



BANCO DE PORTUGAL
EUROSISTEMA

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

Filipa Lima • Diretora-Adjunta

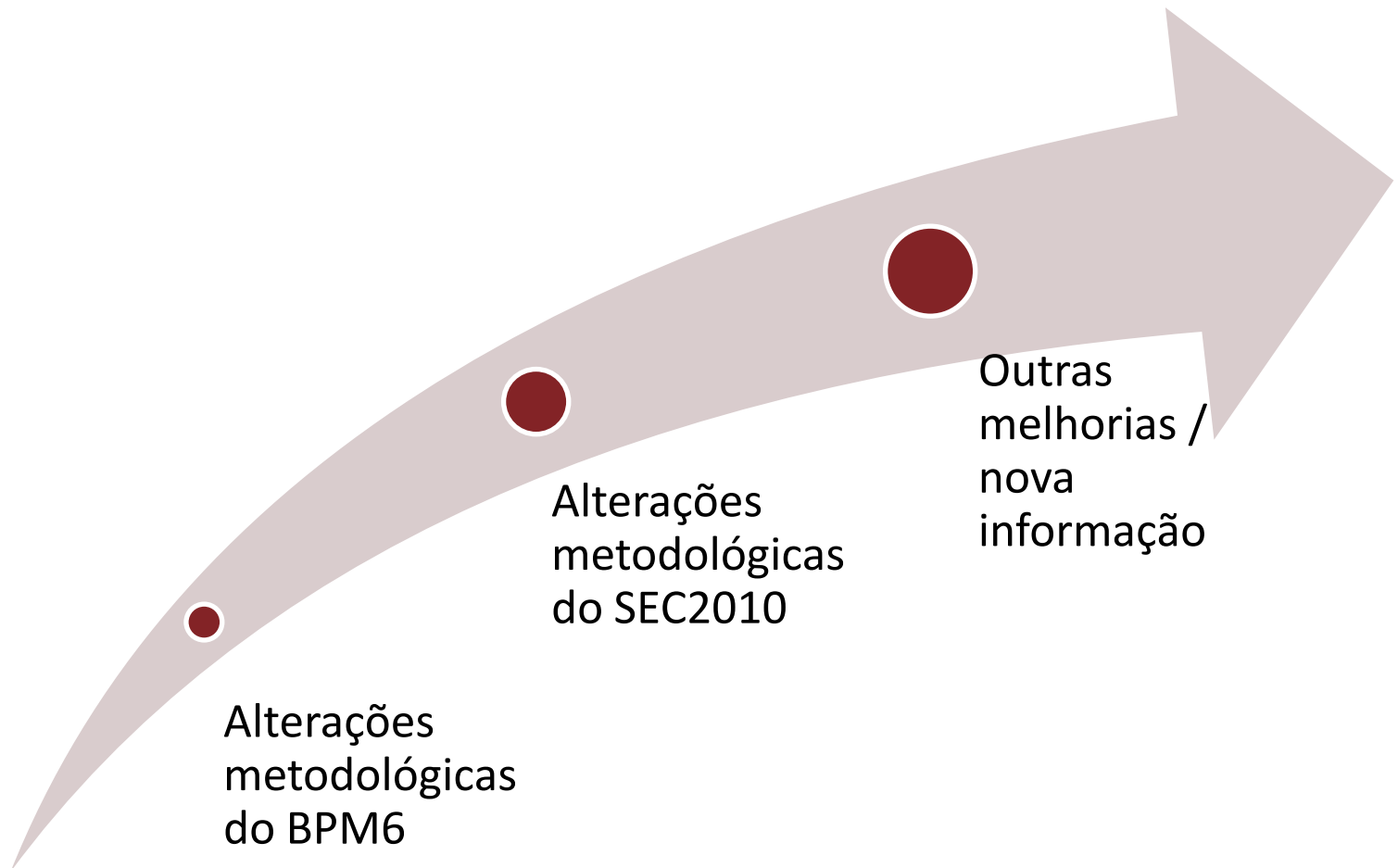
10 de outubro de 2014

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**





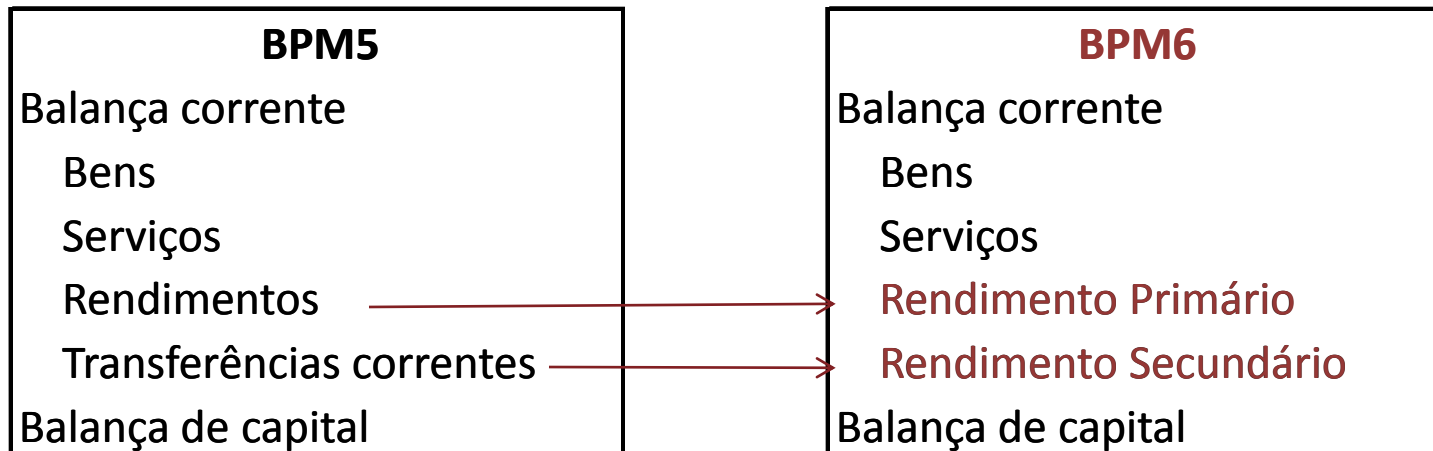
1. **Análise integrada de balanço:** importância crescente desta abordagem na análise económica internacional no contexto de vulnerabilidades e sustentabilidades macroprudenciais, **coerência** entre os diferentes domínios estatísticos, **Balança de Pagamentos, Sistema de Contas Nacionais** e as **Estatísticas 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

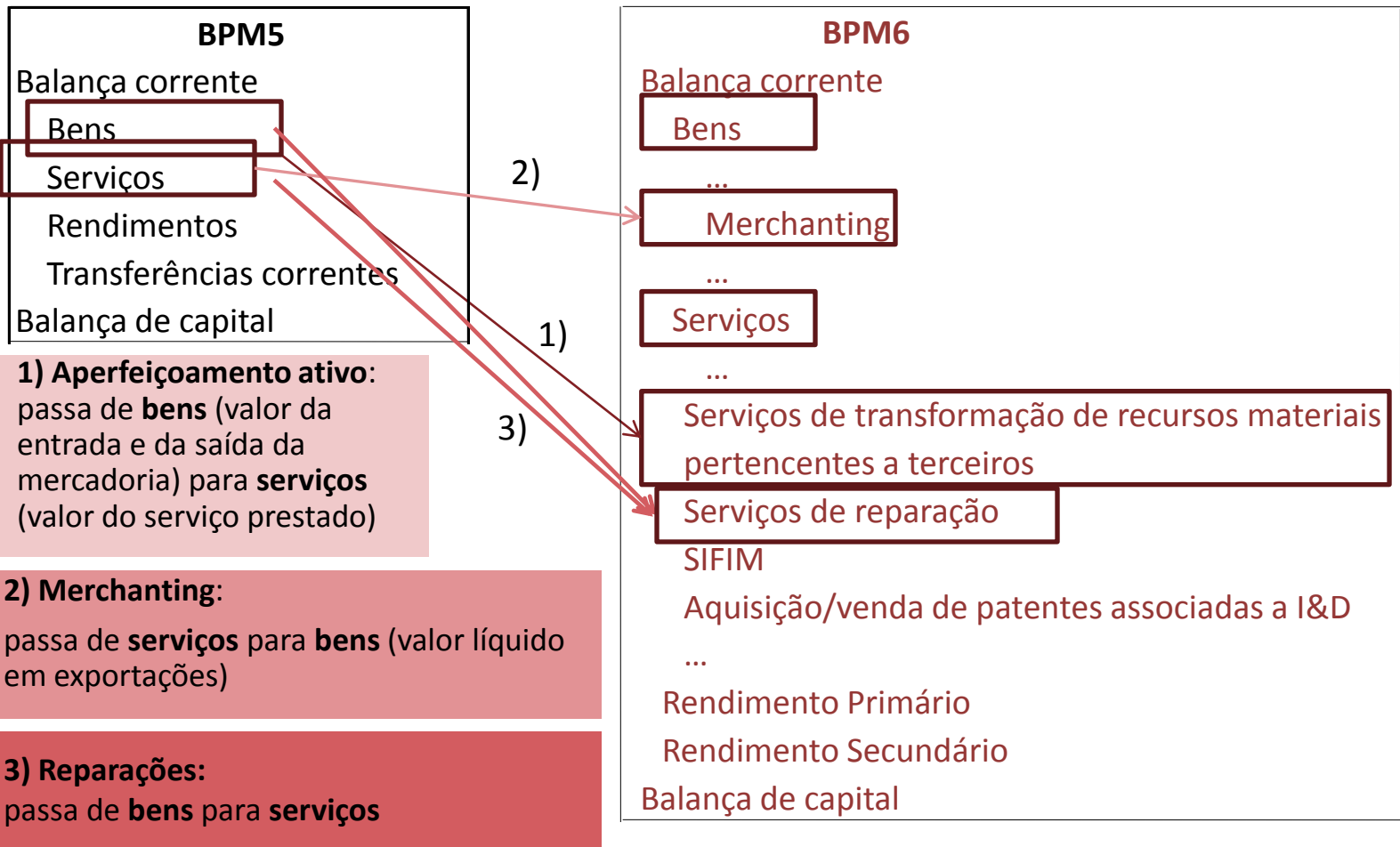


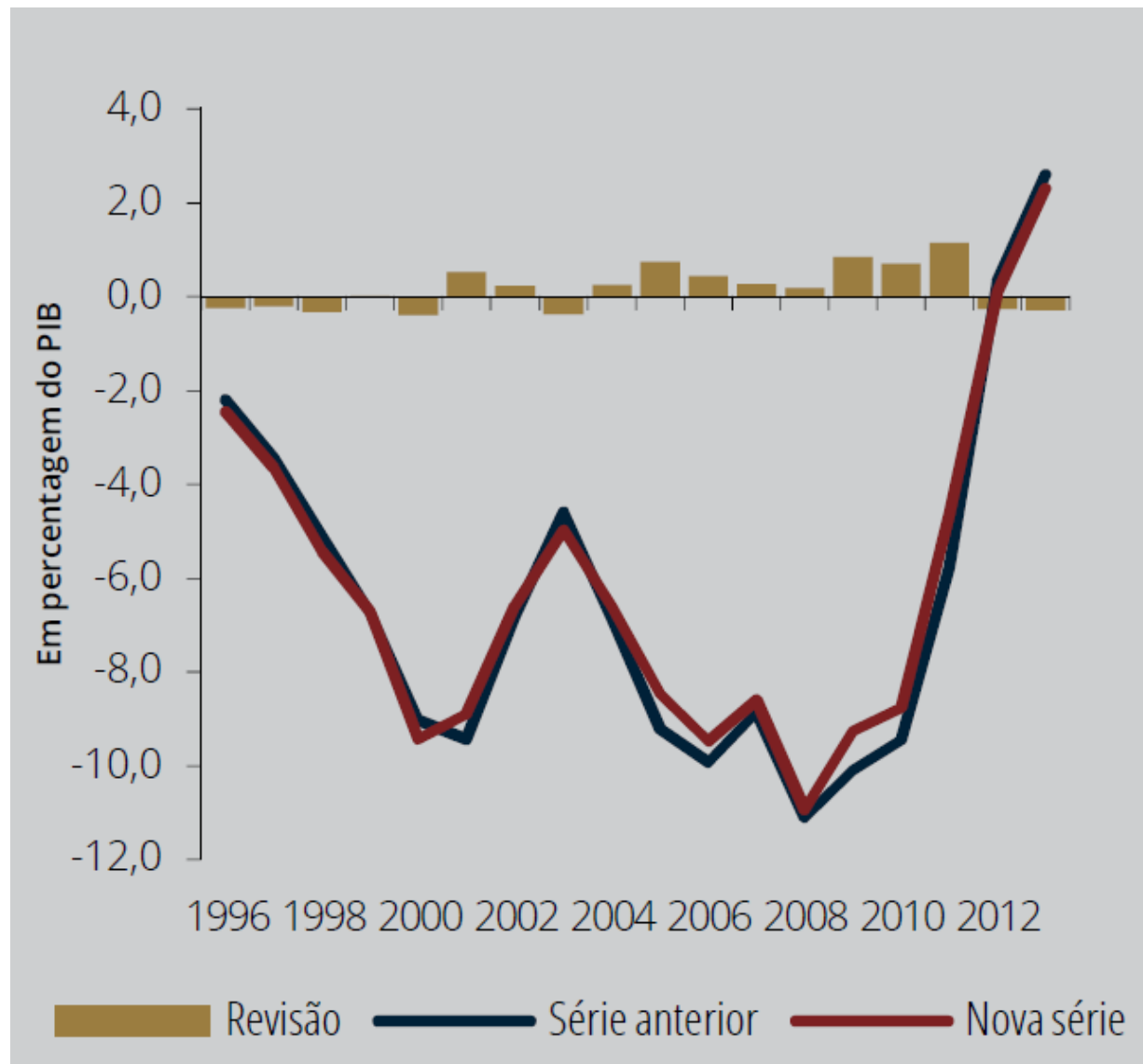
Alterações BPM6: alterações de designação

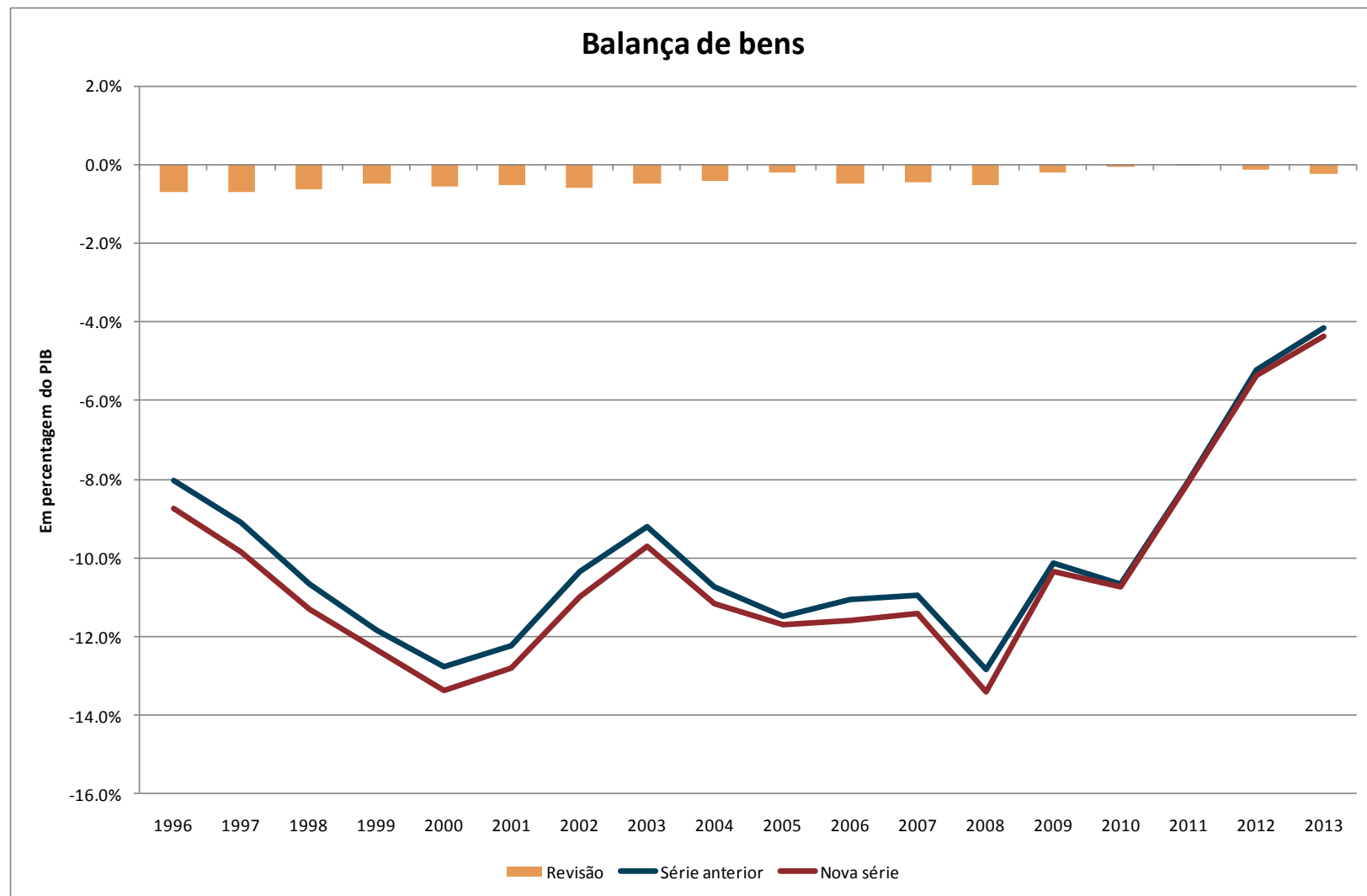


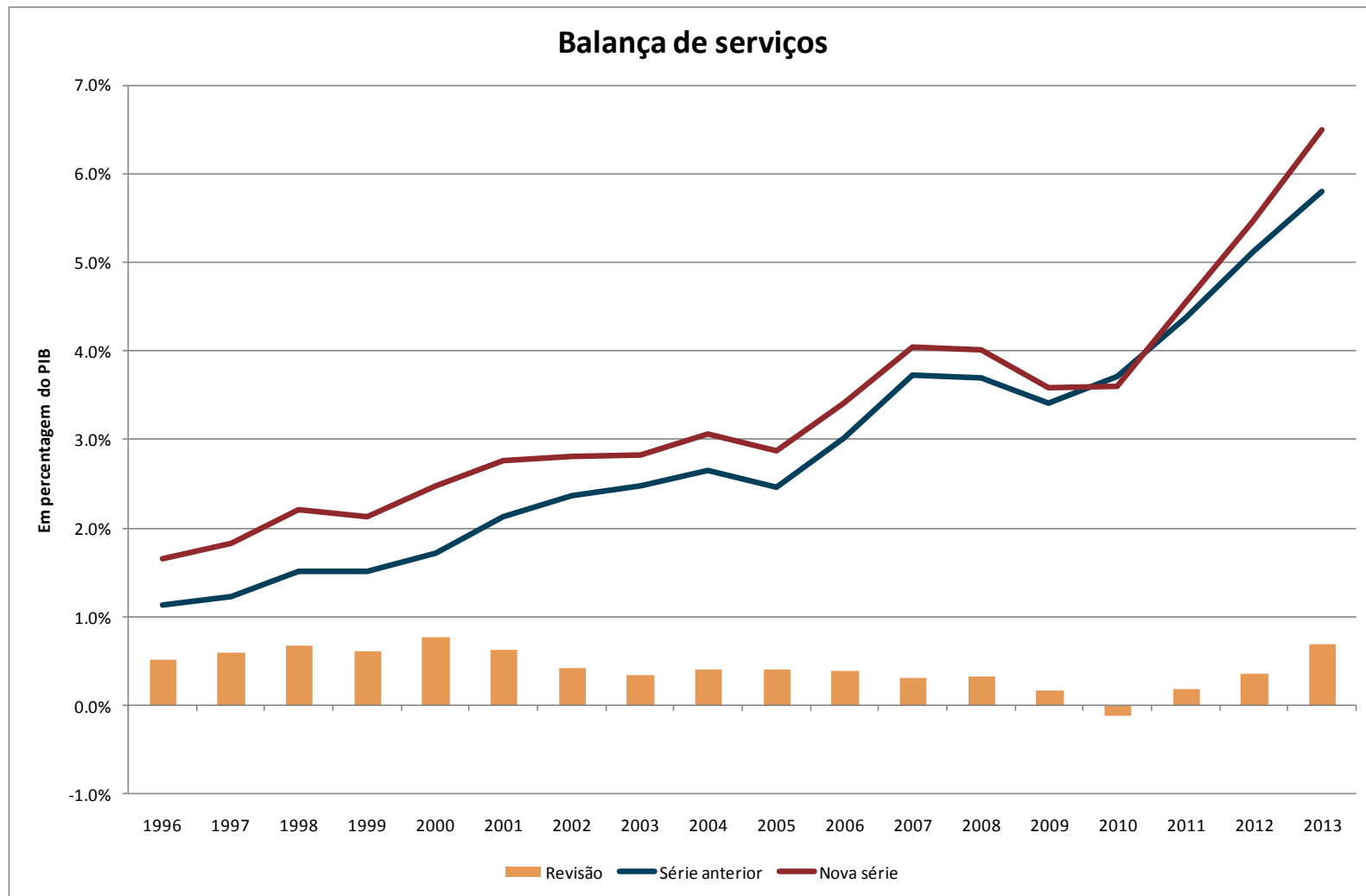


Alterações BPM6: Reclassificações na BCC – alguns exemplos











Alterações BPM6: convenção de sinal na Balança Financeira

BPM5	
Crédito	Débito

BPM6	
Aquisição líquida de ativos financeiros	Responsabilidade líquida em passivos

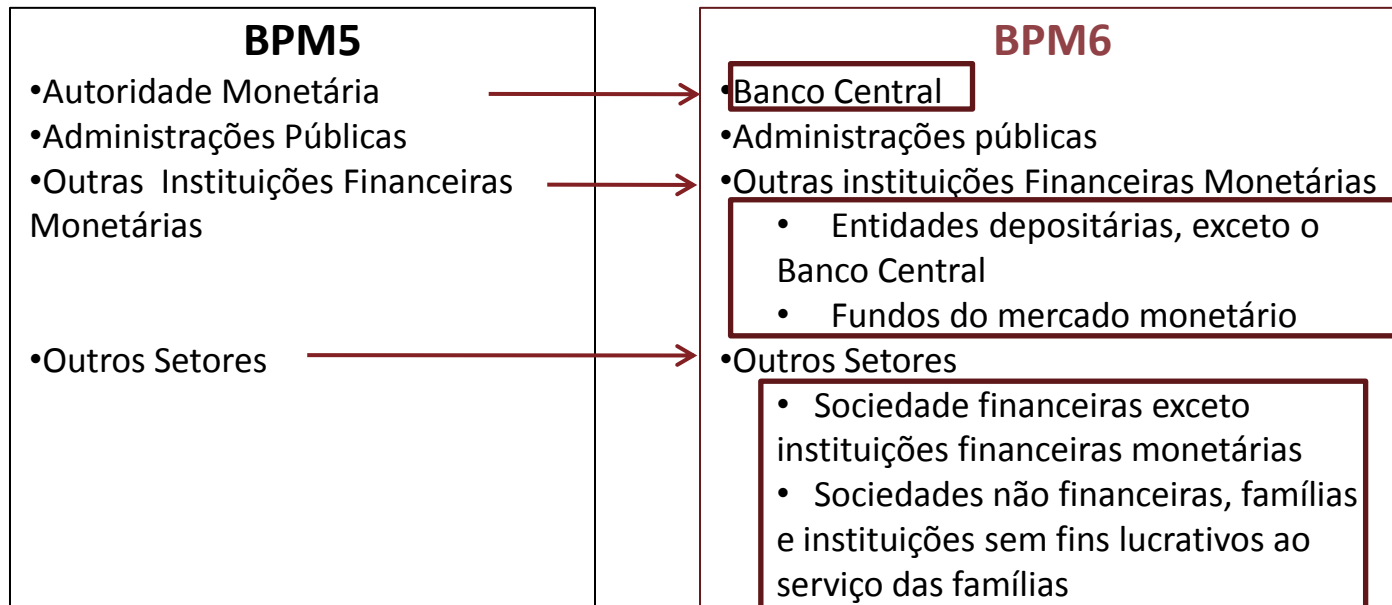
Balança Financeira:

- **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)

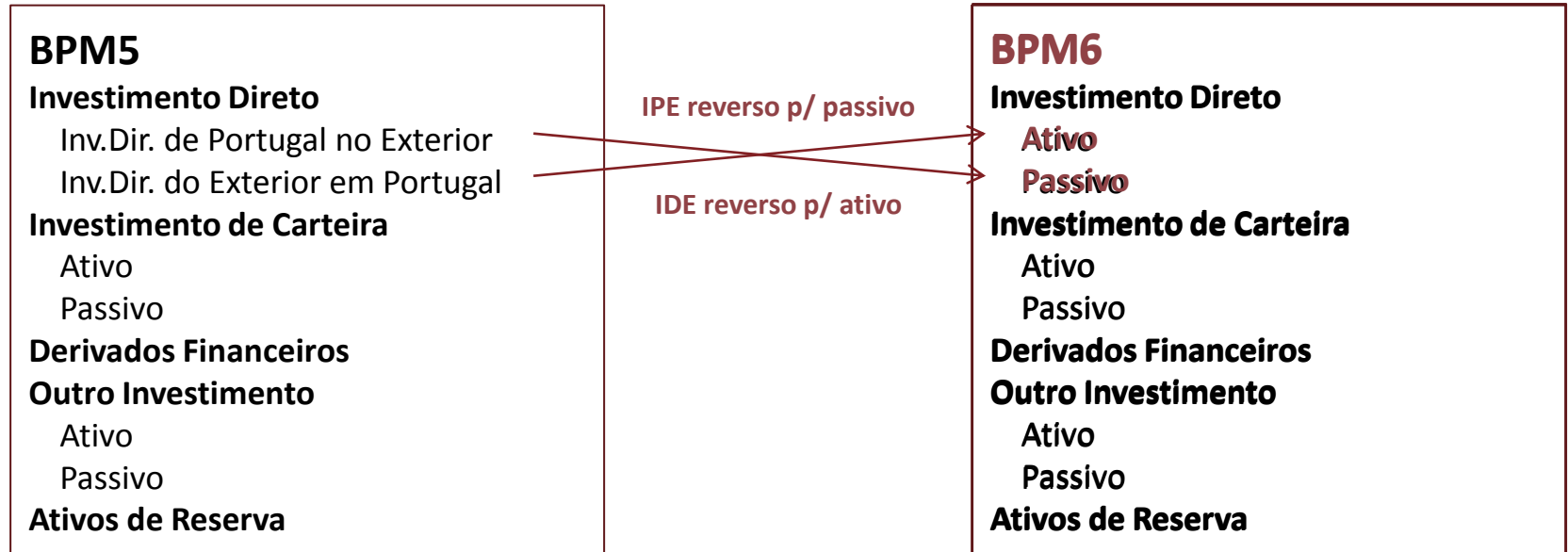


Alterações BPM6: setorização institucional – maior detalhe





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
Sociedades Não Financeiras (SNF)	S.11
Sociedades Financeiras (SF)	S.12
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
Administrações Públicas (AP)	S.13
Administração Central (AC)	S.1311
Administração Regional (AR)	n.a.
Administração Local (AL)	S.1313
Fundos da Segurança Social (FSS)	S.1314
Particulares (Instituições sem fins lucrativos ao serviço das Famílias e Famílias)	S.14+S.15
Famílias	S.14
Instituições sem fins lucrativos ao serviço das Famílias (ISFLSF)	S.15
Resto do Mundo	S.2
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
Ouro monetário e direitos de saque especiais (DSE)	F.1
Ouro monetário	F.11
Direitos de saque especiais (DSE)	F.12
Numerário e depósitos	F.2
Numerário	F.21
Depósitos transferíveis	F.22
Outros depósitos	F.29
Títulos de dívida	F.3
Curto prazo	F.31
Longo prazo	F.32
Empréstimos	F.4
Curto prazo	F.41
Longo prazo	F.42
Ações e outras participações	F.5
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
Regimes de seguros, pensões e garantias estandardizadas	F.6
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
Derivados financeiros, incluindo opções sobre ações concedidas a empregados	F.7
Derivados financeiros	F.71
Opções sobre ações concedidas a empregados	F.72
Outros débitos e créditos	F.8
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.:

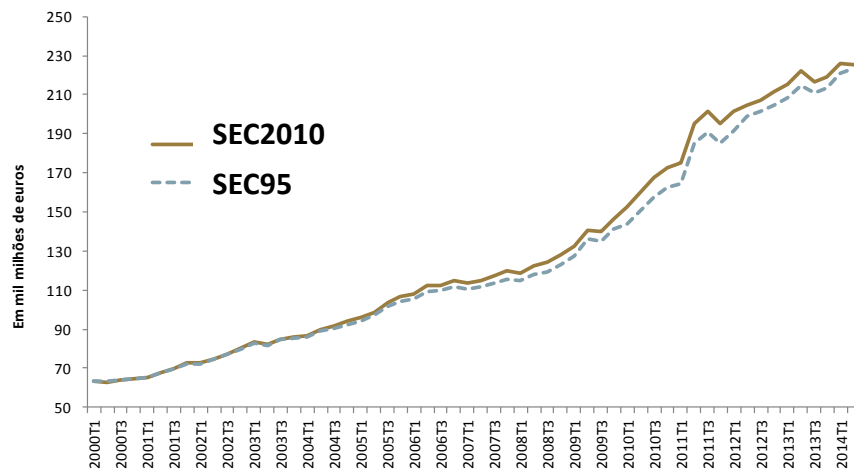
→ Parpública, Sagestamo, Fundo de Garantia de Depósitos, Fundo de Garantia do Crédito Agrícola Mútuo (sociedades financeiras, em SEC95)

→ 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)

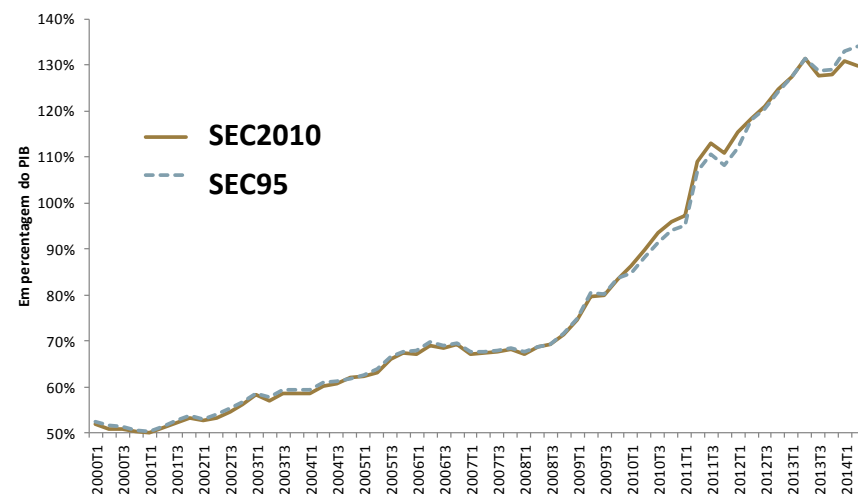
❖ Registo dos encargos com pensões em **AF./F.89**: sem impacto na dívida



Mil milhões de euros



% PIB



2013

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

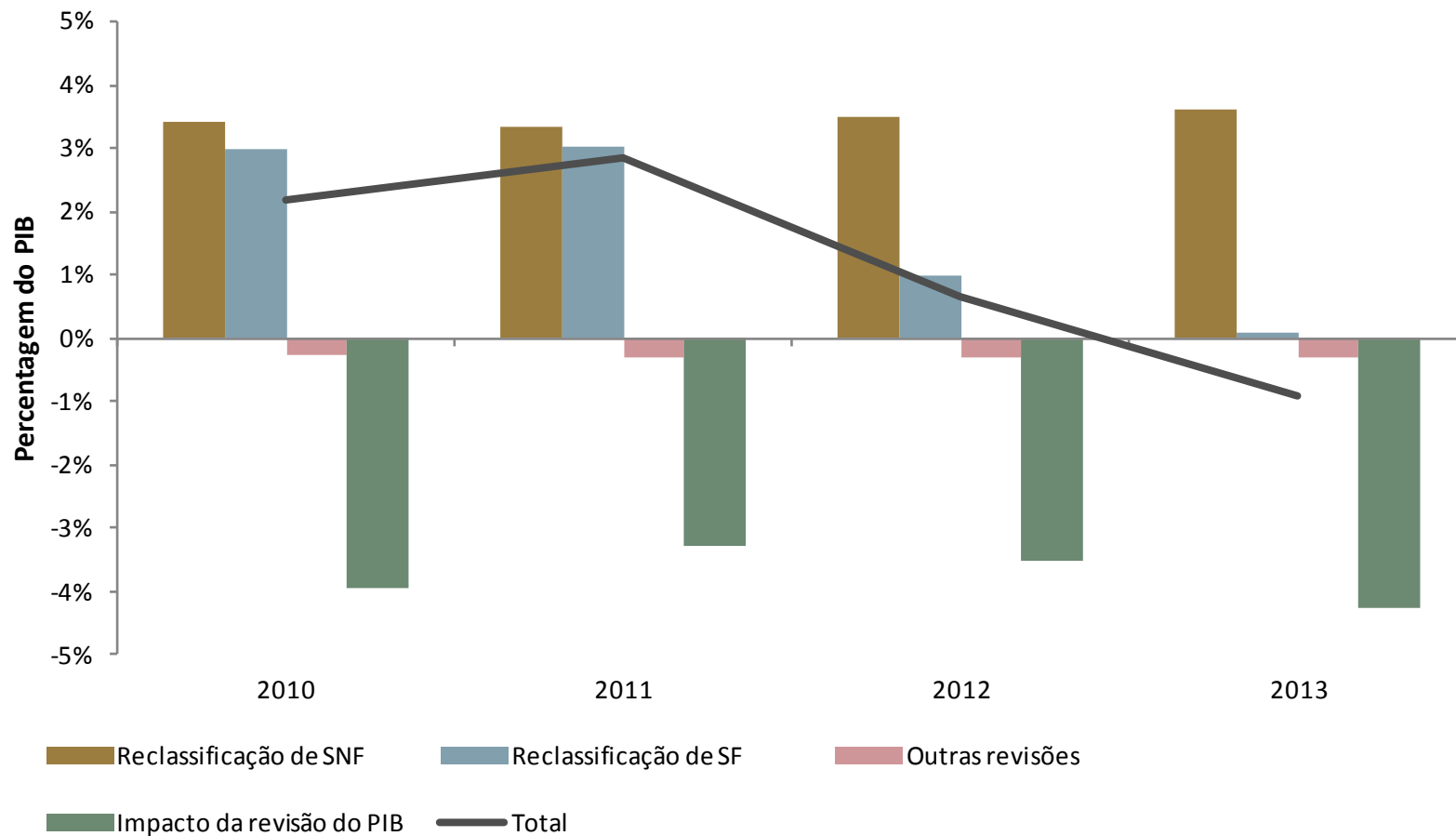
Impacto SEC2010:

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

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

* 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