENDIMENTO DA COMISSÃO ESPECIAL DE LICITAÇÃO**

7. Considera-se extemporâneo o envio de documentos no intuito de sanar o erro, posto que, nos termos do § 3º do art. 43 da Lei nº 8.666/1993, é vedada a aceitação de documentação enviada posteriormente, que deveria ter constado do envelope nº 1.

8. De sorte que a inabilitação da licitante foi pautada em exigência objetiva, não atendida. Dessa maneira, não resta outra decisão cabível à Comissão Especial de Licitação, que não seja o não acolhimento do recurso administrativo ora em análise, até porque as exigências do instrumento convocatório vinculam a própria administração e também os licitantes.

9. Assim sendo, submetemos nossas considerações ao Sr. Diretor de Administração Substituto, propondo o recebimento do recurso administrativo em tela, considerando a sua tempestividade, para, no mérito, negar-lhe provimento, em face de sua improcedência.

Brasília, 09 de setembro de 2021.

---

**JOÃO BATISTA DE JESUS SANTANA**  
Presidente da CEL

---

**Fabiane Souza Dumont**  
Membro da CEL

---

**João Bernardo Filho**  
Membro da CEL

## DIRETORIA DE ADMINISTRAÇÃO

**Assunto:** Recurso administrativo interposto pela empresa VCM Gestão de Capital Ltda na Concorrência nº 03/2021 – Seleção de gestor de recursos

Processo nº 03750.010205.000011/2021-77

1. De acordo com o despacho antecedente, recebo o recurso interposto pela VCM Gestão de Capital Ltda, considerando ter sido apresentado tempestivamente, para, no mérito, negar-lhe provimento, considerando a sua improcedência.
2. À Comissão Especial de Licitação para a adoção das providências cabíveis.

Brasília, 09 de setembro de 2021.

**ROBERTO MACHADO TRINDADE**  
Diretor de Administração Substituto

## 4Decisão Recurso VCM.pdf

Documento número #f059652a-b036-47ea-8911-64611320d1ea

Hash do documento original (SHA256): c9f5eb705bca82dd4ddd7f2864c9cca97f009cd0528d7aee4c5741484dea97f6

## Assinaturas

✓ **João Batista de Jesus Santana**  
CPF: 245.446.201-04  
Assinou em 09 set 2021 às 19:41:50  
Emitido por Clicksign Gestão de documentos S.A.

✓ **João Bernardo Filho**  
CPF: 032.489.217-90  
Assinou em 09 set 2021 às 19:06:54  
Emitido por Clicksign Gestão de documentos S.A.

✓ **Fabiane de Sousa Dumont**  
CPF: 005.987.071-07  
Assinou em 09 set 2021 às 18:20:26  
Emitido por Clicksign Gestão de documentos S.A.

✓ **Roberto Machado Trindade**  
CPF: 099.533.531-15  
Assinou como gestor em 09 set 2021 às 19:18:07  
Emitido por Clicksign Gestão de documentos S.A.

## Log

- 09 set 2021, 18:19:36 Operador com email fabiane.dumont@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 criou este documento número f059652a-b036-47ea-8911-64611320d1ea. Data limite para assinatura do documento: 09 de outubro de 2021 (18:17). Finalização automática após a última assinatura: habilitada. Idioma: Português brasileiro.
- 09 set 2021, 18:19:42 Operador com email fabiane.dumont@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: joao.santana@funpresp.com.br, para assinar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo João Batista de Jesus Santana e CPF 245.446.201-04.
- 09 set 2021, 18:19:42 Operador com email fabiane.dumont@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: joao.filho@funpresp.com.br, para assinar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo João Bernardo Filho e CPF 032.489.217-90.

- 
- 09 set 2021, 18:19:42 Operador com email fabiane.dumont@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: fabiane.dumont@funpresp.com.br, para assinar, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Fabiane de Sousa Dumont e CPF 005.987.071-07.
- 09 set 2021, 18:19:42 Operador com email fabiane.dumont@funpresp.com.br na Conta 5a7ad025-01a9-4c15-ba9e-30a8be81b5c5 adicionou à Lista de Assinatura: roberto.trindade@funpresp.com.br, para assinar como gestor, com os pontos de autenticação: email (via token); Nome Completo; CPF; endereço de IP. Dados informados pelo Operador para validação do signatário: nome completo Roberto Machado Trindade e CPF 099.533.531-15.
- 09 set 2021, 18:20:26 Fabiane de Sousa Dumont assinou. Pontos de autenticação: email fabiane.dumont@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 005.987.071-07. IP: 164.163.0.66. Componente de assinatura versão 1.138.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 09 set 2021, 19:06:54 João Bernardo Filho assinou. Pontos de autenticação: email joao.filho@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 032.489.217-90. IP: 191.176.245.184. Componente de assinatura versão 1.138.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 09 set 2021, 19:18:07 Roberto Machado Trindade assinou como gestor. Pontos de autenticação: email roberto.trindade@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 099.533.531-15. IP: 177.235.21.119. Componente de assinatura versão 1.138.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 09 set 2021, 19:41:50 João Batista de Jesus Santana assinou. Pontos de autenticação: email joao.santana@funpresp.com.br (via token). CPF informado: 245.446.201-04. IP: 201.14.83.12. Componente de assinatura versão 1.138.0 disponibilizado em <https://app.clicksign.com>.
- 09 set 2021, 19:41:50 Processo de assinatura finalizado automaticamente. Motivo: finalização automática após a última assinatura habilitada. Processo de assinatura concluído para o documento número f059652a-b036-47ea-8911-64611320d1ea.
- 



Para validar este documento assinado, acesse <https://validador.clicksign.com> e utilize a senha gerada pelos signatários ou envie este arquivo em PDF.

As assinaturas digitais e eletrônicas têm validade jurídica prevista na Medida Provisória nº. 2200-2 / 2001

Este Log é exclusivo ao, e deve ser considerado parte do, documento número f059652a-b036-47ea-8911-64611320d1ea, com os efeitos prescritos nos Termos de Uso da Clicksign disponível em [www.clicksign.com](http://www.clicksign.com).