

# Marco Legal das Criptomoedas:

## (Re)Pensando o Marco Legal das Criptomoedas: breves apontamentos sobre eficácia e eficiência normativa

Clara Souza de Jesus; Dr. Albano Francisco Schmidt (Orientador)

### Sociedade Educacional de Santa Catarina (Unisociesc)

Direito, Joinville - Campus Marquês de Olinda, Endereços eletrônicos:  
[clarasouzadejesus16@gmail.com](mailto:clarasouzadejesus16@gmail.com), [albanodireito@gmail.com](mailto:albanodireito@gmail.com)

#### Introdução

O projeto trata da elaboração de uma análise exploratória e propositiva, acerca da ineficácia legal do artigo 8º do Marco Legal das Criptomoedas, devido à ausência de regulamentação específica em relação às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

Possui como referencial teórico a legislação nacional, partindo de uma análise do Código Civil e as disposições internas relacionadas a fiscalização de ativos financeiros, em conjunto com definições internacionais, como a recente regulação do mercado europeu de criptoativos (através do MiCA - *Market in Crypto-Assets*), para fins de realização de análise exploratória sobre a premissa abordada e o estabelecimento de possível proposição para regularização da controversa identificada.

#### Objetivos

O foco central da presente pesquisa está diretamente relacionado a dois pontos de análise: a) a elaboração de estudo exploratório acerca do paradigma legal utilizado (MiCA) para fins de construção de efetivo arcabouço teórico, e jurídico, a ser utilizado posteriormente; b) em segundo plano e artigo distinto, a problemática proposta é convergida a um segundo elemento de caráter construtivo, formulado em análise propositiva da relação entre a legislação europeia analisada anteriormente e suas possíveis aplicações no âmbito nacional, junto ao Marco Legal das Criptomoedas.

#### Metodologia

A pesquisa fundamentou-se em fontes bibliográficas com enfoque multidisciplinar, e, como arcabouço teórico a legislação nacional e internacional acerca da regulação do mercado de criptoativos, e das prestadoras de serviços de ativos digitais. Neste sentido, utilizou-se como marco inicial o documento “*Updated Guidance for a Risk-Based Approach to Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers*” (FATF, 2021). Diante do estabelecimento de pontos analíticos identificados no supramencionado documento, foi possível traçar parâmetro de comparação entre legislações internacionais, por meio de análise multidisciplinar hipotético-dedutiva, identificando plausível norte interpretativo nos dispositivos regulatórios aprovados pelo Parlamento Europeu em 20/04/2023 acerca dos criptoativos (MiCA).

#### Resultados

Constatou-se que as normas e diretrizes do MiCA são estabelecidas de acordo com o que o doutrinador Don Tapscott, utilizado como principal referencial bibliográfico para elaboração deste projeto, conceitua como “Multistakeholder Governance” (Governança Multissetorial). Além do mais, diante dos resultados obtidos, acerca da abrangência e complexidade das regulações dispostas pelo MiCA, é necessário realizar análise específica sobre o referido dispositivo legal europeu. Assim, concluiu-se ser necessário alterar o escopo inicial, segmentando o objeto inicial em 3 (três) artigos distintos, a fim de compor fundamento teórico preciso e linear.

#### Conclusões

Acredita-se que o modelo legal do MiCA pode servir como preenchimento da lacuna legislativa-operacional encontrada na legislação, por sua abrangência e por seus fundamentos multissetoriais.

#### Bibliografia

FINANCIAL ACTION TASK FORCE (FATF). **Updated Guidance for a Risk-Based Approach to Virtual Assets and Virtual Asset Service Providers**. FATF, Paris. 2021. Disponível em: <[www.fatf-gafi.org/publications/fatfrecommendations/documents/Updated-Guidance-RBA-VA-VASP.html](http://www.fatf-gafi.org/publications/fatfrecommendations/documents/Updated-Guidance-RBA-VA-VASP.html)>. Acesso em: 6 set, 2023.

PARLAMENTO EUROPEU. **Markets in Crypto-assets (MiCa)**. European Parliament legislative resolution of 20 April 2023 on the proposal for a regulation of the European Parliament and of the Council on Markets in Crypto-assets and amending Directive. Disponível em: <[https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-9-2023-0117\\_EN.html#top](https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-9-2023-0117_EN.html#top)>. Acesso em: 6 set, 2023.

TAPSCOTT, Don. **Blockchain Revolution**: como a tecnologia por trás do Bitcoin está mudando o dinheiro, os negócios, e o mundo. São Paulo: SENAI, 2017.

**Apoio Financeiro:** O projeto teve a concessão de Bolsa pelo Programa Institucional de Bolsas de Iniciação Científica – PIBIC, com fundos repassados pelo Conselho Nacional de Desenvolvimento Científico e Tecnológico (CNPq).

