

7 de novembro de 2023
184/2023-PRE

OFÍCIO CIRCULAR

Participantes do Listado B3

Ref.: **Alterações no Regulamento da Câmara B3 e no Manual de Administração de Risco da Câmara B3 – Aceitação de Euro como Garantia**

Informamos que, em **21/11/2023**, entrarão em vigor novas versões do Regulamento da Câmara B3 (Regulamento) e do Manual de Administração de Risco da Câmara B3 (Manual), para implementar a aceitação de euro como garantia para comitentes domiciliados nos Estados Unidos da América e na Holanda.

A inclusão de euro no rol de garantias aceitas pela câmara visa atender à demanda de investidores estrangeiros, que, atualmente, utilizam como alternativas para depósito de garantias dólares norte-americanos e títulos públicos internacionais.

As alterações, implementadas nos Anexos I e IV do Regulamento, são referentes ao depósito, manutenção e execução de garantias no exterior, com regras e procedimentos aplicáveis aos comitentes não residentes domiciliados nos Estados Unidos da América e na Holanda, respectivamente.

No Manual, as alterações no Capítulo 6 – Administração de Garantias dispõem sobre (i) as jurisdições de origem e os tipos dos comitentes autorizados a



184/2023-PRE

depositar euro em garantia; (ii) o limite de utilização de garantias ilíquidas; e (iii) os procedimentos de depósito e retirada de garantias constituídas por euro.

As novas versões dos normativos estarão disponíveis, a partir de **21/11/2023**, em www.b3.com.br, Regulação, Estrutura normativa, Regulamentos e manuais, Compensação, liquidação e gerenciamento de riscos, Acessar documentos, Câmara B3.

Esclarecimentos adicionais poderão ser obtidos com a Superintendência de Atendimento – Listados, pelo telefone (11) 2565-5032 ou e-mail monitoramentodegarantias@b3.com.br.

Gilson Finkelsztain
Presidente

Mario Palhares
Vice-Presidente de Operações –
Negociação Eletrônica e CCP

Anexo do OFÍCIO CIRCULAR 184/2023-PRE

Descrição das Alterações

1. Regulamento da Câmara B3

As alterações relativas à aceitação de euro como garantia, implementadas nos Anexos I e IV do Regulamento, consistem em:

- (i)** inclusão de cláusulas específicas acerca do “title transfer credit support arrangement”;
- (ii)** atualização da definição de “Garantias do Anexo Estados Unidos da América [US Module Collateral]” e “Garantias do Anexo Holanda [Dutch Module Collateral]” para “Garantias [Collateral]”; e
- (iii)** atualização da definição de “Garantias do Anexo Estados Unidos da América [US Module Collateral]” e “Garantias do Anexo Holanda [Dutch Module Collateral]” para “Credit Support do Anexo Estados Unidos da América [US Module Credit Support]” e “Credit Support do Anexo Holanda [Dutch Module Credit Support]”, respectivamente.

Tendo em vista a inclusão de novas cláusulas e a atualização de termos definidos, conforme itens (ii) e (iii) citados acima, houve reordenamento, por ordem alfabética, de diversas cláusulas.

ANEXO I – Depósito, Manutenção e Execução de Garantias no Exterior – Regras e Procedimentos Aplicáveis a Determinados Comitentes Não Residentes Domiciliados nos Estados Unidos da América

Seção I – Disposições gerais

Parágrafo 1.1: inclusão da menção ao “title transfer credit support arrangement”.

Parágrafo 1.2: atualização de termo definido.

Seção II – Definições

Parágrafo 2.3: inclusão de novo termo definido “Banco [Bank]”, que se refere à instituição com a qual a Conta Euro Cash seja mantida em nome da B3.

Parágrafo 2.4: movimentação do texto, que anteriormente constava no parágrafo 2.20, para compor a definição do termo “Garantia”, considerando a mudança da nomenclatura de US Module Collateral para Collateral, e inclusão da ressalva para esclarecer que a definição de Garantia não abrange o “title transfer credit support arrangement”.

Parágrafo 2.8: inclusão de novo termo definido “Ativos Equivalentes [Equivalent Assets]”, que significa caixa de tipo, moeda, valor nominal, descrição e valor idênticos ao Credit Support por Transferência de Titularidade Euro fornecido pelo Investidor Não Residente dos Estados Unidos da América à B3.

Parágrafo 2.9: inclusão de novo termo definido “Conta Euro Cash [Euro Cash Account]” que se refere à conta de depósito em euros em nome da B3.

Parágrafo 2.10: inclusão de novo termo definido “Credit Support por Transferência de Titularidade Euro [Euro Title Transfer Credit Support]”, que se refere à garantia em euro.

Parágrafo 2.21: atualização de termo definido.

Parágrafo 2.25: inclusão de novo termo definido “Credit Support do Anexo Estados Unidos da América [US Module Credit Support]”, que se refere à Garantia e ao Credit Support por Transferência de Titularidade Euro.

Parágrafo 2.26: atualização de termo definido.

Seção III – Credit Support do Anexo Estados Unidos da América

Atualização de termo definido no título da seção.

Parágrafo 3.1: atualização de termo definido, bem como esclarecimento sobre a seção ser aplicável em relação à Garantia.

Parágrafos 3.1.1 ao 3.1.5: as declarações replicam declarações já existentes, em nova posição, dado que são relacionadas às Garantias, e com atualização de termo definido. No texto original, constavam nos parágrafos 3.5 a 3.8 e 3.14, respectivamente.

Parágrafo 3.2: inclusão de nova cláusula com as condições específicas da garantia em euro.

Parágrafo 3.3: inclusão de nova cláusula visando esclarecer que não são pagos juros aos investidores pelos valores depositados em garantia.

Parágrafos 3.4, 3.5, 3.7, 3.8: atualização de termo definido.

Parágrafo 3.9: atualização de termo definido, bem como inclusão de declaração específica acerca da subordinação de direitos dos intermediários aos direitos da B3 em relação às garantias.

Parágrafo 3.10: atualização de termo definido.

Seção IV – Medidas [Remedies]

Alteração para constar a indicação de previsão específica relacionada às Garantias.

Parágrafo 4.1 e 4.2: atualização de termo definido, bem como inclusão de previsões acerca da garantia em euro.

Parágrafo 4.3: inclusão de nova cláusula para prever que eventuais encargos cambiais correrão por conta do investidor.

Parágrafo 4.5: alterado para a atualização da numeração dos artigos em referência.

Seção V – Disposições finais

Parágrafo 5.1: alterado para a atualização da numeração dos artigos em referência.

Parágrafo 5.3: inclusão das regras de regência da garantia em euro.

ANEXO IV – Depósito, Manutenção e Execução de Garantias no Exterior – Regras e Procedimentos Aplicáveis a Determinados Comitentes Não Residentes Domiciliados na Holanda

Quadro inicial: atualização para que não haja limitação à garantia em Ativos Euroclear.

Seção I – Disposições gerais

Parágrafo 1.1: inclusão da menção ao “title transfer credit support arrangement”.

Parágrafo 1.2: atualização de termo definido.

Seção II – Definições

Parágrafo 2.3: inclusão de novo termo definido “Banco [Bank]”, que se refere à instituição com a qual a Conta Euro Cash seja mantida em nome da B3.

Parágrafo 2.4: alteração de termo definido e inclusão da ressalva para esclarecer que a definição de Garantia não abrange o “title transfer credit support arrangement”. No texto original, constava na cláusula 2.5.

Parágrafo 2.7: inclusão de novo termo definido “Credit Support do Anexo Holanda [Dutch Module Credit Support]”, que significa a Garantia e o Credit Support por Transferência de Titularidade Euro.

Parágrafo 2.8: atualização de termo definido.

Seção II – Definições

Parágrafo 2.11: inclusão de novo termo definido “Ativos Equivalentes [Equivalent Assets]”, que significa caixa de tipo, moeda, valor nominal, descrição e valor idênticos ao Credit Support por Transferência de Titularidade Euro fornecido pelo Investidor Não Residente da Holanda à B3.

Parágrafo 2.12: inclusão de novo termo definido “Conta Euro Cash [Euro Cash Account]”, que se refere à conta de depósito em euros em nome da B3.

Parágrafo 2.13: inclusão do novo termo definido Credit Support por Transferência de Titularidade Euro [Euro Title Transfer Credit Support], que se refere à garantia em euro.

Parágrafo 2.24: atualização de termo definido.

Seção III – Credit Support do Anexo Holanda

Atualização de termo definido no título da seção.

Parágrafo 3.1: atualização de termo definido, bem como ajustado para esclarecer a divisão das cláusulas aplicáveis às Garantias e ao Credit Support.

Parágrafos 3.1.1 ao 3.1.3: as declarações replicam declarações já existentes, em nova posição, dado que são relacionadas às Garantias, e com atualização de termo definido. No texto original, constavam nos parágrafos 3.5 a 3.6 e 3.13, respectivamente. Adicionado o trecho final para harmonizar com a versão referente aos investidores não residentes do Estados Unidos da América.

Parágrafo 3.2: inclusão de nova cláusula com as condições específicas da garantia em euro.

Parágrafo 3.3: inclusão de nova cláusula visando esclarecer que não são pagos juros aos investidores pelos valores depositados em garantia.

Parágrafos 3.4 e 3.5: atualização de termo definido.

Parágrafos 3.5.1 ao 3.5.4 (i) ao (iii): atualização de termo definido, bem como inclusão de previsões específicas relacionadas à garantia em euro. No texto original, constava no parágrafo 3.3 (v), trecho (e) e foi movimentado para o parágrafo 3.5.4 (i).

Seção III – Credit Support do Anexo Holanda

Parágrafos 3.6.1 e 3.8: atualização de termo definido. Inclusão de previsões acerca da garantia em euro, bem como inclusão de declaração específica acerca da subordinação de direitos dos intermediários aos direitos da B3 em relação às garantias.

Parágrafos 3.7 e 3.9: atualização de termo definido.

Seção IV – Medidas [Remedies]: alteração para constar a indicação de previsão específica relacionada às Garantias

Parágrafos 4.1 e 4.2: atualização de termo definido, bem como inclusão de previsões acerca da garantia em euro.

Parágrafo 4.3: inclusão de nova cláusula para prever que eventuais encargos cambiais correrão por conta do investidor.

Parágrafo 4.5: alterado para a atualização da numeração dos artigos em referência.

Seção V – Disposições finais

Parágrafo 5.1: alterado para a atualização da numeração dos artigos em referência.

Parágrafo 5.3: inclusão das regras de regência da garantia em euro.

Anexo ao ANEXO IV Holanda Aplicável aos Investidores Não Residentes da Holanda

Seção I – Disposições gerais

Parágrafo 1.2: atualização de termo definido.

Seção II – Definições

Parágrafo 2.3: atualização de nomenclatura apresentada pelo assessor local.

Seção IV – Declarações e garantias

Parágrafo 4.1: atualização de termo definido.

Parágrafos 4.2 e 4.3: atualização de termo definido e atualização de nomenclatura apresentada pelo assessor local.

2. Manual de Administração de Risco da Câmara B3

Capítulo 6 – Administração de garantias

Seção 6.1 Critério de elegibilidade

Subseção 6.1.1 Ativos elegíveis

Inclusão de euro no rol de ativos elegíveis à aceitação pela câmara como garantia.

Subseção 6.1.1 Ativos elegíveis

Item Ativos depositados no exterior

Inclusão de conteúdo que estabelece (i) os países de domicílio de comitentes não residentes autorizados a depositar euro como garantia, quais sejam, Estados Unidos da América e Holanda, e (ii) a não remuneração dessa garantia.

Subseção 6.1.2 Finalidade da garantia

Atualização da tabela 6.3 e das notas explicativas, de forma a refletir a aceitação de euro.

Seção 6.3 Limites de aceitação de ativos para constituição de garantia

Subseção 6.3.5 – Limites para utilização de garantias ilíquidas

Inclusão da variável " V_{Euro} " designando o "valor, em moeda nacional, dos euros depositados em garantia pelo participante ou grupo de participantes pertencentes ao mesmo conglomerado financeiro" entre as variáveis

consideradas na definição de limites à utilização de garantias ilíquidas pelos participantes.

Item (c) Classificação de liquidez para garantias constituídas por ativos depositados no exterior e denominados em euro

- Adequação das fórmulas de cálculo de (i) valor ilíquido de euros e ativos denominados em euro (equação 6.31); e (ii) valor líquido de garantias depositadas no exterior (equação 6.34), de forma a incluir garantias constituídas por euro.
- Ajustes no texto para contemplar a moeda euro no processo de classificação de liquidez, que estava restrito a ativos denominados nesta moeda.

Subseção 6.3.6 – Limites para ativos depositados no exterior

Atualização da referência normativa, substituindo-se a menção à Circular BCB 3.838 de 29/06/2017 pela Resolução BCB 304 de 20/03/2023.

Seção 6.5 Procedimentos de depósito e retirada de garantia

Subseção 6.5.1.3 Efetivação do depósito de garantia

Item Valor em espécie – dólar

Substituição do termo dólar por moeda estrangeira, dado que o procedimento de depósito de dólar descrito nesse item se aplicará também a euro; e alteração no processo de depósito de garantias, excluindo a menção à Euroclear, uma vez que esta só é utilizada para transferência dos recursos, não sendo possível manter saldo depositado.

Subseção 6.5.2.3 Efetivação da retirada de garantia**Item Valor em espécie – dólar**

Substituição do termo dólar por moeda estrangeira, dado que o procedimento de retirada de dólar descrito nesse item se aplicará também a euro.