5.2 - Balanço de pagamentos e taxa de câmbio

Rafael P. Poerschke¹

¹Centro de Ciências Sociais e Humanas (CCSH) Universidade Federal de Santa Maria (UFSM)

dia de mês de 2022



UFSM

4 D > 4 B > 4 E > 4 E > E *) Q (*

(3.8) - Balanco de Pagamentos, Finanças Internacionais

Roteiro da aula

Referências

Introdução

Estrutura do BP

Registro Contábil

Contabilização

Atividade de fixação



Roteiro da aula

Referências



4□ > 4□ > 4 ≥ > 4 ≥ >

Vamos utilizar

Referências fundamentais

- KRUGMAN, Paul R.; OBSTFELD, Maurice. Economia internacional. Pearson educación, 2006. (cap. 12)
- SIMONSEN, Mario Henrique; CYSNE, Rubens Penha.
 Macroeconomia. Ao Livro Técnico, 1992. (cap.2)
- Banco Central do Brasil BCB. Disponível em: https://www.bcb.gov.br/estatisticas/tabelasespeciais

Referências complementares

- SACHS, Jeffrey D.; LARRAIN, Felipe. Macroeconomia. Makron Books, 2000. (cap. 6)
- ► SALVATORE, Dominick. **Economia internacional**. 3a. ed. McGraw-Hill, 1998. (cap. 13)



Introdução



4□ > 4□ > 4 ≥ > 4 ≥ >









- Estabelecer os conceitos fundamentais;
- Compreender a estrutura do balanço do pagamentos;
- Estudar o balanço de pagamentos do Brasil (conhecer suas contas);
- Entender como é feito o registro contábil (lançamentos).



POERSCHKE, Rafael P. **UFSM** (3.8) - Balanco de Pagamentos, Finanças Internacionais

Introdução: Conceito de BP

Balanço de Pagamentos: o que é, de onde veio essa ideia e como alimentamos este balanço?

Conceitos fundamentais: Balanço de Pagamentos (FMI)

É o registro sistemático de todas transações econômicas realizadas, durante determinado período de tempo, entre residentes e não-residentes de um País.

Introdução: Conceito de Residente

Residentes e não-residentes: Diferenciação associada ao local onde se produzem e consomem bens e servicos.

Conceitos fundamentais: Residente

Pessoa física ou jurídica domiciliada em um país: indivíduos com residência fixa, mesmo imigrantes, filiais de empresas estrangeiras sediadas no país, funcionários em serviço no exterior, indivíduos que se encontram transitoriamente no exterior etc.



Roteiro da aula

Referências

Introducão

Estrutura do BP

Registro Contábi

Contabilização

Atividade de fixação



Estrutura do Balanço de Pagamentos

Analítica Resumida do Balanço de Pagamentos:

- Transações Correntes: envolve transações de bens e serviços, (inclusive remuneração de capitais - juros e dividendos) pagamentos e recebimentos de rendas de capital e trabalho e transferências unilaterais de renda (acima da linha).
- Conta Capital: registra transferências unilaterais de ativos reais, ativos financeiros ou ativos intangíveis entre residentes e não-residentes.
- Conta Financeira registra todos os tipos de fluxos de capitais entre o país e o resto do mundo (Investimentos diretos, em carteira, derivativos, etc).

4 D > 4 A > 4 B > 4 B >

Metodologia: 6 ed. do Manual de BP e Posição Internacional de Investimento (BPM6)

Mudanças do BPM5 para BPM6 (2015): ver: https://www.bcb.gov.br/ftp/infecon/faqbpm6p.pdf

Balanço de Pagamentos: Atual BPM6 (2015)

- ▶ 1. Transações Correntes: (a+b+c+d)
 - a. Balança Comercial (mercadorias)
 - b. Balanco de Servicos

Estrutura do BP

- c. Balanco de Rendas Primárias
- d. Balanço de Rendas Secundárias

Balanço de Pagamentos: Anterior (2001)

- ▶ 1. Transações Correntes: (a+b+c)
 - a. Balança Comercial (mercadorias)
 - b. Balanço de Serviços (Fatores e N-Fatores)
 - c. Donativos ou Transferências Unilaterais



BP e Posição Internacional de Investimento (BPM6)

Analítica Resumida do Balanço de Pagamentos:

- ► A. Transações Correntes: (a+b+c+d)
 - ► A.1. Balança Comercial (mercadorias)
 - A.2. Balanço de Serviços
 - A.3. Balanço de Rendas Primárias
 - A.4. Balanço de Rendas Secundárias
- ► B. Conta Capital e Financeira
- C. Erros e Omissões
- **D. Saldo do Balanço de Pagamentos:** (A+B+C)
- Haveres da Autoridade monetária: variações das Reservas Internacionais (=-D)



Estrutura do BP

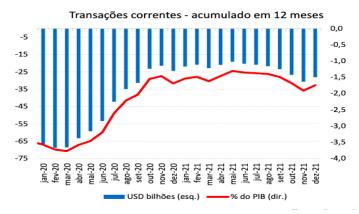
(A) Balança de Transações Correntes:

- ▶ (1) Balança Comercial: Exportações e Importações
- (2) Balança de Serviços (de não-fatores)
- (3) Balanço de Rendas Rendas Primárias (de fatores: salários, juros, lucros e dividendos)
- (4) Transferências Unilaterais Rendas Secundárias (donativos /renda de migrantes)
 - Saldo em Transações Correntes:
 - ightharpoonup (A) TC = (1+2+3+4)



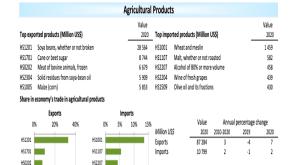
BP: Transações Correntes (2020-2021)

Em 2021 houve déficit em transações correntes somou US\$28,1 bi (1,75% do PIB), ante US\$24,5 bi (1,69% do PIB) em 2020



H\$2204

H\$1509





POERSCHKE, Rafael P. **UFSM**

HS2304

HS1005

Comércio de Mercadorias, exceto Agronegócio

Non-Agricultural Products Value Value Top exported products (Million US\$) Top imported products (Million US\$) 2020 HS2601 Iron ores and concentrates 25 789 Petroleum oils, other than crude 7 951 HS2709 Petroleum oils, crude 19 614 Parts for motor vehicles 8701-8075 5 267 Chemical wood pulp, soda /sulphate 5 689 HS8542 Electronic integrated circuits 4 103 HS2710 Petroleum oils, other than crude Vessels not mainly for navigability 3 855 5 058 HS7108 Gold 4 903 HS3808 Insecticides, rodenticides 3 732

Share in economy's trade in non-agricultural products

Estrutura do BP





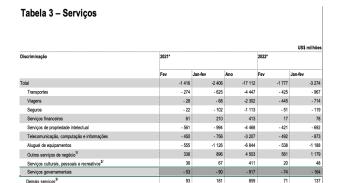
Estrutura do BP

- Receitas (créditos): resultam da prestação de serviços por residentes no País a não residentes:
- Despesas (débitos): resultam da prestação de serviços a residentes no País por não residentes.



Serviços (de não-fatores): Fonte: BCB (2022)

Estrutura do BP



Renda Primária

Registra recebimentos e remessas de capital

- Salários e ordenados;
- ► Lucros e dividendos;
 - Remetidos e reinvestidos;
- Juros;
 - Empréstimos intercompanhias; pagos; refinanciados e atrasados.

Atenção:

Os fluxos de renda são apropriados ao balanço no conceito caixa, ou seja, no momento do efetivo ingresso ou saída (exceto reinvestimento).

Renda Primária

Tabela 4 – Renda primária

Estrutura do BP

				US\$ milhõe
Discriminação	2021*	2022*		
	Fev	Ano	Fev	Jan-fev
Total	-2 487	-50 471	-4 410	-9 818
Remuneração de empregados	4	101	9	17
Renda de investimentos	-2 490	-50 571	-4 419	-9 835
Lucros e dividendos	- 978	-19 958	-2 884	-5 203
Lucros reinvestidos	- 390	2 448	-2 081	-3 623
Juros de operações intercompanhia	-1 191	-11 084	-1 123	-1 583
Renda de investimento em carteira	- 395	-18 741	- 477	-3 166
Lucros e dividendos	- 65	-9 889	- 49	- 205
Juros de títulos negociados no mercado externo	- 256	-5 056	- 207	- 962
Renda de outros investimentos (juros)	- 278	-5 794	- 328	- 721
Renda de reservas – receitas	351	5 005	393	838
Juros	-1 448	-20 725	-1 486	-4 427
Lucros e dividendos	-1 043	-29 847	-2 933	-5 407

Renda Secundária (Transf. Unilaterais)

Estrutura do BP

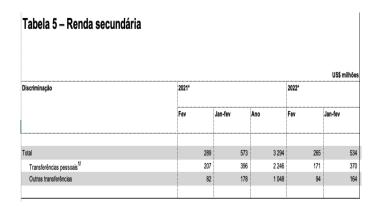
Registra as transferências de mercadoria ou moeda, entre residentes e não residentes, sem que haja contraprestação por parte do beneficiário. Inclui:

- Transferências de trabalhadores migrantes;
- Impostos, taxas e prêmios de loterias e competições;
- Indenizações não amparadas por seguros;
- Aposentadorias e pensões;
- Doações e heranças.



Renda Secundária (Transf. Unilaterais)

Estrutura do BP





Estrutura Geral do Balanço de Pagamentos

(B) Conta Capital e Financeira:

- ► (B.1) Conta Capital
 - Transferências unilaterais de capital: transferências de patrimônio resultantes de imigração ou emigração;
 - Bens não financeiros **não produzidos**, que compreende a compra e venda de **direitos de propriedade**, tais como marcas e patentes.

Atenção:

Não inclui a exploração de patentes, que se registra em **Serviços**.



Estrutura Geral do BP: Conta Capital

Estrutura do BP

Tabela 6 – Conta capital					
Discriminação	US\$ milhões 2021* 2022*				
		Jan-fev	Ano	Fev	Jan-fev
T-1-1	21	44	225	33	53
Total	13	28	183	33	47
Ativos não financeiros não produzidos ^{1/} Passes de atletas	18	23	154	27	36
Outros ativos não financeiros não produzidos	-5	5	29	4	11
Transferências de capital	8	16	42	3	6



POERSCHKE, Rafael P. (3.8) - Balanço de Pagamentos, Finanças Internacionais

Estrutura Geral do Balanço de Pagamentos

- (B) Conta Capital e Financeira:
 - ► (B.2) Conta Financeira
 - (1) Investimentos diretos e indiretos;
 - (2) Reinvestimentos:
 - (3) Empréstimos e financiamentos médio e longo prazo;
 - (4) Empréstimos a curto prazo;
 - (5) Amortizações:
 - (6) Capitais de curto prazo.
 - ► Saldo em Ka: 1+2+3+4+5+6
- (C) Erros e Omissões (máx. 5%):
- (\Longrightarrow) Saldo total do Balanço de Pagamentos (A + B + C).



Estrutura Geral do BP: Conta Financeira

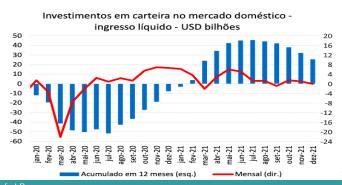
Estrutura do BP

Discriminação	2021*			2022*	
	Fev Jan-fev	Jan-fev	Ano	Fev	Jan-fev
. Transações correntes	-3 970	-12 308	-27 925	-2 414	-10 479
I. Conta capital	21	44	225	33	53
II. Conta financeira ^{3/}	-4 233	-12 720	-33 706	-2 900	-11 585
Investimento direto no exterior	1 890	4 259	19 157	2 489	4 431
Participação no capital	1 903	4 062	19 338	2 650	4 624
Operações intercompanhia	- 12	197	- 182	- 161	- 193
Investimento direto no país	8 837	12 314	46 441	11 843	16 552
Participação no capital	3 954	7 133	46 470	12 236	16 639
Operações intercompanhia	4 883	5 182	- 29	- 394	- 87
Investimento em carteira – ativos	1 785	2 683	15 164	350	324
Ações e cotas em fundos	1 617	2 927	14 489	444	471
Títulos de dívida	169	- 244	675	- 94	- 146
Investimento em carteira – passivos	3 825	8 706	20 858	2 164	7 011
Ações e cotas em fundos	822	5 471	5 069	4 849	8 813
Títulos de dívida	3 003	3 234	15 789	-2 685	-1 802
Derivativos – ativos e passivos	- 343	- 348	- 960	- 100	- 608
Outros investimentos – ativos ^{4/}	- 760	-1 827	24 527	9 647	9 508
Outros investimentos - passivos ^{4/}	-3 074	- 314	38 261	2 391	2 761
Ativos de reserva	2 781	3 219	13 967	1 112	1 084



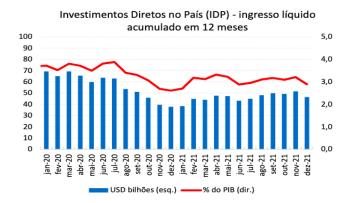
POERSCHKE, Rafael P. (3.8) - Balanço de Pagamentos, Finanças Internacionais Estrutura do BP

No ano de 2021 os ingressos líquidos em carteira no mercado doméstico somaram US\$25,4 bi (US\$7,0 bi em ações e fundos de investimentos e US\$18,5 bi em títulos de dívida) ante saídas liquidas de US\$7,8 bi em 2020.



BP: Investimentos Diretos no País (2020-2021)

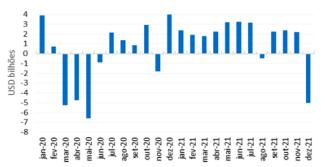
No ano de 2021, o IDP totalizou ingressos líquidos de US\$46,4 bi (2,89% do PIB)



BP: Investimento brasileiro (2020-2021)

Em 2021, os fluxos de IDE totalizaram aplicações líquidas de US\$19,2 bi, ante desinvestimentos líquidos de US\$3,5 bi em 2020.

Investimentos diretos no exterior (IDE) - fluxo líquido



Variações de Reservas Internacionais: Registram o movimento de meios de pagamento internacionais à disposição do país.

- ▶ 1) Haveres de curto-prazo no exterior;
- 2) Ouro monetário;
- 3) Posições de reservas do FMI;
- ▶ 4) DES Direitos Especiais de Saque.

Observe que: Todos os componentes das Variações de Reservas Internacionais são itens da Conta Caixa.



Estrutura do BP

Conta Caixa

- 1 Reserva pelo conceito de caixa é o que inclui os dólares prontamente disponíveis para intervir no câmbio(conceito de Conta Caixa)
 - É o total de moeda estrangeira (principalmente dólares, no caso brasileiro) mantido pelo BC, disponível para uso imediato.
 - As reservas internacionais têm origem nos superávits do BP:
 - Para toda entrada de moeda estrangeira, o BC realiza o câmbio, ficando com os dólares e pagando os exportadores em reais.
 - Quando há mais entradas de dólares que saídas, o BC acumula reservas

LIFSM

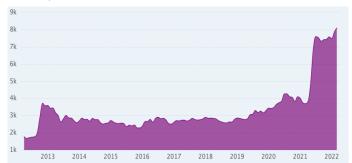
Estrutura do BP

Conta Caixa

- Outras funções das Reservas Internacionais :
 - Cobrir os eventuais déficits nas contas externas:
 - Evitar ataques especulativos contra a moeda.
- ▶ 1) Haveres de curto-prazo no exterior; 2) Ouro monetário; 3) Posições de reservas do FMI; 4) DES – Direitos Especiais de Saque.
- ► 1+2+3+4 aplicações que podem ser recuperadas em prazos mais longos (Conceito de liquidez internacional,)



Em movimento iniciado em maio, o Banco Central (Roberto Campos Neto) voltou a comprar ouro (reservas internacionais). Em julho, o BC adquiriu 8,5 tons. Em três meses, as compras já somaram 62,3 tons.



WORLD OFFICIAL GOLD HOLDINGS International Financial Statistics. February 2018*

			% of
		Tonnes	reserves**
1	United States	8,133.5	75.0%
2	Germany	3,373.6	70.2%
3	IMF	2,814.0	1
4	Italy	2,451.8	67.5%
5	France	2,436.0	64.9%
6	China	1,842.6	2.4%
7	Russia	1,838.8	17.7%
8	Switzerland	1,040.0	5.4%
9	Japan	765.2	2.5%
10	Netherlands	612.5	66.3%
11	Turkey ⁶⁾	564.8	21.8%

The world's largest central bank gold holders - World Gold Council list

> <ロト <部ト < 重ト < 重ト

Pirâmide das Moedas de Reserva

Estrutura do BP

0000000000000000000000000

	World (JS Dollars,	Billions)	
	Q1 2021	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021
▼ Total Foreign Exchange Reserves	12,582.14	12,812.12	12,831.20	12,937.27
→ Allocated Reserves	11,730.64	11,946.28	11,970.53	12,050.53
Claims in U.S. dollars	6,971.79	7,070.33	7,087.77	7,087.14
Claims in euro	2,404.80	2,458.88	2,462.44	2,486.88
Claims in Chinese renminbi	293.32	314.81	320.15	336.10
Claims in Japanese yen	686.30	672.20	681.42	671.77
Claims in pounds sterling	554.28	560.90	561.66	576.22
Claims in Australian dollars	214.89	218.44	214.26	218.02
Claims in Canadian dollars	250.01	270.01	264.29	286.93
Claims in Swiss francs	19.44	23.13	23.77	24.51
Claims in other currencies	335.82	357.57	354.77	362.96
Unallocated Reserves	851.50	865.83	860.67	886.73



POERSCHKE, Rafael P. (3.8) - Balanço de Pagamentos, Finanças Internacionais

Roteiro da aula

Registro Contábil



Princípio das Partidas dobradas

Um débito em determinada conta, deve corresponder um crédito em outra conta e vice-versa.

- Para permitir o lançamento em partidas dobradas, dividem-se as contas em:
 - Contas operacionais;
 - Conta caixa: registram o movimento dos meios de pagamentos internacionais à disposição do País, ou seja, das reservas internacionais.



Registro Contábil no BP: Partida dobrada

Para cada transação há dois registros:

- Crédito, com sinal positivo, que representa:
 - Exportações de bens e serviços:
 - Renda e transferências recebidas:
 - Redução de ativo externo:
 - Aumento de passivo externo.
- Débito, com sinal negativo, que representa:
 - Importações de bens e serviços;
 - Renda e transferências pagas:
 - Aumento de ativo externo:
 - Redução de passivo externo.



Definição

Correspondem aos fatos geradores do recebimento ou do pagamento de recursos ao exterior, como as exportações, fretes, seguros, dividendos, donativos, amortizações etc.

Fato gerador:

- Entrada de recursos: registro de crédito ()
- Saída de recursos: registro de débito ()



Estrutura do Balanço de Pagamentos

Movimentos de capitais

Registra o deslocamento de moeda, crédito, títulos, etc. (abaixo da linha).

Acima) Saldo das Transações Correntes (TC) (a+b+c+d)

Abaixo) Saldo de Movimentos de Capitais (K)

Observe que so final deve valer a igualdade





Estrutura do Balanço de Pagamentos

O Movimento de Capitais (**K**) divide-se em:

- (Ka) Movimento de Capitais Autônomos;
- (Kc) Movimento de Capitais Compensatórios.
 - Igualdades contábeis
 - ightharpoonup Observe que TC = -K = (Ka + Kc)
 - ► Tal que TC + Ka = Kc
 - O saldo do balanço de pagamentos no conjunto de todas as contas é sempre igual a zero.



(\Longrightarrow) Saldo total do Balanço de Pagamentos (A + B + C).

O resultado final do balanço internacional de pagamentos revela a posição do país em suas transações externas como um todo.

- (Déficits): os déficits indicam saídas de reservas cambiais superiores às entradas. Desencadeando queda nas reservas cambiais do país.
- (Superávits): indicam ingressos líquidos de recursos, com aumento dos estoques de ativos externos do país (aumento de reservas).

イロト イ御 トイき トイき トーき

Saldo do Balanço de Pagamentos

- Superavitário (BP > 0): Reservas têm acréscimo.
- Deficitário (BP < 0): país perde reservas.</p>
 - Se o país não dispuser de reservas suficientes?
 - As obrigações não pagas são laçadas onde?



Balanço de pagamentos

US\$ milhões

Discriminação	2005	2010	2015	2020	2021	
Transações correntes	13 843	- 79 237	- 54 789	- 24 492	- 27 925	
Balança comercial - Balanço de Pagamentos	43 722	18 358	17 445	32 370	36 363	
Exportações	118 414	201 197	189 914	210 707	284 012	
Importações	74 692	182 839	172 469	178 337	247 648	
Serviços	- 7 883	- 30 246	- 37 050	- 20 941	- 17 112	
Viagens	- 858	- 10 704	- 11 513	- 2 350	- 2 302	
Transportes	- 1 953	- 6 228	- 5 799	- 3 247	- 4 447	
Aluguel de equipamentos	-4130	- 13 718	- 21 532	- 11 925	- 6 844	
Demais serviços	- 942	404	1 794	- 3 420	- 3 518	
Renda primária	- 25 553	- 70 245	- 37 935	- 38 264	- 50 471	
Remuneração de empregados	214	498	349	118	101	
Juros	- 13 081	- 11 993	- 22 826	- 21 558	- 20 725	
Lucros e dividendos	- 12 686	- 58 750	- 15 458	- 16 823	- 29 847	
Renda secundária	3 558	2 896	2 751	2 344	3 294	

◆□▶ ◆圖▶ ◆臺▶ ◆臺▶

Conta Caixa

Definição

Registra o movimento dos meios de pagamentos internacionais à disposição do País, ou seja, das reservas internacionais.

- Fato gerador:
 - <u>Aumento</u> no saldo das contas (moeda estrangeira) = Registrada como débito (-)
 - Redução no saldo das contas = crédito (+)



Variações de Reservas Internacionais:

- **Débito** nas Contas de Caixa:
 - Aumento do Crédito com exterior (ativo = direito = haveres)
- Crédito nas Contas de Caixa:
 - Diminuição do saldo ou aumenta o débito com exterior passivo = obrigação = exigibilidade,)



POERSCHKE, Rafael P.

Como fica o lançamento de Donativos?

KC-390 da FAB transporta mais 5 toneladas de doações em ajuda humanitária ao Haiti

por Portal BIDS | 14 setembro, 2021 | DEFESA, NOTÍCIAS | 0 Comentários





(3.8) - Balanço de Pagamentos, Finanças Internacionais

Roteiro da aula

Contabilização



Exercício: Contabilização do BP do Brasil

- a) Um grupo japonês realiza investimento de US\$500 na privatização da Vale do Rio doce.
- b) Companhias estrangeiras instaladas no Brasil remetem lucros de US\$50 ao exterior.
- c) Uma agência de turismo brasileira efetua pagamentos a uma cadeia de hotéis norte-americana no valor de US\$20, referentes a serviços de hospedagem a turistas brasileiros.
- d) Uma montadora francesa de automóveis investe US\$100 na construção de uma fábrica no Paraná.
- e) O Brasil importa, pagando à vista, US\$180 em automóveis coreanos.
- f) O Brasil paga ao exterior US\$50 em fretes.
- g) Filme do Rambo exibido na China, grupo Chinês paga US\$80 para estúdio de produção dos EUA.
- h) Uma Companhia aérea americana realiza uma compra à vista de aviões brasileiros no valor de US\$150.
- i) Uma empresa brasileira de autopecas importa maquinários da Alemanha no valor de US\$60, financiados a longo prazo por um banco alemão.



Lançamento	a	b	С	d	е	f	g	h	i	Totais
A) Trans Correntes										
(i+ii+iii+iv)										
i) Bal Comercial										
exp										
imp										
ii) Bal Serviços										
Fretes										
Diversos										
iii) Bal Rendas										
juros										
lucros										
iv) Transf Unilat										
B) Mov. Ka										
IED										
Amortiza										
Inv. Cp.										
Financiamento										
Slado BP										
Caixa/Var. Reservas										
Mov. Kc										



POERSCHKE, Rafael P. (3.8) - Balanço de Pagamentos, Finanças Internacionais

Roteiro da aula

Atividade de fixação



Tarefa individual: atividade de fixação / avaliativa

- Escolha uma conta (BC, BS...) ou um item (investimento direto, serviços de comunicação, ...)do BP e desenhe um gráfico de sua evolução desde 1995/98.
- Fonte: Balanço de Pagamentos do Brasil anual www.bacen.gov.br Economia e Finanças =; Séries temporais http://www.bcb.gov.br/?SERIEBALPAG
- Encontre um BP dos Estados Unidos, e compare o tamanho das contas de Balança Comercial e Transações Correntes, bem como o resultado do Balaço de Rendas - serviço de Capital



- 5. (MDIC 2002) Com relação ao balanço de pagamentos, é incorreto afirmar que: a) um déficit na balanca de servicos não necessariamente implica u m déficit em transações correntes. b) entradas de mercadorias no país são, necessariamente, consideradas como importações. c) se o país não possui reservas, um déficit em transações correntes tem que ser necessariamente financiado com movimentos de capitai s autônomos. d) os investimentos diretos são considerados como item dos movimentos de capitais autônomos. e) se, em valor absoluto, o déficit em transações correntes é igual ao superávit no movimento de capitais autônomos, então, na ausência de erros e omi ssões, o saldo total do balanço de pagamentos será nulo.
 - Solução: Se o Pais não possui reservas, ele poderá financiar o deficit via empréstimos do FMI. Gabarito C.
- 22. (ESAF MDIC) Tomando como caso o Brasil, n\u00e3o \u00e9 considerado como residente para efeito de pagamento no ba lanço de pagamentos a) embaixadas brasileiras no exterior. b) empresas multinacionais instaladas no Brasil. c) turistas brasileiros no exterior. d) instituições norte-americanas de ensino instaladas no Brasil. e) filiais de empresas brasileiras n o exterior. Solução: Nesse caso temos que apenas as filiais das empresas brasileiras não são residentes pois o centro de seu interesse não e o Brasil e sim o exterior. Gabarito E Alternativas

4 D > 4 A > 4 B > 4 B >

Exercício: MDIC

- 23. (ESAF MDIC) Com relação ao balanço de pagamentos, é incorreto afir mar que: a) um déficit na balança de serviços não necessariamente implica um déficit em transações correntes. b) entradas de mercadorias no país são, necessariamente, consideradas como importações. c) se o país não possui reservas, um déficit em trans ações correntes tem que ser necessariamente financiado com movimentos de capitais autônomos. d) os investimentos diretos são considerados como item dos movimentos de capitais autônomos. e) se, em valor absoluto, o déficit em transações correntes é igual ao superávit no movimento de capitais autônomos, então, na ausência de erros e omissões, o saldo total do balanço de pagamentos será nulo.
 Solução:
 - Solução.
 - Se o Pais não possui reservas o deficit em transações correntes pode não ser pago com capitais autônomos. O País pode dar "calote" ou pagar com empréstimos do FMI, por exemplo. Gabarito C
- ▶ 24. (ESAF MDIC) Considere que tenham ocorrido apenas as seguintes operações nas contas de transações correntes, operações essas realizadas entre residentes e não residentes de um país, em um determinado período de tempo, em unidades monetárias: o país exporta mercadorias no valor de 500, recebendo a vista; o país importa mercadorias no valor de 400, pagando a vista; o país realiza doação de medicamentos no valor de 150; o país paga 300 a vista referente a juros e lucros; o país paga 50 a vista referente a fretes. Com base nessas informações e supondo que a conta de erros e omissões tenha saldo nulo, é incorreto afirmar que, no período considerado: a) o balanço de serviços apresentou déficit de 350. b) o saldo da balança comercial apresentou superávit de 100. c) o saldo do item "transferências unilaterais" foi deficitário em 150. d) o país apresentou déficit em transações correntes. e) para que o país apresente um saldo nulo do balanço de pagamentos, o ingresso líquido de recursos na conta de movimento de capitais deverá ser de 250.

Solução: BC = 500 + 150 - 400 = 250 BS = -300 - 50 = - 350 TU = - 150 TC = -250 TC + KA = BP

-250 + KA = 0 KA = 250 Gabarito E



- Considerando a contabilidade do balanco de pagamentos do Brasil e das contas nacionais, julgue os itens seguintes.
- a) Um déficit de 100 dólares na conta de transacões correntes implica, necessariamente, a perda do mesmo valor nas reservas internacionais
- c) A diferenca entre a renda nacional bruta e a renda interna bruta é obtida por meio do somatório dos saldos da conta de renda e da conta de transferências unilaterais.
- d) Os juros registrados na conta de renda de transações correntes superavaliam os encargos da dívida externa brasileira, porque incorporam todos os gastos relacionados ao pagamento desses juros. Alternativas

25. (ACE - TCU - 2002) Com base no balanco de pagamentos, é incorreto afirmar que: a) o saldo positivo no balanco de pagamentos num determinado período é necessariamente igual ao volume de reservas em moeda estrangeira do país nesse período. b) os servicos de fatores correspondem aos pagamentos ou recebimentos em função da utilização dos fatores de produção, c) as amortizações de empréstimos fazem parte dos movimentos de capitais autônomos. d) o pagamento de juros sobre empréstimos são registrados na balança de serviços. e) uma transferência unilateral realizada em mercadoria tem necessariamente como contrapartida lancamento na balanca comercial.

Solução: O saldo do BP e igual a variação de reserva s e não igual ao estoque de reservas. Gabarito A



QUESTÃO 68

balanço de pagamentos (em US\$ bilhões)					
exportações					
importações	110				
donativos recebidos de ONGs sediadas no exterior	2				
investimentos para ampliação de empreendimento industrial	18				
reinvestimento de lucros de uma multinacional no Brasil	10				
aplicação de estrangeiros na aquisição de ações no mercado secundário	11				
remessa de lucros por filiais de empresas estrangeiras	15				
amortização de empréstimos externos	7				
empréstimos externos obtidos	22				
juros sobre empréstimos a instituições internacionais	14				
viagens internacionais de residentes no Brasil	13				
pagamento de royalties e assistência técnica	9				
fretes pagos a transportadores estrangeiros	6				

Com referência aos dados do balanço de pagamentos apresentado na tabela acima, julgue (C ou E) os itens seguintes.

- O balanço de serviços apresentou saldo negativo de US\$ 43 bilhões.
- Ocorrendo saldo negativo no balanço de pagamentos, ele poderá ser financiado mediante redução das reservas internacionais.
- A aquisição de ações no mercado secundário e o reinvestimento de lucros não contribuem para o aumento de estoque de capital da economia.
- O movimento de capitais autônomos foi positivo e igual a US\$ 39 bilhões.



Teoria e Análise Macroeconômica (ERI1024) Unidade 5 - O Setor Externo

5.2 - Balanço de pagamentos e taxa de câmbio

Rafael P. Poerschke¹

¹Centro de Ciências Sociais e Humanas (CCSH) Universidade Federal de Santa Maria (UFSM)

dia de mês de 2022

