

Contabilidade Nacional e o Balanço de Pagamentos

Prof. Eliezer M. Diniz

(FEA-RP/USP)

Bibliografia

- TERRA, Cristina. *Finanças Internacionais: Macroeconomia Aberta*. Rio de Janeiro: Elsevier, 2014, cap.2.
 - Os slides completos de Cristina Terra referentes ao livro estão disponíveis em: <https://sites.google.com/site/cristterra/Home/books/slides-financas-internacionais>
 - Os slides da aula seguem a exposição de Cristina Terra. Recomenda-se a leitura do livro.
- KRUGMAN, Paul R.; OBSTFELD, Maurice. *Economia Internacional: – 10ª edição*. São Paulo: Pearson, 2015, cap. 13.
 - Apesar de ser um livro clássico, há erros graves de tradução nessa edição em português. A leitura do capítulo em inglês é mais recomendável.

| | Crédito (+) | Débito (-) |
|--------------------------|-------------|------------|
| Conta-corrente | | |
| <i>Balança Comercial</i> | | |
| Bens | exportação | importação |
| Serviços | venda | compra |
| <i>Balança de Rendas</i> | | |
| Rendas Primárias | recebida | enviada |
| Rendas Secundárias | recebida | enviada |
| Conta Capital | | |
| Transferência de Capital | recebida | enviada |
| Aquisição de ativos | venda | compra |

| | Crédito (+) | Débito (-) |
|--------------------------|------------------------|-------------------------|
| Conta Financeira | <i>Passivo</i> | <i>Ativo</i> |
| Investimento Direto | estrangeiros no Brasil | brasileiros no exterior |
| Investimento em Carteira | venda de títulos | compra de títulos |
| Derivativos Financeiros | venda de títulos | compra de títulos |
| Outros Investimentos | venda de títulos | compra de títulos |
| Reservas Internacionais | diminuição | aumento |
| Erros e Omissões | | |
| Total | = | = |

Exemplo 1 (KOM)

- Você importa uma máquina de fax da Olivetti.
- Olivetti deposita seu cheque em um banco dos EUA.

| | |
|---|----------|
| Fax machine purchase (Current account, U.S. good import) | -\$1,000 |
|---|----------|

| | |
|--|----------|
| Sale of bank deposit (Financial account, U.S. asset sale) | +\$1,000 |
|--|----------|

Exemplo 2 (KOM)

- Você almoça na França e paga com um cartão de crédito.
- O restaurante francês recebe o pagamento de sua companhia de cartão de crédito.

| | |
|---|--------|
| Meal purchase (Current account, U.S. service import) | -\$200 |
|---|--------|

| | |
|---|--------|
| Sale of credit card claim (Financial account, U.S. asset sale) | +\$200 |
|---|--------|

Exemplo 3 (KOM)

- Você compra uma ação da British Petroleum (BP).
- BP deposita o pagamento em um banco dos EUA.

| | |
|--|-------|
| Stock purchase (Financial account, U.S. asset purchase) | -\$95 |
|--|-------|

| | |
|--|-------|
| Bank deposit (Financial account, U.S. asset sale) | +\$95 |
|--|-------|

Exemplo 4 (KOM)

- Bancos dos EUA perdoam a dívida de US\$5,000 do governo de Bygonia através de uma reestruturação da dívida.
- Os bancos dos EUA que possuíam a dívida reduzem a dívida ao creditor as contas bancárias de Bygonia.

| | |
|---|----------|
| U.S. banks debt forgiveness (capital account, U.S. transfer payment) | -\$5,000 |
|---|----------|

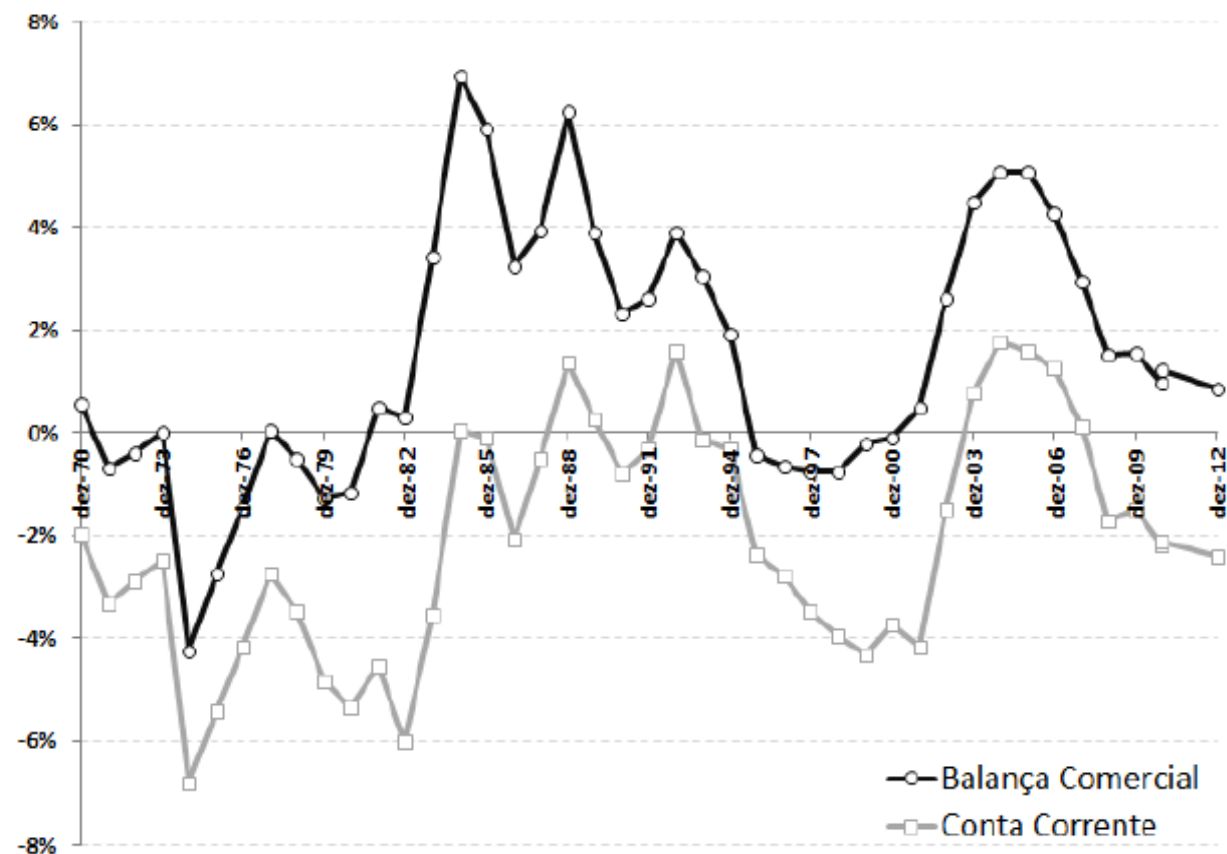
| | |
|---|----------|
| Reduction in bank's claims on Bygonia (financial account, U.S. asset sale) | +\$5,000 |
|---|----------|

V.1 - Balanço de pagamentos

US\$ milhões

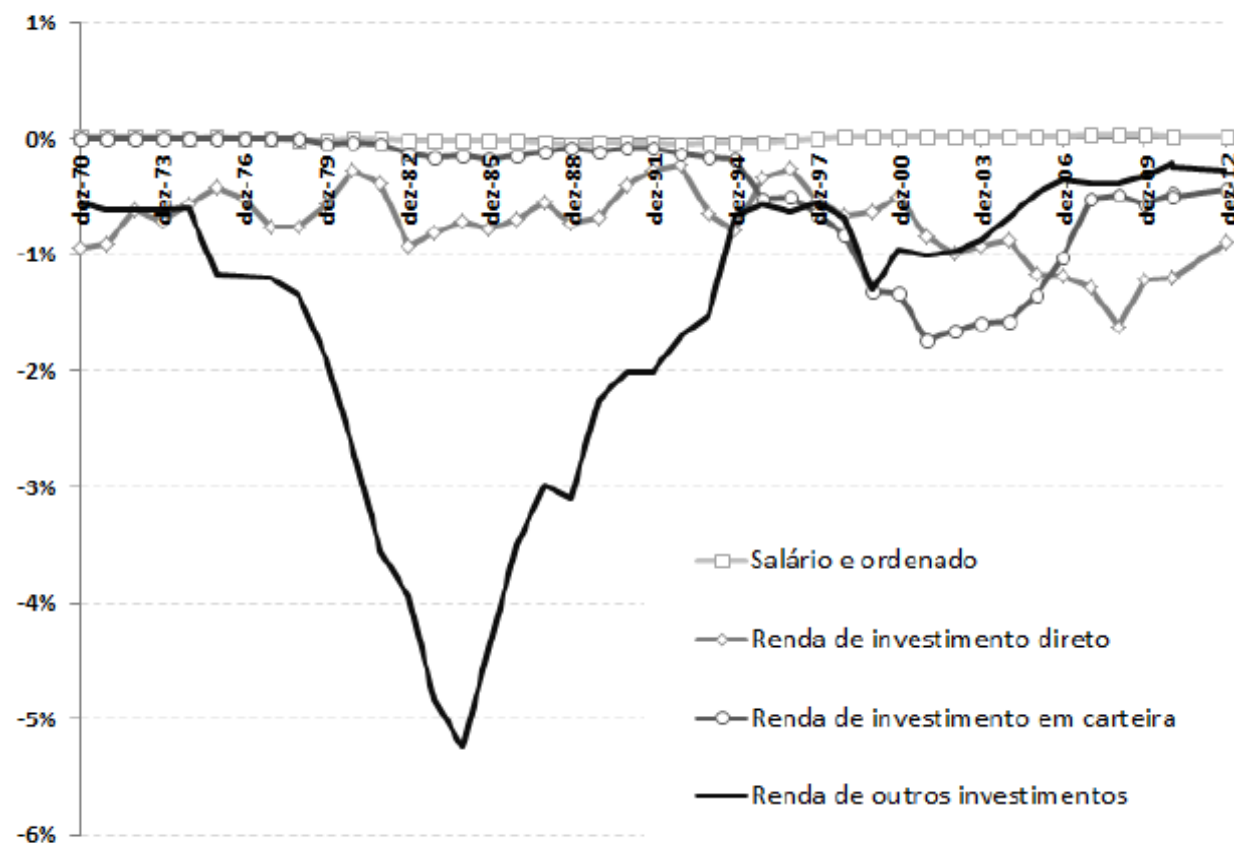
| Discriminação | 2018* | | | 2019* | |
|---|--------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | Jun | Jan-jun | Ano | Jun | Jan-jun |
| I. Transações correntes | 160 | - 8 002 | - 14 511 | - 2 914 | - 10 553 |
| Balança comercial (bens) | 5 506 | 27 479 | 53 587 | 4 297 | 24 824 |
| Exportações ^{1/} | 20 149 | 113 377 | 239 034 | 17 963 | 111 658 |
| Importações ^{2/} | 14 643 | 85 898 | 185 447 | 13 666 | 86 835 |
| Serviços | - 2 981 | - 16 604 | - 33 948 | - 3 280 | - 15 997 |
| Renda primária | - 2 543 | - 20 116 | - 36 673 | - 4 122 | - 20 930 |
| Renda secundária | 178 | 1 239 | 2 522 | 193 | 1 550 |
| II. Conta capital | 15 | 192 | 440 | 3 | 147 |
| III. Conta financeira^{3/} | 1 007 | - 3 933 | - 7 746 | - 2 533 | - 8 215 |
| Investimento direto no exterior | - 4 074 | - 1 334 | 14 060 | 378 | 9 461 |
| Participação no capital | - 4 137 | - 1 872 | 9 769 | 568 | 9 790 |
| Operações intercompanhia | 63 | 538 | 4 291 | - 191 | - 329 |
| Investimento direto no país | 6 928 | 33 814 | 88 324 | 2 190 | 37 338 |
| Participação no capital | 5 939 | 27 357 | 56 001 | 3 630 | 23 604 |
| Operações intercompanhia | 988 | 6 457 | 32 323 | - 1 440 | 13 734 |
| Investimento em carteira – ativos | - 1 823 | 2 620 | 458 | 837 | 5 996 |
| Ações e cotas em fundos | - 975 | 897 | 1 990 | 856 | 1 721 |
| Títulos de dívida | - 848 | 1 723 | - 1 532 | - 20 | 4 275 |
| Investimento em carteira – passivos | - 3 730 | 1 741 | - 8 437 | - 2 933 | 976 |
| Ações e cotas em fundos | - 1 890 | - 3 910 | - 5 630 | 984 | - 1 060 |
| Títulos de dívida | - 1 840 | 5 651 | - 2 807 | - 3 916 | 2 037 |
| Derivativos – ativos e passivos | 13 | 1 462 | 2 753 | - 343 | 420 |
| Outros investimentos – ativos ^{4/} | 4 063 | 21 044 | 58 708 | 498 | 25 524 |
| Outros investimentos – passivos ^{4/} | - 8 291 | 422 | 6 767 | 3 325 | 16 929 |
| Ativos de reserva | - 2 266 | 8 252 | 2 928 | - 1 321 | 5 627 |
| Erros e omissões | 832 | 3 878 | 6 325 | 377 | 2 190 |

Conta Corrente e Balança Comercial: Brasil (% do PIB)



Fonte: Banco Central do Brasil

Figura : Saldo de Rendas Primárias: Brasil (% do PIB)



Fonte: Banco Central do Brasil

Figura : Saldos da Conta Financeira: Brasil (% do PIB)

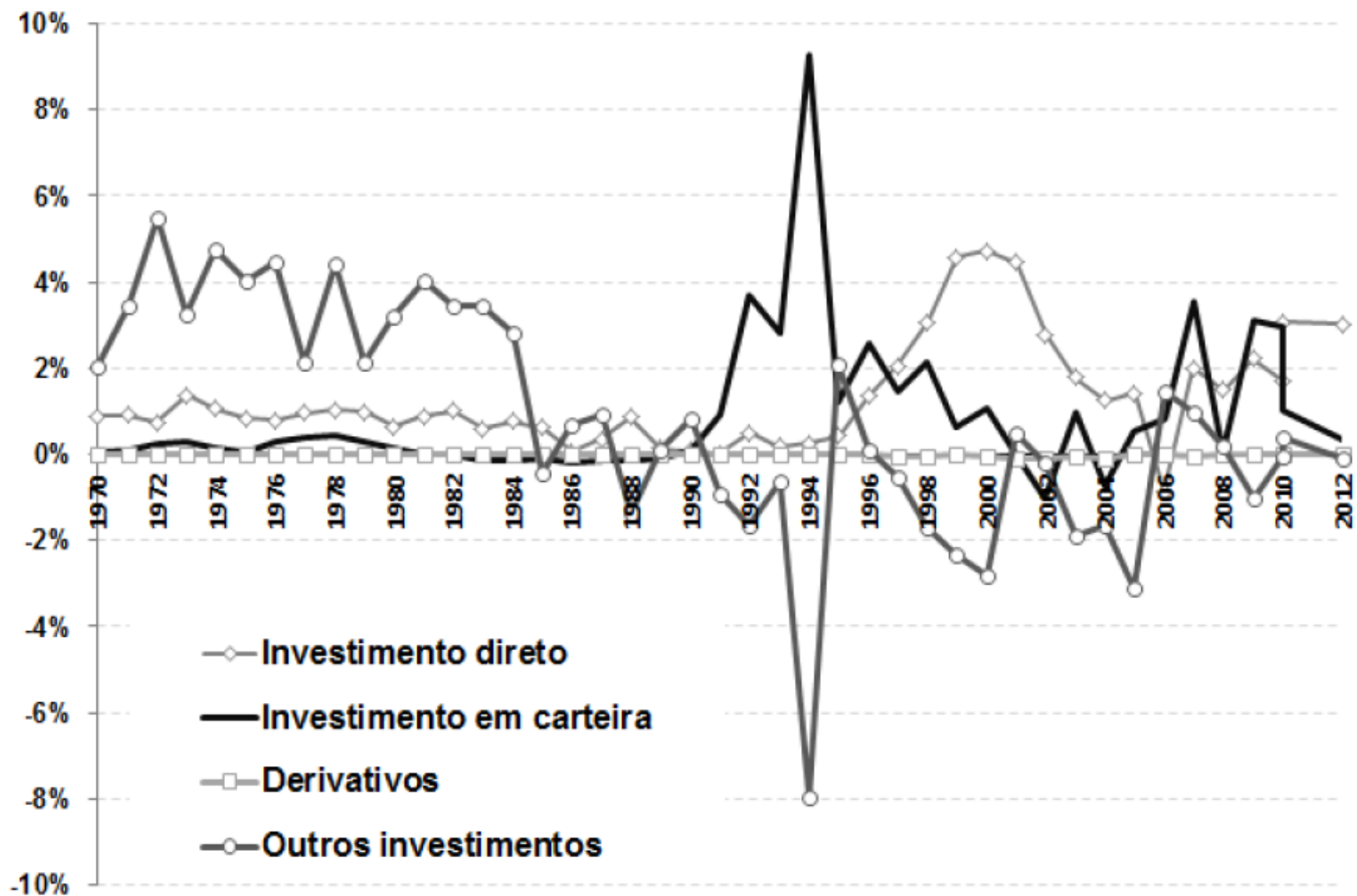


Figura : Balança de Pagamentos: Brasil (% do PIB)

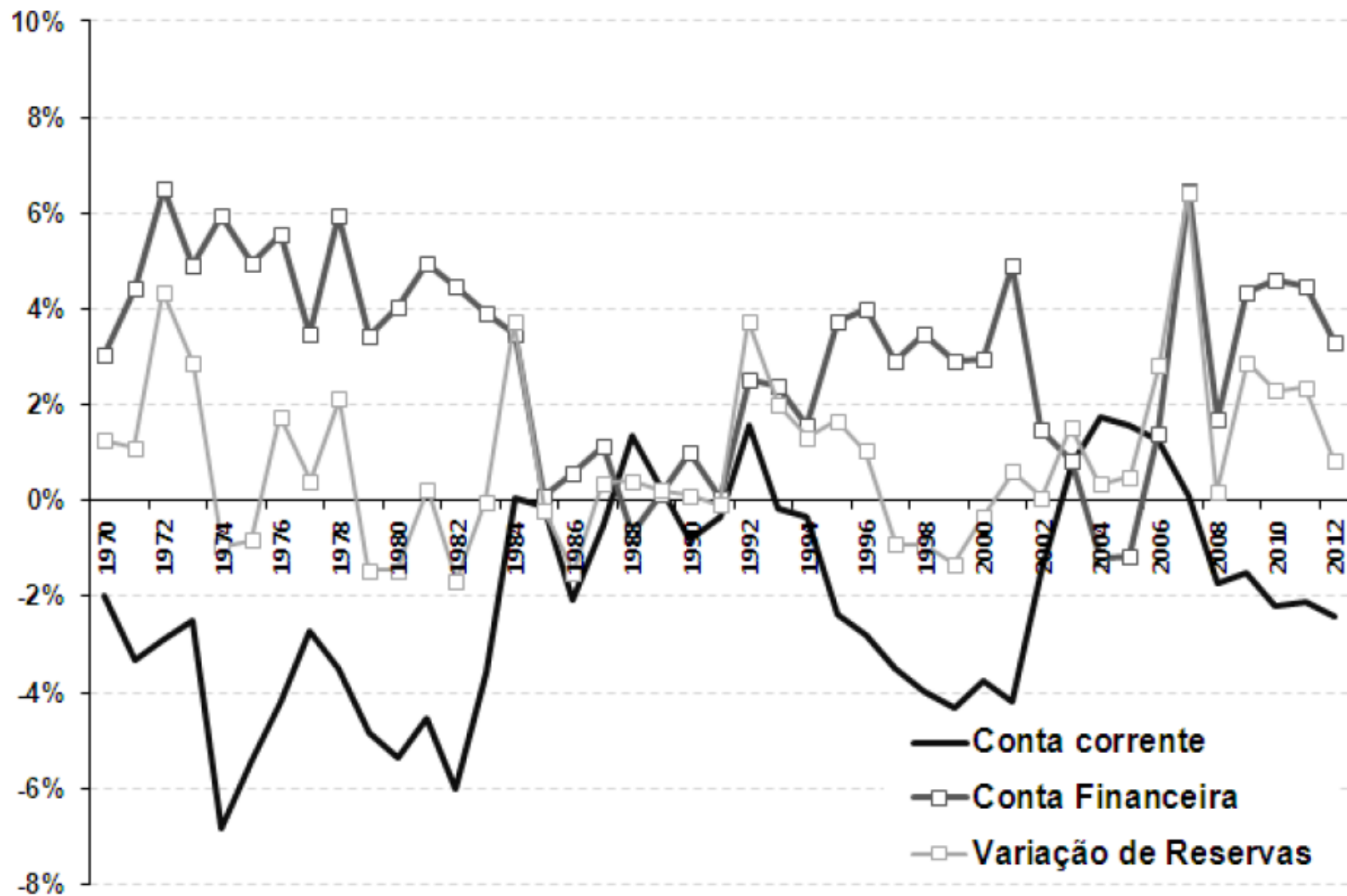


Figura : Brasil (% do PIB)

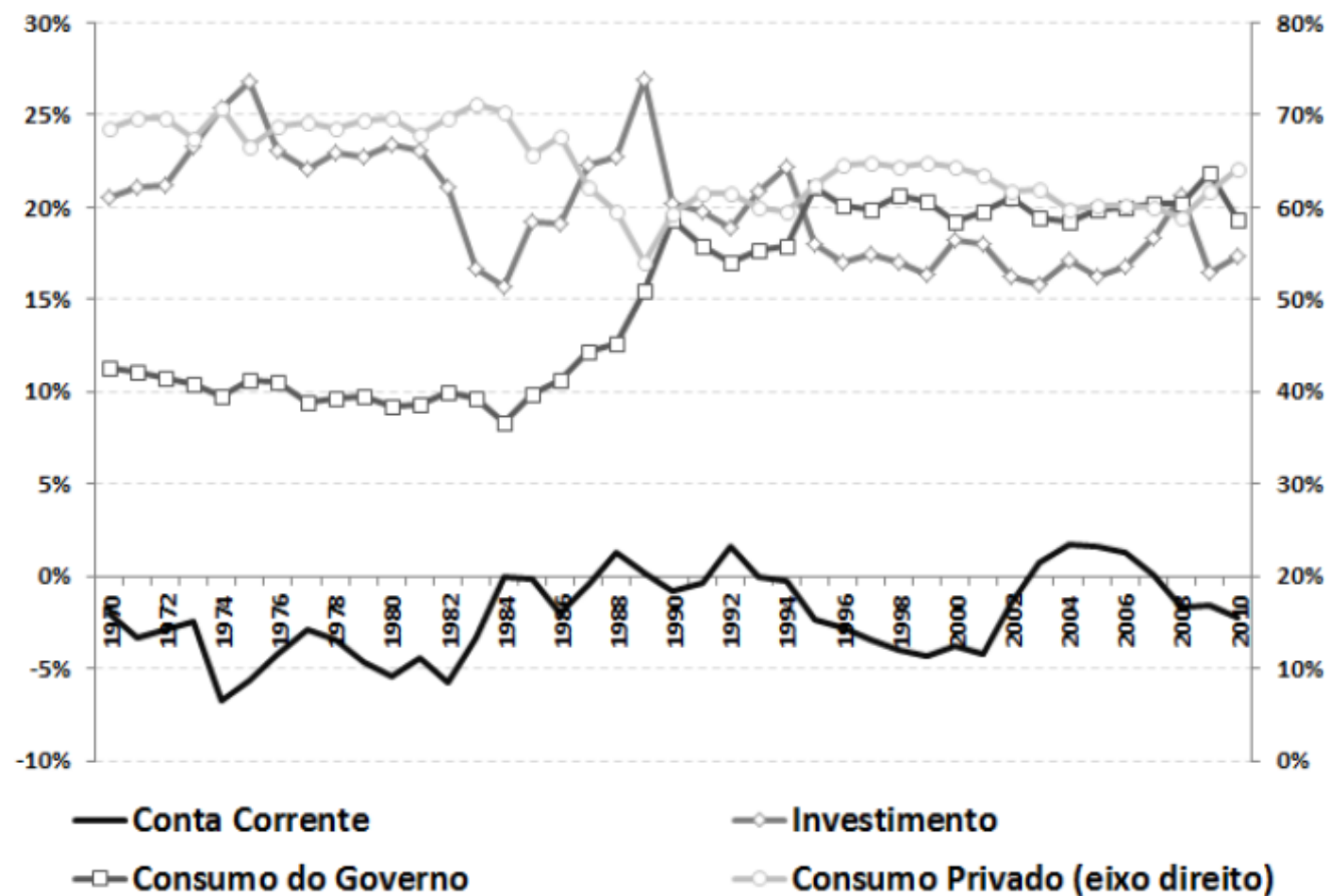


Figura : Argentina (% do PIB)

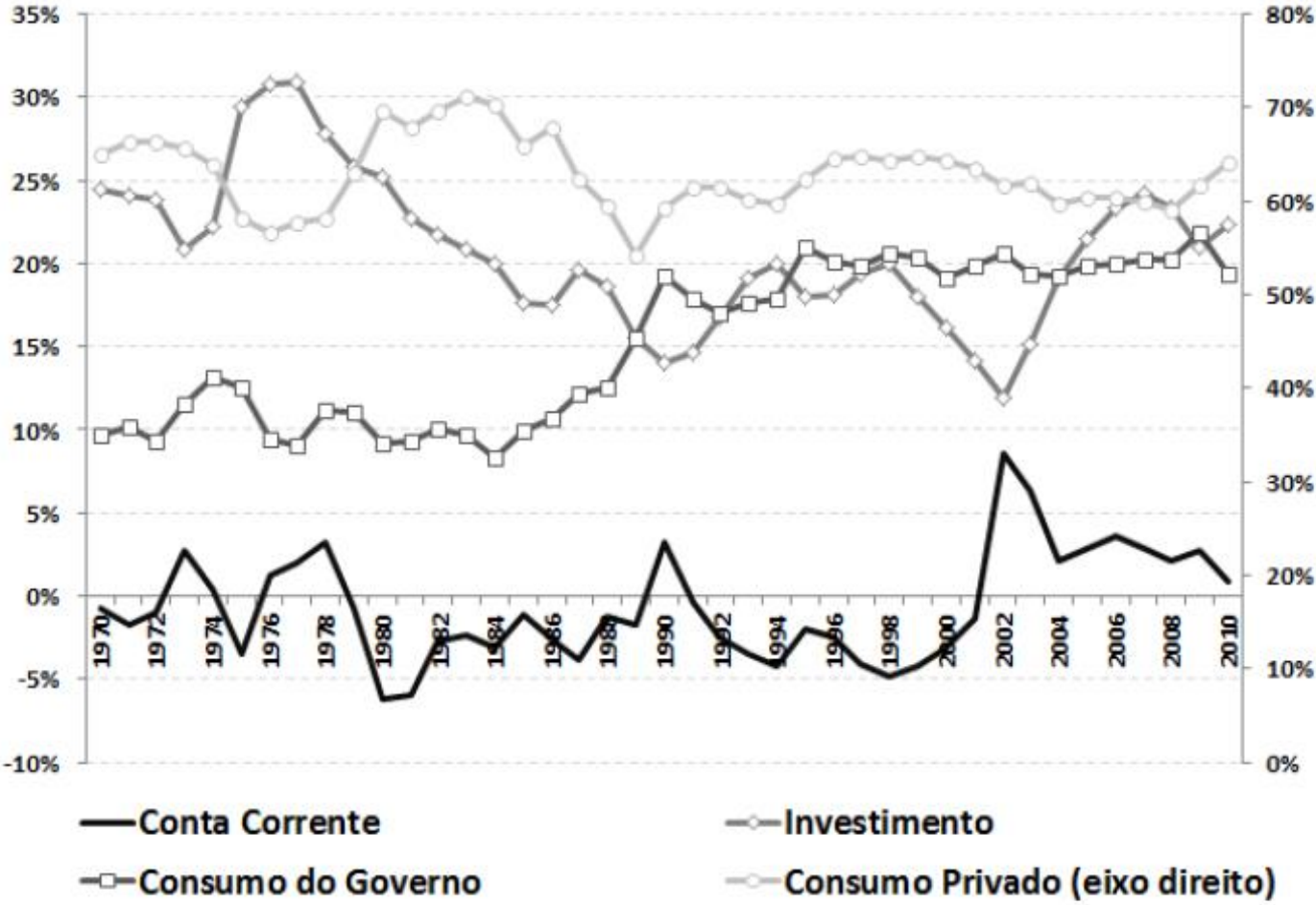
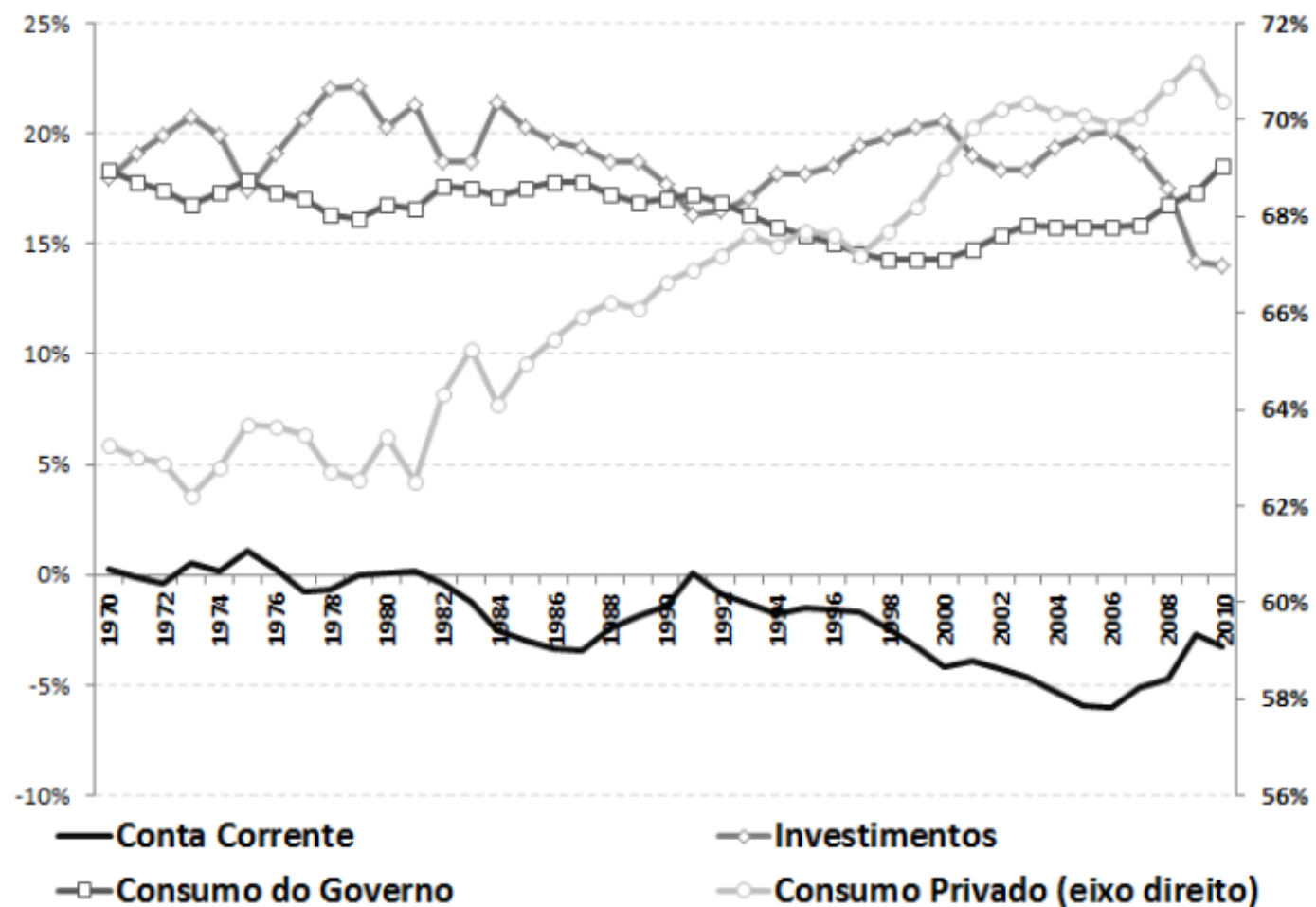


Figura : Estados Unidos (% do PIB)



FIM

elmdiniz@usp.br