

# Sistema Financeiro Nacional: legislação e estrutura

Nelson S. dos Santos

Universidade Federal do Rio Grande do Sul  
Faculdade de Ciências Econômicas  
Núcleo de Ciência de Dados e Computacional em Economia e Finanças

1 de novembro de 2024

# Sumário

- 1 Introdução
- 2 Legislação do SFN
- 3 Estrutura do SFN
- 4 Considerações finais

# Introdução

# Problema

Como se organiza o sistema financeiro nacional?

# Importância do problema

- A primeira fase do método científico consiste em observar os fenômenos que se deseja estudar.
- No nosso caso, isto significa observar o mercado financeiro nacional o qual está legalmente organizado por leis que o denominam de **sistema financeiro nacional**.
- Ou seja, conhecer o sistema financeiro nacional é a primeira fase do processo de produção de conhecimento científico sobre o mercado financeiro no Brasil.

# Metodologia de solução do problema

Faremos uma revisão da literatura básica sobre a organização do sistema financeiro nacional com foco especial nos normativos legais que o definem.

# Resultados

Descrição pormenorizada do ambiente institucional onde se passam as transações financeiras dentro do país.

# Notas

A referência básica usada aqui é [Sistema Financeiro Nacional](#).



# Legislação do SFN

# Legislação do SFN

- O sistema financeiro nacional tal como organizado atualmente nasce com a edição da [Lei 4.595/1964](#).
- A Câmara Federal apresenta a evolução da Lei 4.595/1964 em [página específica](#).
- A Lei 4.595/1964 foi recepcionada pela Constituição Federal, embora esta mesma tenha sofrido diversas emendas no [Capítulo IV](#), que trata da organização do sistema financeiro nacional.

- Um bom resumo da legislação referente ao sistema financeiro nacional pode ser encontrada na página do [BCB](#) ou em [COSIF](#).

## Estrutura do SFN

# Estrutura do SFN

O SFN é composto por três grupos de agentes, quais sejam:

- Órgãos normativos - responsáveis pelas políticas e normas gerais de funcionamento do SFN;
- Entidades supervisoras - responsáveis pela implementação operacional das políticas definidas pelos órgãos normativos, e
- Operadores - efetuam as operações de recursos financeiros dentro do SFN.

O BCB apresenta um quadro resumo das instituições que compõem o SFN neste [link](#).

# Órgãos normativos do SFN

Os órgãos normativos do SFN são:

- Conselho Monetário Nacional;
- Conselho Nacional de Seguros Privados, e
- Conselho Nacional de Previdência Complementar.

# Órgãos supervisores do SFN

Os órgãos supervisores do SFN são:

- o [Banco Central do Brasil](#) e a [Comissão de Valores Mobiliários](#) a cargo, respectivamente, das executar normas referentes a operações que afetam a moeda e a poupança de longo prazo;
- a [SUSEP](#), responsável pela supervisão de atividades seguradoras, inclusive, as entidades de previdência abertas, e
- a [Previc](#), que cuida das entidades de previdência fechada.

# Operadores do SFN

Os operadores do SFN podem ser classificados de acordo com a entidade supervisora a qual se submetem.

Veja cada um deles em [Sistema Financeiro Nacional](#).



## Considerações finais

## Considerações finais

- O sistema financeiro nacional é basicamente organizado segundo a lei 4.595/1964.
- O SFN divide-se em órgãos normativos, supervisores e operadores;
- Cada tipo de instituição que compõe O SFN existe por força de lei, que faculta aos órgãos supervisores aprovar a formação das pessoas jurídicas candidatas a atuar no SFN

- O SFN é centralizado em torno do poder executivo federal, tendo em vista que seus órgãos normativos a ele diretamente se submetem.