SAINT JOSEPH
INTERNATIONAL



TRUST YOUR ASSETS TO EXPERTS

MIAMI | MONTEVIDEO | SAO PAULO | SIOUX FALLS | PORTO ALEGRE



TRUST YOUR ASSETS TO EXPERTS

TDO
Tokenized Digital Offshore

WEALTH MANAGEMENT SERVICES
Abertura e assessoria de contas de investimentos. Notas estruturadas e gestão de portfólios.

TRUST COMPANY SERVICES
Incorporação de gestão de serviços fiduciários nos EUA.

LEGAL SERVICES
Redação e revisão de contratos e Assessoramento Legal.

TAX PLANNING SERVICES
Planificação patrimonial.

SAINT JOSEPH
INTERNATIONAL

ACCOUNTING SERVICES
Declaração de impostos, balanços e revisões contábeis.

ESCROW SERVICES
Serviço de contas Escrow nos EUA.

INCORPORATION SERVICES
Criação e manutenção de Estruturas Offshore e Onshore.

MIAMI | MONTEVIDEO | SAO PAULO | SIOUX FALLS | PORTO ALEGRE

1) CONCEITOS FUNDAMENTAIS NA TOKENIZAÇÃO DE ATIVOS. DEFINIÇÕES BÁSICAS

Token: um objeto real ou abstrato utilizado para representar outro objeto real ou abstrato. Um exemplo básico é a escritura emitida pelos cartórios, que representa os direitos de propriedade sobre determinado imóvel. Documentos de venda, notas promissórias e certificados de ações têm funções similares, representando propriedade sobre outros bens.

Token Digital: Um registro digital que representa direitos pertencentes ao detentor do token.

TDO "Tokenized Digital Offshore": Um instrumento alternativo utilizado para deter ativos ou direitos de forma segura, privada e eficiente.

O que é Tokenização?
A tokenização de ativos é o processo de conversão de ativos do mundo real em tokens digitais registrados em uma blockchain. Cada token representa uma fração ou a totalidade do ativo, permitindo que ele seja negociado ou detido de maneira mais flexível e acessível. O ativo subjacente pode ser qualquer ativo (corpóreo ou incorpóreo) que representa valor, como imóveis, commodities, arte, ações ou até propriedade intelectual.

A tokenização permite a divisão da propriedade, facilitando o investimento e a negociação de ativos de alto valor que tradicionalmente seriam ilíquidos ou caros para adquirir integralmente. Também promove transações mais transparentes, seguras e eficientes ao utilizar a tecnologia blockchain, que assegura a integridade dos dados e simplifica o processo de transferência.

Antes da popularização do Bitcoin e do uso da tecnologia blockchain, a emissão ou criação de tokens era vista quase exclusivamente como uma atribuição dos governos. A verdadeira revolução introduzida pelo Bitcoin foi uma mudança de paradigma na forma como os indivíduos pensavam. Após o Bitcoin, as pessoas entenderam que qualquer pessoa pode emitir tokens e que a blockchain oferece uma alternativa privada para registrar a propriedade de forma segura.





O QUE DÁ VALOR A UM TOKEN?

Tokens podem derivar seu valor de três fontes principais:
Autoridade soberana: O melhor exemplo disso é a moeda fiduciária, emitida e respaldada por um governo soberano.

Crença Coletiva: Exemplo disso é o próprio Bitcoin, que deriva seu valor da crença coletiva de um grande número de pessoas dispostas a trocar bens e serviços pelo ativo.

Direito Contratual: Tokens respaldados pelo direito contratual e pelos ativos associados a esses contratos derivam seu valor do respeito pelo sistema jurídico de uma nação e do direito legal dado ao emissor de vincular ativos a um contrato. É com essa visão que a empresa de tecnologia, Advent Prime, trabalha para emitir tokens.
Como os Governos Internacionais Enxergam os Tokens?

COMO OS GOVERNOS INTERNACIONAIS ENXERGAM OS TOKENS?

Tratamento Transparente: Esse se tornou, talvez, o entendimento internacional predominante sobre o tratamento fiscal de tokens digitais lastreados em ativos. É exemplificado pela Notice 2023-27 do IRS sobre NFTs. Sob essa visão, um token será tratado com base nos direitos e deveres que ele representa. O IRS não analisa o token em si, mas sim o que ele representa.

Tratamento Opaco: Esse método foi mais bem explicado na Normativa nº 2.180/2024 da Receita Federal do Brasil. Essa abordagem foca na existência do token ou de um arranjo financeiro digital, sem considerar os direitos e deveres representados por esse token.

Como os Ativos São Tokenizados?
Na sua essência, a tokenização de ativos do mundo real envolve dois aspectos:

1. Criação de um contrato digital que define os direitos que as pessoas podem ter sobre o ativo.

2. Registro, gravação, ou "cunhagem" da mudança de propriedade e valor desse contrato em uma blockchain.

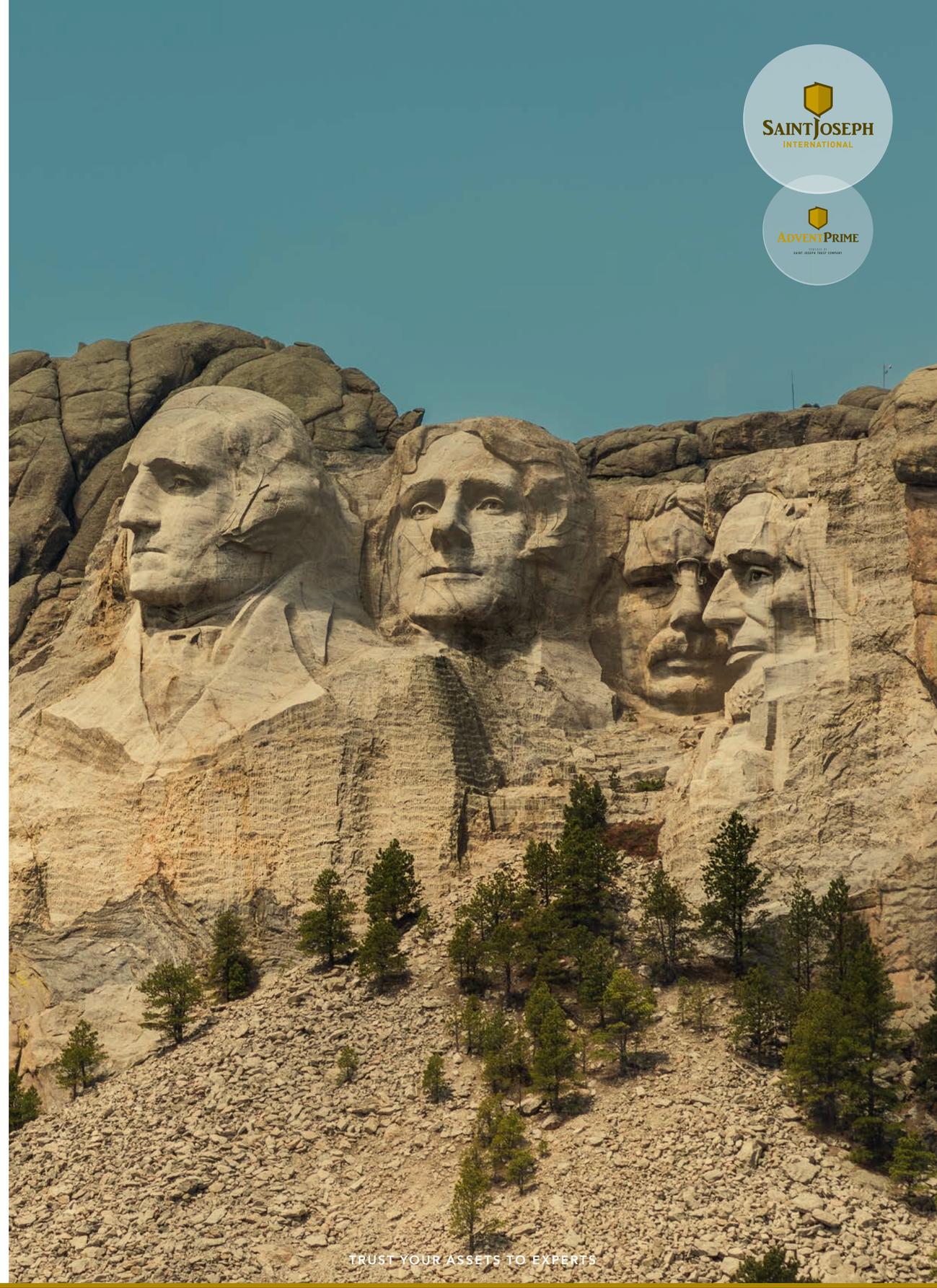
A prática da tokenização existe há mais de uma década, mas não se tornou tão difundida quanto muitos esperavam. Isso ocorreu principalmente devido a problemas relacionados à titularidade de um ativo.

No modelo tradicional identifica-se duas situações: (i) o indivíduo que detém o título legal do ativo mantinha a custódia, enquanto os contratos de token eram emitidos; (ii) ou a transferência da custódia do ativo para gestores não licenciados ou não regulamentados. Esses modos de tokenização apresentam riscos elevados de fraude ou problemas regulatórios.

O QUE FAZEMOS DE DIFERENTE?

A Advent Prime e a Saint Joseph Trust Company se uniram para oferecer uma evolução inovadora na tokenização de ativos. Utilizando o software de cunhagem de blockchain e gestão desenvolvido pela Advent Prime, a Saint Joseph Trust Company consegue expandir seu papel tradicional como fiduciária licenciada, custodiante e agente de escrow para o campo da tokenização de ativos.

"A tokenização de ativos oferecida por essa parceria permite que os indivíduos aproveitem os benefícios da tokenização, enquanto se sentem seguros com as garantias proporcionadas pelas leis contratuais e de privacidade dos Estados Unidos e de Dakota do Sul. Essa parceria oferece aos usuários a segurança de que seus ativos estão protegidos pelas leis de uma das jurisdições mais seguras do mundo, dando-lhes a liberdade de operar sem preocupações com fraudes."





2)TOKENIZAÇÃO EM TRÊS PARTES

TRUST YOUR ASSETS TO EXPERTS

OS PROTOCOLOS DE TOKENIZAÇÃO DA SAINT JOSEPH

O protocolo de tokenização da Saint Joseph foi meticulosamente desenvolvido por advogados internacionais experientes para criar uma estrutura que proporcionasse o máximo benefício aos clientes, sem infringir as leis. Nossa abordagem foi priorizar a conformidade legal antes de desenvolver a tecnologia em torno dela. Os Account Tokens são identificadores exclusivos para usuários da Advent Prime.

Criamos uma verdadeira inovação de mercado. Nossa equipe não está apenas respondendo à pergunta "isso é tecnicamente possível?", mas explorando a melhor maneira de criar um instrumento de investimento jurídico duradouro e sustentável.
Essa inovação é alcançada por meio de uma tokenização em três partes: o Account Token, o DFA (Arranjo Financeiro Digital) e o Asset Token.

ACCOUNT TOKENS

Com enfoque na relação do cliente com a Advent Prime está a emissão de um Account Token. Esses tokens representam os Termos de Serviço para a emissão de um token pela Advent Prime, a custódia pela Saint Joseph Trust Company e os serviços de consultoria fornecidos pelos consultores listados. Eles identificam o detentor do token e a relação principal que este possui com os ativos definidos em contrato.

Os Account Tokens são identificadores exclusivos para os usuários da Advent Prime. A emissão deste token significa que o usuário passou pelos rigorosos procedimentos de conformidade aplicados pela Advent Prime e pela Saint Joseph Trust Company. Esses tokens permitem que os usuários entrem em outros acordos de forma privada, protegendo seus nomes de registros públicos e garantindo que outras partes desses acordos saibam que o detentor do Account Token passou por rigorosos controles de KYC, combate à lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo.

O Acordo de Termos de Serviço que leva à criação do Account Token, devidamente registrado na blockchain quando o token é emitido, define os deveres do Cliente, do Custodiante, do Emissor e do Consultor em relação aos ativos utilizados como garantia do token.

O próprio Account Token concede ao cliente o direito de liquidar o token com o emissor em troca de valor, garantido pelos ativos mantidos pelo custodiante.

Embora o Account Token seja um token verdadeiro, ele não é um valor mobiliário. Isso ocorre porque a relação identificada pelo Acordo de Termos de Serviço:

- Torna o token intransferível.
- Concede ao cliente controle substancial sobre os investimentos, permitindo-lhe nomear consultores e subconsultores.
- Não permite que os ativos mantidos sob os Termos de Serviço sejam confundidos com os de outros clientes.

O ARRANJO FINANCEIRO DIGITAL (DFA)

O Arranjo Financeiro Digital (Digital Financial Arrangement - DFA) é um contrato digital que rege a relação de um detentor de Account Token com a Saint Joseph Trust Company. Essas relações podem ser definidas como fiduciárias, ou de custódia.

Os ativos sob custódia no DFA são registrados e contabilizados em uma ou mais blockchains, que representam a valoração total dos relacionamentos financeiros.

Os DFAs podem custodiar qualquer tipo de ativo, como valores mobiliários negociados publicamente ou empresas de capital fechado. Esses acordos regem tanto os termos de custódia quanto a gestão dos ativos, garantindo que a parte principal do DFA tenha interesse beneficiário seguro nos valores contidos, enquanto maximizam a eficiência fiscal e a privacidade de como esses ativos são mantidos.

Cada DFA também detém os direitos sobre os Asset Tokens associados. Isso garante que o DFA não seja apenas um arranjo financeiro digital, mas também um acordo para a administração de ativos digitais.

O ASSET TOKEN

O terceiro e último nível de tokenização realizado pela Advent Prime é o Asset Token. Os Asset Tokens são, essencialmente, contratos de serviço entre a Saint Joseph Trust Company e a Advent Prime, nos quais a SJTC contrata a Advent Prime para registrar um token representando o título e os valores dos ativos subjacentes em uma blockchain.

Nos termos dos acordos, todos os direitos sobre o hash, as chaves e os registros contábeis dessa blockchain são explicitamente definidos como pertencentes à SJTC.

Esse terceiro nível de tokenização permite a organização em nível de ativo, além de garantir que os DFAs sejam verdadeiros tokens diferidos para os propósitos da legislação brasileira.





3) A TOKENIZED DIGITAL OFFSHORE

O que é a TDO?

A Tokenized Digital Offshore (TDO) é um projeto que utiliza a tokenização de ativos, por meio da Advent Prime, para criar uma alternativa moderna ao que tradicionalmente era feito por empresas offshore. A ideia surgiu após mudanças legislativas globais tornarem as estruturas corporativas offshore menos privadas, menos eficientes e menos seguras.

A TDO permite que os usuários invistam seu dinheiro, custodiem empresas de investimento privadas ou realizem/recebam pagamentos por meio de um arranjo digital alternativo às estruturas corporativas offshore tradicionais. Esses arranjos digitais não são registrados em órgãos governamentais e não estão sujeitos a acordos de troca de informações. Os valores desses arranjos são contabilizados de forma privada em blockchains públicas, o que oferece aos usuários acesso direto a informações contábeis atualizadas, enquanto limita quem pode acessar esses dados. Em outras palavras, você controla suas informações.

Como Criamos uma TDO?

A TDO é organizada como um Account Token padrão garantido por um DFA. Esses DFAs têm propósitos específicos de custódia de ativos financeiros e bancários, e não são elaborados como contratos complexos com finalidades amplas.

O Arranjo Financeiro Digital (Digital Financial Arrangement - DFA) é um contrato digital que rege a relação de um detentor de Account Token com a Saint Joseph Trust Company. Essas relações podem ser definidas como fiduciárias, ou de custódia.

TDO e o Brasil

Talvez uma das maiores surpresas de 2023 tenha sido a mudança de paradigma de 180 graus do governo brasileiro em relação ao tratamento de ativos offshore. Tradicionalmente, o Brasil concedia diferimento fiscal total para estruturas offshore mantidas por cidadãos brasileiros. Isso significava que os ativos detidos por uma empresa offshore de um indivíduo geralmente não seriam tributados até o momento em que esse indivíduo distribuísse fundos superiores aos que haviam sido contribuídos para a estrutura offshore.

A legislação alterou esse tratamento, forçando a **tributação transparente** para empresas passivas com investimentos no exterior. Essa mudança deixou muitos brasileiros, que armazenavam sua riqueza no exterior como proteção contra a instabilidade econômica e política, preocupados com sua possível responsabilidade fiscal nos anos seguintes.

Em março de 2024, com a expansão das normas da Receita Federal do Brasil sobre investimentos financeiros e criptomoedas, foi oferecida uma solução para essa questão.

Essa solução surgiu sobretudo após o tratamento que a Instrução Normativa 2.180/2024 concedeu aos **arranjos financeiros digitais**. A norma conceituou este tipo de investimento offshore com o tratamento de forma opaca, ou seja, os indivíduos não teriam obrigação de pagar impostos sobre esses arranjos até o momento em que liquidassem seus ativos tokenizados.

A Receita Federal do Brasil abriu caminho para o **Account Token** e o **DFA** como TDO. A norma detalhou que os investimentos financeiros mantidos fora do Brasil por brasileiros seriam tratados com diferimento até que esses investimentos gerassem um ganho realizado. Os investimentos na norma incluíram uma ampla gama de tipos de investimento, incluindo arranjos financeiros digitais. A normatização foi expressa nos parágrafos no artigo 9º, conforme demonstrado abaixo:

- § 1.º: Declarou que esses arranjos financeiros incluem carteiras digitais com rendimento de juros ou uma representação digital de outro investimento financeiro no exterior.
- § 2.º: Estabeleceu que essas representações digitais serão consideradas estrangeiras, independentemente de onde sejam emitidas.
- § 3.º: Estabaleceu que a receita realizada a partir desses arranjos será tributada de acordo com o Artigo 10 da norma, que impõe uma alíquota fixa de 15% sobre os ganhos realizados.

> *Esse artigo fez com que investimentos e outros ativos mantidos em DFAs como wrappers tivessem um tratamento mais vantajoso do que o oferecido pelas empresas offshore no passado. Além de permitir que os beneficiários desses DFAs tivessem diferimento fiscal até a realização dos ganhos, esses ganhos seriam tributados a uma alíquota de 15%.*





Os Benefícios da TDO

A **TDO** é um instrumento de investimento que, por meio da emissão de um **Account Token**, respaldado pelos próprios ativos do cliente, garante eficiência, diferimento fiscal, privacidade e segurança nos investimentos.
Ele utiliza o protocolo de tokenização da Saint Joseph (SJ), meticulosamente projetado para estar em perfeita conformidade com as regulamentações de valores mobiliários tanto nos Estados Unidos quanto no Brasil, garantindo aos clientes que seus investimentos não estarão sujeitos a tratamentos indevidos por agências reguladoras.

A TDO se baseia em entidades licenciadas e em marcos legais respeitados para garantir que os direitos concedidos sob seus acordos subjacentes sejam totalmente exequíveis, proporcionando verdadeira segurança aos clientes. A TDO é o futuro dos investimentos offshore!

SAINT JOSEPH
INTERNATIONAL

TRUST YOUR ASSETS TO EXPERTS

OFFICES

Saint Joseph International Group has offices in Miami, Montevideo, Sao Paulo, Porto Alegre, and Sioux Falls. Its teams work together to provide complete services to clients from these locations.

Reach out by calling its central line at **+(305) 50 33 987**
or emailing at **info@saintjosephgroup.com**