



## MANUAL DE NORMAS DA PLATAFORMA DERIVATIVOS

### PREÂMBULO

Os termos e expressões em negrito usados no presente **Manual de Normas da Plataforma Derivativos** têm o significado estabelecido no **Glossário BBCE – Mercado de Derivativos**, divulgado na página do **BBCE**, no sítio eletrônico [www.bbce.com.br](http://www.bbce.com.br) e disponível na **Plataforma Derivativos**.

### TÍTULO I - OBJETIVO

**Artigo 1. Escopo.** O presente **Manual de Normas da Plataforma Derivativos** é instituído pelo **BBCE**, com o objetivo de estabelecer as regras e os aspectos gerais da **Plataforma Derivativos**, disponibilizada e gerenciada pelo **BBCE** para:

- (i) a comercialização de **Derivativos** pelos **Participantes Credenciados**; e
- (ii) o registro de:
  - (a) **Contratos de Derivativos** decorrentes de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos**;
  - (b) **Contratos de Derivativos** decorrentes de **Operações Previamente Realizadas**; e
  - (c) **Instrumentos de Constituição de Garantias**, decorrentes de constituição de ônus e gravames sobre posições em **Contratos de Derivativos** registrados na **Plataforma Derivativos**.

### TÍTULO II - MANUAL DO USUÁRIO DA PLATAFORMA DERIVATIVOS

**Artigo 2. Manual do Usuário da Plataforma Derivativos.** O detalhamento de procedimentos e processos referentes à **Plataforma Derivativos** está no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

### TÍTULO III - FUNCIONALIDADES DA PLATAFORMA DERIVATIVOS

**Artigo 3. Funcionalidades.** A **Plataforma Derivativos** conta com os seguintes ambientes:

- (i) **Ambiente de Negociação** – Ambiente em que se insere **Ofertas** para fechamento de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos** e **Assinatura Eletrônica** de **Contratos Padronizados** disponibilizados pelo **BBCE** no mesmo ambiente; e
- (ii) **Ambiente de Registro** - Ambiente em que se realizam os registros de:



- (a) **Contratos de Derivativos** decorrentes de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos** por **Participantes Credenciados** e **Contratos de Derivativos** decorrentes de **Operações Previamente Realizadas** pelos **Participantes Credenciados**; e
- (b) **Instrumentos de Constituição de Garantias**, decorrentes de constituição de ônus e gravames sobre posições em **Contratos de Derivativos** registrados na **Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Único. Funcionalidades de Cadastro e Comunicação.** A **Plataforma Derivativos** conta com funcionalidades de:

- (i) cadastro de dados do **Assinante** e do **Participante Credenciado**; e
- (ii) comunicação, que possibilita a comunicação eletrônica entre o **BBCE** e o **Assinante** e/ou **Participante Credenciado**, sobre assuntos relacionados ao **Mercado** e à **Plataforma Derivativos**, o que os últimos farão através de seus respectivos **Usuários**.

#### **TÍTULO IV – ASSINANTES DA PLATAFORMA DERIVATIVOS**

**Artigo 4. Assinantes.** Mediante acordo comercial, o **BBCE** poderá conceder, a empresas, instituições financeiras, fundos de investimentos, fundações, associações ou qualquer outra entidade que tenha sido aprovada no **Procedimento de Admissão** do **BBCE**, a autorização para apenas visualizar determinadas informações na **Plataforma Derivativos**, sendo que as condições para o cadastro de **Potenciais Assinantes** da **Plataforma Derivativos** constam do **Regulamento do Mercado** enquanto o detalhamento do procedimento consta do **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

#### **TÍTULO V – PARTICIPANTES CREDENCIADOS NA PLATAFORMA DERIVATIVOS**

**Artigo 5. Participantes Credenciados.** É privativa dos **Participantes Credenciados** aprovados no **Procedimento de Admissão** do **BBCE**, a atuação na **Plataforma Derivativos** com o fim de negociação de **Derivativos**, realização de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos**, **Registro de Contratos de Derivativos** disponibilizado pelo **BBCE** e registro de **Contratos de Derivativos** decorrentes de **Operações Previamente Realizadas**, sendo que as condições para o credenciamento de **Potenciais Participantes Credenciados** na **Plataforma Derivativos** constam do **Regulamento do Mercado**.

**Parágrafo Primeiro. Atividades do Participante Credenciado.** É permitido ao **Participante Credenciado**, na **Plataforma Derivativos**, observado o **Regulamento do Mercado** e detalhamento e/ou especificações do **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**:

- (i) acessar o **Ambiente de Negociação** e o **Ambiente de Registro** da **Plataforma Derivativos** nos dias e horários especificados no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**;



- (ii) cadastrar e descadastrar outros **Usuários**, estabelecer e alterar respectivos **Limites Operacionais** aos mesmos, conforme detalhado no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**;
- (iii) registrar **Ofertas de Compra** e **Ofertas de Venda** no **Ambiente de Negociação**, observar o limite mínimo de crédito recebido por **Contrapartes**, previsto no item 15.1, do **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**;
- (iv) realizar a **Assinatura Eletrônica** de **Contratos de Derivativos**;
- (v) promover o registro dos **Contratos de Derivativos** decorrentes de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos** ou de **Operações Previamente Realizadas**, sendo que o **Registro do Contrato de Derivativos** ocorre automaticamente na **Plataforma Derivativos** quando realizado no **Ambiente de Negociação**;
- (vi) solicitar ao **BBCE**, de forma conjunta com a outra **Contraparte**, o cancelamento do **Contrato de Derivativos**, apresentando respectiva justificativa, sendo que o cancelamento dependerá de aprovação pelo **BBCE**, conforme **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**;
- (vii) solicitar ao **BBCE**, de forma conjunta com a outra **Contraparte**, o aditamento do **Contrato de Derivativos**, apresentando respectiva justificativa, sendo que o aditamento dependerá de aprovação pelo **BBCE**, conforme **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**;
- (viii) efetuar livremente o cancelamento de um **Lançamento** efetuado na **Plataforma Derivativos**, antes da agressão do respectivo **Lançamento** pela **Contraparte**;
- (ix) denunciar ao **BBCE**, situação de atuação irregular de qualquer **Participante Credenciado** na **Plataforma Derivativos** e no **Mercado**;
- (x) informar ao **BBCE** inadimplemento contratual decorrente do não pagamento do valor financeiro na **Data de Liquidação**, pela outra **Contraparte** de um **Contrato de Derivativos** ou de um **Contrato Não Padronizado**;
- (xi) visualizar e extrair relatórios de suas atividades na **Plataforma Derivativos**, bem como de informações estatísticas do **Mercado**;
- (xii) atualizar os seus dados cadastrais e respectivos documentos de suporte no prazo de até 2 (dois) dias úteis da respectiva alteração e confirmar a cada 720 (setecentos e vinte) dias as suas informações cadastrais, no **Ambiente de Cadastro** na **Plataforma Derivativos**.



- (xiii) promover o registro dos **Instrumentos de Constituição de Garantias** referentes a posições em **Contrato de Derivativos** registrados na **Plataforma Derivativos**, na forma do Título XVIII abaixo;
- (xiv) solicitar ao **BBCE**, de forma conjunta com a outra **Contraparte**, o cancelamento do **Instrumentos de Constituição de Garantias**, apresentando respectiva justificativa, sendo que o cancelamento dependerá de aprovação pelo **BBCE**, conforme **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**;

**Parágrafo Segundo. Vedações ao Participante Credenciado.** Os seguintes procedimentos são vedados ao **Participante Credenciado** na **Plataforma Derivativos**, observado o **Regulamento do Mercado**:

- (i) Criar, direta ou indiretamente, condições artificiais de demanda, de **Oferta** ou de **Preços**;
- (ii) Incorrer em práticas não equitativas na **Plataforma Derivativos**; e
- (iii) Praticar qualquer tipo de ato que esteja em desacordo com o **Regulamento do Mercado**, o presente **Manual de Normas da Plataforma Derivativos**, o **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**, demais **Atos Normativos BBCE - Mercado de Derivativos** aplicáveis ao **Mercado** e à **Plataforma Derivativos**, bem como com decisões do **Órgão Regulador** e disposições da **Legislação Aplicável**.

#### **TÍTULO VI – DISPONIBILIDADE DA PLATAFORMA DERIVATIVOS**

**Artigo 6. Disponibilidade.** A **Plataforma Derivativos** está disponível, salvo por situações excepcionais que terão o tratamento determinado pelo **Diretor Presidente do BBCE**, pelo **Órgão Regulador** e/ou por motivo de suspensão de acesso por conta de manutenção dos sistemas:

- (i) diariamente, para **Visualização** e extração de relatórios;
- (ii) de segunda a sexta, exceto feriados nacionais;
- (iii) no horário estabelecido no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

#### **TÍTULO VII - ADMISSÃO E ACESSO DE ASSINANTES E PARTICIPANTES CREDENCIADOS À PLATAFORMA DERIVATIVOS**

**Artigo 7. Admissão e Acesso.** Para ter acesso à **Plataforma Derivativos**, o **Assinante** e/ou o **Participante Credenciado** deve observar o **Procedimento de Admissão** estabelecidos no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.



**Parágrafo Primeiro. Usuários Cadastrados.** O Assinante e/ou o Participante Credenciado, por meio de seus **Usuários** a serem criados pelo **BBCE** no momento do cadastro, podem cadastrar novos **Usuários** autorizados a acessar e desenvolver atividades na **Plataforma Derivativos**, conforme procedimentos detalhados no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Segundo. Atuação dos Usuários.** O Assinante e/ou o Participante Credenciado, conforme o caso, é integralmente responsável pela atuação dos seus **Usuários** na **Plataforma Derivativos**.

#### **TÍTULO VIII – DERIVATIVOS ADMITIDOS NA PLATAFORMA DERIVATIVOS**

**Artigo 8. Derivativos Negociáveis.** Estão informados no sítio eletrônico [www.bbce.com.br](http://www.bbce.com.br) os **Derivativos** que poderão ser objeto de:

- (i) **Contrato de Derivativos** advindo de **Operação Previamente Realizada**; e
- (ii) **Contrato de Derivativos** advindo de **Operação Realizada na Plataforma Derivativos**.

#### **TÍTULO IX – LIMITES DE CRÉDITO ENTRE PARTICIPANTES CREDENCIADOS**

**Artigo 9. Limite de Crédito.** A **Plataforma Derivativos** contém funcionalidades, cujos procedimentos de uso, estão estabelecidos no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**, que permite aos **Participantes Credenciados**, por meio de seus **Usuários**, estabelecer **Limites de Crédito** em moeda corrente nacional, para um número mínimo de **Participantes Credenciados** com os quais estará autorizado a fechar **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos**, o que está definido no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Primeiro. Trava Máxima.** O **Limite de Crédito** corresponderá a uma trava máxima de valor de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos** que conseguirá ser efetuada com o correspondente **Participante Credenciado** para o qual concedeu **Limite de Crédito**, conforme disposto no **Manual do Usuário da Plataforma de Derivativos**.

**Parágrafo Segundo. Saldo dos Limites de Créditos.** Os **Contratos de Derivativos de Operações Previamente Realizadas** não serão consideradas para o cálculo do saldo dos **Limites de Crédito**.

**Parágrafo Terceiro. Gerenciamento dos Limites de Crédito.** Os procedimentos de gerenciamento do **Limite de Crédito** pelos **Participantes Credenciados** constam do **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

#### **TÍTULO X - PARTICIPAÇÃO DIRETA NA PLATAFORMA DERIVATIVOS**

**Artigo 10. Proibição de Intermediação.** Os **Participantes Credenciados** apenas poderão, na **Plataforma Derivativos**, inserir **Ofertas**, fechar **Operações Realizadas na Plataforma**



**Derivativos**, registrar **Contratos de Derivativos**, inclusive de **Operações Previamente Realizadas**, em nome próprio.

## TÍTULO XI – INSERÇÃO, VISUALIZAÇÃO E AGRESSÃO DE OFERTAS

### Capítulo I - Registro de Ofertas

**Artigo 11. Inserção de Ofertas**. A **Plataforma Derivativos** acata a inserção de **Ofertas** que atendam ao seguinte:

- (i) **Ofertas** inseridas por **Participante Credenciado** dentro da **Sessão de Negociação**;
- (ii) **Ofertas** dos **Derivativos** admitidos à negociação conforme o **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**;
- (iii) **Ofertas de Venda** e **Ofertas de Compra** de **Derivativos** conforme lotes de quantidades mínimas de **Derivativos**, estabelecidos no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos** e/ou **Comunicado BBCE**.

**Artigo 12. Operações Múltiplas**. Serão admitidas na **Plataforma Derivativos** fechamento de operações múltiplas concomitantes, e dependerão de detalhamento no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

**Artigo 13. Cancelamento e Edição de Ofertas**. É facultado ao **Participante Credenciado** cancelar uma ou mais **Ofertas** ou editar a quantidade e **Preço** dos **Derivativos** ofertados, durante uma **Sessão de Negociação**, conforme procedimento previsto no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

**Artigo 14. Cancelamento Automático de Ofertas**. No caso de interrupção de funcionamento da **Plataforma Derivativos** será facultado ao **BBCE** cancelar automaticamente as **Ofertas** em aberto na respectiva **Sessão de Negociação**.

### Capítulo II – Visualização de Ofertas

**Artigo 15. Visualização de Ofertas**. As **Ofertas** inseridas serão visualizadas em tela por todos os **Participantes Credenciados** e **Assinantes**, observado o quanto segue:

- (i) não serão identificados os **Participantes Credenciados** que inserem a **Oferta**;
  - (ii) serão disponibilizadas para **Visualização**, imediatamente depois de seu registro ser efetuado, desde que esteja dentro da **Faixa de Preço**;
  - (iii) as **Ofertas** que estiverem fora da **Faixa de Preço** serão acatadas e disponibilizadas apenas para o **Participante Credenciado** que inseriu a **Oferta**, tornando-se visível e disponível para agressão quando atingir a **Faixa de Preço**;
- e



- (iv) as **Ofertas** que saiam da **Faixa de Preço** durante uma **Sessão de Negociação** ficam indisponíveis para **agressão** e **Visualização** até que atinjam a **Faixa de Preço**.

**Parágrafo Primeiro. Ordem de Visualização das Ofertas.** As **Ofertas** serão visualizadas na **Plataforma Derivativos** conforme os seguintes critérios, na seguinte ordem sucessiva:

- (i) **Preço**, obedecida a seguinte ordem:
  - (a) ordem decrescente para **Ofertas de Compra**; e
  - (b) ordem crescente para **Ofertas de Venda**;
- (ii) Caso sejam inseridas duas ou mais **Ofertas** com o mesmo **Preço**, o critério a ser observado após o critério do “i” acima será o horário de inclusão da **Oferta**, ou seja, no caso de **Ofertas** com o mesmo **Preço**, as **Ofertas** incluídas previamente constarão no topo da tela de **Visualização**.

**Parágrafo Segundo. Cancelamento de Oferta.** No caso de cancelamento da **Oferta** pelo **Participante Credenciado**, a respectiva **Oferta** deixará automaticamente de ser visualizada na tela.

**Parágrafo Terceiro. Edição de Oferta.** Uma edição em uma **Oferta** acarreta sua alteração de horário e, conseqüentemente, será considerada uma nova **Oferta** no que se refere à sua localização da fila de **Visualização** de **Ofertas**.

**Parágrafo Quarto. Agressão Parcial.** No caso de a **Oferta** ser fechada parcialmente, o remanescente da **Oferta** será mantido ativo apenas se a quantidade remanescente for igual ou superior ao lote mínimo estabelecido no **Manual do Usuário da Plataforma de Derivativos**.

### Capítulo III – Agressão de Ofertas

**Artigo 16. Agressão de Ofertas.** A **Plataforma Derivativos** permite que o **Participante Credenciado** agrida, mediante o ato de um de seus **Usuários**, **Ofertas de Venda** e **Ofertas de Compra** inseridas por outros **Participantes Credenciados** com os quais tenha **Limites de Crédito**, obedecendo ao critério de fila de **Ofertas**, conforme procedimentos descritos no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Primeiro. Preço de Fechamento.** O valor a ser considerado para o fechamento de uma **Operação** será o valor da **Oferta** agredida (atacada) pelo **Participante Credenciado**.

**Parágrafo Segundo. Agressão Parcial.** Uma **Oferta** pode ser agredida (atacada) parcialmente pelo **Participante Credenciado** sempre que:



- (i) o **Limite de Crédito** estabelecido entre os respectivos **Participantes Credenciados** não for suficiente para a tomada integral da **Oferta**;
- (ii) por opção dos **Participantes Credenciados**; ou
- (iii) o volume de **Derivativos** for inferior ao total objeto da respectiva **Oferta**. O **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**, descreve o procedimento de alerta de **Limites de Crédito** e de agressão parcial de **Ofertas**.

**Parágrafo Terceiro. Visualização de Operações.** As **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos** serão visualizadas em tela específica por todos os **Participantes Credenciados** e **Assinantes**, não sendo, no entanto, revelados os nomes das **Contrapartes**.

#### **Capítulo IV – Monitoramento de Preços**

**Artigo 17. Túnel de Preço.** A **Plataforma Derivativos** contará com mecanismo de monitoramento constante baseado em **Algoritmos de Monitoramento** das **Ofertas** inseridas pelos **Participantes Credenciados** e **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Único. Monitoramento de Preço.** Com o fim de se verificar variações de **Preços** anômalas no **Mercado** será utilizado o **Túnel de Preço** para detectar operações ou **Contratos de Derivativos**, fora da **Faixa de Preço** estabelecida no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos** e/ou que não demonstre coerência financeira com o **Mercado**.

#### **TÍTULO XII – REGISTRO DO CONTRATO DE DERIVATIVOS DE OPERAÇÕES REALIZADAS NA PLATAFORMA DERIVATIVOS**

**Artigo 18. Contrato de Derivativos.** A **Operação Realizada na Plataforma Derivativos** será formalizada por **Assinatura Eletrônica** do **Termo de Confirmação do Contrato**, sendo que o respectivo **Contrato de Derivativos** será objeto de **Registro** automático no **Ambiente de Registro** da **Plataforma Derivativos**, podendo ser acessado pelas respectivas **Contrapartes** conforme **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.





### TÍTULO XIII – REGISTRO DE CONTRATOS DE DERIVATIVOS DE OPERAÇÕES PREVIAMENTE REALIZADAS

**Artigo 19. Registro de Contratos de Derivativos de Operações Previamente Realizadas.** A formalização de **Operações Previamente Realizadas** será registrada na **Plataforma Derivativos** no mesmo dia do fechamento da respectiva operação, por meio da utilização do **CGD BBCE** ou de outro contrato flexível de **Derivativos**, conforme procedimento descrito no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**. Estes **Contratos de Derivativos de Operações Previamente Realizadas** receberão o mesmo tratamento dos **Contratos de Derivativos** decorrentes de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos**.

### TÍTULO XIV – ADITAMENTO, CESSÃO E SUBSTITUIÇÃO

**Artigo 20. Aditamento, Cessão e Substituição.** Conforme procedimento previsto no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**, as **Contrapartes** deverão informar o **BBCE** e apresentar a respectiva documentação quanto à:

- (i) alteração de qualquer das condições do **Contrato de Derivativos**;
- (ii) cessão de direitos e ou obrigações do **Contrato de Derivativos**; e
- (iii) substituição de **Contrapartes** por conta de fusão, cisão ou incorporação, autorizada pela outra **Contraparte**.

### TÍTULO XV – CANCELAMENTO DE CONTRATOS DE DERIVATIVOS

**Artigo 21. Cancelamento dos Contratos de Derivativos por Acordo Mútuo das Contrapartes.** Por solicitação de ambas as **Contrapartes**, mediante a utilização de funcionalidade da **Plataforma Derivativos** para informar o distrato ou rescisão consensual, apresentar a respectiva justificativa e solicitar o cancelamento ao **BBCE** que, aprovando-o, poderá cancelar o **Contrato de Derivativos**, o que ocorrerá conforme segue:

- (i) no caso de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos**, no dia do registro do **Contrato de Derivativos** na **Plataforma Derivativos**, desde que ainda não liquidadas as respectivas obrigações, conforme procedimentos previstos nos **Atos Normativos BBCE – Mercado de Derivativos**; e
- (ii) no caso de **Operações Previamente Realizadas**, até 3 (três) dias após o registro do **Contrato de Derivativos** e antes da **Data de Liquidação**, não sendo necessária a apresentação de justificativa, conforme procedimentos previstos nos **Atos Normativos BBCE – Mercado de Derivativos**.

**Parágrafo Único. Cancelamento dos Contratos de Derivativos por Falha Técnica ou Irregularidade.** Em função de falha técnica ou de irregularidade da operação, o **BBCE** poderá cancelar de ofício, a qualquer tempo, o **Contrato de Derivativos**, desde que antes da **Data de Liquidação** e desde que não tenha ocorrido a **Liquidação** antecipada,



observado procedimento descrito no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos** e se verificado pelo **BBCE** o que segue, em seus procedimentos de monitoramento:

- (i) que o **Contrato de Derivativos** não guarda coerência financeira com o **Mercado** ou foi realizado com afronta ao **Manual de Normas da Plataforma Derivativos, Manual do Usuário da Plataforma Derivativos, Regulamento do Mercado** e/ou outros **Atos Normativos BBCE - Mercado de Derivativos** aplicáveis ao **Mercado** e à **Plataforma Derivativos**; ou
- (ii) que tenha ocorrido falha técnica da **Plataforma Derivativos** que possa ter interferido de alguma forma no registro ou **Visualização** da **Oferta** ou no fechamento do **Contrato de Derivativos**.

## TÍTULO XVI – CÁLCULOS DE LIQUIDAÇÃO

### Capítulo I – Cálculos de Liquidação

**Artigo 22. Cálculos de Liquidação no Vencimento Regular.** O **BBCE** funcionará como **Agente de Cálculo de Contratos Padronizados** e gerará os **Cálculos** automaticamente por meio da **Plataforma Derivativos**, tendo por base as informações contidas na **Ficha de Liquidação** anexa ao respectivo **Contrato de Derivativos**, seguindo o procedimento previsto no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Primeiro. Cálculo do Contrato Não Padronizado.** Nos **Contratos Não Padronizados** o **Cálculo do Valor de Liquidação** será efetuado de acordo com a definição das **Contrapartes**, não figurando o **BBCE** como **Agente de Cálculo**.

**Parágrafo Segundo. Pagamento.** O pagamento do valor resultante do **Cálculo** deverá ser efetuado pela **Contraparte** devedora à **Contraparte** credora na **Data de Liquidação** estabelecida no **Contrato de Derivativos**.

## TÍTULO XVII – INADIMPLEMENTO DE CONTRAPARTES

**Artigo 23. Comunicado de Inadimplemento.** A **Contraparte Afetada** deverá comunicar o **BBCE** quanto ao inadimplemento financeiro da outra **Contraparte** referente ao **Contrato de Derivativos**, conforme procedimento previsto no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Primeiro. Divulgação de Avisos de Inadimplemento e Respostas.** O **BBCE** informará o inadimplemento ao **Órgão Regulador**, desde que informado em até 3 (três) dias do inadimplemento.

**Parágrafo Segundo. Falta de Comunicação de Inadimplemento.** A **Contraparte Afetada** que deixar de comunicar o **BBCE** quanto ao inadimplemento da outra **Contraparte**, não poderá exigir a comunicação prevista no parágrafo anterior.



## TÍTULO XVIII - REGISTRO DE GRAVAMES E ÔNUS SOBRE POSIÇÕES EM CONTRATOS DE DERIVATIVOS

**Artigo 24. Instrumentos de Constituição de Garantia.** A **Plataforma Derivativos** conta com função de registro de **Instrumentos de Constituição de Garantia** que venham a constituir ônus e gravames sobre posições em **Operações Previamente Realizadas e Operações Realizadas na Plataforma Derivativos**, formalizadas por meio de **Contratos de Derivativos** entre **Participantes Credenciados** registrados na **Plataforma Derivativos**.

**Artigo 25. Instrumentos de Constituição de Garantia Registráveis.** Somente serão registrados na **Plataforma Derivativos**:

- (i) **Instrumentos de Constituição de Garantia** sob a forma de: penhor, alienação ou cessão fiduciária e usufruto; e
- (ii) **Instrumentos de Constituição de Garantia** que tenham as mesmas **Contrapartes** dos respectivos **Contratos de Derivativos** cujas posições sejam dadas em garantia.

**Artigo 26. Limitações.** Os **Contratos de Derivativos** cujas posições sejam dadas em garantia entre **Participantes Credenciados**:

- (i) Não poderão ser cancelados até o vencimento ou cumprimento do **Instrumento de Constituição de Garantia**; e
- (ii) Não poderão ser dados em garantia em outros **Instrumento de Constituição de Garantia**, se ainda vigente a garantia dada previamente.

**Parágrafo Primeiro. Cancelamento Extraordinário.** O cancelamento extraordinário de **Contratos de Derivativos** cujas posições sejam dadas em garantia, durante a vigência do **Instrumento de Constituição de Garantia**, nas hipóteses previstas nos **Atos Normativos BBCE – Mercado de Derivativos**, implicará na liberação ou desbloqueio automático da posição gravada ao **Garantidor**, para fins da adoção das providências próprias à preservação dos seus direitos.

**Parágrafo Segundo. Impossibilidade de Registro.** Não serão aceitos para registro na **Plataforma Derivativos**:

- (i) **Instrumento de Constituição de Garantia** que envolvam **Partes Credenciadas** que não sejam coincidentes com o respectivo **Contrato de Derivativos** cujas posições sejam dadas em garantia;
- (ii) Compartilhamento de garantias entre **Participantes Credenciados**; e
- (iii) Compartilhamento de garantias para mais de um **Instrumento de Constituição de Garantia**, ainda que envolva as mesmas **Contrapartes**.



**Artigo 27. Execução do Instrumento de Constituição de Garantia.** Incumbirá ao **Garantido** ou, conjuntamente, ao **Garantido e Garantidor** adotar as providências necessárias a dar cumprimento ao **Instrumento de Constituição de Garantia**, no que for cabível, não sendo afastado o cumprimento de ordem judicial referente ao cumprimento do **Instrumento de Constituição de Garantia**, se recebida.

**Parágrafo único. Responsabilidade por Execução.** O **BBCE** não assume qualquer responsabilidade por ato ou omissão do interessado com respeito ao regime de execução do **Instrumento de Constituição de Garantia**, em particular no que se refere a situações de não transferência do pagamento de recursos ao **Garantido**, relativos ao **Contato de Derivativos** dado em garantia.

**Artigo 28. Procedimento de Registro.** O registro do **Instrumento de Constituição de Garantias** ocorre com a confirmação, pela **Plataforma Derivativos**, do seu processamento, após a imputação dos dados na **Plataforma Derivativos**, pelo **Garantido** ou pelo **Garantidor**, conforme procedimento descrito no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Primeiro. Hora e Data de Registro.** A **Plataforma Derivativos** identificará a data e hora do registro mencionado no *caput*, que ocorrerá sempre dentro do horário de funcionamento operacional da **Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Segundo. Confirmação das Informações.** O formulário de registro de garantia, juntamente com o arquivo eletrônico do **Instrumento de Constituição de Garantias**, será disponibilizado às **Contrapartes**, para confirmação obrigatória de suas informações, conforme procedimentos e prazo estabelecidos no **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Terceiro. Condição de Registro da Garantia.** Até a confirmação das informações contidas no formulário de registro de garantia pelo **Garantidor**, o **BBCE** não assegura o registro do gravame ou ônus, não tendo o **BBCE** responsabilidade pelos danos decorrentes do registro de **Instrumento de Constituição de Garantias** que tenha por objeto posições em **Operações** em situação de indisponibilidade, no momento do registro.

**Parágrafo Quarto. Divergência de Informações.** As informações contidas no formulário de registro de garantia constituem os únicos parâmetros válidos perante o **BBCE**, prevalecendo, em qualquer caso, sobre eventuais elementos divergentes constantes do respectivo **Instrumento de Constituição de Garantias** registrado na **Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Quinto. Meio de Informação ao BBCE.** O **BBCE** receberá os arquivos eletrônicos dos originais dos **Instrumentos de Constituição de Garantias** exclusivamente por meio da **Plataforma Derivativos**, devendo o **Garantido** e o **Garantidor**, na celebração do **Instrumento de Constituição de Garantias**, observar os requisitos legais de existência, validade e eficácia e disponibilizar ao **BBCE**, sempre que solicitada, a via original do **Instrumento de Constituição de Garantias**.



**Parágrafo Sexto. Unicidade e Continuidade dos Registros.** A **Plataforma Derivativos** manterá a informação do momento de realização do registro do **Instrumento de Constituição de Garantias** para efeitos de atendimento aos princípios da unicidade e continuidade dos registros, de forma a assegurar a prevalência de direitos quando validamente constituídos.

**Parágrafo Sétimo. Disponibilidade e Prazo.** Uma vez registrado o **Instrumento de Constituição de Garantia** na **Plataforma Derivativos**, as posições referentes ao **Garantidor** no respectivo **Contrato de Derivativos** serão automática e temporariamente tornadas indisponíveis pelo prazo indicado no formulário de registro de garantia.

**Artigo 29. Alterações e Aditamentos de Instrumentos de Constituição de Garantia.** As alterações de **Instrumentos de Constituição de Garantia** demandarão o registro dos respectivos instrumentos na **Plataforma Derivativos**, observando-se, para tanto, que o registro de alterações e aditamentos está condicionado à prévia autorização do **BBCE**.

**Artigo 30. Cessões ou Substituição de Contrapartes.** Apenas serão admitidos os registros na **Plataforma Derivativos** de cessões ou substituições de **Contrapartes** dos **Instrumentos de Constituição de Garantia** no caso de haver correspondência com equivalentes cessões e substituições ocorridas também nos respectivos **Contratos de Derivativos**, o que está condicionado à prévia autorização do **BBCE**.

**Artigo 31. Liberação das Garantias.** O **BBCE** liberará as posições gravadas para os fins de excussão de garantias ou adoção de outras providências a cargo do **Garantido**, conforme o caso e nos termos da **Legislação Aplicável**, assim que o **Garantido** realizar o correspondente comando de liberação na **Plataforma Derivativos**. Neste sentido, o **BBCE** notificará o **Garantido** e o **Garantidor** sobre o término da vigência do **Instrumento de Constituição de Garantia** para que tomem as devidas providências.

**Parágrafo Primeiro. Exceção.** No caso de posições gravadas dadas em garantia sob a forma de penhor comum, a liberação das posições gravadas para os fins de que trata o *caput* somente será realizada por meio de ordem judicial, sendo o **Garantido** e o **Garantidor** responsáveis pela indicação dessa condição no formulário de registro de garantia. Entende-se por penhor comum, aquele em que não há previsão no **Instrumento de Constituição de Garantia** da possibilidade de o credor pignoratício promover a venda amigável das posições gravadas.

**Parágrafo Segundo. Liberação Parcial da Garantia.** O **BBCE** não realizará liberação parcial de posições gravadas para fins de excussão, salvo na hipótese constante do *caput* deste artigo.

**Artigo 32. Vencimento Antecipado de Contratos de Derivativos de Posições Dadas em Garantia.** Ocorrendo o vencimento antecipado do **Contrato de Derivativos** durante a vigência do respectivo **Instrumento de Constituição de Garantia** que envolva mais de um Contrato de Derivativos, será considerada reduzida a garantia do respectivo **Instrumento de Constituição de Garantia** na proporção do **Contrato de Derivativos Vencido**.



**Parágrafo Único. Possibilidade de Liberação de Garantia Parcial.** Por solicitação das **Contrapartes** do **Instrumento de Constituição de Garantia**, e desde que compatível com a fração mínima de negociação admitida na **Plataforma Derivativos**, o **BBCE** poderá realizar a liberação da quantidade de frações das posições gravadas indicadas para excussão, mantendo-se gravadas as demais frações das posições gravadas, cuja liberação não foi solicitada.

**Artigo 33. Certificação da Garantia.** A pedido de interessado, manifestado justificadamente mediante o preenchimento de requerimento na **Plataforma Derivativos**, o **BBCE** informará, por meio de certidão eletrônica, a existência de gravames e ônus sobre posições nos **Contratos de Derivativos** registrados na **Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo Primeiro. Publicidade do Instrumento de Garantia.** O **BBCE** limitará a informação fornecida ao estrito atendimento do interesse jurídico demonstrado, de forma a que se preserve o dever de publicidade da existência, da natureza, da origem e do momento da constituição dos gravames e ônus constituídos em seu âmbito, sem, no entanto, expor, de forma ilegítima, as partes envolvidas e as características da relação jurídica por elas estabelecidas, razão por que tais informações somente serão fornecidas nas situações de inequívoca e comprovada necessidade para defesa de direitos.

**Artigo 34. Limitação de Responsabilidade do BBCE.** O **BBCE** não será responsável pela análise do **Instrumento de Constituição de Garantia** e/ou do atendimento dos requisitos necessários para a existência, validade, eficácia, efetividade ou legitimidade do gravame constituído nos termos da **Legislação Aplicável** e do referido **Instrumento de Constituição de Garantia**, que será de exclusiva responsabilidade das **Contrapartes** envolvidas.

**Parágrafo Primeiro. Não Responsabilidade por Danos decorrentes de Registro de Instrumento de Garantia.** O **BBCE** não será responsável por danos decorrentes do registro de **Instrumento de Constituição de Garantia** que tenha por objeto:

- (i) posições em **Contratos de Derivativos** não registradas no momento da submissão do **Instrumento de Constituição de Garantia** a registro; ou
- (ii) posições gravadas que não sejam de titularidade do **Garantidor**, ou sobre os quais o **Garantidor** não tenha livre disposição no momento da submissão do **Instrumento de Constituição de Garantia** a registro.

**Parágrafo Segundo. Competência para o Registro.** A verificação da competência do **BBCE** para o registro de **Instrumentos de Constituição de Garantia** configura juízo exclusivo do **Garantido** e/ou **Garantidor**, dela não resultando qualquer responsabilidade para o **BBCE**, em caso de incorreta avaliação.

**Parágrafo Terceiro. Responsabilidade do BBCE pelo Registro.** As **Contrapartes** que pretenderem fazer uso da funcionalidade de registro de **Instrumentos de Constituição de Garantia** na **Plataforma Derivativos**, deverão estabelecer nos **Instrumentos de**



**Constituição de Garantia** regras que assegurem a aplicação do disposto neste Manual de Normas.

**Parágrafo Quarto. Divergências entre o Formulário e o Instrumento de Garantia.** O BBCE não será responsável por divergências observadas entre as informações contidas no formulário de registro de garantia e os termos e condições estabelecidos no **Instrumento de Constituição de Garantia**, sendo reconhecidos como válidos e eficazes, no âmbito do BBCE, todos os atos por ela executados em decorrência das informações lançadas na **Plataforma Derivativos** pelo **Garantido** ou pelo **Garantidor**.

**Parágrafo Quinto.** O BBCE não será responsável por danos decorrentes de situações em que:

- (i) qualquer das **Contrapartes** não cumpra suas obrigações contratuais e regulamentares perante o BBCE e perante suas **Contrapartes** que utilizem os serviços do BBCE, quaisquer que sejam as razões do descumprimento;
- (ii) qualquer das **Contrapartes** não cumpra suas obrigações com as suas **Contrapartes**, quaisquer que sejam as razões do descumprimento;
- (iii) ocorrer movimentação ou liberação indevida de posições gravadas por comando de **Garantido** ou **Garantidor**;
- (iv) **Participantes Credenciados** não cumpram as obrigações por eles contraídas com os suas **Contrapartes**, quaisquer que sejam as razões do descumprimento;
- (v) for identificada falha, incompletude ou qualquer imprecisão nas informações prestadas, unilateral ou reciprocamente, por **Participante Credenciado** ou por seus **Usuários**; e/ou
- (vi) ocorrerem falhas ou danos, diretos ou indiretos, a **Participantes Credenciados** ou **Usuários**, resultantes de atos ou omissões de terceiros, entre outras hipóteses as relativas à:
  - (a) rejeição ou à não confirmação tempestiva das informações constantes do formulário de registro de garantia; e
  - (b) não liberação de posições gravadas em razão da ausência de ou atraso no cancelamento de **Instrumento de Constituição de Garantia**.

## TÍTULO XIX - INTERRUPÇÃO DO FUNCIONAMENTO DA PLATAFORMA DERIVATIVOS

**Artigo 35. Interrupção Total ou Parcial da Plataforma.** Ocorrendo a interrupção parcial ou total do funcionamento da **Plataforma Derivativos**, por motivos técnicos ou de força maior, o BBCE poderá determinar:



- (i) a prorrogação da **Sessão de Negociação** na **Plataforma Derivativos**;
- (ii) a suspensão da **Sessão de Negociação**, até que sejam restabelecidas as condições normais de processamento;
- (iii) o cancelamento antes da **Data de Liquidação**, do registro dos **Contratos de Derivativos** decorrentes de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos** na respectiva **Sessão de Negociação**, desde que ainda não liquidados;
- (iv) o cancelamento de todas as **Ofertas** em aberto inseridas por **Participantes Credenciados** antes da interrupção da **Plataforma Derivativos**; e/ou
- (v) a adoção de outro procedimento que julgar adequado.

## TÍTULO XX – MONITORAMENTO DA PLATAFORMA DERIVATIVOS

**Artigo 36. Monitoramento pelo BBCE.** O BBCE monitora a atuação dos **Participantes Credenciados** e de seus **Usuários** na **Plataforma Derivativos**, bem como da inserção de **Ofertas**, fechamento de **Operações Realizadas na Plataforma Derivativos** e registro dos **Contratos de Derivativos**, com o fim de verificação do cumprimento do **Regulamento do Mercado**, do presente **Manual de Normas da Plataforma Derivativos**, do **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos** e dos demais **Atos Normativos BBCE - Mercado de Derivativos** aplicáveis ao **Mercado** e à **Plataforma Derivativos**.

**Parágrafo único. Armazenamento dos Registros.** A **Plataforma Derivativos** registra todas as operações, mantendo-os em seu banco de dados pelo prazo estabelecido pela **Legislação Aplicável**.

## TÍTULO XXI - DIVULGAÇÃO DE INFORMAÇÕES PELO BBCE

**Artigo 37. Divulgações.** O BBCE divulga, respeitada a **Política de Divulgação BBCE**:

- (i) os **Derivativos** admitidos na **Plataforma Derivativos**;
- (ii) a relação dos **Participantes Credenciados** com direito de acesso na **Plataforma**;
- (iii) procedimentos, medidas e critérios referidos no presente **Manual de Normas da Plataforma Derivativos** e remetidos ao **Comunicado BBCE**, ao **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos** e /ou ao sítio eletrônico [www.bbce.com.br](http://www.bbce.com.br).

## TÍTULO XXII - DISPOSIÇÕES GERAIS

**Artigo 38. Dúvidas e Complementações.** O BBCE é competente para dirimir eventuais dúvidas ou omissões referentes ao presente **Manual de Normas da Plataforma Derivativos**, podendo complementá-lo por meio de **Comunicados BBCE**, edição do **Manual do Usuário da Plataforma Derivativos** e/ou outros **Atos Normativos BBCE - Mercado Derivativos** que forem de sua competência.





**Artigo 39. Vigência.** Este **Manual de Normas da Plataforma Derivativos** entra em vigor na data de [x] de [x] de 20[x], sendo que eventuais alterações dependerão de aprovação do **BBCE** e do **Órgão Regulador** competente.