



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Ofício 106/2016-BCB/Aspar
PE 84837

Brasília, 19 de maio de 2016.

A Sua Excelência o Senhor
Senador João Capiberibe
Senado Federal, Anexo II, Ala Afonso Arinos, Gabinete 08
Praça dos Três Poderes
70.160-900 Brasília - DF

Assunto: Operações de *Swap* Cambial.

Senhor Senador,

Reportamo-nos ao Ofício nº 052/2016 - GSJCAP, de 19 de abril de 2016, por meio do qual V.Exa. solicitou informações complementares decorrentes do Requerimento de Informação 1.257/2015, referentes às operações de *swap* cambial.

2. A propósito, consoante esclarecimentos prestados pela área técnica, informamos que, nas estatísticas fiscais divulgadas pelo Banco Central, o resultado das operações de *swap* cambial realizadas pela Instituição afeta, na mesma magnitude, a Dívida Líquida do Setor Público (DLSP) e as Necessidades de Financiamento do Setor Público (NFSP), de acordo com o critério de caixa. Os ganhos ou perdas registrados pelo Banco Central em operações de *swap* cambial são incorporados aos juros nominais do setor público, que compõem as NFSP. Já a exposição observada nas operações de *swap* cambial - ou seja, o valor nocional que serve de base para o cálculo dos ganhos/perdas decorrentes das posições assumidas nas operações - não tem impacto no endividamento líquido e/ou no resultado fiscal.

3. Em 2015, por exemplo, o Banco Central registrou perdas de R\$89,7 bilhões em operações de *swap* cambial, valor integralmente incorporado aos juros nominais (como despesa de juros), ao resultado nominal (NFSP) e à DLSP.

4. A tabela e o gráfico apresentados a seguir trazem a série histórica anual desde 2002 - quando as operações de *swap* cambial começaram a ser realizadas - dos resultados daquelas operações e de sua exposição (valor nocional): ☺



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Operações de swap cambial^{1/}

R\$ milhões

	Exposição ^{2/} (R\$ milhões)	Exposição ^{2/} (US\$ milhões)	Resultado Competência	Resultado Caixa
2002	-91.098	-25.788	-17.147	-10.942
2003	-82.278	-28.486	16.721	15.632
2004	-38.343	-14.450	7.747	6.032
2005	14.845	6.344	2.398	2.684
2006	26.217	12.267	-5.465	-5.436
2007	39.608	22.371	-8.274	-8.812
2008	-27.749	-11.878	5.328	4.801
2009	0	0	2.281	3.199
2010	0	0	0	0
2011	3.016	1.609	694	706
2012	-4.204	-2.058	1.124	1.098
2013	-175.422	-74.903	-2.382	-1.315
2014	-284.959	-107.305	-10.681	-17.329
2015	-426.770	-109.310	-102.628	-89.657
2016	-230.189	-65.106	57.180	47.110
Total acumulado			-53.104	-52.229

1/ Em 2016, dados referentes ao dia 6 de maio (exposição daquele dia e dados de resultado acumulados até aquele dia).

2/ Valor de referência da posição devedora assumida pelo BCB.

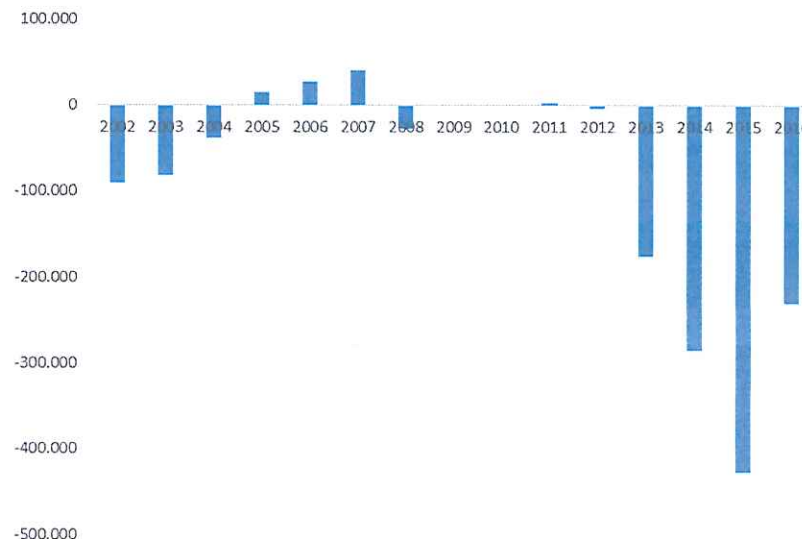
Obs: O resultado das operações de swap cambial por competência inclui ganhos e perdas ocorridos no mês, independentemente da data de sua liquidação financeira. A liquidação financeira desse resultado (Caixa) ocorre no dia útil seguinte (D+1).

(+) resultado favorável ao BCB (-) resultado desfavorável ao BCB

Operações de swap cambial

Exposição em reais (valor nominal)

R\$ milhões



Assessoria Parlamentar (Aspar)

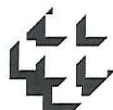
SBS – Quadra 3 – Bloco B – Edifício-Sede – 15º andar

70074-900 Brasília – DF

Tel.: (61) 3414-2928 – Fax: (61) 2414-2863

E-mail: aspar@bcb.gov.br



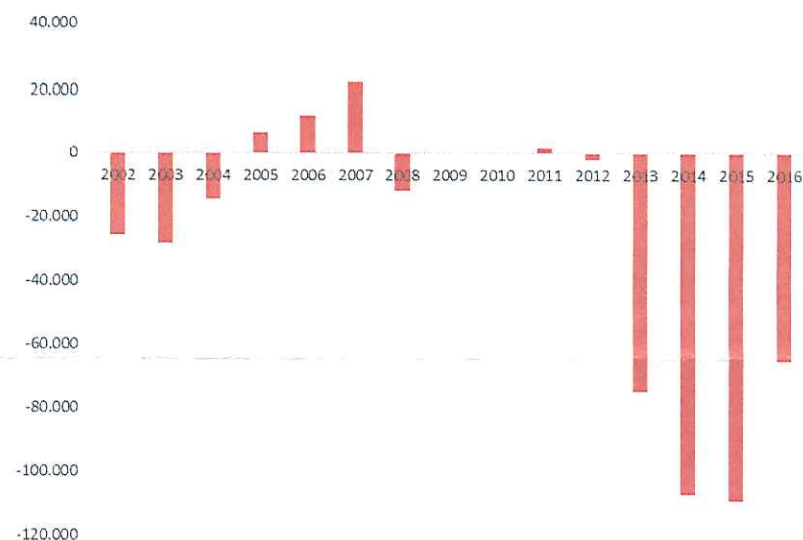


BANCO CENTRAL DO BRASIL

Operações de swap cambial

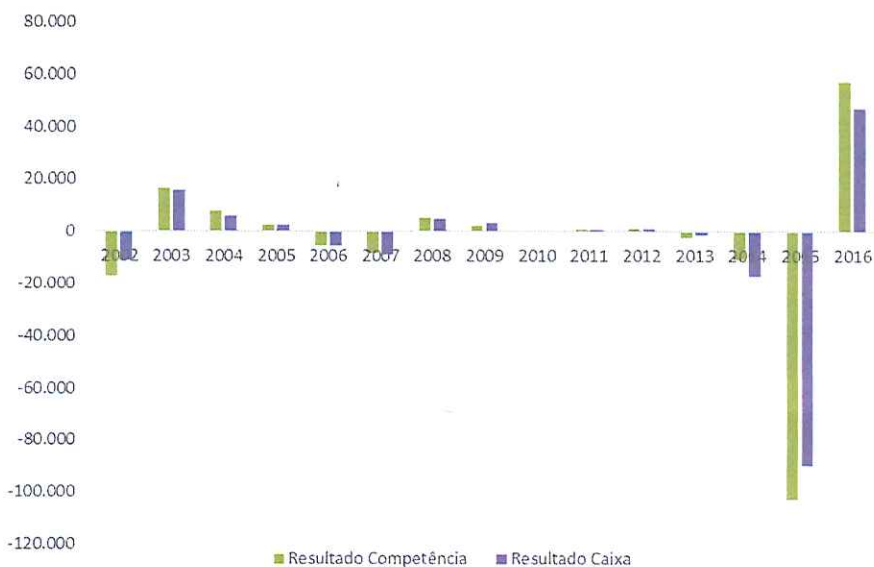
Exposição em dólares (valor nominal)

US\$ milhões



Resultado das operações de swap cambial

R\$ milhões



(+) resultado favorável ao BCB (-) resultado desfavorável ao BCB

5. Finalmente, cumpre ressaltar que informações sobre operações de *swap* cambial realizadas pelo Banco Central estão disponíveis no Quadro XLII da Nota para Imprensa – Política Fiscal (<http://www.bcb.gov.br/pt-br/#!/n/ecoimprensa>) e no Quadro IV.30 dos Indicadores Econômicos Consolidados (<http://www.bcb.gov.br/pec/Indeco/Port/indeco.asp>). A Nota para Imprensa – Política Fiscal é divulgada mensalmente, e traz a exposição e o resultado das operações de *swap* cambial atualizados até o mês anterior ao da divulgação da Nota. Já os



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Indicadores Econômicos Consolidados são divulgados semanalmente, às quartas-feiras (ou no primeiro dia útil seguinte), e trazem a exposição e o resultado das operações de *swap* cambial atualizados até a sexta-feira anterior. 

Respeitosamente,



David Falcão
Chefe da Assessoria Parlamentar