

CVM 175:

Principais mudanças e
impactos para auditores

O que é a Resolução CVM 175?

A Resolução CVM 175 é um marco regulatório que consolida e moderniza as regras para os fundos de investimento no Brasil. Implementada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), essa norma busca estabelecer diretrizes mais claras, abrangentes e alinhadas às melhores práticas internacionais para o mercado de fundos, promovendo maior transparência, flexibilidade e segurança jurídica para investidores e gestores.

Entre os principais temas abordados estão:



Gestão e governança dos fundos, incluindo a responsabilidade de gestores e administradores em relação à observância de limites e à composição de carteiras;



Transparência em taxas, práticas e divulgação de informações, assegurando que os investidores tenham maior clareza sobre os custos e os riscos associados;



Flexibilização e inovação, com a criação de categorias específicas, como fundos ligados a créditos de carbono e o FIAGRO, para atender às demandas de setores estratégicos.

Em síntese, a CVM 175 não apenas atualiza as regras para os fundos de investimento, mas também contribui para segurança de um mercado financeiro em constante transformação.

Resolução CVM nº 181/2023

O que mudou?

- ▶ Atualizações nas regras de **taxas de administração e gestão** cobradas pelos fundos, com ênfase em **clareza** e detalhamento dos eventos que exigem ações específicas dos administradores.
- ▶ **Prazos de adequação** às novas normas, como até **2024** para fundos de direitos creditórios.

Impacto para auditores:

- ▶ Maior atenção às **novas exigências documentais**.
- ▶ Necessidade de **revisão frequente das taxas** aplicadas pelos fundos para assegurar conformidade regulatória.

Resolução CVM nº 184/2023

O que mudou?

- ▶ Introdução de regras específicas para fundos com fatores Ambientais, Sociais e de Governança (ASG).
- ▶ Normas mais detalhadas para fundos imobiliários e de participação, entre outros.

Impacto para auditores:

Maior cuidado em avaliar se fundos que mencionam práticas ASG realmente seguem esses princípios.

Resolução CVM nº 187/2023

O que mudou?

Novas regras: assembleias de cotistas com participação obrigatória de auditores independentes na análise das demonstrações contábeis.

Impacto para auditores:

Ampliação da responsabilidade para validar demonstrações e assegurar que os prazos de divulgação estão sendo cumpridos.

2024

Resolução CVM nº 200/2024

O que mudou?

- ▶ Criação de novas subclasses de cotas e atualização de regras para adaptação integral até 2025.
- ▶ Requisitos para relatórios detalhados, como informe mensal e acordo de remuneração.

Impacto para auditores:

Aumenta a complexidade de auditorias devido à segmentação em subclasses e ao acompanhamento das mudanças de prazo para adaptação.

Resolução CVM nº 206/2024

O que mudou?

- ▶ Introdução da classe "ProRecicle" para fundos focados em reciclagem.
- ▶ Exigência de relatórios semestrais específicos para fundos com essa classificação.

Impacto para auditores:

Necessidade de especialização para avaliar projetos de reciclagem e adequação das divulgações ao público.

Resolução CVM nº 214/2024

O que mudou?

Introdução dos Fundos de Investimento nas Cadeias Produtivas do Agronegócio (FIAGRO) com regras específicas e categorias como créditos de carbono.

Impacto para auditores:

Expansão no escopo de avaliação para incluir ativos relacionados ao agronegócio e créditos de carbono, com exigência de laudos técnicos detalhados.

Conclusão

Essas mudanças exigem que os auditores:

- ▶ Aprimorem seus conhecimentos sobre as novas categorias de fundos e seus requisitos específicos.
- ▶ Implementem processos mais robustos para revisar documentações e garantir conformidade com prazos e regulações.
- ▶ Ampliem o escopo de auditoria para incluir aspectos como ASG, reciclagem e agronegócio.

Ofícios Circulares SIN

Novas regras

Atualizações na regulamentação de fundos de investimento foram promovidas pela CVM para aumentar transparência, flexibilidade e eficiência no mercado. Por isso, tiveram um impacto significativo para auditores, com novas adaptações necessárias.

1

Limites de Investimento no Exterior

Fundos destinados ao público podem aplicar até 20% de seus recursos no exterior, com possibilidade de exceder esse limite desde que atendam a requisitos rigorosos – Ofício Circular SIN 01/2024.

Transparência nas Taxas

As taxas de administração, gestão e distribuição podem ser consolidadas como uma “taxa global”. Essa mudança visa evitar cobranças duplicadas e aumentar a clareza para os investidores - Ofício Circular SIN 01/2024 e Ofício Circular SIN 03/2024.

2

3

Preço Teórico para ETFs de Renda Fixa

A introdução de um preço teórico para ETFs de renda fixa ajuda a corrigir distorções em dias de baixa liquidez - Ofício Circular SIN 04/2024.

Novas Regras para FIAGRO e Fundos ASG

Foram criados fundos voltados ao agronegócio (FIAGRO) e a sustentabilidade (ASG), com exigências específicas de relatórios e auditorias (resol214), (resol206).

4

5

Adaptação dos Fundos às Novas Regras

Fundos têm até junho de 2025 para se adaptarem às novas regras. Isso inclui a estruturação de subclasses e novas formas de apresentação de dados financeiros - Resolução 200 e Ofício Circular SIN 07/2024.

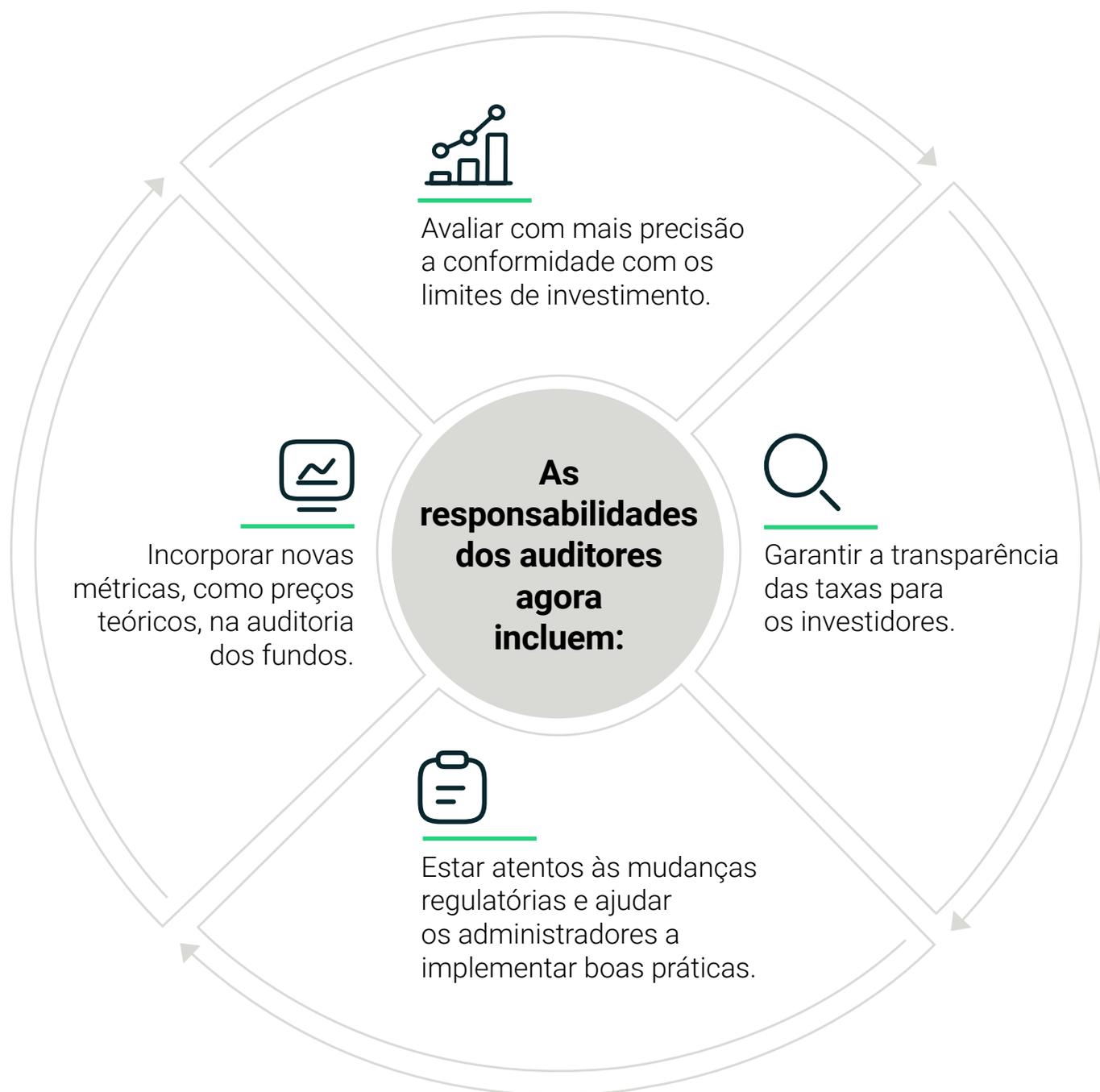
Flexibilização na Prestação de Garantias

Fundos podem usar ativos como garantia em operações próprias, mas isso deve estar claramente especificado no regulamento - Ofício Circular SIN 02/2024.

6

Qual é o papel dos auditores?

Os auditores desempenham um papel mais crítico na adaptação dos fundos às novas regras. Um trabalho estratégico que contribui para a credibilidade do mercado financeiro brasileiro.



Ofícios Circulares SSE

1

Alterações Normativas e Vedações

- ▶ **FII:** Permissão para coobrigação e constituição de ônus reais em imóveis por fundos ou cotistas ainda requer regulamentação específica para implementação - Ofício Circular SSE 01/2024.
- ▶ **FIDC:** Vedação à aquisição de direitos creditórios originados por partes relacionadas, com exceções para situações em que não há relação entre gestores, registradores e custodiante - Ofício Circular SSE 06/2024.

Prazos e Conformidade

- ▶ Regulamentos e registro de direitos creditórios devem ser adaptados até **29/11/2024**.
- ▶ Direitos vencidos e não pagos até essa data não poderão ser registrados – Ofício Circular SSE 06/2024.

2

3

Gestão e Responsabilidades

Gestores devem observar limites de composição e concentração da carteira, exceto para FIIs com menos de 5% do patrimônio em valores mobiliários (Ofício Circular SSE 06/2024).

Taxas e Emissões de Cotas

- ▶ A taxa de gestão é facultativa para FIIs com menos de 5% do patrimônio em valores mobiliários.
- ▶ A emissão de novas cotas é regulada pelos gestores ou administradores, sem necessidade de aprovação em assembleia (Ofício Circular SSE 06/2024).

4

Resumo dos Impactos para os Auditores Independentes



Acompanhamento Normativo

Necessidade de acompanhar as adaptações às novas regras, incluindo registros obrigatórios de direitos creditórios e conformidade com as normas atualizadas para garantir a consistência nos relatórios.



Riscos e Controles

Avaliação mais rigorosa dos controles internos de FII e FIDC, especialmente no que tange à gestão de direitos creditórios e aplicação de normas de registro.



Comunicação com Gestores e Administradores

Verificação da conformidade em relação às vedações e responsabilidades de gestores e administradores, garantindo alinhamento com as regulamentações específicas.



Relatórios e Divulgação

Ajustes nos relatórios financeiros para incluir informações detalhadas sobre a adaptação dos fundos às novas exigências e eventuais riscos associados.

Essas mudanças visam reforçar a transparência e a segurança jurídica no mercado de fundos, mas aumentam a complexidade das auditorias, exigindo maior integração entre auditores e os participantes do mercado.



 [company/mcs-markup-](https://www.linkedin.com/company/mcs-markup-)

 [mcs_markup](https://www.instagram.com/mcs_markup)

 [mcsmarkup](https://www.youtube.com/mcsmarkup)

 [@mcs.markup](https://www.tiktok.com/@mcs.markup)

 [mcsmarkupoficial](https://www.facebook.com/mcsmarkupoficial)

www.mcsmarkup.com