



BANCO DE PORTUGAL  
EUROSISTEMA

# Principais alterações nas estatísticas do Banco de Portugal decorrentes dos novos manuais internacionais

**Filipa Lima** • Diretora-Adjunta

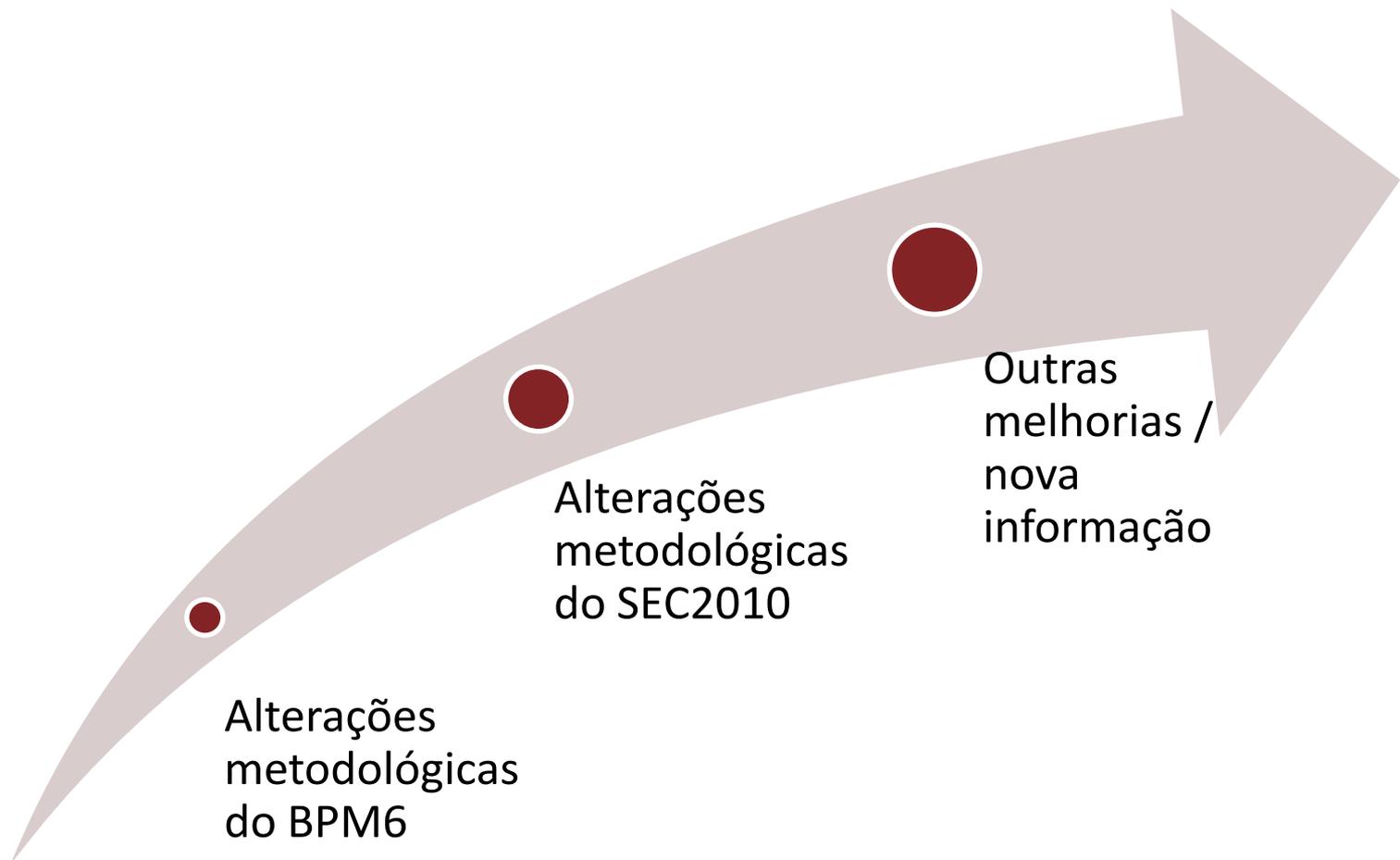
10 de outubro de 2014

**14ª Reunião da Secção Permanente de Estatísticas Económicas do Conselho Superior de Estatística**





- I. Motivação**
- II. Balança de Pagamentos e Posição de Investimento Internacional**
- III. Contas Nacionais Financeiras**
- IV. Dívida Pública**





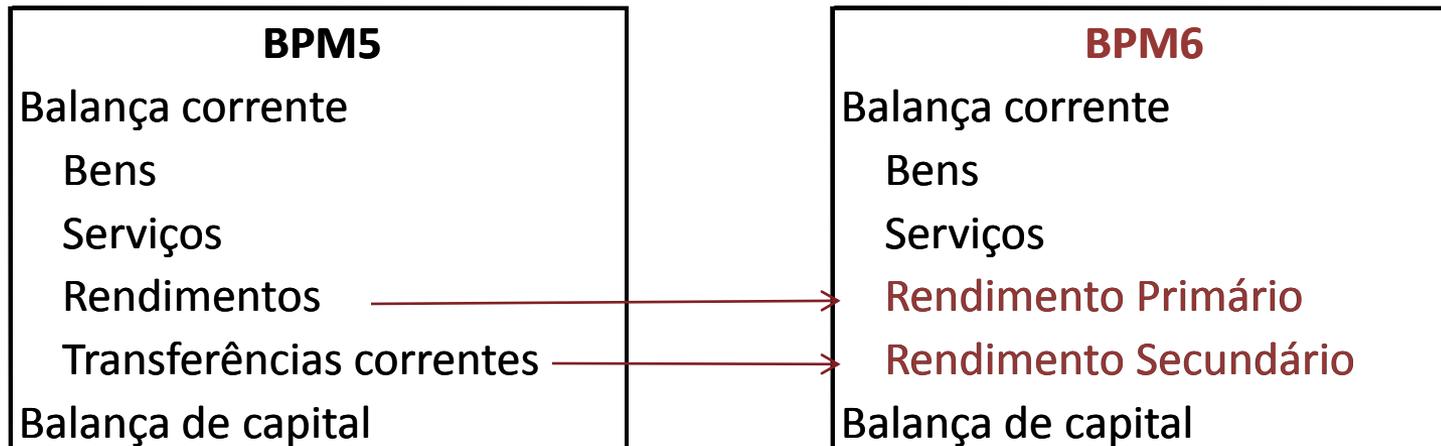
1. **Análise integrada de balanço:** importância crescente desta abordagem na análise económica internacional no contexto de vulnerabilidades e sustentabilidades macroprudenciais, **coerência** entre os diferentes domínios estatísticos, **Balança de Pagamentos, Sistema de Contas Nacionais** e as **Estatísticas Monetárias e Financeiras**
2. **Globalização:** expansão das relações entre os países, através da migração, dos processos de produção à escala global, como p.e. *o merchanting* e *o outsourcing*
3. **Inovação Financeira:**
  - a) Novos instrumentos financeiros
  - b) Novas formas de organização corporativa como as *Special Purpose Entities* (SPE), Sociedades Gestoras de Participações Sociais (SGPS) e as estruturas empresariais multinacionais
4. **Setor público / administrações públicas:** critérios mais conservadores na delimitação do universo



- I. Motivação
- II. **Balança de Pagamentos e Posição de Investimento Internacional**
- III. Contas Nacionais Financeiras
- IV. Dívida Pública

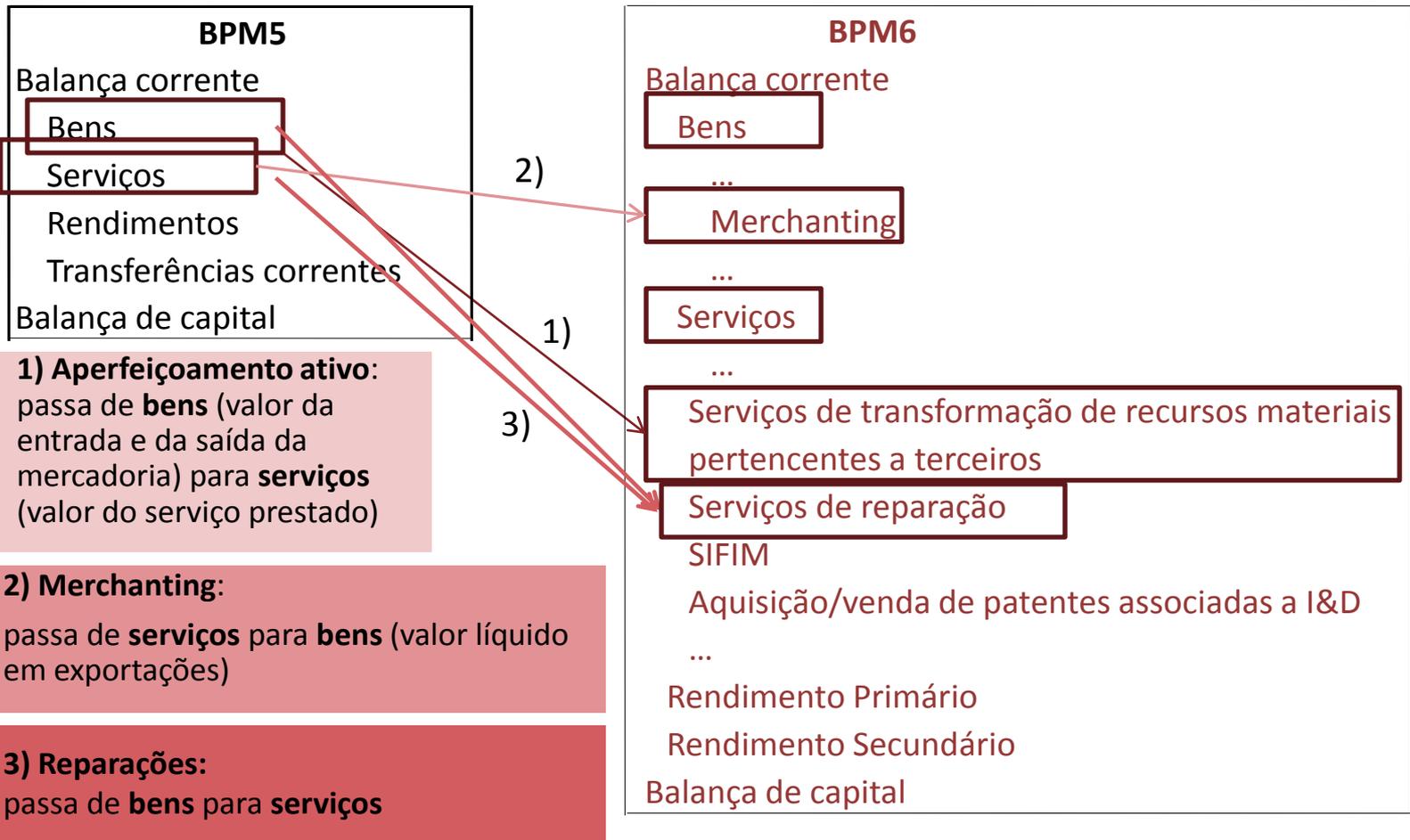


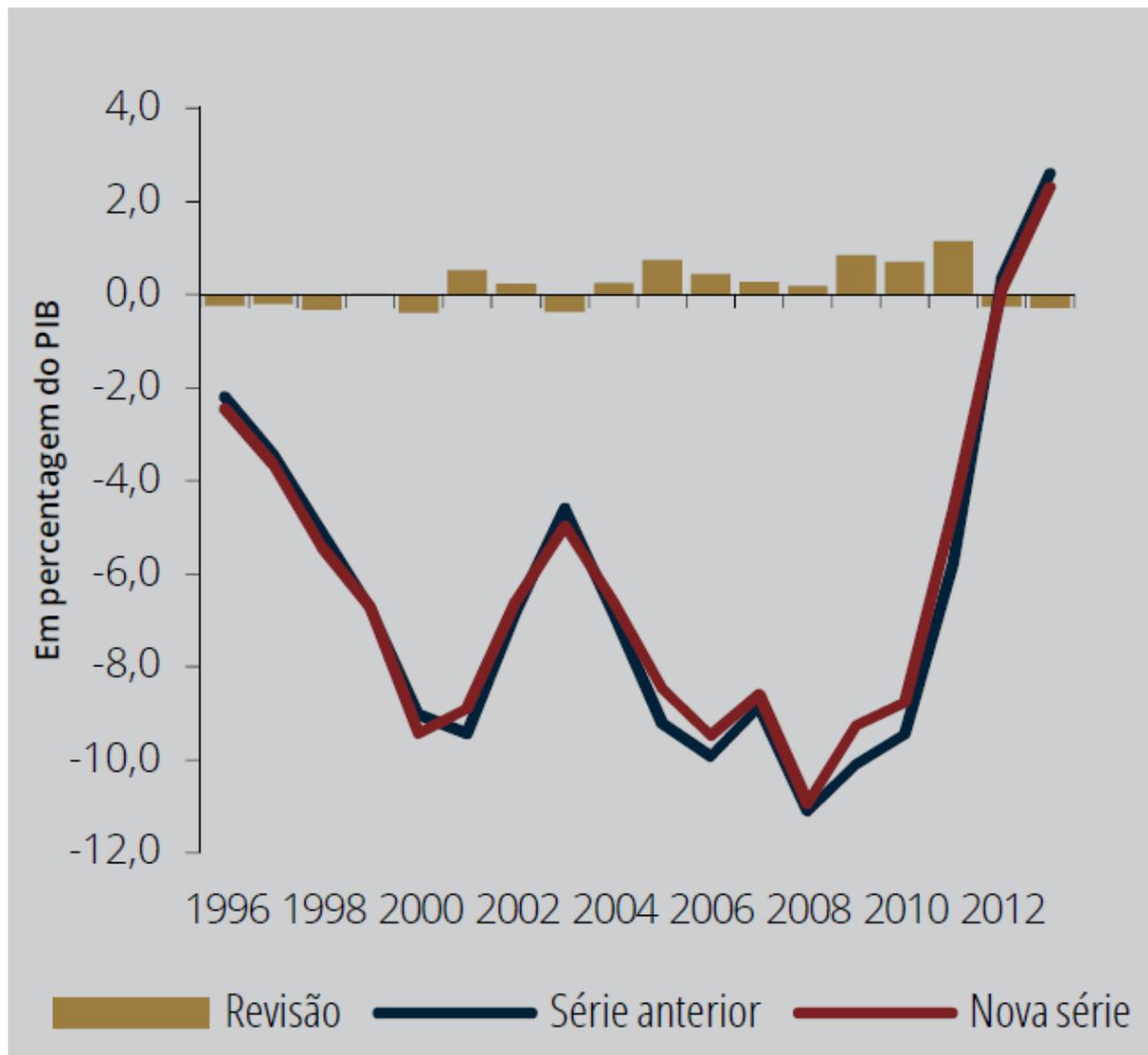
### Alterações BPM6: alterações de designação

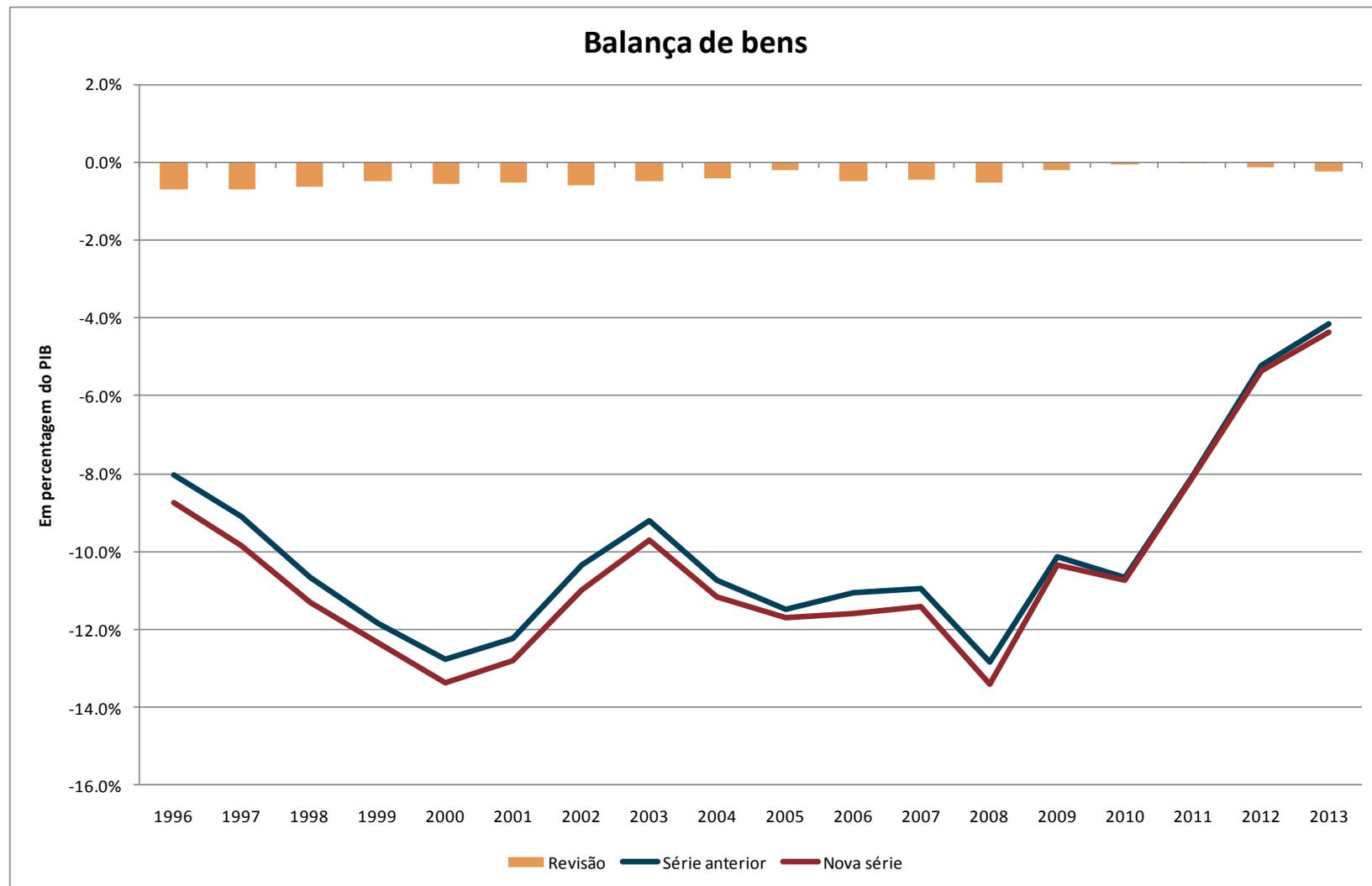


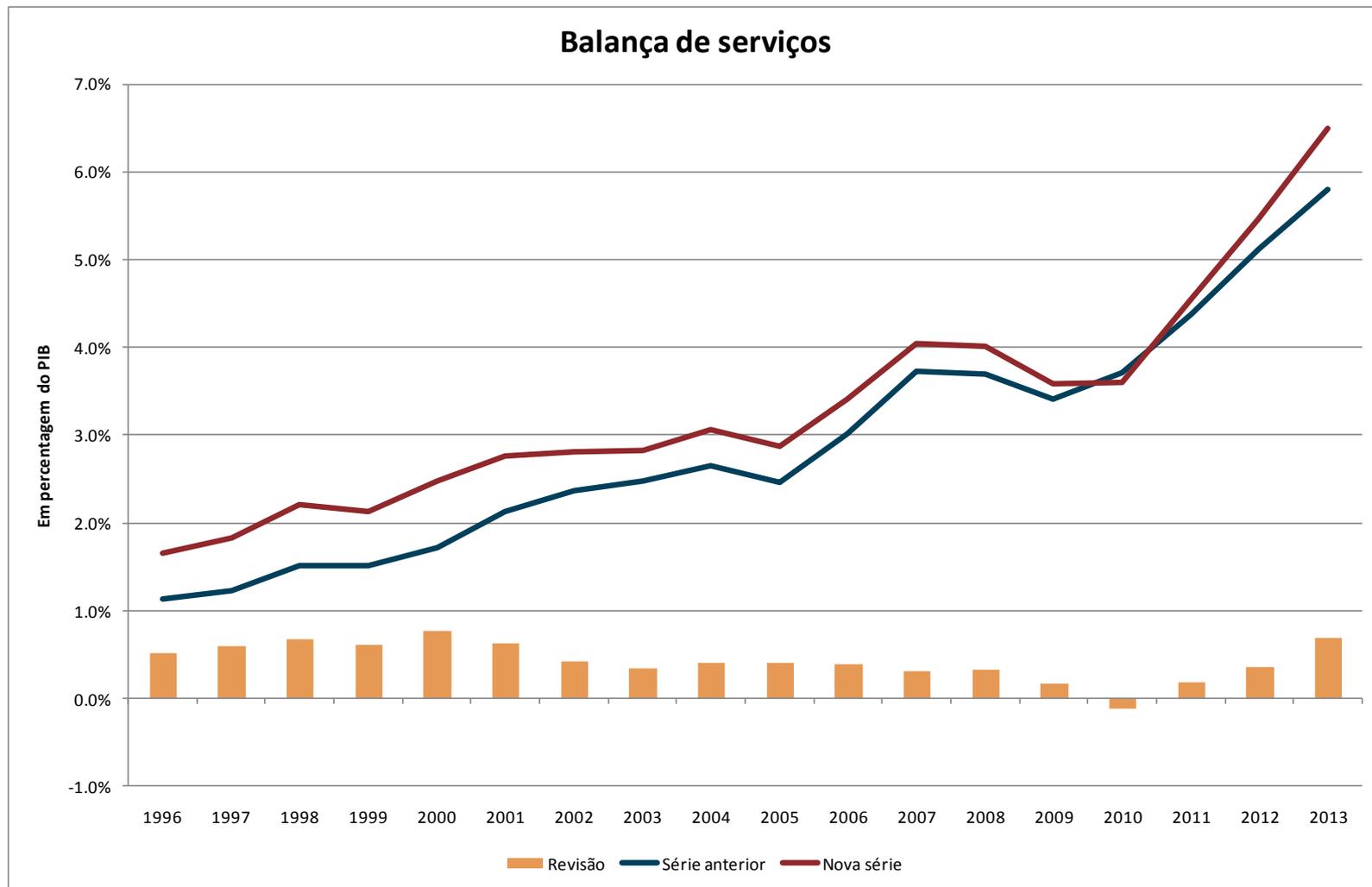


## Alterações BPM6: Reclassificações na BCC – alguns exemplos











## Alterações BPM6: convenção de sinal na Balança Financeira

BPM5	
Crédito	Débito

BPM6	
Aquisição líquida de ativos financeiros	Responsabilidade líquida em passivos

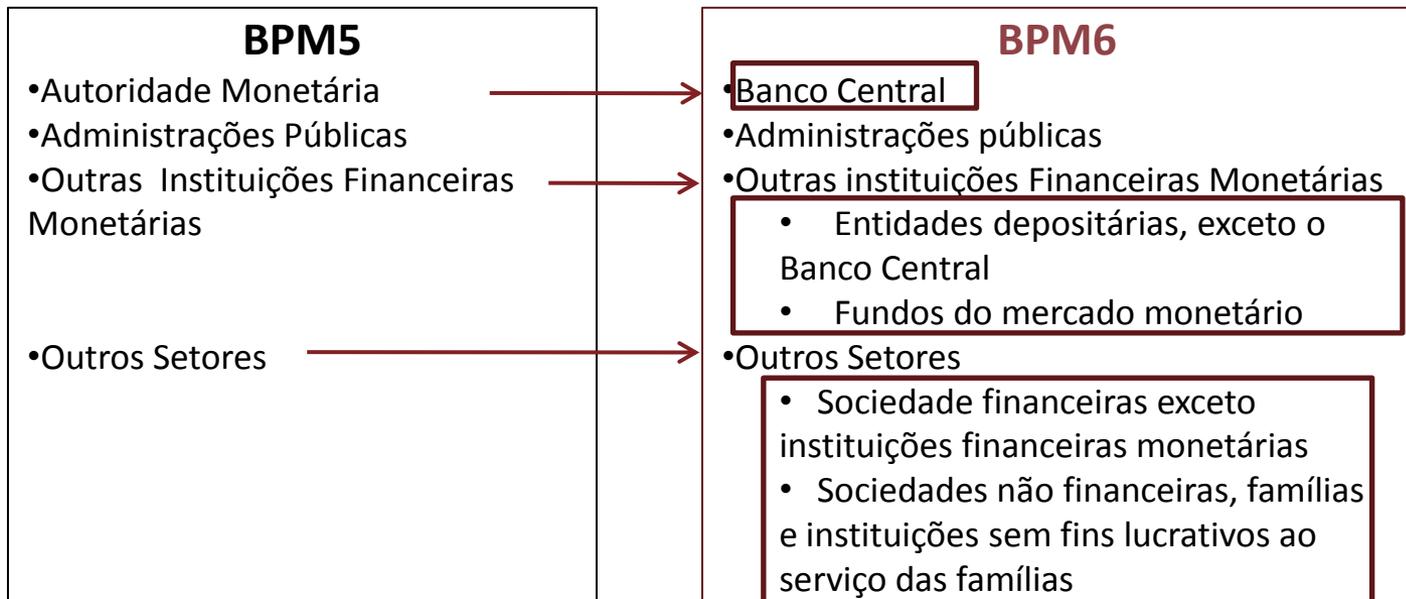
### Balança Financeira:

- **sinal positivo** passa a traduzir aumento e
- **sinal negativo** passa a traduzir diminuição, quer de ativos quer de passivos (em BPM5 o aumento/diminuição de ativos era representado pelo sinal negativo/positivo)

**PII:** mantém-se a convenção de sinal (consistente com a balança financeira)

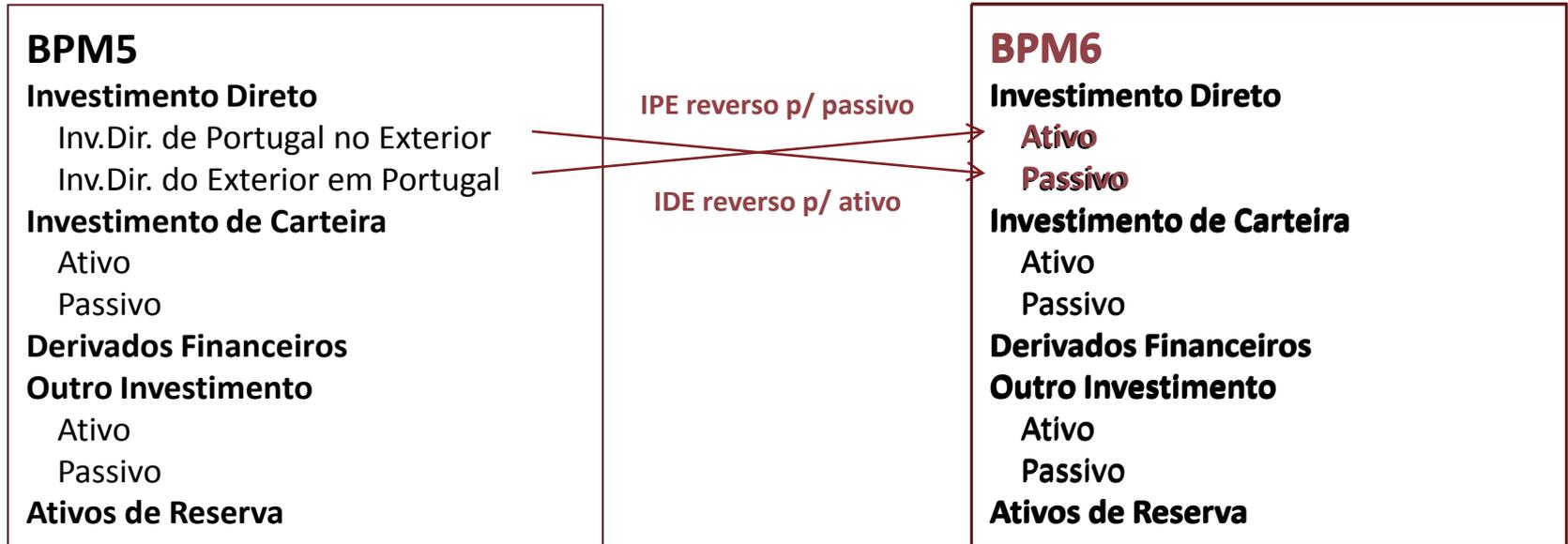


## Alterações BPM6: setorização institucional – maior detalhe





## Alterações BPM6: Apresentação investimento direto



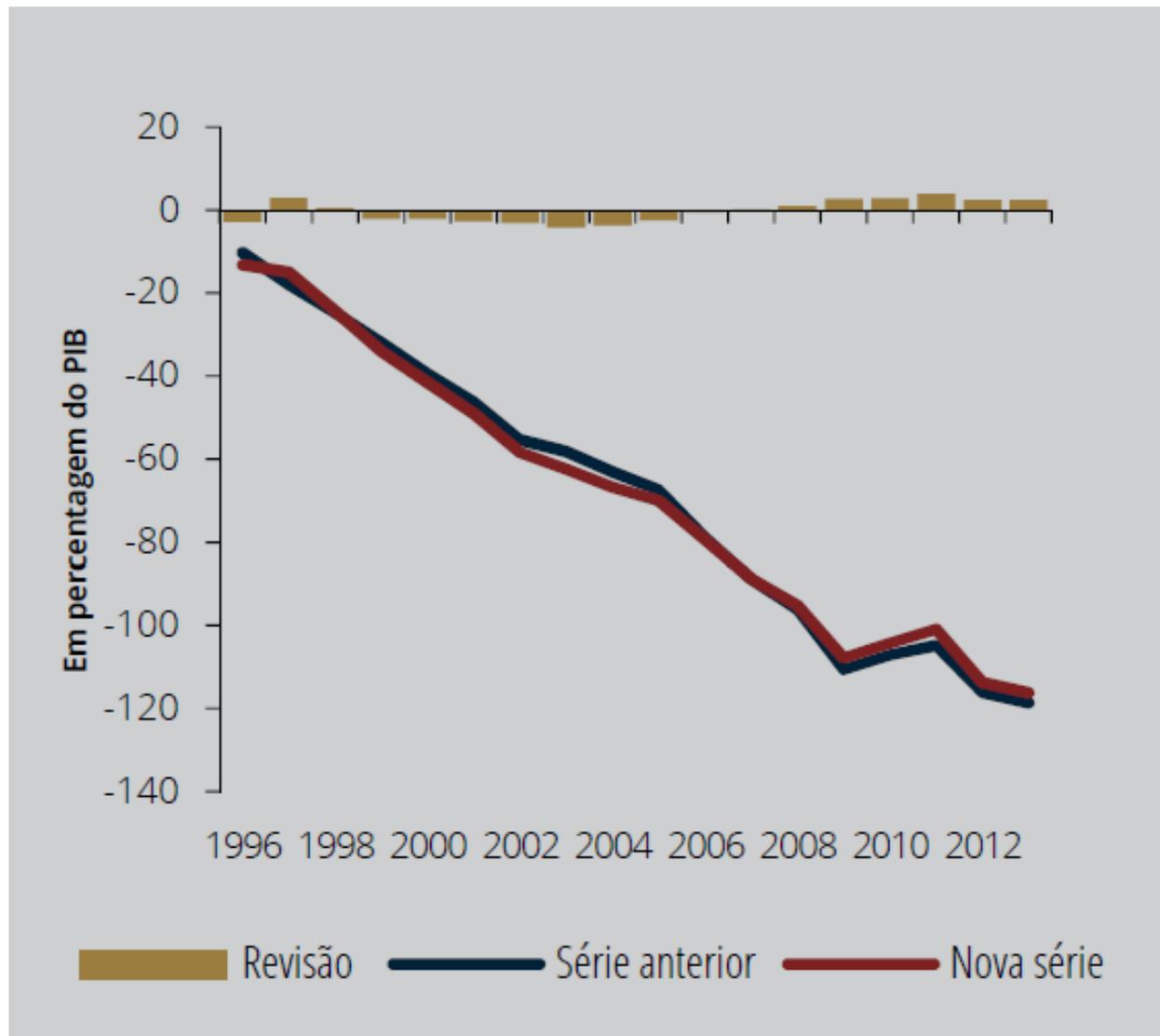
**Nova apresentação *standard* do Investimento Direto:** de acordo com o **princípio ativo / passivo** em vez do **princípio direcional**

Assim, os resultados devem ser interpretados em termos brutos e não em termos líquidos:

$$\text{Ativo} = \text{IPE} + \text{IDE Reverso}$$

$$\text{Passivo} = \text{IDE} + \text{IPE Reverso}$$

- Não tem impacto no saldo global do Investimento Direto, mas apenas no das suas componentes.
- A apresentação de acordo com o princípio direcional será mantida, em simultâneo.





- I. Motivação
- II. Balança de Pagamentos e Posição de Investimento Internacional
- III. **Contas Nacionais Financeiras**
- IV. Dívida Pública



Classificação de setor institucional	SEC 2010
<b>Sociedades Não Financeiras (SNF)</b>	<b>S.11</b>
<b>Sociedades Financeiras (SF)</b>	<b>S.12</b>
Instituições Financeiras Monetárias (IFM)	S.121+S.122+S.123
Banco Central (BC)	S.121
Outras Instituições Financeiras Monetárias (OIFM)	S.122+S.123
Outros Intermediários Financeiros e Auxiliares Financeiros (OIFAF)	S.124+S.125+S.126+S.127
Fundos de Investimento (que não Fundos do Mercado Monetário)	S.124
Restantes OIFAF	S.125+S.126+S.127
Sociedades de Seguros e Fundos de Pensões (SSFP)	S.128+S.129
Sociedades de Seguros (SS)	S.128
Fundos de Pensões (FP)	S.129
<b>Administrações Públicas (AP)</b>	<b>S.13</b>
Administração Central (AC)	S.1311
Administração Regional (AR)	n.a.
Administração Local (AL)	S.1313
Fundos da Segurança Social (FSS)	S.1314
<b>Particulares (Instituições sem fins lucrativos ao serviço das Famílias e Famílias)</b>	<b>S.14+S.15</b>
Famílias	S.14
Instituições sem fins lucrativos ao serviço das Famílias (ISFLSF)	S.15
<b>Resto do Mundo</b>	<b>S.2</b>
União Monetária	-
Fora da União Monetária	-



SEC 95 - Subsetores das Sociedades Financeiras			SEC 2010 - Subsetores das Sociedades Financeiras		
Banco Central	S.121	→	S.121	Banco Central	
Outras Instituições Financeiras Monetárias	S.122	→	S.122	Outras Instituições Financeiras Monetárias	IFM
		↘	S.123	Fundos do Mercado Monetário	
Outros Intermediários Financeiros	S.123	→	S.124	Fundos de Investimento excepto FMM	OIF
		↘	S.125	Outros Intermediários Financeiros	
Auxiliares Financeiros	S.124	→	S.126	Auxiliares Financeiros	
		→	S.127	Instituições Financeiras Captivas	←
Sociedades de Seguros e Fundos de Pensões	S.125	→	S.128	Sociedades de Seguros	SSFP
		↘	S.129	Fundos de Pensões	
Sociedades Não Financeiras	S.11		S.11	Sociedades Não Financeiras	→



Classificação de instrumentos financeiros	SEC 2010
<b>Ouro monetário e direitos de saque especiais (DSE)</b>	<b>F.1</b>
Ouro monetário	F.11
Direitos de saque especiais (DSE)	F.12
<b>Numerário e depósitos</b>	<b>F.2</b>
Numerário	F.21
Depósitos transferíveis	F.22
Outros depósitos	F.29
<b>Títulos de dívida</b>	<b>F.3</b>
Curto prazo	F.31
Longo prazo	F.32
<b>Empréstimos</b>	<b>F.4</b>
Curto prazo	F.41
Longo prazo	F.42
<b>Ações e outras participações</b>	<b>F.5</b>
Ações e outras participações exceto em fundos de investimento	F.51
Ações cotadas	F.511
Ações não cotadas	F.512
Outras participações	F.519
Ações ou unidades de participação em fundos de investimento	F.52
Ações/unidades de participação em FMM	F.521
Ações/unidades de participação em fundos de investimento exceto FMM	F.522
<b>Regimes de seguros, pensões e garantias estandardizadas</b>	<b>F.6</b>
Provisões técnicas de seguros não vida	F.61
Direitos associados a seguros de vida e anuidades	F.62
Direitos associados a pensões	F.63
Direitos dos fundos de pensões sobre as sociedades gestoras de fundos de pensões	F.64
Outros direitos exceto pensões	F.65
Provisões para garantias estandardizadas ativadas	F.66
<b>Derivados financeiros, incluindo opções sobre ações concedidas a empregados</b>	<b>F.7</b>
Derivados financeiros	F.71
Opções sobre ações concedidas a empregados	F.72
<b>Outros débitos e créditos</b>	<b>F.8</b>
Créditos comerciais e adiantamentos	F.81
Outros débitos e créditos, exceto créditos comerciais e adiantamentos	F.89



## SEC2010 + acordo BCNs área euro: passar a registar em termos brutos

### SEC95 – património financeiro

	Banco central		Outros setores residentes		Resto do mundo	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Numerário	42	- 4022	6038	597		9505

### SEC2010 – património financeiro

	Banco central		Outros setores residentes		Resto do mundo	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Numerário	42	21600	6038		15520	
Depósitos*	25025					25025
Depósitos	597			597		

\* Face ao Eurosistema



## Clarificação do registo de operações sobre empréstimos e operações sobre depósitos

- **Empréstimos de curto prazo:**

Se devedor é um banco → depósitos transferíveis (AF./F.22) ou outros depósitos (AF./F.29);

Se outros devedores → empréstimos de curto prazo.

- **As aplicações de fundos entre bancos são sempre registadas como depósitos.**



## Clarificação SNA2008: valorização de ações não cotadas e outras participações

- **Eliminação de provisões genéricas e para imparidades do valor dos fundos próprios → diferença metodológica face ao valor contabilístico registado no balanço de bancos e empresas**



Passa a haver 6 subcategorias:

a) Provisões técnicas de seguros não vida (AF./F.61);

b) Direitos associados a seguros de vida e anuidades (AF./F.62);

c) Direitos associados a pensões (AF./F.63);

d) Direitos dos fundos de pensões sobre as sociedades gestoras de fundos de pensões (AF./F.64);

e) Outros direitos, exceto pensões (AF./F.65); e

f) Provisões para garantias estandardizadas ativadas (AF./F.66).

➔ Transferência de fundos de pensões para o Estado ➔ passa a registar-se em AF./F.89 – Outros débitos e créditos

Famílias: ativos

Administrações Públicas: passivos



- I. Motivação
- II. Balança de Pagamentos e Posição de Investimento Internacional
- III. Contas Nacionais Financeiras
- IV. **Dívida Pública**



## Novas regras de classificação setorial das unidades institucionais

→ **Revisão do critério quantitativo** utilizado na classificação das entidades, passando o **rácio de mercantilidade** a incluir, no seu cálculo, as despesas líquidas com juros como parte dos custos operacionais.

→ Novas disposições relativas a **critérios qualitativos**, designadamente o grau de controlo por parte das administrações públicas e a natureza das vendas da instituição.

❖ Assim, **várias unidades** institucionais públicas, anteriormente classificadas nos setores das sociedades financeiras e não financeiras, foram **reclassificadas no setor das administrações públicas**, e.g.:

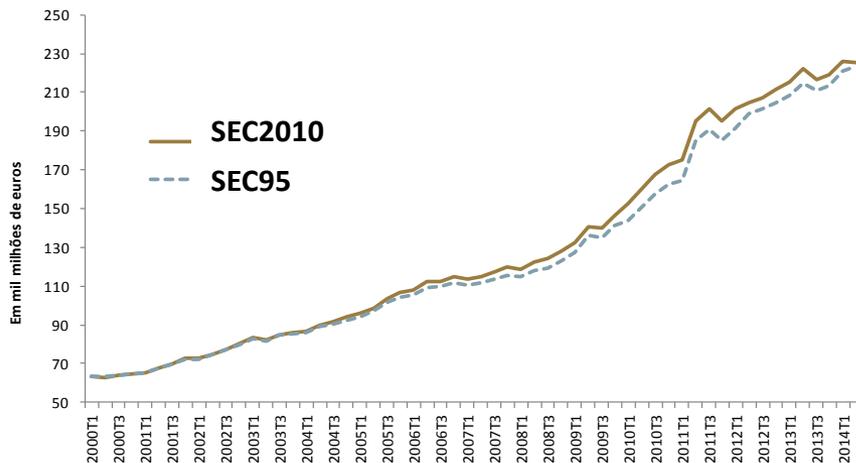
→ Parpública, Sagestamo, Fundo de Garantia de Depósitos, Fundo de Garantia do Crédito Agrícola Mútuo (sociedades financeiras, em SEC95)

→ CP - Combóios de Portugal, EDIA - Empresa de Desenvolvimento e Infraestruturas do Alqueva, Entidade Nacional para o Mercado de Combustíveis, Hospitais EPE (sociedades não financeiras, em SEC95)

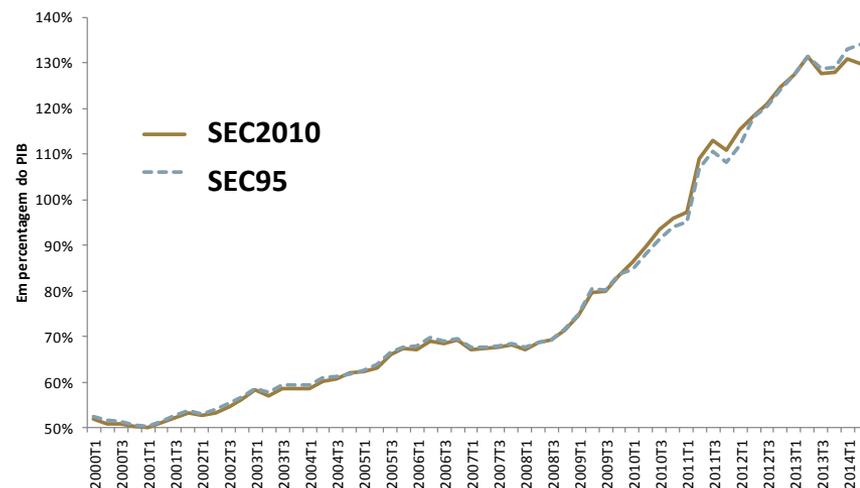
❖ Registo dos encargos com pensões em **AF./F.89**: sem impacto na dívida



## Mil milhões de euros



## % PIB



2013

**SEC95: 213.6 mil milhões de euros (128.9 % PIB)**

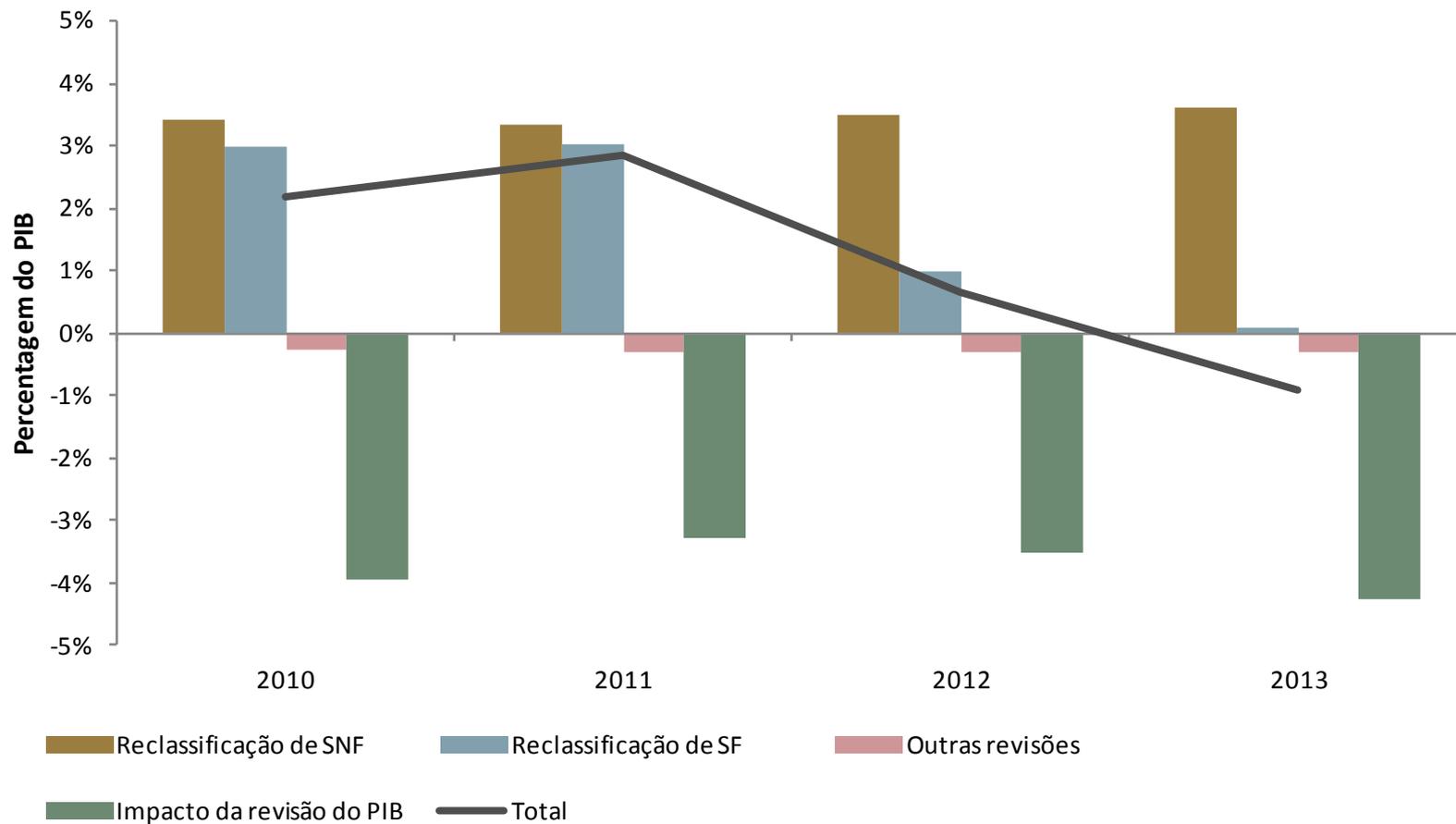
**Impacto SEC2010:**

**Dívida: +5.6 mil milhões de euros → 219.2 mil milhões de euros (128.0 % PIB)**

**PIB: +5.7 mil milhões de euros**



### Decomposição do impacto – SEC2010





## Boletim Estatístico e BPstat | estatísticas online

<b>Setembro 2014</b>	<b>Quadro A.14 - Finanças públicas</b>  <b>Quadro A.15 - Dívida e financiamento das administrações públicas</b>  <b>Capítulo E. Estatísticas das Finanças Públicas</b>
<b>Outubro 2014*</b>	<b>Capítulo C. Estatísticas da Balança de Pagamentos e da Posição de Investimento Internacional</b>  <b>Capítulo F. Contas Nacionais Financeiras</b>
<b>Dezembro 2014</b>	<b>Suplemento ao Boletim Estatístico</b>

\* As alterações decorrentes da nova delimitação setorial terão igualmente impacto nas restantes estatísticas publicadas pelo Banco de Portugal em relação aos respetivos setores, e.g., estatísticas monetárias e financeiras, estatísticas de emissões de títulos, estatísticas das empresas não financeiras da Central de Balanços.



**Obrigada pela atenção**