

## **Aula 00**

*BASA (Técnico Bancário)  
Conhecimentos Bancários*

Autor:  
**Celso Natale**

16 de Novembro de 2024

## SUMÁRIO

1	Fundamentos de Crédito .....	4
2	Cartões.....	5
2.1	Cartões de Débito.....	7
2.2	Cartões de Crédito.....	7
3	Crédito Direto ao Consumidor.....	11
4	Crédito Rural .....	12
4.1	Proagro, Pronaf e Pronamp .....	14
5	Operações de crédito para Pessoa Jurídica.....	15
5.1	Desconto de títulos .....	15
5.2	Conta Garantida .....	16
5.3	Capital de Giro e Capital Fixo .....	17
5.4	Financiamento à importação e à exportação: repasses do BNDES.....	17
5.5	Crédito industrial, agroindustrial, para o comércio e para serviços.....	18
6	Investimentos .....	20
6.1	Depósitos a Prazo.....	20
6.2	Caderneta de Poupança .....	22
6.3	Fundos de Investimento.....	24
7	Sistema Nacional de Seguros Privados .....	25
7.1	Seguros.....	27
7.1.1	Tipos de Seguros .....	29
7.1.2	Glossário mercado de seguros .....	30
7.2	Previdência e Planos de Aposentadoria .....	32
7.2.1	Previdência Complementar.....	35



7.3	Títulos de Capitalização .....	39
8	Abertura e movimentação de contas: documentos básicos .....	44
8.1	Abertura e encerramento .....	45
8.2	Movimentação e manutenção .....	47
8.3	Pessoa física e pessoa jurídica.....	48
8.3.1	Mandatos e procurações .....	49
8.3.2	Composições societárias e acionárias .....	50
8.3.3	Formas de Tributação .....	51
9	Riscos da atividade bancária.....	52
10	Análise de Crédito.....	54
10.1	5 Cs do Crédito .....	54
10.2	Sistema de Informações de Crédito .....	55
10.3	Recuperação de Crédito e Rating.....	56
11	Consórcio.....	59
12	Outros produtos e serviços bancários.....	63
12.1	Cobrança e pagamento de títulos e carnês .....	63
12.2	Arrecadação de tributos e tarifas públicas.....	63
12.3	Transferência automática de fundos .....	64
12.4	Corporate Finance .....	64
	Resumos e Esquemas da Aula .....	66
	Bibliografia.....	77
	Questões Comentadas.....	78
	Lista de Questões.....	119
	Gabarito.....	138



## INTRODUÇÃO

Olá! Chegou o momento de falarmos sobre **Produtos e serviços financeiros**, cobrindo os seguintes tópicos do nosso edital:

3 - Produtos e serviços financeiros: Noções de Depósitos à vista, depósitos a prazo (CDB e RDB) e letras de câmbio, cartões de crédito e débito, crédito direto ao consumidor, crédito rural, poupança, capitalização, previdência, consórcio, investimentos, seguros, cobrança e pagamento de títulos e carnês, arrecadação de tributos e tarifas públicas, home/office banking, remote banking, corporate finance, crédito rotativo, financiamento de capital de giro, financiamento de capital fixo, financiamento à importação e à exportação, repasses de recursos do BNDES.

E sim, é muita coisa. Então, é o tipo de aula que recomendo que estude aos poucos, dividindo por tópicos. Pensando nisso, organizei da forma mais lógica possível. Assim, espero que goste e, mais importante, que aprenda muito!



*@profcelsonatale*



# 1 FUNDAMENTOS DE CRÉDITO

Antes de começarmos a aula “para valer”, vamos ver alguns tópicos que também estão previstos no edital e que, literalmente, fornecem os fundamentos para boa parte do que teremos nesta aula.

Começando com o **conceito de crédito**. **Crédito** é a concessão de um recurso financeiro por uma parte (credor) a outra (devedor), com a promessa de retorno desse valor em um prazo determinado, geralmente acrescido de juros, que representam o custo do dinheiro no tempo e o risco assumido pelo credor. O crédito pode assumir várias formas, incluindo empréstimos, financiamentos, linhas de crédito e créditos comerciais, entre outros, e é um instrumento vital para o desenvolvimento econômico, permitindo às pessoas e empresas financiar projetos, consumir bens e expandir operações.

Os **elementos do crédito** incluem:

- **Credor:** A parte que disponibiliza o recurso financeiro. Pode ser uma instituição financeira, como bancos e financeiras, ou até mesmo uma pessoa física ou jurídica que oferece crédito comercial.
- **Devedor:** A parte que recebe o recurso e se compromete a devolver o valor conforme as condições estabelecidas.
- **Capital:** O montante de dinheiro emprestado ao devedor.
- **Juros:** O custo do crédito, representando a remuneração do credor pelo empréstimo do capital e pelo risco assumido. Os juros podem ser fixos ou variáveis.
- **Prazo:** A duração do crédito, ou seja, o período acordado para que o devedor faça a devolução do capital, juntamente com os juros.
- **Garantias:** Bens ou ativos oferecidos pelo devedor (ou um terceiro) para assegurar o cumprimento do compromisso de pagamento.

Para que o crédito seja concedido, diversos **requisitos** devem ser atendidos, garantindo tanto a segurança da operação para o credor quanto a capacidade de pagamento por parte do devedor. Estes incluem, a depender da modalidade do crédito:

- **Capacidade de Pagamento:** Avaliação da situação financeira do devedor para garantir que ele poderá cumprir com as obrigações do crédito. Envolve a análise de renda, despesas, outros empréstimos e compromissos financeiros.
- **Histórico de Crédito:** Avaliação do comportamento passado do devedor em relação a créditos anteriores. Através de sistemas de pontuação de crédito (como o Score), os credores avaliam o risco de inadimplência.
- **Garantias:** Dependendo do tipo de crédito, podem ser exigidas garantias reais (como imóveis, veículos) ou pessoais (fiadores, por exemplo) para reduzir o risco do credor.
- **Contrato de Crédito:** Um documento legal que estabelece os termos e condições do empréstimo, incluindo capital, taxa de juros, prazo de pagamento, garantias e outras condições específicas.



- **Adequação ao Propósito:** Em alguns casos, o crédito deve atender às necessidades específicas do devedor, seja para financiamento de bens, expansão de negócios, capital de giro, etc., de modo que os termos do crédito (como montante, prazo e taxa de juros) sejam compatíveis com o propósito do empréstimo.

Esses requisitos visam proteger ambas as partes envolvidas na operação de crédito, assegurando a viabilidade e a sustentabilidade do empréstimo ou financiamento. A análise cuidadosa desses aspectos é fundamental para o funcionamento eficiente do mercado de crédito.

## 2 CARTÕES

Os **cartões**, às vezes chamados (pelas bancas) de **dinheiro de plástico**, são instrumentos que facilitam, para os clientes, as transações financeiras ou bancárias.

Como funcionam como meio de pagamento, seu uso crescente tem diminuído bastante a demanda por papel moeda e os custos com emissão de numerários pelo Banco Central. Qual foi a última vez que você fez um pagamento com dinheiro em espécie? E o último pagamento grande?

Além disso, os cartões aumentam a segurança das transações, tanto para o comprador quanto para o vendedor. Para o comprador, eles dispensam a necessidade de carregar grandes quantias de dinheiro, sujeitando-se a extravios ou até roubos.

Para o vendedor, além de diminuir a necessidade de dinheiro em caixa (sujeito aos mesmos riscos de extravio, furto ou roubo), os cartões praticamente eliminam o risco com fraudes ou falsificações. Sem falar no aumento das vendas proporcionado, principalmente pela maior segurança sentida pelos clientes e, no caso dos cartões de crédito, pela possibilidade de parcelamentos.

Como você sabe, existem cartões de crédito e de débito, mas vamos começar com alguns conceitos técnicos que eles têm em comum.

Basicamente, os cartões servem como dispositivos para identificação de uma conta, armazenando dados para que a transação possa ser efetuada, e sua evolução como meio de pagamento possui forte suporte na tecnologia.

Os primeiros cartões eram simples pedaços de plástico com uma numeração em alto relevo e a assinatura do titular no verso. Para comprar com um cartão desses, você ia até uma loja e o estabelecimento copiava o número do cartão em uma folha de papel, pedia para você assinar o recibo. Então a documentação era enviada para o banco analisar... Nada prático, né?





Máquina para capturar dados do cartão em papel carbono.: Google Imagens

O primeiro dispositivo de segurança que merece menção foi a **tarja magnética** (ou fita magnética, aquela faixa normalmente escura no verso do cartão), que podia ser lida por dispositivos recém-surgidos: as maquinhas de cartão. A tarja também permitiu o uso de senhas, acrescentando segurança às transações.

Mais tarde, surgiram os **chips**, acrescentando mais segurança ao permitir que os dados do cartão fossem criptografados (codificados) e lidos apenas por dispositivos que tivessem a chave criptográfica, além de gerar um código único para cada transação.

Recentemente, a tecnologia incorporada aos cartões foi a **NFC** (*Near Field Communication*), tornando o cartão um dispositivo *contact less* (sem contato), e permitindo pagamentos apenas por **aproximação**. Essa tecnologia certamente foi impulsionada pela pandemia de Covid-19, uma vez que as pessoas passaram a se preocupar em precisar tocar as maquininhas.



Cartão contact less (por aproximação). Google Imagens



Sendo que todas essas tecnologias se aplicam tanto aos cartões de crédito quanto de débito, falaremos sobre estes agora.



## 2.1 Cartões de Débito

O **cartão de débito** possui duas funções principais:

- ▶ **Autoatendimento:** permite acessar a conta por terminais (caixas eletrônicos), para realização de operações como consultas, saques, transferências, pagamentos, entre outras. Esses caixas eletrônicos podem ser da própria instituição ou de parceiros.
- ▶ **Comércio:** é utilizado para realizar compras ou pagamentos à vista em estabelecimentos comerciais, debitando-se a conta do usuário.

A emissão de cartão de débito é considerada, pela regulação do CMN, um serviço essencial, o que significa que os bancos devem fornecer esse serviço gratuitamente.

O fornecimento de segunda via de cartão também é gratuito, exceto nos casos de pedido de reposição formulados pelo correntista decorrentes de perda, roubo, furto, danificação e outros motivos não imputáveis à instituição emitente. Ou seja, se a culpa não for da instituição, pode ocorrer a cobrança de tarifa para emissão da 2ª via.

Algo que você talvez não saiba, é que além do cartão de débito “comum”, aquele que debita a conta do cliente, existem outras duas modalidades: pré-pago e CDC.

O **cartão de débito pré-pago** funciona assim: o cliente deposita previamente um valor para formar um saldo que pode ser utilizado em compras ou transferências futuramente. Perceba que enquanto o cartão de débito normal utiliza o valor da conta corrente, o cartão de débito pré-pago utiliza um valor especificamente vinculado a esse cartão.

Já o **cartão de débito CDC**, em vez de um saldo previamente existente (seja na conta ou no próprio cartão), utiliza um limite de crédito concedido ao cliente pela instituição. Mas cuidado: ainda não estamos falando de cartão de crédito! No cartão CDC, o cliente contrai um empréstimo em sua conta corrente ao utilizar o cartão.

## 2.2 Cartões de Crédito

O **cartão de crédito** é um meio de pagamento utilizado pelo cliente (titular) para realizar compras a prazo, parceladas ou não. Existe uma série de regras e termos relacionados ao cartão de crédito que você precisa conhecer.

O primeiro termo é a **fatura do cartão**. A fatura é um documento enviado ao cliente mensalmente pela administradora do cartão, pelo correio ou de forma digital. É na fatura onde constam os valores das compras realizadas e o valor a ser pago, bem como o vencimento.

Como as compras realizadas no cartão só são pagas no futuro, inclusive podendo ser parceladas, trata-se de um ganho sobre a inflação para o cliente.





O segundo é o **limite do cartão**. Esse limite é concedido pela instituição e determina o valor máximo que o cliente pode gastar no cartão. Funciona como um crédito automático: até o limite estabelecido, o cliente pode contar que o banco aprovará suas compras.

O limite é concedido mediante análise de crédito, e pode ser ajustado por iniciativa da instituição, devendo obter prévia anuência do cliente em caso de aumento do limite, e no caso de redução deve comunicar com 30 dias de antecedência – exceto em caso de deterioração do perfil de crédito do cliente, estando dispensada a comunicação nesse caso.

O pagamento da fatura restabelece no limite o valor correspondente.

Também temos a **anuidade**, que é a principal cobrança que a instituição emissora realiza (ou não, se preferir isentar) pela administração do cartão de crédito. Essa anuidade, normalmente, é cobrada de forma parcelada.

Além da anuidade, existem algumas **tarifas** que podem ser cobradas pelas instituições emissoras de cartões de crédito:

- **Emissão de 2ª via**: cobrada quando o cliente solicita um novo plástico, por perda, roubo ou danos.
  - Atenção: os cartões são emitidos com uma data de expiração, e a emissão de um novo plástico com nova data não pode ser cobrada.
- **Saques**: algumas instituições oferecem cartões com limite para saques em dinheiro em caixas eletrônicos, cobrando tarifas,
- **Pagamento de contas**: como água, luz ou telefone.
- **Avaliação emergencial de crédito**: para análise e liberação de crédito adicional caso o cliente precise ultrapassar o limite de seu cartão.

Anuidade, tarifas, fatura e limite são comuns a todos os cartões de crédito, mas você pode imaginar (corretamente) que existem várias modalidades diferentes de cartão.

Mas mesmo com essas inúmeras modalidades, a Resolução nº 3.919/2010 do CMN estabelece os cartões em **dois tipos**: **básicos** e **diferenciados**.

O **cartão de crédito básico**, como o nome indica, é aquele que possibilita apenas as funções mais comuns: pagamentos de contas, compras ou serviços (além de saques).

As instituições financeiras que emitem cartões de crédito, no processo de negociação com os clientes, estão obrigadas a oferecer o cartão básico, que pode ser nacional ou internacional.

#### CARTÃO DE CRÉDITO INTERNACIONAL

Ao contrário do “cartão nacional”, o cartão de crédito internacional pode ser utilizado fora do país, em compras realizadas presencialmente no exterior ou em lojas online internacionais.



As compras realizadas com esse cartão ocorrem em moeda estrangeira, e são convertidas em reais para pagamento da fatura pelo cliente.

A taxa de câmbio utilizada para a conversão é aquela do dia da compra e, apesar de não existir uma regra sobre qual taxa usar, normalmente os bancos usam a Ptax.

Tem mais: o preço da anuidade do cartão básico deve ser o menor preço cobrado pela emissora entre todos os cartões por ela oferecidos.

Outra coisa importante: esse cartão não pode ser associado a programas de benefícios ou recompensas (já falaremos sobre esses programas).

Essas diferenças “levantam a bola” para a gente definir os cartões diferenciados.

O **cartão diferenciado** pode cobrar anuidades mais altas, oferecer serviços diferenciados e ser vinculado a programas de recompensa. Só isso.

Esses programas de recompensas normalmente funcionam assim: a cada R\$1 (ou dólar) gasto no cartão, o cliente ganha pontos. Esses pontos podem ser utilizados para adquirir produtos ou milhas para comprar passagens aéreas.

Para (semi) fechar esse assunto, precisamos conhecer um conceito: o **crédito rotativo**, nome dado ao financiamento, pela instituição emissora, de parte da fatura do cartão de crédito, ou seja, quando o cliente não realiza o pagamento do valor total da fatura e o banco concede um crédito para que ele faça isso depois.

Digamos, por exemplo, que no dia 10 de setembro é o vencimento da fatura do cartão de crédito, e o cliente não tem como pagar seu valor integral de R\$1.000. Nesse caso, alguns bancos dão a possibilidade de o cliente pagar um valor parcial, desde que esteja acima do chamado **mínimo da fatura**. Então suponha que o mínimo estipulado seja de 20%.

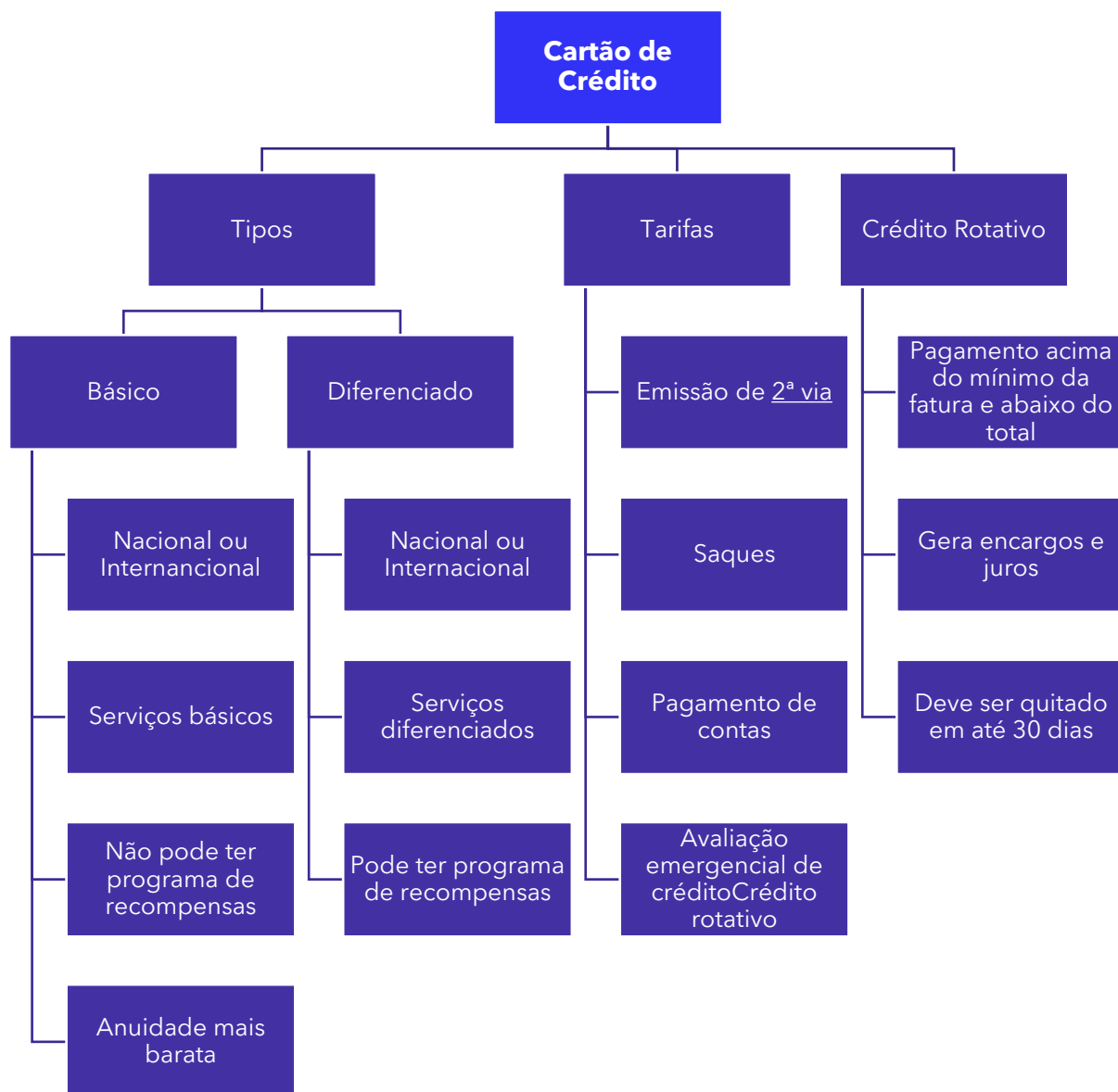
O cliente, então, faz o pagamento de R\$400 (acima do mínimo, ok), e os R\$600 que faltaram serão financiados pelo banco, devendo ser pagos, com juros e encargos, dentro de 30 dias, na próxima fatura.

E agora sim, para fechar, vejamos o que acontece quando não ocorre sequer o pagamento do valor mínimo da fatura.

Nesse caso, estamos diante da **inadimplência**, e ela sujeita o cliente a:

- ▶ Bloqueio do cartão
- ▶ Juros diários sobre o saldo devedor
- ▶ Multa
- ▶ Encaminhamento do nome (do CPF, na verdade) aos órgãos de proteção ao crédito





### 3 CRÉDITO DIRETO AO CONSUMIDOR

O **Crédito Direto ao Consumidor (CDC)** é apenas uma de várias modalidades de crédito que podem ser concedidas por um banco (ou Financeira, a propósito), mas é uma das modalidades que estava no último edital, então é nessas que iremos nos concentrar.

O CDC é um crédito destinado ao consumidor final para a aquisição de bens e serviços. Essa frase anterior é muito importante, porque é muito recorrente em provas. Então vamos destacar.

#### **CDC: Crédito Direto ao Consumidor**

Modalidade de crédito destinada ao consumidor final para aquisição de bens ou serviços.

Note que esse consumidor final pode ser pessoa física ou jurídica, não há limitação nesse sentido.

Então é simples: você quer comprar determinado bem, digamos, um notebook que custa R\$3.000. Seu banco oferece uma linha de CDC, e oferece o crédito para você pagar em 12 vezes, com juros 4% ao mês, gerando parcelas de R\$319,66. Você fecha o contrato, recebe os R\$3.000 e compra o notebook, devendo honrar com as parcelas nos respectivos vencimentos futuros.

Nesse ponto, é importante destacar que o bem não fica, necessariamente, como garantia do CDC, embora esse possa ser o caso para bens com maior liquidez (mais "fáceis de vender" pela instituição financeira, em caso de inadimplência e execução), como veículos, sobre os quais a instituição pode constituir uma alienação fiduciária.

Afinal, o CDC serve também para aquisição de serviços, e como o banco faria para executar a harmonização facial ou a prótese de silicone que o cliente adquiriu? *(é só um exemplo absurdo para ajudar a lembrar, por favor, não responda)*

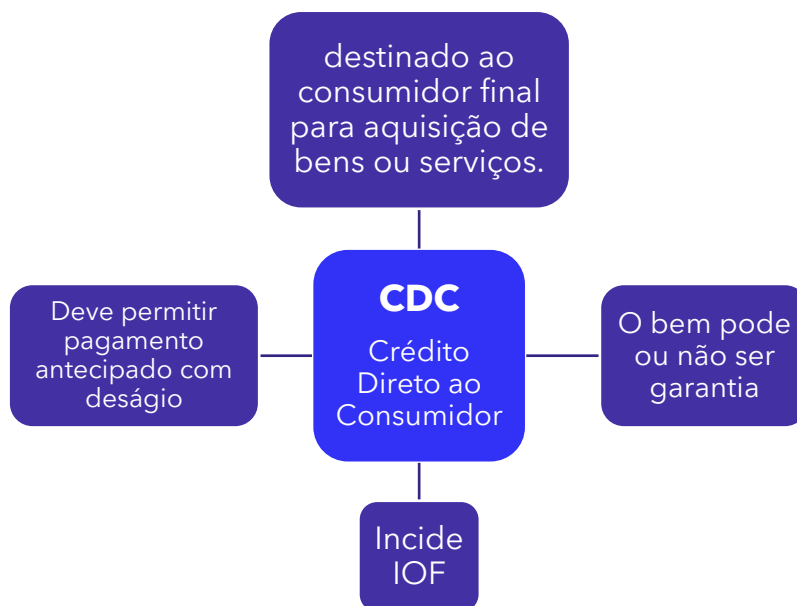
Mas existem, sim, algumas regras importantes para o CDC.

A instituição deve oferecer a possibilidade de pagamento antecipado das parcelas (ou do saldo devedor total) com **deságio**, ou seja, com redução proporcional nos juros. Se você quiser pagar uma das parcelas antes do vencimento, o banco é obrigado a "tirar os juros" dessa parcela.

Na prática você pagaria pouco menos de R\$319,66 se pagasse com alguns dias de antecedência em relação ao vencimento, ou pagaria muito menos do que isso se adiantasse, digamos, a última parcela.

Além disso, por ser considerada uma operação financeira, **incide IOF (imposto sobre operações financeiras) sobre o CDC**, normalmente pago com parte dos próprios recursos liberados.





## 4 CRÉDITO RURAL

O **crédito rural** é um tipo de crédito concedido pelos bancos especificamente para atividades como agricultura, pecuária, pesca, entre outras.

Dada a importância do setor do ponto de vista social e também para a dinâmica da economia brasileira, essa modalidade conta com **prazos e taxas de juros especiais**. De forma mais técnica, temos a definição legal (Lei nº 4.829/1965, que "Institucionaliza o crédito rural"):

### CRÉDITO RURAL

Suprimento de recursos financeiros por entidades públicas e estabelecimentos de crédito particulares a produtores rurais ou a suas cooperativas para aplicação exclusiva em atividades que se enquadrem nos objetivos indicados na legislação em vigor

A mesma lei institui o sistema nacional de crédito rural, do qual participam o Banco Central (como "órgão de controle"), o Banco do Brasil, o Banco da Amazônia, o Banco do Nordeste e outras instituições financeiras autorizadas a operar com crédito rural pelo Banco Central.

Do outro lado, ou seja, como possíveis **beneficiários** do crédito rural, temos:

- a) produtor rural (pessoa física ou jurídica);
- b) cooperativa de produtores rurais;
- c) pessoa física ou jurídica que se dedique a:
  - i. produção de mudas ou sementes básicas, fiscalizadas ou certificadas;
  - ii. produção de sêmen para inseminação artificial e embriões;



- iii. atividades de pesca artesanal e aquicultura (cultiva organismos aquáticos) para fins comerciais;
  - iv. atividades florestais e pesqueiras.
  - v. prestação em imóveis rurais, de serviços mecanizados de natureza agrícola, inclusive de proteção do solo.
- d) silvícola (indígena), desde que, não estando emancipado, seja assistido pela Fundação Nacional do Índio (Funai), que também deve assinar o instrumento de crédito.

Mas a lei também **veda a concessão** de crédito rural para:

- a) estrangeiro residente no exterior;
- b) sindicato rural;
- c) parceiro, se o contrato de parceria restringir o acesso de qualquer das partes ao financiamento;
- d) pessoa estranha aos grupos tribais ou comunidades indígenas que exerça atividade agropecuária ou extrativa em áreas indígenas.

Existem basicamente **4 modalidades de crédito rural**, definidas em lei, de acordo com a finalidade para a qual o recurso é concedido:

1. **Custeio**: para arcar com despesas comuns da produção rural, em um ciclo produtivo.
  - a. O custeio pode ser agrícola e/ou pecuário.
  - b. Exemplo: o tomador do crédito pode utilizar o crédito para aquisição antecipada de insumos.
2. **Comercialização**: para cobrir despesas “pós-produção”, incluindo custos de transporte e armazenagem.
3. **Investimento**: aquisição de bens ou serviços, geradores de benefícios duráveis ou contínuos, como máquinas, tecnologias e equipamentos.
4. **Industrialização**: industrialização de produtos agropecuários, realizada por produtor na sua propriedade rural ou cooperativas.
  - a. Exemplos: ações de limpeza, secagem, pasteurização, refrigeração, aquisição de embalagens, manutenção e conservação de equipamentos etc.

O crédito rural é formalizado por diversos instrumentos, a depender da garantia vinculada à operação:

Título	Garantia
Cédula Rural Pignoratícia (CRP)	▶ Penhor
Cédula Rural Hipotecária (CRH)	▶ Hipoteca
Cédula Rural Pignoratícia e Hipotecária (CRPH)	▶ Penhor e Hipoteca
Nota de Crédito Rural (NCR)	▶ Sem garantia real
Cédula de Crédito Rural Bancário (CCB)	▶ Com ou sem garantia real ou pessoal
Contrato	▶ Em caso de impossibilidade de outros instrumentos



Tanto o pagamento quanto a liberação dos recursos podem ocorrer de forma única ou parcelada, podendo as parcelas serem escalonadas.

## 4.1 Proagro, Pronaf e Pronamp

Nesta parte, falaremos sobre **três programas** relacionados ao crédito rural que podem ser abordados em questões na prova.

O **Proagro** é o Programa de Garantia da Atividade Agropecuária. É um programa do governo federal que garante o pagamento de financiamentos rurais quando a lavoura sofrer danos provocados por eventos climáticos adversos ou causados por pragas, doenças que atinjam rebanhos e plantações ou por fenômenos naturais, tais como:

- Secas (exceto para lavouras irrigadas)
- Chuvas excessivas
- Geadas
- Granizo
- Variação brusca de temperatura
- Ventanias

É custeado por recursos alocados pela União e provenientes de contribuição que o produtor rural paga (chamada adicional ou prêmio do Proagro), bem como das receitas obtidas com a aplicação do adicional recolhido.

Ele é administrado pelo BCB e regulamentado pelo CMN, enquanto as instituições financeiras (bancos e cooperativas de crédito) são os agentes do programa.

Note, portanto, que o Proagro não é um financiamento, mas uma espécie de seguro para o crédito rural.

O **Pronaf**, por sua vez é o Programa Nacional de Fortalecimento da Agricultura Familiar (lembre-se dessa parte), e consiste em financiamento para custeio e investimentos em implantação, ampliação ou modernização da estrutura de produção, beneficiamento, industrialização e de serviços no estabelecimento rural ou em áreas comunitárias rurais próximas.

Seus objetivos são a (1) geração de renda e a (2) melhora do uso da mão de obra familiar.

Por fim, o **Pronamp** é o Programa Nacional de Apoio ao Médio Produtor Rural, e proporciona financiamento para custeio e investimentos dos médios produtores rurais em atividades agropecuárias.

Aqui, você deve se lembrar das submodalidades de custeio que vimos há pouco, pois o Pronamp possui duas versões: pronamp investimento e pronamp custeio.

Seu público-alvo, portanto, são os médios produtores rurais.





## PROAGRO

Programa de Garantia da Atividade Agropecuária

garantia para financiamentos rurais.

em caso de danos na lavoura.

palavra-chave: Garantia

## PRONAF

Programa Nacional de Fortalecimento da Agricultura Familiar

financiamento para custeio e investimentos

estabelecimento rural ou em áreas comunitárias rurais próximas

Palavras-chave: Agricultura Familiar

## PRONAMP

Programa Nacional de Apoio ao Médio Produtor Rural

financiamento para custeio e investimentos

médios produtores rurais em atividades agropecuárias

Palavras-chaves: Médio Produtor.

## 5 OPERAÇÕES DE CRÉDITO PARA PESSOA JURÍDICA

Nesta parte da aula, agrupei as operações de crédito previstas no edital que são voltadas para pessoas jurídicas. Vamos a elas!

### 5.1 Desconto de títulos

O **desconto de títulos** é uma operação de crédito que envolve principalmente **cheques**, **duplicatas** e **notas promissórias**. Antes de compreendermos melhor o que são esses termos, vamos ficar no básico.

No desconto, a instituição financeira concede um crédito, recebendo como garantia um título que represente o direito de receber determinada quantia, ou seja, um crédito futuro.

Na prática, é uma forma de a empresa (cliente do banco) antecipar o recebimento de uma obrigação de um cliente seu.

Por exemplo: se minha empresa, a Natale Materiais de Construção vende produtos para um certo recém-aprovado no concurso (você), no total de R\$50.000, e com o prazo de 90 dias, eu basicamente tenho o direito de receber R\$50.000 de você dentro de três meses. Para formalizar esse meu direito, faça você assinar uma **nota promissória**.

Então, eu posso levar essa nota promissória ao Banco do Brasil, onde minha empresa tem conta, e dizer: "Ei gerente do banco, estou aqui com uma promissória, e gostaria de descontá-la!". O



banco topa, e me dá algo como uns R\$44.000. Daí o nome "desconto", pois o valor que recebo é inferior ao valor nominal da nota promissória, afinal, o banco não é bobo.

Dentro de 90 dias, mesmo se você não me pagar, eu ainda preciso pagar os R\$50.000 ao banco, pois sou responsável pelo pagamento.

E no meio do exemplo expliquei o que é uma nota promissória, mas em descontos bancários o mais comum são as **duplicatas**.

#### DUPLICATAS

Títulos de crédito decorrentes de uma transação comercial (compra/venda). Quando ocorre uma transação desse tipo, são emitidos três documentos: a nota fiscal, a fatura e a duplicata. Os dois primeiros existem para fins de impostos e controle da empresa, mas a duplicata é emitida pelo vendedor e comprova o direito de receber determinado valor. É a duplicata que é negociada no mercado de crédito, podendo ter sua titularidade transferida por endosso, o que ocorre no caso de desconto de duplicata.

O desconto de títulos é uma prática bastante comum para empresas que vendem a prazo, e as taxas cobradas pelos bancos dependem do prazo e, principalmente, de quem é sacado (o devedor original). Afinal, se eu tiver uma duplicata cujo sacado (devedor) é uma empresa com bom histórico, o banco tende a aceitar cobrar juros menores.

## 5.2 Conta Garantida

Uma frase resume bem esse produto: "a conta garantida é o cheque especial das empresas". Se você sabe o que é cheque especial, já entendeu basicamente tudo. Se não sabe, vou explicar.

**Conta garantida** consiste em uma linha de crédito aberta, pelo banco, diretamente na conta corrente de uma empresa. Dessa forma, a empresa passa a ter determinado limite, pronto para ser utilizado sempre que ela precisar.

Então, se a Natale Materiais de Construção estiver com saldo zerado na conta, mas tiver uma conta garantida de R\$10.000, eu posso utilizar esse valor como eu quiser, quanto eu quiser. Posso fazer um Pix para meu fornecedor, ou então pagar a conta de luz da loja.

Ao utilizar a conta garantida, o saldo fica devedor, e depósitos na própria conta-corrente reduzem o saldo devedor.

Claro que precisarei pagar juros calculados sobre o valor utilizado e o prazo de utilização e que, no caso dessa modalidade de crédito (como no cheque especial), costumam ser juros bem altos, tornando uma linha de crédito adequada apenas para necessidades pontuais de caixa.



### 5.3 Capital de Giro e Capital Fixo

O termo "capital de giro" - com minúscula e não restrito ao mercado financeiro - é como chamamos o dinheiro necessária para as empresas tocarem o "dia a dia" de seus negócios. Ou seja, é o dinheiro para comprar produtos para revender, para pagar as contas de energia e água, funcionários, etc. Não inclui dinheiro para grandes aquisições pontuais, como uma nova sede, reforma do galpão, um novo projeto.

Sendo assim, o **Capital de Giro** é a operação de crédito tradicional a qual as empresas podem recorrer. Assim como num empréstimo para pessoa física, existe um contrato, prazos, parcelas, taxas e valores previamente acordados entre o banco e o cliente (pessoa jurídica).

Também pode haver garantias, como duplicatas, por exemplo.

Normalmente, é uma operação de curto ou médio prazo (até 6 meses), mas podem envolver prazos mais longos.

Os juros cobrados dependem do prazo e das garantias, bem como de "reciprocidades", que é como os bancos chamam as contrapartidas dadas pelo cliente bancário na forma de outros produtos.

Diferente do Capital de Giro, os financiamentos de **Capital Fixo** são voltados para aquisição de ativos (como máquinas ou equipamentos) ou para consecução de grandes projetos da empresa. Ou seja, envolvem valores relativamente mais altos.

Por esse motivo, também costumam envolver prazos bem mais longos e serem precedidos de cuidadosas análises por parte do banco concedente. E por falar em banco, caso você não se lembre, os Bancos de Investimento atuam principalmente nessa modalidade.

### 5.4 Financiamento à importação e à exportação: repasses do BNDES

Como vimos na aula anterior, o **BNDES** (Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social) é executor da política nacional de desenvolvimento econômico, como financiador de longo prazo em todos os segmentos da economia brasileira.

Ele também atua no financiamento às importações e às exportações.

Para expandir a capacidade **exportadora** das empresas brasileiras, o BNDES atua em duas frentes:

- apoio à produção de bens e serviços destinados ao mercado externo (**pré-embarque**) e
- financiamento da comercialização desses produtos no exterior (**pós-embarque**).



A intenção é melhorar as condições das empresas brasileiras para competir com os concorrentes estrangeiros, com condições de financiamento compatíveis com as oferecidas no mercado internacional. Todos os recursos são desembolsados no Brasil, em reais, para os exportadores brasileiros, tanto na modalidade pré-embarque como na pós-embarque.

No financiamento pré-embarque, cabe ao próprio exportador amortizar e liquidar a dívida.

Nas operações pós-embarque, por sua vez, o valor desembolsado pelo BNDES ao exportador brasileiro é uma antecipação do pagamento feito pelo importador, que pode ser uma empresa estrangeira ou um país. Portanto, é o importador que assume a dívida e paga, em moeda forte, ao BNDES. Ou seja: não há saída de recursos do Brasil. É o que acontece, por exemplo, na venda de aviões para companhias aéreas estrangeiras ou na exportação de serviços de engenharia para obras de infraestrutura no exterior.

No financiamento à **importação**, a atuação do BNDES fica limitada a bens sem similares nacionais. Ou seja, o BNDES financia a importações de bens como máquinas ou equipamentos, desde que não existam similares produzidos no Brasil.

Em ambos os casos (importação e exportação), a atuação ocorre por meio de instituições financeiras credenciadas, por meio dos "repasses do BNDES". O BASA, por exemplo, é uma instituição credenciada pelo BNDES para realizar operações e receber repasses.

## 5.5 Crédito industrial, agroindustrial, para o comércio e para serviços

Os temas de crédito industrial, agroindustrial, para o comércio e para a prestação de serviços vieram de forma genérica no edital.

Então, farei está um resumo desses conceitos, suas finalidades e beneficiários - que é o que a banca costuma cobrar quando é assim -, sempre contextualizando com a atuação do BNB.

### **Crédito Industrial**

- **Conceito:** O crédito industrial é destinado a empresas do setor industrial, oferecendo recursos financeiros necessários para a compra de máquinas, equipamentos, matéria-prima, e para a expansão ou modernização de instalações industriais.
- **Finalidades:** Geralmente é utilizado para investimento fixo (aquisição de ativos de longa duração para a empresa) e para capital de giro associado (financiamento do ciclo operacional da empresa, cobrindo despesas como matéria-prima e salários até que a receita seja gerada).
- **Beneficiários:** Empresas do setor industrial de diversos tamanhos, desde pequenas e médias empresas (PMEs) até grandes corporações.

### **Crédito Agroindustrial**



- Conceito: Específico para o setor agroindustrial (indústria focada no agro), este crédito apoia tanto a produção agrícola quanto o processamento e a comercialização dos produtos agrícolas.
- Finalidades: Inclui investimentos em equipamentos e instalações para processamento, armazenamento e transporte de produtos agrícolas, além de capital de giro para custeio da produção e comercialização.
- Beneficiários: Produtores rurais, cooperativas agrícolas e empresas agroindustriais.

### **Crédito para o Comércio**

- Conceito: Destinado a financiar atividades comerciais, este crédito suporta a compra de estoque, a expansão de pontos de venda e a modernização de estabelecimentos comerciais.
- Finalidades: Abrange tanto investimentos fixos (como reforma e ampliação de lojas) quanto capital de giro para manutenção das operações diárias e compra de mercadorias.
- Beneficiários: Varejistas, atacadistas e demais empresários do setor comercial.

### **Crédito para a Prestação de Serviços**

- Conceito: Focado em empresas que oferecem serviços variados, este crédito visa financiar a aquisição de equipamentos, tecnologia e infraestrutura necessária para a prestação de serviços, além de capital de giro.
- Finalidades: Investimento em ativos fixos para a melhoria da oferta de serviços e capital de giro para despesas operacionais e expansão do negócio.
- Beneficiários: Empresas de serviços em áreas como saúde, educação, tecnologia da informação, transporte, entre outros.

No Brasil, esses tipos de crédito são fundamentais para o desenvolvimento econômico, pois permitem que empresas de diferentes setores invistam em suas operações, expandam suas atividades e contribuam para a geração de empregos e renda.

O BNB é, nessas modalidades, um elemento chave no apoio ao desenvolvimento econômico da região Nordeste do Brasil, oferecendo condições de crédito favoráveis para estimular o crescimento dos setores industrial, agroindustrial, comercial e de serviços. Essa atuação é parte da estratégia do banco para impulsionar a economia regional, gerar empregos e promover a inclusão financeira.

O acesso a esses recursos financeiros também é proporcionado por bancos comerciais, bancos de desenvolvimento e pelo BNDES - Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social), cooperativas de crédito e outras instituições financeiras.



## 6 INVESTIMENTOS

Investimento pode ser definido como a aplicação de determinado capital com expectativa de obtenção de retorno.

O **investimento financeiro**, portanto, é especificamente a aplicação de recursos financeiros em ativos do mercado financeiro que possam apresentar rendimento para o investidor.

Ao longo do curso, falamos de diversos investimentos - como ações e debêntures -, então aqui iremos cobrir aqueles que ainda faltam e, claro, que costumam cair em questões.

### 6.1 Depósitos a Prazo

Começando pelos **depósitos a prazo**, que são depósitos realizados em instituições financeiras que geram rendimentos, ou seja, a instituição faz, para o depositante, depósitos de juros.

Eles são representados por títulos, que contém informações sobre o investimento e representam os direitos que o cliente possui, incluindo os juros e prazos pactuados.

Os principais exemplos de depósitos a prazo são:

- ▶ **Certificado de Depósito Bancário (CDB)**: é um título de renda fixa - emitido por bancos comerciais, bancos de investimentos ou bancos múltiplos - adquirido por pessoas físicas ou jurídicas.
  - **Rentabilidade**:
    - Pré-fixada (exemplo, 7% ao ano)
    - Pós-fixada: normalmente, tem por referência o CDI (taxa de depósitos interbancários).
  - O CDB:
    - Pode ser negociado no mercado secundário;
    - Pode ser resgatado antecipadamente, caso a instituição concorde;
    - Normalmente é repassado para agentes tomadores de empréstimos em diversas modalidades.
- ▶ **Recibo de Depósito Bancário (RDB)**: parecido com o CDB, costuma ser emitido por Cooperativas de Crédito e Bancos de Investimento e **não é negociável ou transferível**. Ou seja, não há possibilidade de resgate antecipado (antes do vencimento) ou mercado secundário.
- ▶ **Letra de Câmbio (LC)**: embora o nome insinue, não tem relação com moeda estrangeira. A Letra de Câmbio é um título de crédito utilizado pelas Sociedades de Crédito, Financiamento e Investimento (as **Financeiras**), destinado à captação de recursos para realização de financiamento de operações de crédito.



Tanto sobre o CDB quanto sobre o RDB e a Letra de Câmbio, há incidência de Imposto de Renda, conforme a tabela regressiva a seguir:

Prazo da aplicação	Alíquota de IR
Até 180 dias	22,50%
De 181 a 360 dias	20%
De 361 a 720 dias	17,50%
Acima de 720 dias	15%

Prosseguindo com outros investimentos, temos:

- ▶ **Letras de Crédito Imobiliário (LCI):** título de renda fixa emitido por diversos tipos de instituições financeiras (incluindo bancos comerciais, bancos com carteira de crédito imobiliário, companhias hipotecárias e associações de poupança e empréstimo).
  - Possui lastro em operações de crédito imobiliário com garantia real (hipoteca ou por alienação fiduciária)
  - Os recursos captados devem ser aplicados, pela instituição, em financiamentos do setor imobiliário.
  - Os rendimentos de aplicações em LCI são isentos de IR.
- ▶ **Letras de Crédito do Agronegócio (LCA):** semelhante à LCI, a diferença é que na LCA os recursos são direcionados para financiamento do Agronegócio.
  - Os rendimentos de aplicações em LCA (também) são isentos de IR.

CDB, RDB, LCI, LCA e LCs são cobertos pelo Fundo Garantidor de Crédito.





## 6.2 Caderneta de Poupança

A caderneta de **poupança** é uma aplicação que está no meio do caminho entre os depósitos à vista (ativos de livre movimentação e que não rendem juros) e os depósitos a prazo (ativos com prazo determinado para resgate que rendem juros).

Afinal, a poupança possui livre movimentação e rende juros, desde que o depósito seja mantido por pelo menos 30 dias.

Trata-se de um investimento de baixo risco e renda fixa, além de ser coberto pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC).

### FGC

O **Fundo Garantidor de Créditos** protege os depositantes contra perdas em seus investimentos em caso de quebra ou inadimplência da instituição.

A cobertura é limitada a R\$250.000 por CPF, em cada instituição.

Exemplo: se eu tiver R\$500.000 depositados no banco A, e outros R\$800.000 depositados no banco B, e ambos os bancos quebrarem, o FGC me devolverá R\$250.000 referentes ao depósito no banco A, e mais R\$250.000 referentes ao depósito no banco B.

São cobertos pelo FGC:

Depósitos à vista, poupança, CDB, RDB, letras de câmbio, letras hipotecárias, entre outros.

A poupança faz parte do Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo (SBPE), cuja finalidade primordial é proporcionar o financiamento imobiliário, por isso, grande parte dos depósitos captados em cadernetas de poupança devem ser direcionados, obrigatoriamente, para créditos ao setor imobiliário.

Ou seja, os bancos ou Associações de Poupança e Empréstimo não podem aplicar livremente os recursos depositados nas poupanças de seus clientes, devendo conceder créditos imobiliários e outras modalidades semelhantes.

O processo para abertura de uma caderneta de poupança é bem simples, tanto para pessoa física quanto para pessoa jurídica.

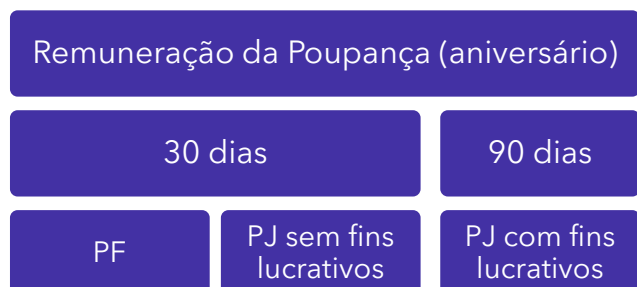
Outra explicação para a poupança ser tão popular é o fato de ser **isenta de impostos** para pessoas físicas, incidindo IRPJ sobre o rendimento para pessoas jurídicas. Ou seja, pessoa jurídica não é isenta de imposto de renda na poupança.

Mas o que realmente as bancas gostam de cobrar são as **regras de remuneração da poupança**.



Para começar, **rendimento da poupança é a cada 30 dias**, exceto para pessoas jurídicas com fins lucrativos, caso no qual o rendimento é a cada 90 dias.

Sendo assim, caso você faça um depósito no dia 11 de março de 2024, receberá os rendimentos no dia 11 de abril de 2024, no chamado aniversário da poupança. Saques realizados antes desse "aniversário mensal" não recebem a rentabilidade correspondente ao período.



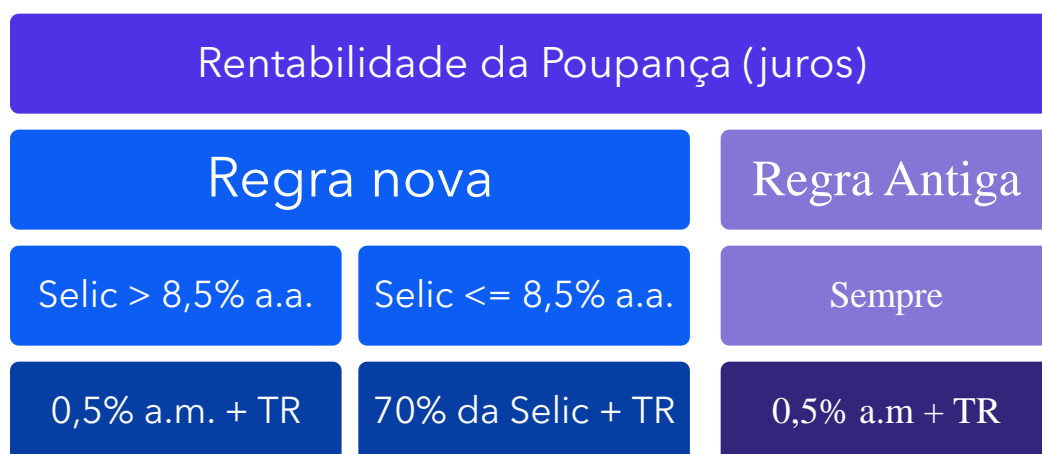
Em relação aos juros que são pagos ao depositante, depende da taxa Selic.

- ▶ Se a Selic estiver acima de 8,5% ao ano, a poupança paga 0,5% ao mês + TR.
- ▶ Se a Selic for igual ou abaixo de 8,5% ao ano, a poupança paga 70% da Selic + TR.
- ▶

**TR**

A Taxa Referencial foi criada nos anos 1990 com o objetivo de controlar a inflação e desindexar a economia. Atualmente, a TR é utilizada como parte da indexação de ativos como, por exemplo, FGTS, poupança e títulos de capitalização. Desde 2018, seu valor é 0,00%. Isso mesmo: a TR está zerada há alguns anos...

Pode ser importante esclarecermos que essa regra de remuneração foi implementada em maio de 2012, e para depósitos anteriores a essa data continua valendo a regra antiga: 0,5% + TR, independentemente da Selic.



## 6.3 Fundos de Investimento

Os **fundos de investimento** são veículos de investimento coletivo que reúnem recursos de diversos investidores para aplicação em uma carteira diversificada de ativos. Vamos começar entendendo o que são fundos de investimento e como eles funcionam.

Fundos de investimento também é como chamamos as entidades que captam recursos de investidores (e, como você sabe, aplicam em diversos ativos financeiros, como ações, títulos de renda fixa, câmbio, imóveis, entre outros).

Os recursos dos investidores são agrupados em um **patrimônio comum**, formando o fundo de investimento, que é administrado por uma instituição financeira, chamada de **gestora do fundo**.

Cada investidor detém **cotas do fundo**, que representam sua participação proporcional no patrimônio. O valor das cotas varia de acordo com a valorização ou desvalorização dos ativos que compõem a carteira do fundo.

Os fundos de investimento possuem um **regulamento** que define as regras de funcionamento do fundo, como:

- política de investimento,
- perfil de risco,
- taxa de administração e
- prazos de resgate.

A gestora do fundo é responsável por tomar as decisões de investimento de acordo com a política estabelecida no regulamento. Ela analisa o mercado, seleciona os ativos a serem adquiridos e realiza a gestão da carteira do fundo.

Os fundos de investimento podem ser abertos ou fechados.

Os fundos abertos permitem a entrada e saída de investidores a qualquer momento, enquanto os fundos fechados têm um prazo de duração determinado e os investidores só podem resgatar suas cotas ao final desse prazo.

Existem diversos tipos de fundos de investimento, cada um com características específicas, de acordo com a modalidade de ativos nos quais investe. Vamos destacar alguns dos principais tipos de fundos:

- **Fundos de Renda Fixa:** Investem majoritariamente em títulos de renda fixa, como títulos públicos, debêntures e Certificados de Depósito Bancário (CDBs).
- **Fundos de Ações:** Investem em ações de empresas listadas na bolsa de valores. Têm maior potencial de valorização, mas também apresentam maior volatilidade. São indicados para investidores com perfil mais arrojado.



- **Fundos Multimercados:** Possuem maior flexibilidade para investir em diferentes tipos de ativos, como renda fixa, ações, câmbio e derivativos. Buscam obter ganhos por meio de estratégias diversificadas.
- **Fundos de Previdência:** São voltados para investimentos de longo prazo, visando à formação de uma reserva financeira para a aposentadoria. Oferecem benefícios fiscais e opções de perfis de investimento.
- **Fundos Imobiliários:** Investem em empreendimentos imobiliários, como prédios comerciais, shoppings e galpões. Permitem que investidores participem do mercado imobiliário sem a necessidade de adquirir propriedades diretamente.

Como você pode imaginar, cada tipo de fundo possui características e riscos específicos, e é importante escolher um fundo alinhado ao perfil de cada investidor.

## 7 SISTEMA NACIONAL DE SEGUROS PRIVADOS

Na primeira aula do nosso curso, tivemos um panorama da estrutura do Sistema Financeiro Nacional, lembra?

Agora, nos concentraremos na parte que é composta pelo Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP), Superintendência de Seguros Privados (Susep) e as operadoras: o **Sistema Nacional de Seguros Privados**:

Subsistema normativo		CMN			CNSP	CNPC
Órgãos normativos					Susep	Previc
Supervisores		BCB		CVM	Susep	Previc
Operadores Subsistema de intermediação	Bancos	Administradoras de Consórcio		Bolsa de Valores	Seguradoras	Entidades fechadas de previdência complementar (fundos de pensão)
	Cooperativas de Crédito	Caixa Econômica		Bolsa de Mercadorias e Futuros	Resseguradoras	
	Instituições de Pagamento	Outras			Entidades abertas de previdência	
	Agência de Fomento	Corretoras e Distribuidoras			Sociedades de capitalização	

*Sistema Nacional de Seguros Privados*



Portanto, o SISP também é formado por um órgão normativo (CISP), uma entidade supervisora (Susep), que juntos compõem o subsistema normativo, e pelas instituições que atuam nos mercados de seguros/resseguros (seguros de cobertura de risco), previdência aberta e capitalização.

Mas como falaremos mais sobre esses produtos adiante, vamos nos concentrar nos normatizadores, colocando uma lupa sobre eles.

### Conselho Nacional de Seguros Privados (CISP)

O CISP é o órgão responsável por **fixar as diretrizes e normas** da política de seguros privados, previdência privada aberta e sociedades de capitalização, e possui uma série de [competências](#) legalmente determinadas, das quais se destacam:

- 1) Fixar as diretrizes e normas da política de seguros privados;
- 2) Regular a constituição, organização, funcionamento e fiscalização dos que exercerem atividades no mercado de seguros privados;
- 3) Estipular índices e demais condições técnicas sobre tarifas, investimentos e outras relações patrimoniais a serem observadas pelas Sociedades Seguradoras;
- 4) Fixar normas gerais de contabilidade e estatística a serem observadas pelas Sociedades Seguradoras;
- 5) Delimitar o capital das sociedades seguradoras e dos resseguradores;
- 6) Estabelecer as diretrizes gerais das operações de resseguro;
- 7) Disciplinar as operações de cosseguro;
- 8) Prescrever os critérios de constituição das Sociedades Seguradoras, com fixação dos limites legais e técnicos das operações de seguro;
- 9) Disciplinar a corretagem de seguros e a profissão de corretor;

Às vezes, as bancas também gostam de cobrar a composição do CISP, então saiba que ele é integrado pelos seguintes **6 membros**:

1. Presidente: Ministro de Estado da Fazenda
2. Presidente substituto: Superintendente da Superintendência de Seguros Privados - **Susep**
3. Representante do Banco Central do Brasil - **BCB**
4. Representante da Comissão de Valores Mobiliários - **CVM**
5. Representante do **Ministério da Justiça**
6. Representante do **Ministério da Previdência Social**

### Superintendência de Seguros Privados (Susep)

A **Susep** é uma autarquia federal vinculada ao Ministério da Fazenda, que atua como executora da política traçada pelo CISP.

Possui as seguintes [competências](#):



1. **Fiscalizar** a constituição, organização, funcionamento e operação das Sociedades Seguradoras, de Capitalização, Entidades de Previdência Privada Aberta e Resseguradores
2. Atuar no sentido de **proteger a captação de poupança popular** no mercado de seguros privados;
3. Zelar pela **defesa dos interesses dos consumidores** dos mercados supervisionados;
4. Promover o **aperfeiçoamento das instituições** e dos instrumentos operacionais a eles vinculados, com vistas à maior eficiência do Sistema Nacional de Seguros Privados e do Sistema Nacional de Capitalização;
5. Promover a **estabilidade dos mercados** sob sua jurisdição, assegurando sua expansão e o funcionamento das entidades que neles operem;
6. Zelar pela **liquidez e solvência** das sociedades que integram o mercado;
7. Disciplinar e acompanhar os investimentos daquelas entidades, em especial os efetuados em bens garantidores de provisões técnicas;
8. Cumprir e fazer cumprir as deliberações do CNSP e exercer as atividades que por este forem delegadas;
9. Prover os serviços de Secretaria Executiva do CNSP.

## 7.1 Seguros

Os **seguros** dos quais falamos aqui são os chamamos seguros de cobertura de riscos, ou simplesmente **seguros de risco**, uma vez, em um sentido mais amplo, a palavra "seguros" engloba também atividades de acumulação de recursos com objetivos diversos, como a previdência. Esclarecido esse ponto, os seguros consistem em proteção individual contra riscos por meio da coletivização desses riscos.



### SEGUROS PARA COBERTURA DE RISCOS

Considere um seguro de automóvel. Para uma população de 1.000 pessoas, podemos esperar que ocorram, ao longo do ano, alguns acidentes que impliquem em perda total do veículo. Esse é um risco que faz parte de dirigir um automóvel.

Se ocorrerem 10 acidentes como esses, sem um seguro, os donos desses 10 veículos suportarão prejuízos individuais extremamente altos, correspondentes ao valor do carro perdido.

Mas se as 1.000 pessoas fecharem um seguro, poderão pagar determinada quantia (chamada "prêmio") relativamente baixa do ponto de vista individual, mas suficiente para cobrir os prejuízos dos eventuais acidentes, e certamente muito mais baixas do que os prejuízos individuais sem o seguro.



O mercado de seguros também é cheio de termos próprios, então preste atenção aos termos destacados nos parágrafos a seguir, pois eles são os mais importantes.

*Ao final deste tópico, veremos vários outros “menos importantes”.*

A ocorrência do evento de risco – como o acidente, no caso do seguro automotivo – é chamada de **sinistro**. A ocorrência do sinistro dá direito ao **segurado** à **indenização**, caso o risco esteja **coberto** pela **apólice** – documento que formaliza a aceitação do seguro pela Sociedade Seguradora.

### SOCIEDADES SEGURADORAS

Instituições que atuam no mercado de seguros e se responsabilizam, perante os contratantes de seguros (segurados), por meio de **contratos de seguros**.

São constituídas sob a forma de Sociedades Anônimas<sup>1</sup>.

São remuneradas com parte dos prêmios pagos pelos segurados, enquanto outra parte é separada no chamado fundo de reserva técnica, sendo investida para garantir a cobertura das indenizações.

As aplicações da reserva técnica se sujeitam às normas do CMN.

O **contrato de seguro** é composto por duas partes: proposta e apólice.

Enquanto a proposta registra a intenção do segurado, a apólice consiste no aceite do risco e da cobertura pela seguradora.

Agora, para apresentar um outro conceito, convido a imaginar a seguinte situação: você fecha um seguro para seu Chevette 1987 pelo prazo de um ano, fazendo o pagamento do prêmio. Depois de poucos meses, você é aprovado no concurso e decide que é hora de trocar de carro. Mas e agora? Você já pagou o seguro!

Sem problemas: o contrato pode ser ajustado, inclusive trocando o objeto coberto (pelo novo carro, nesse caso), mediante o **endosso**. Portanto, o endosso consiste na alteração, mediante concordância das partes, do contrato durante sua vigência, podendo ajustar o valor do prêmio, valor de cobertura, entre outros, incluindo o valor da **franquia**.

A franquia é um mecanismo utilizado pelas seguradoras para evitar o chamado **risco moral**. Em outras palavras, é para evitar que o segurado adote um comportamento irresponsável depois de fechar o contrato.

---

<sup>1</sup> Também podem ser “Cooperativas” (em vez de S.A.), mas nesse caso poderão operar apenas com seguros agrícolas, de saúde e de acidentes do trabalho.





Para isso, uma parte do sinistro é coberta pelo segurado. Portanto, uma cobertura de R\$50.000, por exemplo, pode incluir uma franquia a ser paga pelo segurado em caso de sinistro de R\$2.500. Isso tende a preservar o comportamento responsável, ao menos em parte.

E por falar em comportamento, o seguro deve ser fechado com base em informações transparentes de ambas as partes. Então, se o segurado omitir algo relevante, a seguradora pode se recusar a cobrir o sinistro.

Exemplo: ao fechar um seguro residencial contra incêndios, o segurado “esquece” de mencionar que fabrica fogos de artifício no porão... Nesse caso, ocorrendo o sinistro e um laudo técnico concluindo que os fogos foram a causa do incêndio, a seguradora exime-se de arcar com os danos.

## 7.1.1 Tipos de Seguros

Existem inúmeros tipos de seguros, cobrindo de tudo. Oficialmente, são 89 ramos de **12 grandes grupos** regulamentados e fiscalizados pela Susep, mais o grupo de seguros de saúde (os convênios), regulados pela ANS (Agência Nacional de Saúde Suplementar).

Além disso, os seguros podem ser individuais ou em grupo. Os individuais são contratados por uma pessoa ou família. Já os seguros em grupo são contratados por empresas, organizações, associações profissionais ou de classe, entre outros.

Os Grupos de Seguros são:

- 1) Automóvel: contra roubos e acidentes de carros, de responsabilidade civil de cargas, do transportador e do operador
- 2) Cascos: contra riscos marítimos, aeronáuticos, de responsabilidade civil contra terceiros e DPVAT
- 3) Crédito: de crédito à exportação e contra riscos comerciais (falência, concordata etc.), de devedores (inadimplência de pessoas físicas ou jurídicas) e políticos (atos, fatos ou situações político-governamental, decorrentes de fenômenos sociais, econômico-financeiros, cambiais e naturais)
- 4) Habitacional: contra risco de morte e invalidez permanente e danos físicos ao imóvel financiado
- 5) Outros: risco de seguros no exterior e de sucursais de seguradoras no exterior
- 6) Patrimonial: contra incêndios e roubos de imóveis, compreensivos residenciais e empresariais, lucros cessantes, riscos de engenharia, entre outros
- 7) Pessoas: de vida e acidentes pessoais, planos de previdência privada, prestamista e educacional, VGBL, entre outros
- 8) Responsabilidades: contra danos materiais ou lesões corporais a terceiros por culpa involuntária de segurado
- 9) Riscos Especiais: contra riscos nas atividades petrolíferas, nucleares e lançamento e operação de satélites
- 10) Riscos Financeiros: diversas garantias de contratos e de fiança locatícia
- 11) Rural: agrícola, pecuário, de florestas e penhor rural



- 12) Transporte: de transporte nacional e internacional, de responsabilidade civil de cargas, do transportador e do operador
- 13) Saúde: seguros de saúde

A maioria dos seguros que você contrata são opcionais, no entanto, alguns são **obrigatórios** em determinadas circunstâncias, como o Seguro de Acidente de Trabalho (SAT), o e o Seguro Obrigatório de Danos Pessoais Causados por Veículos Automotores de Vias Terrestres (DPVAT).

## 7.1.2 Glossário mercado de seguros

Fechamos o assunto seguros com alguns termos importantes relacionados ao mercado de seguros, extraídos do Glossário da Susep. Recomendo uma leitura sem “querer complicar”, pois se forem cobrados, serão de forma conceitual.

E para garantir que você vai ler, adianto que **teremos questão sobre isso** (na aula, pelo menos. Na prova? Quem sabe?).

- **Acidente pessoal:** o evento com data caracterizada, exclusivo e diretamente externo, súbito, involuntário, violento, e causador de lesão física, que, por si só e independente de toda e qualquer outra causa, tenha como consequência direta a morte, ou a invalidez permanente, total ou parcial, do segurado, ou que torne necessário tratamento médico.
- **Apólice:** documento emitido pela sociedade seguradora formalizando a aceitação da cobertura solicitada pelo proponente, nos planos individuais, ou pelo estipulante, nos planos coletivos.
- **Assistido:** pessoa física em gozo do recebimento do capital segurado sob a forma de renda.
- **Beneficiário:** pessoa física ou jurídica designada para receber os valores dos capitais segurados, na hipótese de ocorrência do sinistro.
- **Bilhete de seguro:** é o documento emitido pela sociedade seguradora que formaliza a aceitação das coberturas solicitadas pelo segurado, substitui a apólice individual e dispensa o preenchimento de proposta, nos termos da legislação específica.
- **Capital segurado:** valor máximo para a cobertura contratada a ser pago pela sociedade seguradora na ocorrência do sinistro.
- **Carregamento:** importância destinada a atender às despesas administrativas e de comercialização do plano.
- **Certificado individual:** documento destinado ao segurado, emitido pela sociedade seguradora no caso de contratação coletiva, quando da aceitação do proponente, da renovação do seguro ou da alteração de valores de capital segurado ou prêmio.
- **Coberturas de risco:** coberturas do seguro de pessoas cujo evento gerador não seja a sobrevivência do segurado a uma data pré-determinada.
- **Cobertura por sobrevivência:** cobertura que garante o pagamento do capital segurado, pela sobrevivência do segurado ao período de diferimento contratado, ou pela compra, mediante pagamento único, de renda imediata.
- **Condições contratuais:** conjunto de disposições que regem a contratação, incluindo as constantes da proposta de contratação, das condições gerais (ou regulamento), das



condições especiais, da apólice e, quando for o caso de plano coletivo, do contrato, da proposta de adesão e do certificado individual.

- **Condições gerais:** conjunto de cláusulas que regem um mesmo plano de seguro, estabelecendo obrigações e direitos, da sociedade seguradora, dos segurados, dos beneficiários e, quando couber, do estipulante.
- **Condições especiais:** conjunto de cláusulas que especificam as diferentes modalidades de cobertura que possam ser contratadas dentro de um mesmo plano de seguro.
- **Consignorante:** pessoa jurídica responsável, exclusivamente, pela efetivação de descontos em folha de pagamento dos prêmios devidos pelos segurados e pelo seu respectivo repasse em favor da sociedade seguradora.
- **Contrato:** instrumento jurídico firmado entre o estipulante e a sociedade seguradora, que estabelecem as peculiaridades da contratação do plano coletivo, e fixam os direitos e obrigações do estipulante, da sociedade seguradora, dos segurados, e dos beneficiários.
- **Estipulante:** pessoa física ou jurídica que propõe a contratação de plano coletivo, ficando investida de poderes de representação do segurado, nos termos da legislação e regulação em vigor, sendo identificado como estipulante-instituidor quando participar, total ou parcialmente, do custeio do plano, e como estipulante-averbador quando não participar do custeio.
- **Excedente técnico:** saldo positivo obtido pela sociedade seguradora na apuração do resultado operacional de uma apólice coletiva, em determinado período.
- **Extrato:** o segurado receberá, no máximo, anualmente extrato do plano de seguro com cobertura por sobrevivência, contendo, no mínimo, o valor do capital segurado contratado e/ou o saldo atualizado de sua provisão matemática de benefícios a conceder, se for o caso.
- **Fator de cálculo:** resultado numérico, calculado mediante a utilização de taxa de juros e tábua biométrica, quando for o caso, utilizado para obtenção do valor do capital segurado pagável sob a forma de renda.
- **Grupo segurado:** é a totalidade do grupo segurável efetivamente aceita e incluída na apólice coletiva.
- **Grupo segurável:** é a totalidade das pessoas físicas vinculadas ao estipulante que reúne as condições para inclusão na apólice coletiva.
- **Início de vigência:** é a data a partir da qual as coberturas de risco propostas serão garantidas pela sociedade seguradora.
- **Migração de apólices:** a transferência de apólice coletiva, em período não coincidente com o término da respectiva vigência.
- **Nota técnica atuarial:** documento que contém a descrição e o equacionamento técnico do plano.
- **Parâmetros técnicos:** a taxa de juros, o índice de atualização de valores e as taxas estatísticas e puras utilizadas e/ou tábuas biométricas, quando for o caso.
- **Período/ prazo de carência:** período, contado a partir da data de início de vigência do seguro ou do aumento do capital segurado ou da recondução, no caso de suspensão, durante o qual, na ocorrência do sinistro, o segurado ou os beneficiários não terão direito à percepção dos capitais segurados contratados.
- **Período de cobertura:** aquele durante o qual o segurado ou os beneficiários, quando for o caso, farão jus aos capitais segurados contratados.



- **Plano conjugado:** plano que, no momento da contratação e na forma da regulação específica, preveja cobertura por sobrevivência e cobertura (ou coberturas) de risco, com o instituto da comunicabilidade.
- **Portabilidade:** instituto que permite ao segurado, antes da ocorrência do sinistro, a movimentação de recursos da Provisão Matemática de Benefícios a Conceder.
- **Prêmio:** valor correspondente a cada um dos pagamentos destinados ao custeio do seguro.
- **Prêmio puro:** valor correspondente ao prêmio pago, excluindo-se o carregamento, os impostos e o custo de emissão de apólice, se houver.
- **Proponente:** o interessado em contratar a cobertura (ou coberturas), ou aderir ao contrato, no caso de contratação coletiva.
- **Proposta de adesão:** documento com declaração dos elementos essenciais do interesse a ser garantido e do risco, em que o proponente, pessoa física, expressa a intenção de aderir à contratação coletiva, manifestando pleno conhecimento das condições contratuais.
- **Proposta de contratação:** documento com a declaração dos elementos essenciais do interesse a ser garantido e do risco, em que o proponente, pessoa física ou jurídica, expressa a intenção de contratar uma cobertura (ou coberturas), manifestando pleno conhecimento das condições contratuais. No caso de apólice coletiva, a proposta de contratação é assinada pelo estipulante.
- **Resseguro:** operação pela qual o segurador transfere a outro, total ou parcialmente, um risco assumido através da emissão de uma apólice ou um conjunto delas.
  - **Exemplo:** se uma companhia de seguros quiser se proteger dos riscos de precisar pagar muitos sinistros de uma só vez, ela pode fechar contrato com uma resseguradora.
- **Riscos excluídos:** são aqueles riscos, previstos nas condições gerais e/ou especiais, que não serão cobertos pelo plano.
- **Saldamento:** direito à manutenção da cobertura com redução proporcional do capital segurado contratado na eventualidade da interrupção definitiva do pagamento dos prêmios.
- **Segurado:** pessoa física sobre a qual se procederá a avaliação do risco e se estabelecerá o seguro.
- **Sinistro:** a ocorrência do risco coberto, durante o período de vigência do plano de seguro.

## 7.2 Previdência e Planos de Aposentadoria

Certamente o principal tipo de previdência que precisamos dominar é a “previdência complementar aberta”, pois é ela a previdência oferecida pelos bancos.

Contudo, isso significa que precisamos, antes, compreender o que é uma previdência, e o que significa ser complementar e aberta.

Para começar, podemos definir **previdência** de forma geral no nosso contexto de aula.



## PREVIDÊNCIA

Reserva financeira realizada no presente para suprir uma necessidade futura prevista.

Note que é diferente do seguro, pois a reserva é constituída para fazer frente a algo previsto, e não para cobrir um eventual risco.

Mas não temos certeza de que bateremos o carro ou que uma ventania vai arrancar as telhas de casa. Portanto, são riscos, cobertos por seguro.

Por outro lado, temos certeza de que iremos envelhecer ou falecer (não tem outra opção), então para esses eventos se aplica a previdência.

E a subsistência diante da perda da capacidade de trabalhar, seja por velhice ou outro motivo qualquer, é algo bastante sério e, portanto, a previdência é tratada detalhadamente pela legislação brasileira, na própria **Constituição Federal**.

A Constituição Federal (CF) de 1988 dedica um capítulo inteiro para a **Seguridade Social**, e a define em seu Artigo 194 da seguinte forma (com grifos meus):



### CONSTITUIÇÃO DA REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL DE 1988

#### CAPÍTULO II DA SEGURIDADE SOCIAL SEÇÃO I DISPOSIÇÕES GERAIS

Art. 194. A seguridade social compreende um conjunto integrado de ações de iniciativa dos Poderes Públicos e da sociedade, destinadas a assegurar os direitos relativos à saúde, à **previdência** e à assistência social.

Note, portanto, que a **previdência social** é um dos três elementos da **seguridade social**, que também contempla a **saúde** e a **assistência social**.

Contudo, enquanto a saúde é definida como um dever do estado e a assistência social é prestada a quem dela precisar, **a previdência exige contribuições para filiação ao sistema**.

#### A OBRIGATORIEDADE DA CONTRIBUIÇÃO PREVIDENCIÁRIA



De acordo com Arvate e Biderman, há duas explicações para o caráter compulsório das contribuições previdenciárias.

De acordo com a primeira delas, a inexistência de obrigatoriedade poderia acarretar **risco moral**, levando indivíduos a preferir consumir mais durante sua juventude em vez de contribuir para a previdência, cientes de que o Estado ou a sociedade não aceitariam ver seus semelhantes em condições inadequadas.

A segunda explicação é baseada na existência do fenômeno denominado **miopia**, que levaria as pessoas - diante das "incertezas ao longo de suas vidas, o longo horizonte de tempo envolvido em suas decisões e sua racionalidade limitada" - a subestimar a necessidade de poupança durante sua vida ativa para seu sustento durante a velhice.

O artigo 194 da CF determina, ainda, que compete ao poder público organizar a seguridade social.

Adiante, no artigo 195 (em sua redação original), define-se que a seguridade social será financiada por toda a sociedade, "mediante recursos provenientes dos orçamentos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios".

O dispositivo prevê, ainda, como fontes de recursos os empregadores, os trabalhadores e, destacando a necessidade de recursos, as receitas de concursos de prognósticos (isso mesmo: as loterias da Caixa). Mais tarde, uma PEC incluiu os importadores nesse rol de financiadores da seguridade social.

Entretanto, além do **regime geral de previdência social** (RGPS), a CF/88 comporta os **regimes próprios** (RPPS) e **complementares** (RC).

Enquanto o RGPS atende à população em geral, os RPPSs podem ser organizados, em benefício de seus servidores, por cada ente da Federação: a União, os Estados e os Municípios. Em outras palavras, os regimes próprios são para os servidores públicos municipais, estaduais ou federais.

Há pouco, escrevi que os entes podem organizar regimes próprios para seus servidores, e isso significa que se trata de algo facultativo. O município pode implementar um regime próprio para seus servidores, ou pode se vincular ao regime geral.

Por fim, e aí as coisas ficam muito importantes para nós, a CF/88 determina que a **Previdência Complementar** é um regime privado, "organizado de forma **autônoma** em relação ao regime geral de previdência social, será **facultativo**, baseado na **constituição de reservas** que garantam o benefício contratado, e regulado por lei complementar."

Note, portanto, que enquanto o Regime Geral é organizado pelo Instituto (público) Nacional de Seguro Social (INSS) e os regimes próprios são organizados por Estados ou Municípios, a previdência complementar é operada por entidades privadas, mesmo no caso de previdência complementar para servidores públicos.

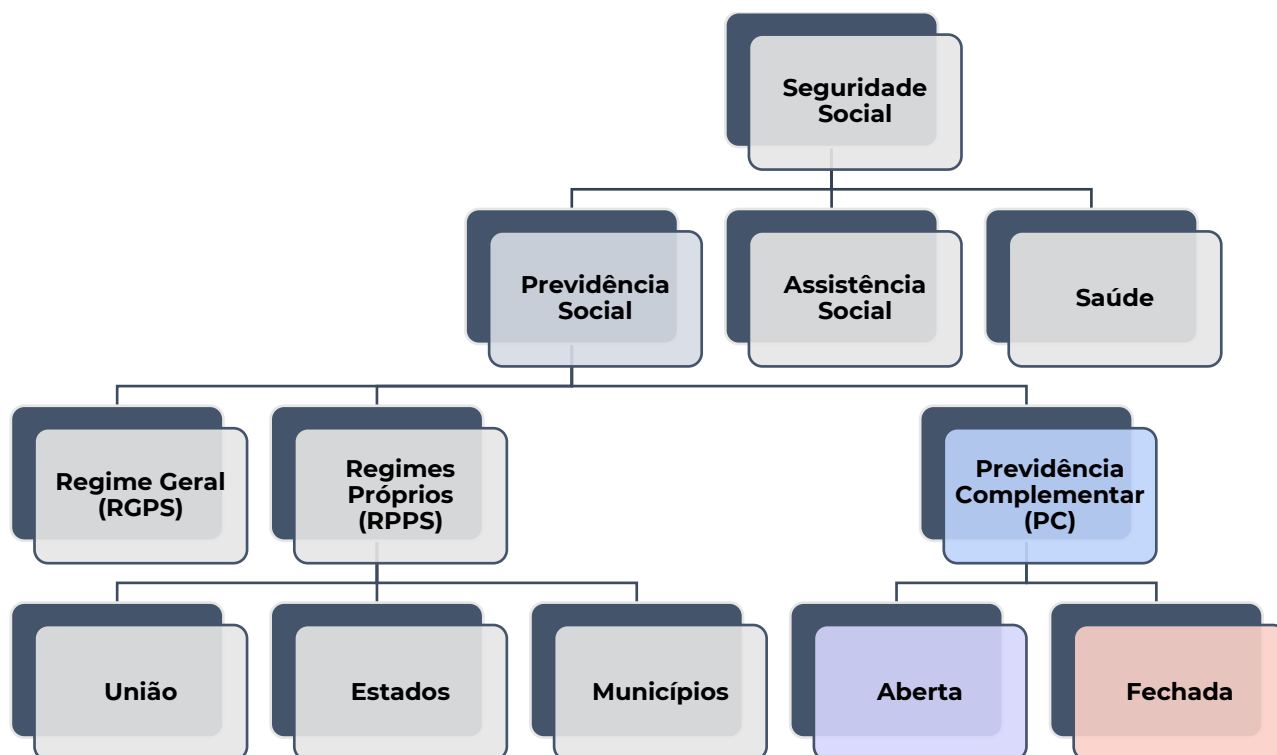




A necessidade da Previdência Complementar surge do fato de o RGPS possui um teto para pagamento de benefícios (aposentadorias, por exemplo), enquanto os RPPSs são facultativos. Assim, a PC é uma opção para as pessoas desejam preservar seu poder de compra quando se aposentarem.

A previdência complementar pode ser **fechada** ou **aberta**, sendo que estas aceitam qualquer pessoa física, enquanto aquelas são restritas a determinados grupos.

*Uma paradinha para organizar as ideias.*



Tudo certo para você avançar agora.

## 7.2.1 Previdência Complementar

A previdência complementar é organizada por um tipo de instituição específico: as **Entidades Gestoras de Previdência Complementar**.

Como vimos, o RPC é composto por dois segmentos: o aberto, operado pelas Entidades Abertas de Previdência Complementar - EAPC e Seguradoras do ramo Vida, e o fechado, operado pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar - EFPC.

Cada segmento possui suas especificidades e características próprias, mas antes de falarmos delas, cabe mais uma explicação.





A Previdência Complementar pode ser de natureza pública ou privada (embora as entidades gestoras sejam instituições privadas). Enquanto a previdência complementar pública é sempre fechada, a privada pode ser fechada ou aberta.

### 7.2.1.1 Previdência Complementar Fechada: Fundos de Pensão

A **Previdência Complementar Fechada**, como você pode ver no subtítulo, também é chamada de **fundo de pensão**, sendo exclusiva para determinado grupo, como funcionários de uma empresa, por exemplo.

É operada pelas Entidades Fechadas de Previdência Complementar (EFPC) e supervisionada pela Previc, conforme diretrizes do Conselho Nacional de Previdência Complementar (CNPC).

As EFPC devem ser constituídas na forma de fundação ou sociedade civil, sem fins lucrativos. Dessa forma, as taxas cobradas devem cobrir apenas os custos e despesas incorridos.

Na previdência fechada, ocorre o chamado **patrocínio**, que consiste em depósitos de valor até igual ao valor depositado pelo beneficiário.

Por exemplo: no fundo de pensão aqui do Banco Central, para cada depósito mensal que eu faço, o BC, na figura de patrocinador, faz um depósito de igual valor, até determinado limite, é claro.

Esses depósitos (do participante e do patrocinador) vão sendo acumulados ao longo de tempo e investidos conforme regras específicas, compondo a reserva à qual o participante terá acesso quando cumpridos os requisitos.

Na previdência fechada acessível aos associados ou membros de pessoas jurídicas de caráter profissional, classista ou setorial, denominadas instituidores, só é permitida a modalidade de previdência chamada **contribuição definida**, na qual, como o nome indica, é definido o valor das contribuições - sem definir o valor do benefício que será pago. Mas a gente já explicar melhor sobre as modalidades.

A **portabilidade** dos recursos só é admitida em caso de cessação do vínculo empregatício do participante com o patrocinador.

### 7.2.1.2 Previdência Complementar Aberta

Por sua vez, a **Previdência Complementar Aberta** pode ser:

- **Individual:** acessível a qualquer pessoa física
- **Coletivo:** acessível a pessoas físicas vinculadas, direta ou indiretamente, a uma ou mais pessoas jurídicas contratantes.



As instituições que operam planos de previdência aberta são as Entidades Abertas de Previdência Complementar (EFPC), e devem ser constituídas unicamente sob a forma de sociedades anônimas e, portanto, possuem fins lucrativos.

Ao contrário das entidades fechadas, são supervisionadas pela Susep (Superintendência de Seguros Privados), conforme diretrizes do CNSP (Conselho Nacional de Seguros Privados).

Na previdência aberta, pode-se estabelecer as diversas modalidades:

- ▶ **Benefício definido:** modalidade de plano na qual o valor da contribuição e do benefício é definido na contratação do plano, cuja fórmula de cálculo é estabelecida em regulamento, sendo o custeio determinado de forma a assegurar sua concessão e manutenção. Assim, no momento da contratação do plano se sabe o quanto você irá receber ao se aposentar e o quanto você irá contribuir ao longo do tempo é que varia, para que o valor pré-determinado possa ser atingido.
- ▶ **Contribuição definida:** modalidade de plano cujos valores dos benefícios serão com base no saldo de conta acumulado do participante. Portanto, o valor da contribuição é acertado no ato da contratação do plano e o montante que será recebido varia em função desta quantia, do tempo de contribuição e da rentabilidade.
- ▶ **Contribuição variável:** modalidade de plano, cujos benefícios programados apresentem a conjugação das características das modalidades de contribuição definida e benefício definido.

O participante possui a possibilidade de realizar a **portabilidade** dos recursos acumulados para outro plano - desde que de mesma natureza e características.

A gente entra agora na parte sobre previdência que as bancas mais gostam de cobrar. Ou melhor, antes a gente esquematiza o que acabamos de ver, né?



**ABERTA**



**FECHADA**

*fundo de pensão*

<b>Operador</b>	EAPC	EFPC
<b>Natureza jurídica</b>	Sociedade Anônima	Fundação ou Sociedade Civil
<b>Fins lucrativos</b>	SIM	NÃO
<b>Normatizador</b>	CNSP	CNPC
<b>Supervisor</b>	Susep	Previc
<b>Participante</b>	Qualquer pessoa física (plano individual)	Apenas funcionários do instituidor ou patrocinador



	Pessoas físicas vinculadas a pessoas jurídicas contratantes (plano coletivo)	
<b>Modalidades</b>	Contribuição definida, benefício definido ou contribuição variável	Apenas contribuição definida no caso de associados ou membros de pessoas jurídicas de caráter profissional, classista ou setorial
<b>Portabilidade</b>	SIM	Apenas mediante cessação do vínculo empregatício

### 7.2.1.3 PGBL e

Temos dois modelos de Previdência Complementar Aberta:

- ▶ **PGBL**: Plano Gerador de Benefício Livre
- ▶ **VGBL**: Vida Gerador de Benefício Livre

Ambos são planos que possibilitam a acumulação de recursos durante determinado período para proporcionar uma renda futura, que poderá ser resgatada de uma só vez ou recebida em parcelas (como uma aposentadoria).

A forma como os recursos serão investidos pela entidade de previdência também pode ser definida pelo contratante do plano, existindo diversos perfis de investimento, sem qualquer garantia de rendimento mínimo em qualquer caso.

Mas o que realmente importa (e cai bastante em prova) são as diferenças entre PGBL e VGBL.

O **PGBL** tem como principal benefício a possibilidade de ter suas contribuições abatidas do imposto de renda, em até 12% da renda bruta tributável.

Para tanto, é preciso ser contribuinte do regime geral da previdência e optar pela declaração completa de imposto de renda.

Além disso, durante a fase de acumulação (pagamento de contribuições), não há cobrança de Imposto de Renda (até 12% da renda). A cobrança ocorre apenas no resgate, incidindo sobre toda a quantia total resgatada ou sobre as parcelas recebidas como renda, de acordo com a tabela regressiva a seguir:



PERÍODO	ALÍQUOTA
Até 2 anos	35%
De 2 anos até 4 anos	30%
De 4 anos até 6 anos	25%
De 6 anos até 8 anos	20%
De 8 anos até 10 anos	15%
Mais de 10 anos	10%

Ou seja, quanto mais tempo demorar para o resgate, menor a alíquota.

A conclusão a seguir é muito importante: **o PGBL é mais vantajoso para quem faz a declaração completa do Imposto de Renda, e mais vantajoso quanto maior o prazo do investimento.**

No **VGBL**, por outro lado, incide Imposto de Renda (IR) sobre os valores investidos periodicamente.

Por outro lado, não incide o imposto sobre o resgate ou sobre o pagamento parcelado do benefício, apenas sobre o rendimento obtido, aplicando-se a mesma tabela regressiva que vimos há pouco.

Assim, de forma geral, o VGBL é mais vantajoso para quem faz a Declaração Simplificada do Imposto de Renda, ou quem possui renda baixa e é isento do imposto.

E por que chama “Vida Gerador de Benefício Livre”? Porque ele inclui, necessariamente, um seguro de vida. Só por isso.

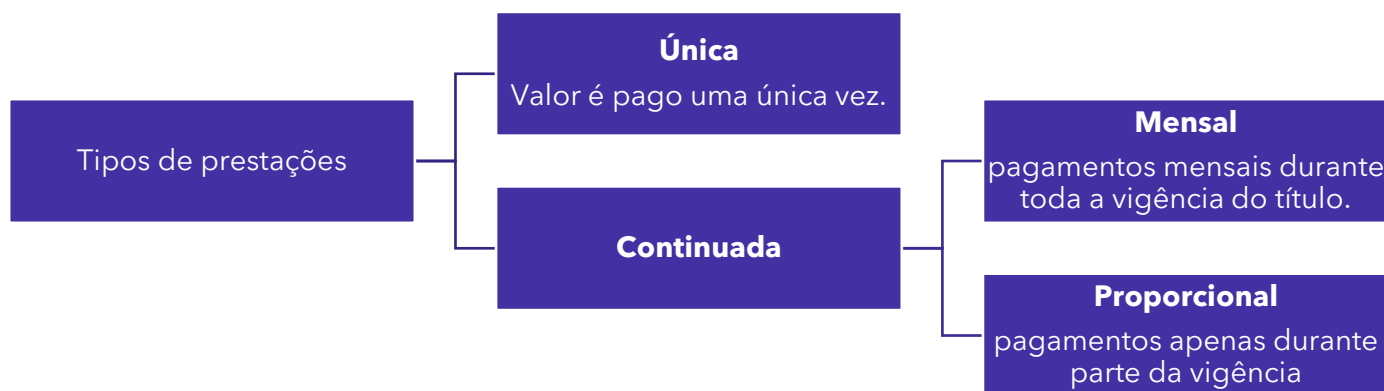
### 7.3 Títulos de Capitalização

Os **títulos de capitalização** ficaram muito populares no Brasil depois de 1994, quando a inflação foi controlada, e o motivo já vai ficar claro para você, ajudando a lembrar de uma de suas principais características.

Trata-se, muito objetivamente, de uma aplicação em que o subscritor (quem compra o título) paga prestações, ganhando o direito de **concorrer a prêmios** e, ao final do prazo estipulado, **recuperar o valor investido (parcial ou totalmente), corrigido com juros.**

Na verdade, as prestações podem ser de dois tipos: única ou continuada, sendo que a continuada pode ser mensal ou proporcional. Organizando e explicando:





Apenas para esclarecer em relação às prestações do tipo proporcional: os títulos de capitalização possuem um prazo de vigência, período durante o qual a emissora administra o título.

Por exemplo: em um título com vigência em 60 meses, se as prestações são previstas para pagamento em 24 meses, constituindo diferença entre o prazo de vigência e o prazo de pagamento, teremos um título com prestações proporcionais.

Exemplos famosos no Brasil são a Tele Sena, o Carnê do Baú e os títulos oferecidos pelos grandes bancos, como o *Amazônia Cap Verde* (do Basa). Mas cuidado! Não importa se é o Silvio Santos ou o gerente do banco quem está oferecendo: de acordo com a Susep, quem emite, comercializa e administra os títulos de capitalização são apenas as **Sociedades de Capitalização**.

A propósito, a Superintendência de Seguros Privados (Susep) supervisiona e normatiza o mercado de capitalização, inclusive autorizando a constituição de Sociedades de Capitalização - conforme diretrizes e normas do Conselho Nacional de Seguros Privados (CNSP).

Agora é hora de entendermos exatamente como funciona a capitalização.

A contribuição, seja única ou continuada, é destinada a três finalidades:

1. **quota de capitalização**: percentual da contribuição destinado à constituição de capital referente ao direito de resgate.
2. **quota de carregamento**: percentual da contribuição destinado aos custos de despesas com corretagem, colocação e administração do título de capitalização, emissão, divulgação, lucro da sociedade de capitalização e eventuais despesas relativas ao custeio da contemplação obrigatória e da distribuição de bônus.
3. **quota de sorteio**: percentual da contribuição destinado a custear os sorteios, se previstos no plano.

Sendo assim, a cada R\$100 que o subscritor paga, uma parte vai para um fundo que formará o valor a ser resgatado com correção (quota de capitalização), outra parte vai para pagar as despesas e o lucro da Sociedade de capitalização (quota de carregamento) e, por fim, outra parte serve para custear os prêmios sorteados (quota de sorteio).



Observe que apenas a quota de capitalização forma o valor que o subscritor poderá reaver ao final da vigência. Usando o exemplo de R\$100 em pagamento único, se a quota de capitalização for de 70%, esses R\$70 serão investidos pela Sociedade de Capitalização durante o prazo de vigência de, digamos, 5 anos. Ao final de 5 anos, com 10% ao ano, os R\$70 teriam virado R\$102,49.

No nosso exemplo, o subscritor consegue reaver o valor pago com alguns juros, mas note que até a poupança (cá entre nós, um investimento bem ruim) teria proporcionado um rendimento melhor, sem falar na perda para a inflação...

Por isso, é correto dizer que o principal atrativo dos títulos de capitalização é mesmo os prêmios sorteados.

Voltando um pouco no raciocínio, e se o subscritor precisar ou quiser obter antecipadamente parte do valor pago?

Nesse caso, temos o **resgate antecipado**, que pode ser realizado desde que cumprido o prazo de carência, que não pode ser superior a 24 meses, nem pode ser superior ao prazo de vigência. Assim, se a vigência for de 6 meses, o prazo máximo para carência é também de 6 meses.

Além disso, na hipótese de resgate antecipado, a sociedade de capitalização deverá restituir, no mínimo, os seguintes percentuais aplicados ao valor da Provisão Matemática para Capitalização:

<b>Resgate antecipado</b>	<b>Percentual Mínimo</b>
Até $\frac{1}{2}$ (metade) do prazo de vigência	90%
Entre $\frac{1}{2}$ do prazo e $\frac{3}{4}$ do prazo de vigência	95%
A partir $\frac{3}{4}$ do prazo de vigência	100%

Agora alguns detalhes legais e regulamentares sobre os títulos de capitalização.

Para começar, eles são considerados **títulos de crédito**. E como tais podem ser negociados livremente pelo subscritor, mediante comunicação formal (por escrito) à sociedade de capitalização. Então, se você comprar um título e quiser vender para mim, tudo bem, desde que você comunique.

A Sociedade de Capitalização, que como vimos, emite, administra e comercializa títulos de capitalização, sujeitas à aprovação da Susep, e devem ser constituídas como sociedade anônima.

Para fechar esse assunto, vamos conhecer as modalidades de títulos de capitalização previstas nas normas do CNSP:

► **Tradicional**

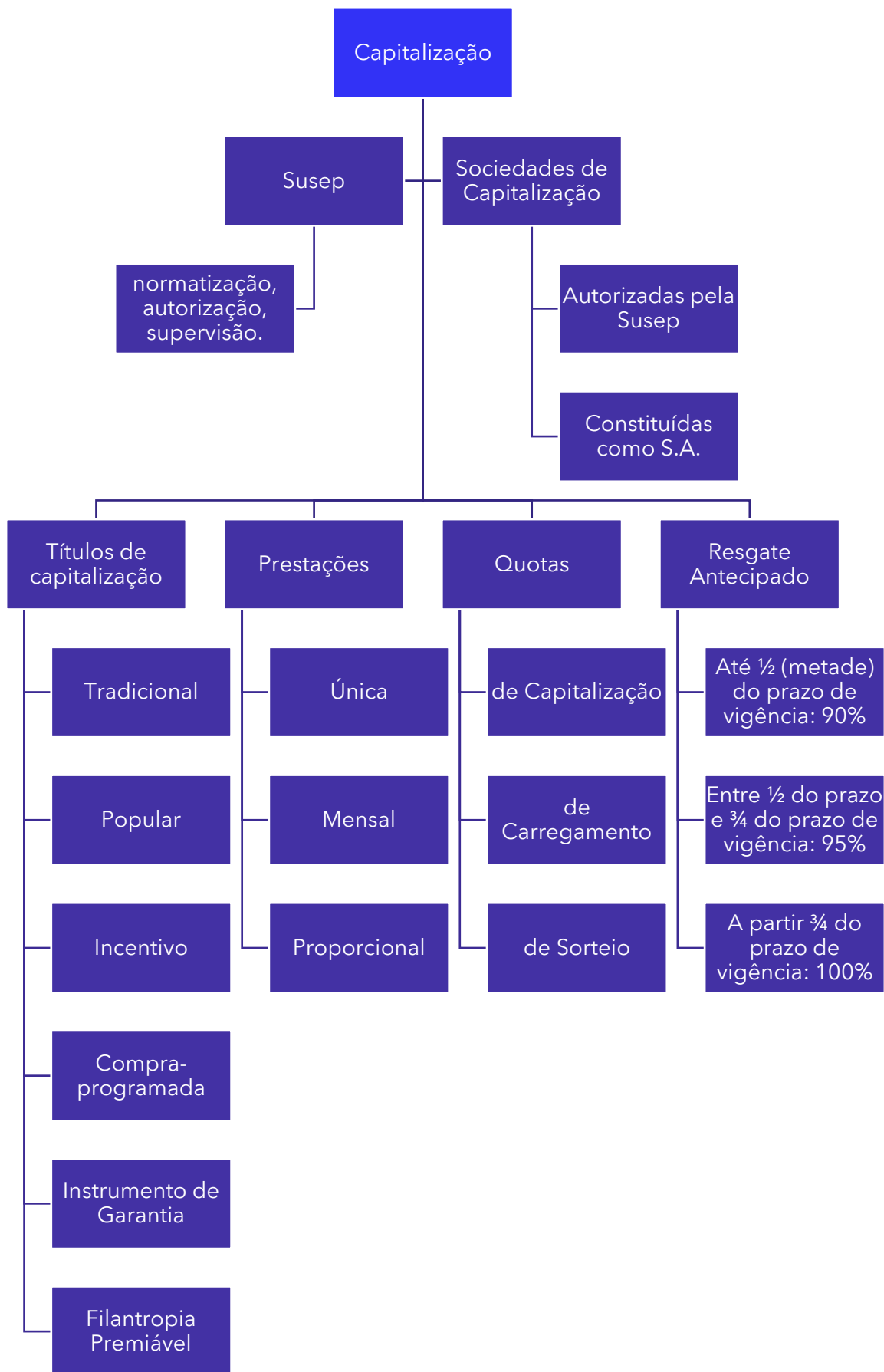
- títulos básicos que restituem ao titular, ao término da vigência, no mínimo, o valor nominal total dos pagamentos efetuados, desde que todos os pagamentos tenham sido realizados nas datas programadas.
- não há obrigatoriedade de sorteios de prêmios ou bônus.



- ▶ **Popular**
  - títulos cujo principal objetivo está na realização de premiações.
  - restitui valor inferior ao total pago, devendo constar essa informação expressamente.
- ▶ **Incentivo**
  - vinculado à evento promocional de entidade promotora, dando direito apenas a sorteios (sem resgate de valor pago).
  - exemplos são promoções de shoppings (entidades promotoras) em datas especiais (dia dos pais, dia das mães, natal).
- ▶ **Compra-programada**
  - destinada à aquisição de determinado bem ou serviço previamente estipulado.
- ▶ **Instrumento de Garantia**
  - utilizado exclusivamente para assegurar o cumprimento de obrigação assumida em contrato principal pelo titular perante terceiro.
  - é comum para servir como garantia de contratos de aluguel, em substituição à figura do fiador. O locador paga um título de capitalização correspondente a alguns meses de aluguel, dando-o como garantia ao locatário. Caso não realize o pagamento do aluguel, o valor é pago ao locatário, mas se a obrigação for cumprida, o locador (subscritor) recebe o valor pago.
  - pode incluir sorteios de prêmios, ainda que não seja o propósito principal.
- ▶ **Filantropia Premiável**
  - O valor de resgate pode ser convertido (doado) para entidade beneficente, desde que expressamente solicitado pelo subscritor.







## 8 ABERTURA E MOVIMENTAÇÃO DE CONTAS: DOCUMENTOS BÁSICOS

Antes de falarmos sobre abertura e movimentação de conta, é importante esclarecermos os tipos de contas que uma instituição pode oferecer. São basicamente dois tipos: as **contas de depósitos** e as **contas de pagamento**. As contas de depósitos, por sua vez, também podem ser de dois tipos: **contas-correntes** e **contas-poupança**.

Portanto, ambas são contas de depósitos, mas as contas-correntes são de depósitos à vista e não rendem juros para o cliente depositante, enquanto as contas-poupança, como vemos nesta aula, pagam juros para o cliente.

As contas de pagamentos, por fim, são contas utilizadas pelo cliente para a realização de pagamentos e transferência de recursos como, por exemplo, pagamento de contas e boletos, emissão de TED e DOC, além de transferência de recursos entre clientes de uma mesma instituição de pagamento.

Sim. As contas-correntes também permitem fazer tudo isso que as contas de pagamento permitem, mas a diferença é a seguinte:



As **contas-correntes** (contas de depósitos à vista) são mantidas somente em **instituições financeiras bancárias**. Os recursos depositados nessas contas podem ser utilizados pela instituição em operações de intermediação financeira, ou seja, podem ser utilizados em operações de crédito (empréstimos e financiamentos) ou aplicações financeiras.

Os recursos depositados nessas contas são protegidos pelo Fundo Garantidor de Crédito (FGC), que garante os créditos relativos às contas de depósitos e investimentos de cada cliente, por instituição financeira ou conglomerado financeiro, até o valor de R\$ 250 mil.

As **contas de pagamento**, por sua vez, são mantidas em instituições de pagamento ou em instituições financeiras (inclusive bancárias). Os recursos mantidos em contas de pagamento **não podem** ser utilizados em operações de intermediação financeira, a exemplo das operações de crédito.

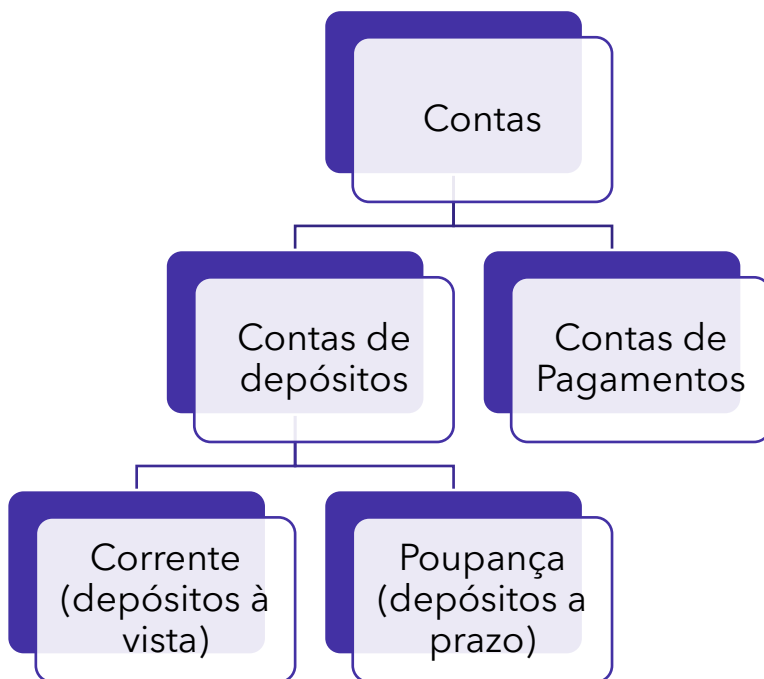
Embora não sejam protegidos pelo FGC, os recursos mantidos em conta de pagamento são protegidos pela Lei 12.865, de 2013, e não se confundem com o patrimônio da instituição de pagamento ou da instituição financeira detentora da conta, em caso de falência.

fonte: [bcb.gov.br](http://bcb.gov.br)



E só para fechar, ainda temos as contas-salário, abertas por iniciativa e solicitação do empregador para efetuar o pagamento de salários aos seus empregados. Não é uma conta de depósitos à vista, pois somente pode receber depósitos do empregador, não sendo admitidos depósitos de quaisquer outras fontes. Pode ser utilizada também para o pagamento de proventos, soldos, vencimentos, aposentadorias, pensões e similares.

Só para organizar:



Nesta aula, falaremos das contas-correntes (também chamadas "contas bancárias"), porque são o principal tipo de conta a qual você lidará, mas a lógica se aplica às demais.

## 8.1 Abertura e encerramento

A **abertura de conta** é o momento no qual se inicia o relacionamento entre instituição bancária e cliente.

E como em todo relacionamento, o ideal é que esse início ocorra de forma **transparente**, ou seja, com cada uma das partes informando e sendo informada sobre os **direitos e deveres** de cada uma delas.

A abertura de uma conta-corrente é formalizada por meio de **contrato** (o "contrato de abertura de conta"), feito entre a instituição financeira (banco, cooperativa de crédito) e o cliente.

Esse contrato estabelece regras para a movimentação da conta, direitos e obrigações das duas partes envolvidas (a instituição financeira e o cliente), incluindo condições para o encerramento da conta.



Além da identificação e obrigações das partes, o contrato deverá informar:

- ▶ se é exigido saldo para manutenção da conta;
- ▶ procedimentos para identificação e qualificação do(s) titular(es) da conta;
- ▶ características da conta e regras básicas de seu funcionamento, inclusive com relação às formas disponíveis de movimentação, aos procedimentos para cobrança de tarifas e aos prazos para fornecimento de comprovantes e de outros documentos;
- ▶ medidas de segurança para fins de movimentação da conta;
- ▶ eventuais limites de saldo mantido em conta e de aportes de recursos;
- ▶ procedimentos para atualização das informações do(s) titular(es);
- ▶ previsão de inclusão do nome do depositante no Cadastro de Emitentes de Cheque sem Fundos (CCF); e
- ▶ hipóteses, condições e procedimentos para o encerramento da conta.

Também como em qualquer relacionamento, nenhuma das partes é obrigada a firmar tal contrato, ou seja:



A instituição financeira não é obrigada a abrir uma conta-corrente para o cliente. Trata-se de um **acordo voluntário** entre as partes.

Para abrir uma conta-corrente, o cliente deve, obrigatoriamente, fornecer identificação completa, bem como apresentar os originais dos **documentos** solicitados.

No caso de **pessoa física**, são necessários documentos como:

- ▶ carteira de identidade ou equivalente (carteira de habilitação ou de classe [exemplo: OAB];
- ▶ Cadastro de Pessoa Física (CPF);
- ▶ Filiação (nome de pai e mãe);
- ▶ Comprovante de residência
- ▶ Entre outros.

No caso de o titular da conta ser menor de idade ou pessoa incapaz, é indispensável a identificação do responsável.

E sim, o menor de idade pode ser titular de conta, nos termos da legislação civil: Pessoas com menos de 16 anos precisa ser representado pelo pai, pela mãe ou pelo responsável legal. O maior de 16 e menor de 18 anos não emancipado deve ser assistido pelo pai, pela mãe ou pelo responsável legal.

O responsável que o assistir ou o representar também deverá ser identificado e qualificado.



O **encerramento** de uma conta pode acontecer por iniciativa de qualquer uma das partes envolvidas (instituição financeira ou cliente), sem qualquer restrição.

Se a decisão de encerrar for da IF, o cliente deve ser, **obrigatoriamente**, comunicado por escrito pela instituição – por correspondência ou por meio eletrônico –, com antecedência, sobre a intenção de rescindir o contrato, informando o prazo para adoção de providências.

Quando a iniciativa do encerramento for do cliente, ele deve solicitar, por escrito, o encerramento da conta e exigir comprovação de recebimento na cópia da solicitação. Essa cópia serve como comprovante de que foi solicitado o encerramento.

## 8.2 Movimentação e manutenção

As formas mais comuns de **movimentação** dos recursos de uma conta são:

- ▶ saques e pagamentos com cartão
- ▶ depósitos em espécie
- ▶ transferência de recursos de/para outras contas por meio de PIX, TED ou “book transfer” (entre contas da mesma instituição).

Com exceção dos saques e depósitos em espécie, essas movimentações podem ocorrer presencialmente (agência e caixas eletrônicos) ou por meio dos canais digitais (internet e mobile banking).



A regulamentação dispõe que, para pessoas físicas, não pode haver cobrança na prestação de qualquer serviço por meios eletrônicos no caso de contas de depósitos cujos contratos prevejam utilizar exclusivamente meios eletrônicos.

Entretanto, caso o titular dessa conta utilize canais de atendimento presencial ou pessoal para realização de serviços disponíveis por meio eletrônico (p. ex. saques, transferências, extratos), pode haver cobrança de tarifa.

Não existe regulamentação que defina forma específica ou obrigatória de movimentação, nem que estabeleça vedação à viabilização de novas formas.

As regras básicas de funcionamento da conta, incluindo as formas de movimentação disponibilizadas, devem estar dispostas em contrato, inclusive com relação aos procedimentos para cobrança de tarifas.



Por fim, é importante você saber sobre a vedação de cobrança de tarifas para os chamados **serviços essenciais**.

A Resolução nº 3.919/2010, do Conselho Monetário Nacional, define que são gratuitos os serviços:

- a) essenciais (como fornecimento de cartão de débito, realização de até quatro saques por mês, entre outros), vinculados a uma conta corrente ou poupança.
- b) de liquidação antecipada em operações de crédito e de arrendamento mercantil financeiro; e
- c) de fornecimento de atestados, certificados e declarações nas situações em que o fornecimento é obrigatório por determinação legal ou regulamentar.

Hora de aprofundar um tópico bastante específico do edital.

### 8.3 Pessoa física e pessoa jurídica

Nesta parte da aula, as coisas ficarão mais... "jurídicas". Apesar de falarmos o tempo todo em "pessoa física" e "pessoa jurídica", até aqui não foi necessário aprofundar os aspectos legais que definem esses termos.

Até aqui. Porque é tópico explícito do edital, então devemos aprofundar.

Começaremos definindo **pessoa física (PF)**, que é apenas o ser humano individual/singular, sujeito de direitos, e também chamada **pessoa natural**.

**Pessoa jurídica (PJ)**, por outro lado, é a entidade que surge de um agrupamento organizado de pessoas naturais, visando determinado objetivo. Assim como a pessoa física, a PJ também pode ter direito e deveres.

Normalmente, pensamos em "empresas" quando falamos em pessoa jurídica. Mas essas sociedades são apenas um dos diversos tipos de PJ. Apenas para exemplificar, podemos citar a União, os estados e os municípios, as fundações, as autarquias (como o BCB e a CVM), as ONGs, as associações, etc.

E para manter as coisas objetivas, vamos direto ao próximo tópico: domicílio.

O **domicílio** é a sede, do ponto de vista jurídico, da pessoa física ou jurídica. É, portanto, o local onde ela responde por suas obrigações e exerce seus direitos. É o local onde a pessoa pode ser contatada e encontrada.

O **domicílio da pessoa física**, especificamente, é o lugar onde ela estabelece **residência** com intenção definitiva.



Já o **domicílio da pessoa jurídica** é o local principal de suas atividades, ou seja, o local onde é dirigida ou administrada.

Caso a pessoa jurídica tenha diversos endereços, em diferentes lugares, cada um deles é considerado domicílio, em relação aos atos praticados nesses lugares.

### 8.3.1 Mandatos e procurações

Outros conceitos importantes são o de **mandatos** e **procurações**. Ambos são relacionados ao poder de representação legal, ou seja, uma pessoa representando outra pessoa (física ou jurídica).

Contudo, apresentam diferenças significativas. Vamos explorar cada um deles:

- **Mandato:** O mandato é uma relação legal em que uma pessoa (mandante) concede poderes a outra pessoa (mandatário) para agir em seu nome e representá-la em determinados assuntos.
  - O mandato pode ser concedido por meio de um contrato de mandato, em que são estabelecidas as responsabilidades e poderes conferidos ao mandatário.
  - O mandato é geralmente utilizado em situações mais abrangentes, em que o mandante deseja que o mandatário atue em seu nome de forma ampla, tomando decisões e realizando ações em seu interesse.
  - O mandato pode ser revogado pelo mandante a qualquer momento, desde que não haja um contrato específico que estabeleça um prazo determinado para sua validade.
- **Procuração:** A procuração é um instrumento jurídico por meio do qual uma pessoa (outorgante) concede poderes específicos a outra pessoa (procurador) para realizar determinados atos ou representá-la em assuntos específicos.
  - A procuração é geralmente utilizada em situações mais pontuais, em que o outorgante precisa designar alguém para agir em seu nome em uma situação específica.
  - A procuração pode ser concedida por escrito, por meio de um documento chamado "instrumento de procuração", que especifica os poderes e limitações conferidos ao procurador.
  - A procuração pode ter prazo determinado ou indeterminado, dependendo da vontade do outorgante. No entanto, em muitos casos, a procuração é revogada automaticamente ao término da situação específica para a qual foi concedida.

Resumindo, a diferença básica entre mandato e procuração está na abrangência e especificidade dos poderes conferidos.

O mandato é mais amplo e abrange a representação em assuntos gerais, enquanto a procuração é mais específica, relacionada a atos ou situações específicas. É importante observar que tanto o mandato quanto a procuração podem ser revogados pelo concedente a qualquer momento,





desde que não haja um contrato específico ou uma disposição legal que estabeleça prazos ou condições para sua validade.

### 8.3.2 Composições societárias e acionárias

No caso das pessoas jurídicas, existem diversos tipos de composição societária e acionária que podem ser encontrados em empresas.

Vou apresentar alguns dos principais:

- **Composição Societária:** diz respeito à forma como as empresas se organizam e às responsabilidades de seus sócios.
  - Empresa Individual: Nesse tipo de composição, uma única pessoa é proprietária e responsável pela empresa. Não há sócios envolvidos, e o patrimônio pessoal do empresário responde pelas obrigações da empresa.
  - Sociedade Limitada (Ltda.): A sociedade limitada é uma forma comum de composição societária em que dois ou mais sócios se unem para formar uma empresa. Os sócios têm responsabilidade limitada ao valor de suas quotas, e a administração da empresa pode ser realizada pelos próprios sócios ou por um administrador designado.
  - Sociedade Anônima (S.A.): A sociedade anônima é uma forma de composição societária que permite a captação de recursos por meio da emissão de ações. Nesse caso, a empresa é dividida em ações negociáveis, e os acionistas têm responsabilidade limitada ao valor das ações que possuem. A administração da empresa é realizada pelo conselho de administração e pela diretoria.
- **Composição Acionária:** diz respeito aos sócios que fazem parte da empresa.
  - Acionista Único: Nesse caso, uma única pessoa ou entidade é proprietária de todas as ações da empresa, tendo controle total sobre a composição acionária.
  - Acionistas Pessoa Física: São pessoas físicas que possuem ações da empresa e, portanto, são acionistas. Podem ser investidores individuais ou membros da família do fundador da empresa.
  - Acionistas Pessoa Jurídica: São pessoas jurídicas, como outras empresas ou instituições financeiras, que possuem ações da empresa. Essas entidades podem ter diversos objetivos ao investir em ações, como obter participação nos lucros da empresa ou ter influência em suas decisões estratégicas.
  - Investidores Institucionais: São entidades financeiras, como fundos de investimento, seguradoras, fundos de pensão e bancos, que investem em ações de empresas em nome de seus clientes. Esses investidores costumam ter grandes volumes de investimentos e podem ter influência significativa na composição acionária de uma empresa.

É importante ressaltar que esses são apenas alguns exemplos de composição societária e acionária, aqueles que considero principais e com potencial de cair na prova.



### 8.3.3 Formas de Tributação

No contexto do mercado financeiro brasileiro, a tributação tanto de pessoas físicas quanto de pessoas jurídicas é um aspecto crucial, com diferentes formas de tributos aplicáveis dependendo da natureza da operação, do tipo de investimento e da entidade que realiza o investimento.

Abaixo, vou detalhar as principais formas de tributação para ambas as categorias no mercado financeiro:

#### **Tributação para Pessoas Físicas**

1. Imposto de Renda sobre Investimentos:
  - a. Renda Fixa e Fundos de Investimento: A tributação varia conforme o prazo do investimento, seguindo a tabela regressiva do Imposto de Renda (IR), que vai de 22,5% para aplicações de até 180 dias a 15% para aplicações acima de 720 dias.
  - b. Renda Variável (ações, ETFs): Os ganhos de capital em operações no mercado à vista são tributados à alíquota de 15%, e os dividendos recebidos de empresas são isentos de imposto para o investidor. Há também a incidência de "come-cotas" para fundos de investimento, que é uma antecipação semestral do IR.
2. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF): Aplica-se de forma regressiva nos primeiros 30 dias do investimento em renda fixa e fundos de investimento, incentivando o investidor a manter seus recursos aplicados por um período mais longo.

#### **Tributação para Pessoas Jurídicas**

1. Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ) e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL):
  - a. Empresas, dependendo do seu regime tributário (Simples Nacional, Lucro Presumido ou Lucro Real), têm diferentes alíquotas e formas de cálculo para o IRPJ e a CSLL, que podem incidir sobre os ganhos obtidos através de investimentos.
2. PIS/Pasep e COFINS:
  - a. Tributos que podem incidir sobre as receitas financeiras das empresas, com alíquotas e condições variando de acordo com o regime tributário e a natureza da operação.
3. Imposto sobre Operações Financeiras (IOF):
  - a. Assim como para pessoas físicas, o IOF pode incidir sobre operações de crédito, câmbio, seguro ou relativas a títulos ou valores mobiliários. Para pessoas jurídicas, o IOF pode ser considerado um custo adicional em operações financeiras de curto prazo.

Bem, a complexidade da tributação no mercado financeiro brasileiro exige uma compreensão detalhada das regras vigentes, que podem sofrer alterações e exigem atenção tanto de investidores individuais quanto de entidades empresariais para otimizar suas estratégias de investimento e cumprimento fiscal. Seria necessário termos uma aula inteira, ou até um curso, sobre o tema, que na verdade tem uma baixa possibilidade de aparecer na prova. Portanto, esse resumo é o melhor custo/benefício que temos.



## 9 RISCOS DA ATIVIDADE BANCÁRIA

A atividade de intermediação financeira, ou seja, a captação de recursos e o empréstimo desses recursos por meio de operações de crédito, possui riscos bem específicos e bem definidos. Nosso trabalho é simples: conhecer o conceito de cada tipo de risco.

- **RISCO DE CRÉDITO:** Refere-se à possibilidade de perdas resultantes do não cumprimento pelo tomador de crédito ou contraparte das obrigações financeiras assumidas, o que inclui a inadimplência, atrasos nos pagamentos ou deterioração da capacidade de pagamento do devedor. Esse risco está especialmente relacionado à concessão de empréstimos, financiamentos e outras operações de crédito. O risco de crédito possui duas dimensões que devem ser levadas em conta:
  - **Clientes:** Os clientes são uma variável fundamental quando se avalia o risco de crédito. Algumas das principais características dos clientes que devem ser consideradas são:
    - Capacidade de pagamento: É importante analisar a capacidade do cliente em cumprir com suas obrigações financeiras, ou seja, se ele possui renda ou fluxo de caixa suficiente para honrar os pagamentos do empréstimo ou financiamento. Isso envolve analisar sua renda, fontes de receita, histórico de pagamento e outros indicadores de solvência.
    - Histórico de crédito: Avaliar o histórico do cliente em relação a créditos anteriores é relevante para identificar se ele possui um bom histórico de pagamento ou se já teve problemas com inadimplência. Essa análise pode ser feita por meio de consulta a órgãos de proteção ao crédito e análise de informações disponíveis.
    - Setor de atuação: O setor em que o cliente está inserido também é relevante para avaliar o risco de crédito. Alguns setores podem ser mais suscetíveis a crises econômicas, volatilidade de mercado ou mudanças regulatórias, o que pode aumentar o risco de inadimplência.
    - Garantias: A disponibilidade de garantias oferecidas pelo cliente é outra variável importante a ser considerada. Garantias como imóveis, veículos ou ativos financeiros podem ajudar a mitigar o risco de crédito, uma vez que podem ser executadas em caso de inadimplência para recuperar os valores emprestados.
  - **Operações:** As características das operações de crédito também influenciam o risco de crédito. Algumas das principais variáveis relacionadas às operações são:
    - Valor e prazo: O valor do empréstimo ou financiamento concedido e o prazo de pagamento são fatores que afetam o risco de crédito. Quanto maior o valor e o prazo, maior é o risco de que imprevistos ocorram ao longo desse período, prejudicando a capacidade do cliente de honrar suas obrigações.
    - Tipo de operação: Diferentes tipos de operações de crédito apresentam níveis de risco distintos. Por exemplo, empréstimos para capital de giro podem apresentar maior risco do que financiamentos para investimentos em ativos fixos, devido à natureza mais volátil e imprevisível do capital de giro.



- Taxas de juros: As taxas de juros cobradas nas operações de crédito também são importantes, pois influenciam a capacidade do cliente de arcar com os pagamentos. Taxas de juros mais altas podem aumentar o risco de inadimplência, especialmente se o cliente já possui uma margem apertada para cumprir com as obrigações financeiras.
- Monitoramento: O monitoramento contínuo das operações de crédito é essencial para identificar precocemente qualquer sinal de deterioração da capacidade do cliente de pagamento. Isso pode envolver a análise de indicadores financeiros, atualização de informações cadastrais e acompanhamento de eventuais mudanças no perfil.
- **RISCO DE MERCADO:** Diz respeito à possibilidade de perdas decorrentes de mudanças adversas nos valores de mercado de instrumentos financeiros, como ações, títulos, moedas estrangeiras, commodities, entre outros. Esse risco está associado à volatilidade de preços, taxas de juros, taxas de câmbio e outros indicadores de mercado.
- **RISCO OPERACIONAL:** Refere-se aos riscos decorrentes de falhas ou inadequação dos processos internos, sistemas, pessoas e eventos externos que podem resultar em perdas financeiras, como fraudes, erros, falhas de tecnologia, desastres naturais, entre outros. Esse risco abrange aspectos relacionados à segurança, conformidade, reputação e continuidade das operações bancárias.
- **RISCO SISTÊMICO:** É o risco de ocorrência de eventos ou situações capazes de comprometer a estabilidade de todo o sistema financeiro, afetando várias instituições simultaneamente. Esse risco está associado à interdependência entre as instituições financeiras e a possibilidade de contágio e ampliação de problemas em toda a estrutura financeira.
- **RISCO DE LIQUIDEZ:** Refere-se à possibilidade de uma instituição financeira não conseguir honrar suas obrigações de pagamento no momento devido, seja pela falta de recursos disponíveis ou pela dificuldade de vender ativos rapidamente para obter recursos. Esse risco está relacionado à capacidade da instituição em obter recursos financeiros para atender às suas demandas de pagamento e financiamento.

Esses são os principais riscos identificados pelo Banco Central no contexto da atividade bancária. As instituições financeiras devem gerenciar esses riscos por meio de práticas de gestão adequadas, como a definição de políticas de crédito, monitoramento de mercado, adoção de controles internos eficientes, gestão de liquidez e participação em mecanismos de proteção contra riscos sistêmicos.



## 10 ANÁLISE DE CRÉDITO

A **análise de crédito** é um processo essencial no setor financeiro, utilizado para avaliar a probabilidade de um devedor cumprir suas obrigações financeiras.

Esse processo incorpora diversas abordagens e métodos, dos quais podemos destacar a aplicação dos "5 Cs" do crédito – caráter, capacidade, capital, condições e colateral – que ajudam a determinar a solvência e a confiabilidade do solicitante.

Além disso, sistemas como o Sistema de Informações de Crédito (SCR) do Banco Central proporcionam uma base de dados robusta que suporta as decisões das instituições financeiras ao fornecer informações detalhadas sobre o comportamento de crédito dos clientes.

As análises são complementadas pelo envolvimento de órgãos de proteção ao crédito (como o Serasa), que monitoram e reportam a saúde financeira dos consumidores, e pela utilização de ratings de crédito, que oferecem uma medida padronizada do risco creditício associado a entidades individuais ou emissões de dívida.

Juntos, esses elementos formam o alicerce para decisões de crédito responsáveis e informadas no ambiente financeiro atual. Vejamos alguns deles mais a fundo.

### 10.1 5 Cs do Crédito

Os chamados **5 Cs do Crédito** são critérios usados por muitos credores para avaliar a solvência de potenciais mutuários. Esses critérios ajudam a determinar a capacidade do devedor (mutuário) de pagar o empréstimo. São eles:

1. **Caráter:** Refere-se à reputação de crédito do mutuário. Os credores avaliam o caráter analisando o histórico de crédito do mutuário, incluindo seu registro de pagamento de dívidas anteriores.

*Um exemplo pode ser um indivíduo que sempre pagou suas contas de cartão de crédito, empréstimos estudantis e hipoteca em dia, refletindo um bom histórico de crédito. Os credores veem isso como uma indicação de que o mutuário é confiável e tem responsabilidade financeira.*

2. **Capacidade:** Avalia a capacidade do mutuário de reembolsar o empréstimo. Isso é geralmente determinado por meio da relação dívida/renda, que compara as dívidas totais do mutuário com sua renda.

*Suponha que uma pessoa tenha uma renda mensal de R\$5.000 e dívidas mensais totais de R\$2.000. Isso resulta em uma relação dívida/renda de 40%. Um credor usaria essa informação para avaliar se a pessoa tem capacidade suficiente para assumir e pagar um novo empréstimo, considerando suas obrigações financeiras atuais. Não há um único percentual adotado em comum para todas as instituições financeiras, pois os demais Cs também devem ser considerados.*



3. **Capital:** Considera os ativos ou o patrimônio líquido que o devedor possui, refletindo indiretamente sua capacidade de pagamento. Note, portanto, que enquanto a capacidade tem a ver com o fluxo de renda (como o salário), o capital tem a ver com o estoque de riqueza (bens e patrimônio).
4. **Condições:** Refere-se às condições do mercado e como elas podem afetar o negócio do mutuário. Isso pode incluir fatores como a situação econômica ou as taxas de juros.  
*Um exemplo seria uma empresa buscando financiamento em um período de recessão econômica, onde as taxas de juros estão muito altas e o mercado consumidor está retraído. O credor avaliaria essas condições externas para decidir se o empréstimo é viável, dado o ambiente econômico desafiador.*
5. **Colateral:** Relaciona-se com qualquer ativo que o devedor ofereça para garantir o empréstimo. O colateral pode ser recuperado pelo credor se o mutuário não conseguir cumprir com o pagamento do empréstimo.  
*Um exemplo prático seria um empréstimo para a compra de um carro, onde o próprio veículo serve como colateral. Se o mutuário falhar no pagamento do empréstimo, o credor tem o direito de repossuir o carro para recuperar o valor do empréstimo.*

Estes critérios ajudam os credores a mitigar riscos e tomar decisões informadas sobre concessão de crédito.

## 10.2 Sistema de Informações de Crédito

O **Sistema de Informações de Crédito (SCR)**, gerido pelo Banco Central do Brasil, substituiu o antigo Central de Risco de Crédito (CRC) e serve como um banco de dados detalhado sobre as operações de crédito de pessoas físicas e jurídicas.

As instituições financeiras são obrigadas a atualizar mensalmente o SCR com informações sobre créditos concedidos, vencidos, a vencer, assim como fianças e avais. O sistema não avalia a capacidade de pagamento, deixando isso a cargo das instituições financeiras, mas **armazena dados sobre saldos devedores e a situação de adimplência ou inadimplência dos clientes.**

Além disso, o SCR registra individualmente as operações de crédito cujo risco direto na instituição financeira é igual ou superior a R\$ 200,00, permitindo à supervisão bancária adotar medidas preventivas e avaliar riscos inerentes à atividade financeira.

O sistema desempenha um papel crucial na prevenção de crises financeiras e na supervisão do comportamento de crédito dos clientes, mantendo o sigilo bancário e exigindo autorização expressa do cliente para que suas informações sejam acessadas.

O SCR também facilita a tomada de decisões de crédito ao disponibilizar informações que diminuem os riscos de concessão e aumentam a competição entre as instituições do Sistema Financeiro Nacional.





Mas o cidadão também pode se beneficiar das informações do SCR para saber quais são os seus relacionamentos ativos no sistema financeiro. No caso dos cidadãos, entretanto, essas informações podem ser consultadas por meio de outro sistema, o **Registrato**, que consolida informações do SCR e de outros sistemas, como cheques devolvidos e câmbio (recomendo que você acesse, inclusive).

### 10.3 Recuperação de Crédito e Rating

A **recuperação de crédito** é a atividade que contempla os esforços da instituição financeira para reverter perdas causadas pela **inadimplência**.

A concessão de crédito envolve o risco de o cliente não honrar com suas obrigações - que consistem em pagar as parcelas no prazo e nos valores definidos no contrato. É o **risco de crédito**.

Mas é claro que toda concessão de crédito envolve um risco de crédito, e os bancos sabem disso desde o começo, assim como as autoridades financeiras também sabem.

Por isso (e por determinação do CMN, na Resolução 2.682/1999), as operações são classificadas conforme seu grau de risco em **9 níveis**:



Portanto, de acordo com a análise de crédito, um empréstimo para um excelente cliente com excelentes garantias poderia ser classificado no nível AA (ou *rating AA*), enquanto uma operação sem garantia, mas com um cliente razoável seria classificada no nível C ou D...

*Você me pergunta: "Por que não G ou H, professor?"*

Uma operação cuja análise de crédito concluisse que o risco é muito alto (como G ou H) sequer seria concedida. Além de ser extremamente irresponsável, existe um custo considerável envolvido: a provisão.

Quanto maior o risco da operação, maior a **provisão** que o banco precisa realizar. Essa provisão nada mais é que uma reserva constituída para cobrir eventuais prejuízos. Por exemplo, ao conceder uma operação de R\$100.000 de nível H, o banco precisa contabilizar uma despesa com provisão de R\$100.000! Muito mau negócio, né?

E se as operações recebem um nível de risco quando são concedidas, elas também são atualizadas ao longo do tempo. E o principal critério para piorar a classificação de uma operação é o atraso.





Veja só a tabela a seguir (não creio ser necessário decorar, só entender a essência, com os comentários a seguir):

Atraso (dias)	Nível	Provisão
15 e 30	B	1%
31 a 60	C	3%
61 a 90	D	10%
91 a 120	E	30%
121 a 150	F	50%
151 a 180	G	70%
Mais de 181	H	100%

Então imagine uma operação de R\$100.000, em 60 parcelas, que inicialmente foi classificada como nível C. Se essa operação apresentar atraso de “apenas” 6 parcelas (181 dias), ela já estará classificada em nível H e o banco já terá registrado 100% da operação como despesa!

É por isso que a recuperação de crédito é tão importante: conseguir recuperar ou renegociar essa operação permite ao banco reverter a provisão e, portanto, a despesa. Recuperar uma garantia que cubra a operação de R\$100.000 significaria uma “receita” (reversão de provisão) nesse mesmo valor, por exemplo.

Bem, claro que a atividade de recuperação de crédito envolve diversas frentes, mas podemos classificar basicamente em três tipos:

- ▶ **Cobrança amigável:** consiste basicamente em contatos (mensagens, ligações) de cobrança, buscando “promessas de pagamento” ou renegociação da dívida, por meio de novos parcelamento e/ou prazo.
- ▶ **Cobrança judicial:** quando a instituição recorre à justiça para reaver os valores concedidos. Há diversos tipos de ação, a depender da operação e das garantias, mas mesmo sem garantias constituídas é possível recorrer ao poder judiciário para buscar bens no nome do devedor.
- ▶ **Cobrança extrajudicial:** aqui temos duas atuações bem diferentes.
  - **Consolidação de alienação fiduciária:** quando um bem imóvel é dado em garantia e, diante do atraso, a instituição financeira realiza procedimentos no cartório de imóveis para assumir a posse do imóvel. Note que tudo ocorre sem necessidade de recorrer à justiça.
  - **Encaminhamento aos órgãos de proteção ao crédito:** o velho “mandar o nome para o SPC/Serasa”. São instituições que registram inadimplência para consulta de instituições financeiras. Esse tipo de registro só pode ser mantido por 5 anos, mas não confunda: mesmo após esse período, se não houver pagamento, a dívida continua existindo, embora restem limitadas as possibilidades de cobrança.

Naturalmente, cada ação de recuperação de crédito é mais ou menos conveniente para cada caso. Por exemplo, um banco não vai ficar só na cobrança amigável diante de uma dívida de vários meses, principalmente se o valor for alto e tiver garantias.



Da mesma forma, não é razoável para um banco executar (judicial ou extrajudicialmente) uma garantia por causa de poucos dias de atraso, pois isso gera custos desde as ações de cobrança até o leilão e a contabilização. E se está com poucos dias de atraso, ainda não é improvável que o cliente coloque as coisas em dia.

Inclusive, apesar de possuírem departamentos ou unidades específicas para a recuperação de crédito, grande parte da atividade costuma ser terceirizada por meio da **contratação de escritórios especializados**.

*Quando eu era bancário e atuava no setor de recuperação de créditos, meu trabalho era cobrar os escritórios que cobravam os clientes.*

Contudo, não é conveniente para uma grande instituição financeira deixar a decisão subjetiva para seus milhares de funcionários, então são estabelecidas **régua de cobrança**, onde são determinadas regras para cada ação de recuperação a ser tomada, conforme o prazo de atraso e outros detalhes sobre a operação.

E para finalizar, temos falado bastante sobre **ações** de recuperação de crédito das instituições, contudo é importante também possuir mecanismos passivos, ou seja, **canais especializados** para que os clientes em dificuldades possam entrar em contato para renegociar suas dívidas.



## 11 CONSÓRCIO

O **consórcio** é uma reunião de pessoas para aquisição de bens por meio de autofinanciamento.

Não fica tão claro, né? Com um exemplo ficará.

Imagine que eu e você queremos comprar uma Playstation 5, que custa R\$5.000. Mas acontece que cada um de nós só tem a metade desse valor hoje, e coincidentemente no mês que vem cada um de nós terá a outra metade.

Então você tem a ótima ideia de juntarmos nosso dinheiro atual, comprando um Playstation 5 agora mesmo! No mês que vem, a gente faz a mesma coisa e compra outro videogame. Quem vai ficar com o primeiro videogame? Ora, podemos sortear.

Perceba que assim é melhor: sem nosso combinado, os dois esperariam um mês para comprar o videogame, e com nosso acordo apenas um precisará esperar, e o outro poderá desfrutar agora mesmo!

Essa é a essência de um consórcio, só que com muito mais gente...

Deixando as coisas um pouco mais técnicas, pois o consórcio é cheio de termos técnicos, quem participa de um consórcio participa, na verdade, de um **grupo de consórcio**, do qual adquire uma ou mais **cotas**.

Esse grupo é constituído e organizado por uma Administradora de Consórcios, instituição não financeira autorizada a funcionar pelo BCB.



*Mas professor!? Como assim "Administradora de Consórcios"? Meu banco oferece consórcios, e ele é um banco...*

É verdade! Mas também é verdade que os bancos possuem, em seu conglomerado ou grupo, administradoras de consórcios. O Banco do Brasil, por exemplo, faz parte do mesmo grupo que a BB Consórcios, administradora que organiza os grupos de consórcio cujas cotas são oferecidas aos clientes do banco.

Nesse grupo, é definido um **bem de referência**, que serve para determinar o valor das **parcelas** que serão pagas pelos consorciados e o valor que eles poderão obter caso sejam **contemplados** e obtenham a **carta de crédito**.

Com a carta de crédito, cujo valor é determinado pelo bem de referência, o consorciado pode adquirir qualquer bem ou serviço da categoria definida. Ou seja, em um consórcio de



automóveis, mesmo que o bem de referência seja um "Chevrolet Camaro", o consorciado pode adquirir outro automóvel, observadas as regras do contrato, que pode prever limitação para bens com muito tempo de uso do bem (exemplo: apenas carros fabricados há no máximo 5 anos).

A propósito, aqui estão as categorias de consórcios existentes:

1. Veículo automotor (carros ou motos), aeronave, embarcação, máquinas e equipamentos, se o contrato estiver referenciado em qualquer bem mencionado neste item;
2. Qualquer bem móvel ou conjunto de bens móveis, novos, excetuados os referidos no item anterior, se o contrato estiver referenciado em bem móvel ou conjunto de bens móveis não mencionados no item "1";
3. Qualquer bem imóvel, construído ou na planta, inclusive terreno, ou ainda optar por construção ou reforma, desde que em município em que a administradora opere ou, se autorizado pela administradora, em município diverso, se o contrato estiver referenciado em bem imóvel (é possível a aquisição de imóvel em empreendimento imobiliário);
4. Qualquer serviço, se o contrato estiver referenciado em serviço.

A contemplação pode ocorrer de duas formas: **sorteio** ou **lance**, que ocorrem em assembleias, normalmente realizadas mensalmente.

Sobre o sorteio, quando você adquire uma cota, ela vem com um número. Algumas administradoras utilizam o sorteio da Loteria Federal, e outras promovem seus próprios sorteios em assembleias transmitidas ao vivo ou acompanhadas presencialmente pelos consorciados.

Para compreender o lance, precisamos entender um pouco melhor sobre as partes que compõem a contribuição paga pelos consorciados.

A parcela paga pelos consorciados é dividida em três partes, ou seja, cada parcela paga tem seu valor destinado a três finalidades:

- **Fundo comum:** é a parte que vai para a aquisição dos bens, ou seja, para a contemplação e fornecimento das cartas de crédito.
- **Fundo de reserva:** é a parte que vai para cobrir eventuais inadimplências de consorciados ou outras despesas de responsabilidade do grupo, como seguros.
- **Taxa de administração:** é a parte que remunera a administradora de consórcios pela organização dos grupos.

Por determinação do Banco Central (que regula e supervisiona as administradoras de consórcios), deve ocorrer pelo menos uma contemplação por sorteio. Se após o sorteio sobrar recursos no fundo de reserva, podem ocorrer contemplações por lance.

Por exemplo: se no mês de agosto, durante a assembleia, verificou-se que havia R\$50.000 no fundo comum. Após a realização do sorteio e pagamento da carta de crédito de R\$30.000, sobraram R\$20.000. Observa-se que três consorciados deram lances de R\$15.000, R\$12.000 e R\$7.000. Ora, com o Lance de R\$15.000 é possível pagar mais uma carta de R\$30.000, contemplando por lance o consorciado que deu o maior lance.



O lance pago, naturalmente, é abatido no valor das parcelas a vencer, reduzindo o valor a pagar pelo consorciado.

Uma vez contemplado e com a carta de crédito “em mãos”, o consorciado pode adquirir o bem, que normalmente fica como garantia de forma a proteger o interesse dos demais consorciados.

Por fim, cabe observarmos que é possível, para o consorciado contemplado, receber o valor da carta de crédito em dinheiro, desde que a cota esteja 100% paga (quitada), após 180 dias do pagamento integral. Afinal, nesse caso, não há mais riscos para o grupo.



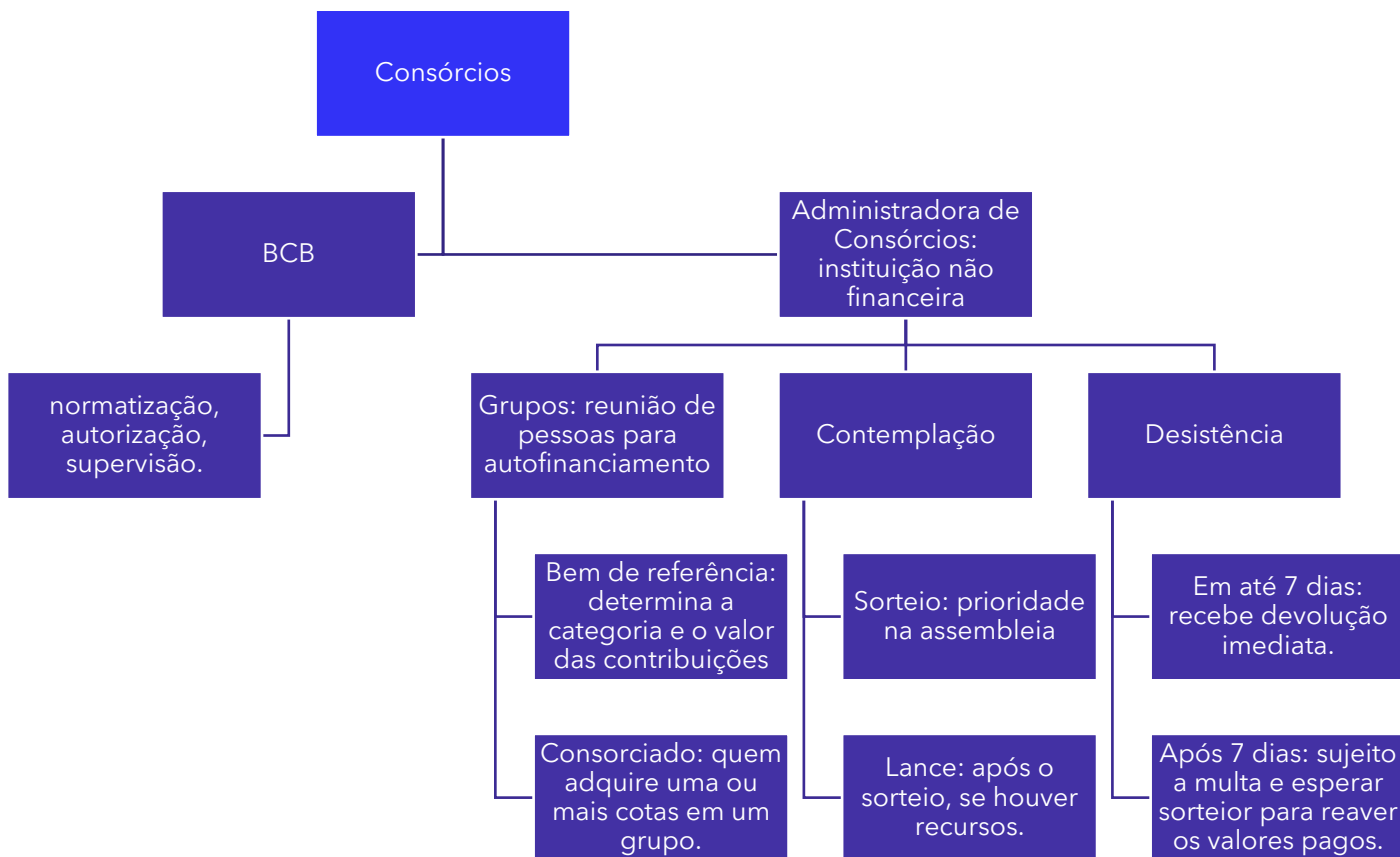
Essa regra de 180 dias para receber o valor em dinheiro foi relaxada durante a pandemia de Covid-19, quando o Banco Central permitiu o pagamento do crédito em espécie ou por meio de crédito em conta de depósitos ou em conta de pagamento de titularidade dos consorciados que, até 31 de dezembro de 2020, tivessem sido contemplados e ainda não tivessem utilizado o crédito para aquisição de bens ou serviços, mediante a quitação total das obrigações com o grupo e com a administradora. Contudo, o normativo não está mais vigor.

Por fim, é importante observar que é possível, para o consorciado, desistir do consórcio.

A legislação permite ao consorciado desistir do contrato no prazo de 7 dias a contar de sua assinatura, desde que a contratação ocorra fora do estabelecimento comercial (pela internet, por exemplo). Nesse caso, os valores eventualmente pagos são devolvidos de imediato.

Após esse prazo, o participante que não tenha sido contemplado, pode desistir do contrato se manifestar, passando a ser considerado consorciado excluído. Nesse caso, poderá haver cobrança de multa pelos prejuízos causados ao grupo e à administradora, e ele poderá ter de esperar ser sorteado para reaver os valores pagos.

Acho que a gente precisa organizar essas ideias todas, né?



## 12 OUTROS PRODUTOS E SERVIÇOS BANCÁRIOS

Aqui ficaram os tópicos do edital que possuem menor (ou nenhuma) incidência em provas, além de terem menor grau de conexão lógica com o restante da aula.

Mas isso não significa que você deve ignorá-los: são tópicos simples e curtos, que valem a leitura.

### 12.1 Cobrança e pagamento de títulos e carnês

Eduardo Fortuna condensa com precisão este item (e é a fonte do próprio edital):

Os títulos a pagar de um cliente têm o mesmo tratamento de seus títulos a receber (cobrança). O cliente informa ao banco, via computador, os dados sobre seus fornecedores, com datas e valores a serem pagos e, se for o caso, entrega os comprovantes necessários ao pagamento. De posse destes dados, o banco organiza e executa todo o fluxo de pagamentos do cliente, via débito em conta, TED ou ordem de pagamento, informando ao cliente todos os passos executados. A conjugação de cobrança com o pagamento dos títulos, adicionando o controle da folha de pagamento das empresas, permite aos bancos prestar o serviço de gerenciamento global de seus fluxos de caixa, conhecido como Cash Management.

*Fortuna, Eduardo. Mercado Financeiro Produtos e Serviços. (p. 155). Qualitymark Editora. Edição do Kindle.*

### 12.2 Arrecadação de tributos e tarifas públicas

**Tributos** incluem impostos, taxas, contribuições e tarifas públicas (o que torna o edital meio redundante).

É comum que bancos prestem o serviço de arrecadação de impostos (e afins) para o setor público, firmando acordos ou convênios para tanto.

Na prática, significa que você pode usar o banco e sua rede de atendimento (agências, internet banking, caixas eletrônicos etc.) para pagar impostos, e isso costuma ser acordado de forma a oferecer vantagens para todas as partes: governo, banco e contribuinte (quem paga o tributo).

Para o governo, significa menores custos operacionais e maior segurança em relação ao que ocorreria se ele mesmo recolhesse os tributos





Para o contribuinte, há a comodidade de usar a rede bancária e toda tecnologia relacionada, em vez de precisa se dirigir a repartições públicas.

Para o banco, por fim, ajuda na atração de novos clientes e ainda permite algum ganho com os valores arrecadados com tarifas antes do repasse ao governo.

### 12.3 Transferência automática de fundos

É um serviço prestado ao cliente que possui mais de uma conta e, para melhor gerenciar seus recursos, precisa que o dinheiro circule automaticamente de uma para outra.

Assim, o cliente pode programar, previamente, determinados limites e valores que deseja manter em cada uma das contas. O banco então, automaticamente, movimenta os saldos entre as contas do cliente.

### 12.4 Corporate Finance

**Corporate finance**, ou finanças corporativas, refere-se à gestão das decisões financeiras de uma empresa, com o objetivo principal de maximizar o valor para os acionistas.

No contexto dos serviços financeiros de um banco, corporate finance abrange uma série de serviços que o banco oferece às empresas, incluindo aconselhamento em fusões e aquisições, emissão de dívida ou ações, e gestão de capital de giro.

As principais áreas de corporate finance são:

- Consultoria em Fusões e Aquisições (M&A): Os bancos oferecem serviços de consultoria para empresas que buscam comprar, vender ou fundir-se com outras empresas. Esses serviços incluem a avaliação de empresas, negociação de termos e estruturação de transações.
- Emissão de Dívida e Ações: Os bancos ajudam as empresas a levantar capital, seja através da emissão de ações (equity) ou da emissão de dívida (bonds). Eles atuam como intermediários no mercado, ajudando a empresa a acessar investidores e a obter os fundos necessários para seus projetos.
- Gestão de Capital de Giro: Bancos fornecem soluções para a gestão eficiente de capital de giro, como linhas de crédito, financiamentos de curto prazo e serviços de gerenciamento de caixa, ajudando as empresas a manterem liquidez para suas operações diárias.

Para um banco, o setor de corporate finance é mais uma fonte crucial de receita e um meio de fortalecer relacionamentos com grandes clientes corporativos.



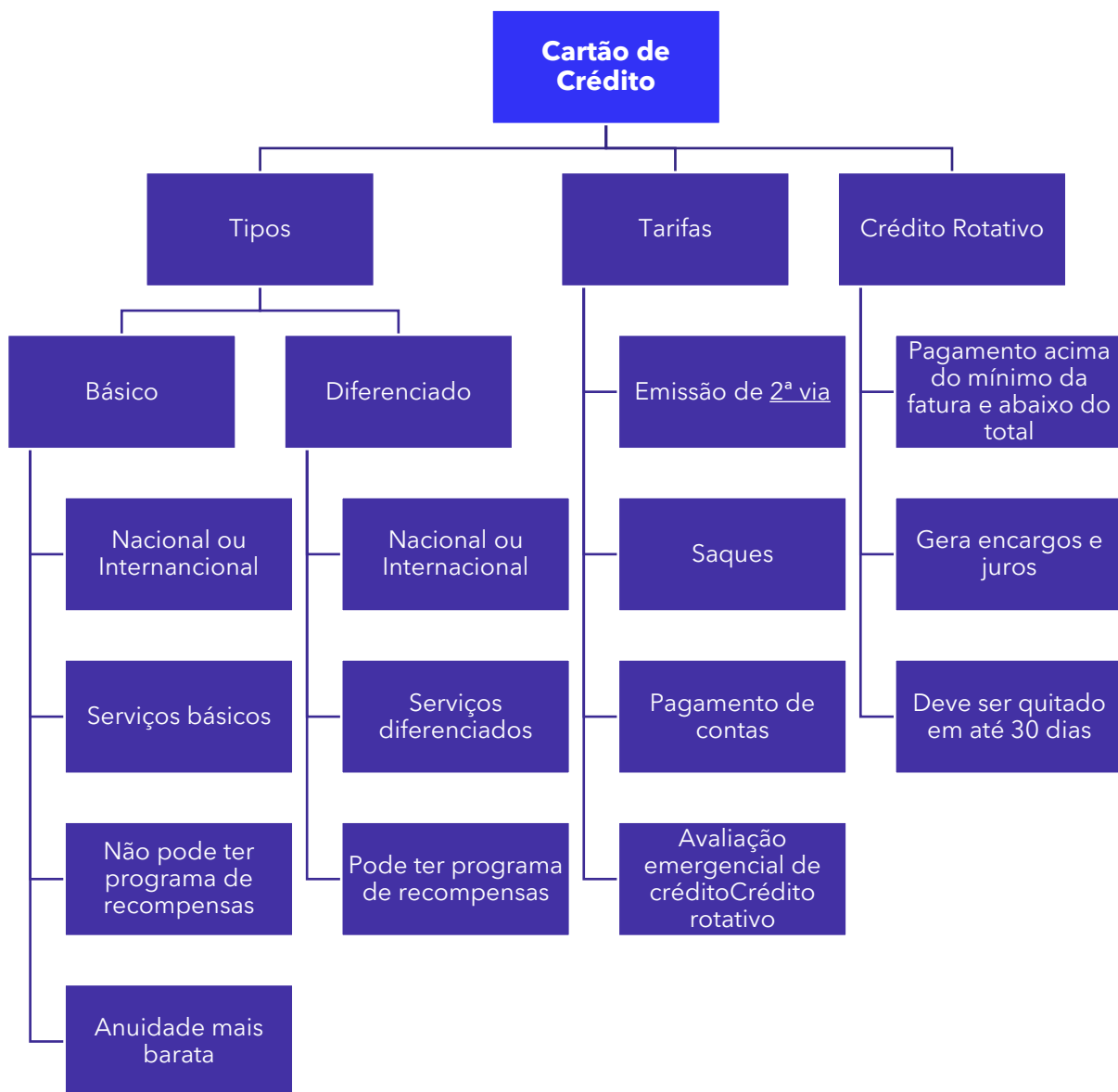
Ao oferecer esses serviços, o banco não apenas auxilia as empresas em suas decisões financeiras estratégicas, mas também se posiciona como um parceiro financeiro de longo prazo, contribuindo para o crescimento e a sustentabilidade das empresas que atende.

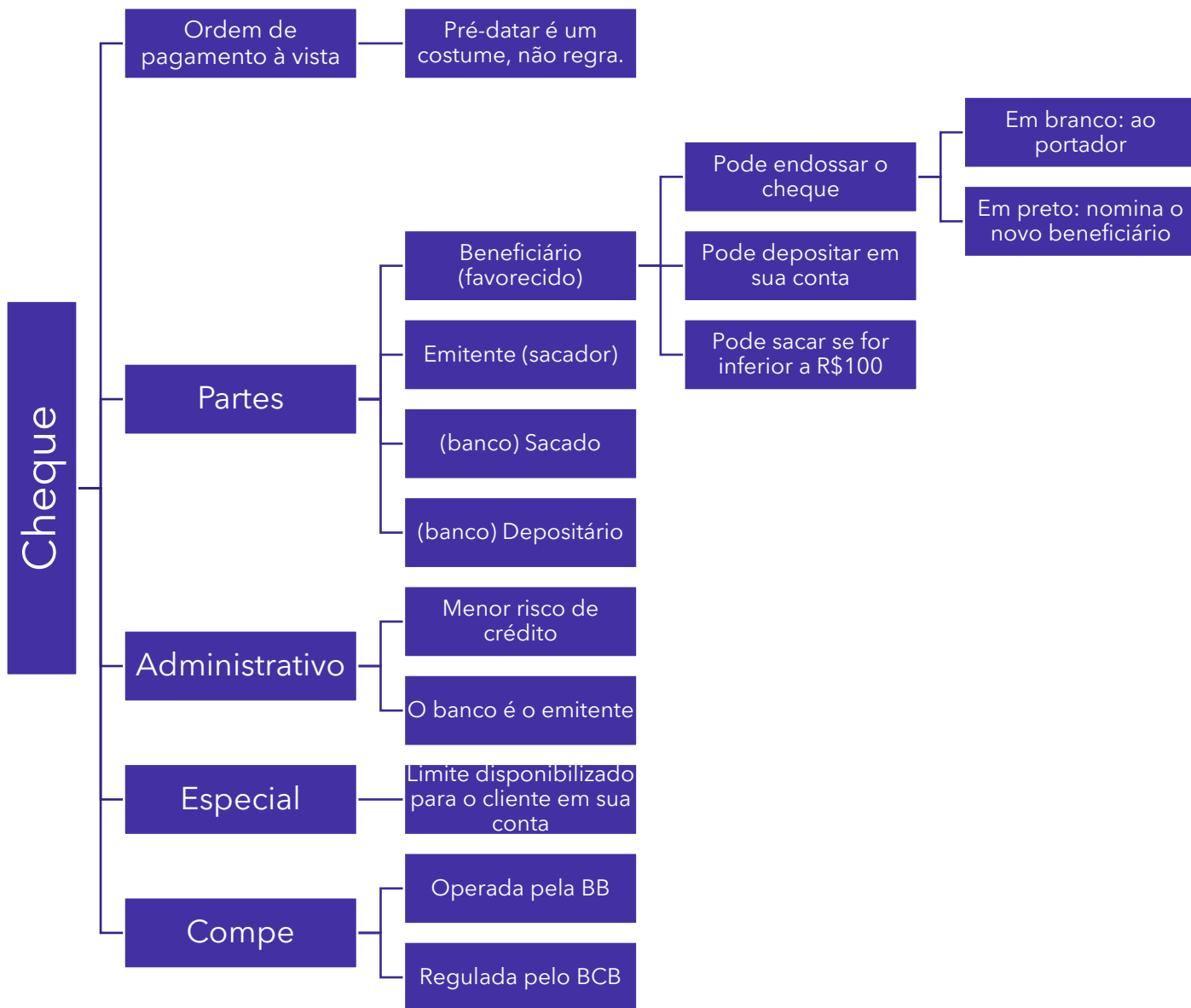
Em resumo, no contexto bancário, corporate finance envolve serviços que ajudam as empresas a gerenciar suas finanças de forma estratégica, garantindo que elas tenham os recursos necessários.



# RESUMOS E ESQUEMAS DA AULA

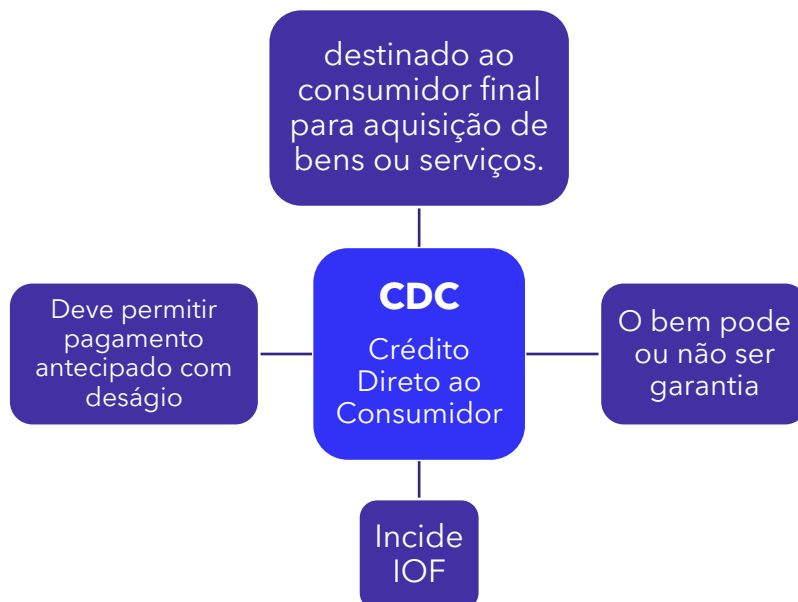
## EVOLUÇÃO TECNOLÓGICA DO DINHEIRO DE PLÁSTICO





### CDC: Crédito Direto ao Consumidor

Modalidade de crédito destinada ao consumidor final para aquisição de bens ou serviços.



### CRÉDITO RURAL

Suprimento de recursos financeiros por entidades públicas e estabelecimentos de crédito particulares a produtores rurais ou a suas cooperativas para aplicação exclusiva em atividades que se enquadrem nos objetivos indicados na legislação em vigor

### 4 MODALIDADES DE CRÉDITO RURAL

1. **Custeio:** para arcar com despesas comuns da produção rural, em um ciclo produtivo.
2. **Comercialização:** para cobrir despesas "pós-produção", incluindo custos de transporte e armazenagem.
3. **Investimento:** aquisição de bens ou serviços, geradores de benefícios duráveis ou contínuos, como máquinas, tecnologias e equipamentos.
4. **Industrialização:** industrialização de produtos agropecuários, realizada por produtor na sua propriedade rural ou cooperativas.



Título (Crédito Rural)
Cédula Rural Pignoratícia (CRP)
Cédula Rural Hipotecária (CRH)
Cédula Rural Pignoratícia e Hipotecária (CRPH)
Nota de Crédito Rural (NCR)
Cédula de Crédito Rural Bancário (CCB)
Contrato

Garantia
▶ Penhor
▶ Hipoteca
▶ Penhor e Hipoteca
▶ Sem garantia real
▶ Com ou sem garantia real ou pessoal
▶ Em caso de impossibilidade de outros instrumentos

### PROAGRO

Programa de Garantia da Atividade Agropecuária

garantia para financiamentos rurais.

em caso de danos na lavoura.

palavra-chave: Garantia

### PRONAF

Programa Nacional de Fortalecimento da Agricultura Familiar

financiamento para custeio e investimentos

estabelecimento rural ou em áreas comunitárias rurais próximas

Palavras-chave: Agricultura Familiar

### PRONAMP

Programa Nacional de Apoio ao Médio Produtor Rural

financiamento para custeio e investimentos

médios produtores rurais em atividades agropecuárias

Palavras-chaves: Médio Produtor.

Remuneração da Poupança (aniversário)

30 dias

90 dias

PF

PJ sem fins lucrativos

PJ com fins lucrativos



## Rentabilidade da Poupança (juros)

### Regra nova

Selic > 8,5% a.a.

Selic <= 8,5% a.a.

0,5% a.m. + TR

70% da Selic + TR

### Regra Antiga

Sempre

0,5% a.m + TR

Subsistema normativo		CMN			CNSP	CNPC
Órgãos normativos					Susep	Previc
Supervisores		BCB		CVM	Susep	Previc
Operadores Subsistema de intermediação	Bancos	Administradoras de Consórcio		Bolsa de Valores	Seguradoras	Entidades fechadas de previdência complementar (fundos de pensão)
	Cooperativas de Crédito	Caixa Econômica		Bolsa de Mercadorias e Futuros	Resseguradoras	
	Instituições de Pagamento	Outras			Entidades abertas de previdência	
	Agência de Fomento	Corretoras e Distribuidoras			Sociedades de capitalização	

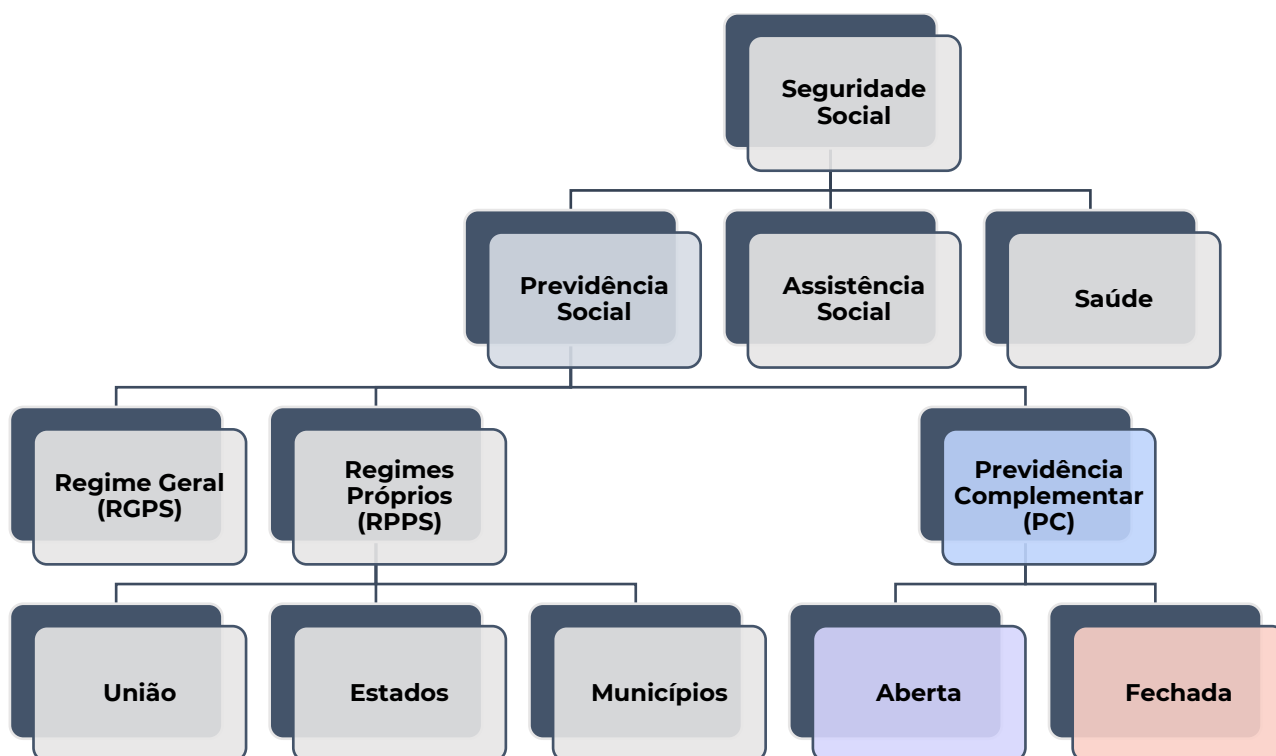
*Sistema Nacional de Seguros Privados*

### PREVIDÊNCIA

Reserva financeira realizada no presente para suprir uma necessidade futura prevista.







### ABERTA

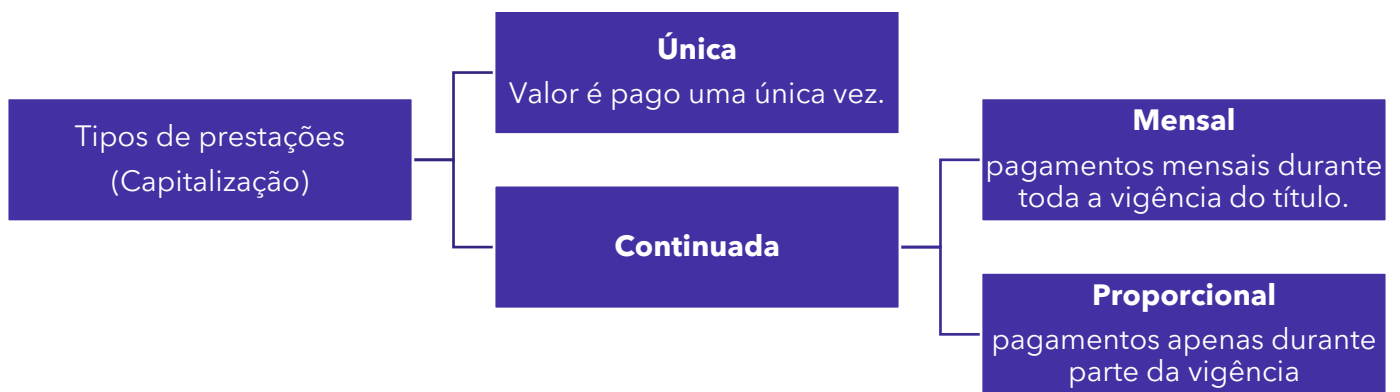


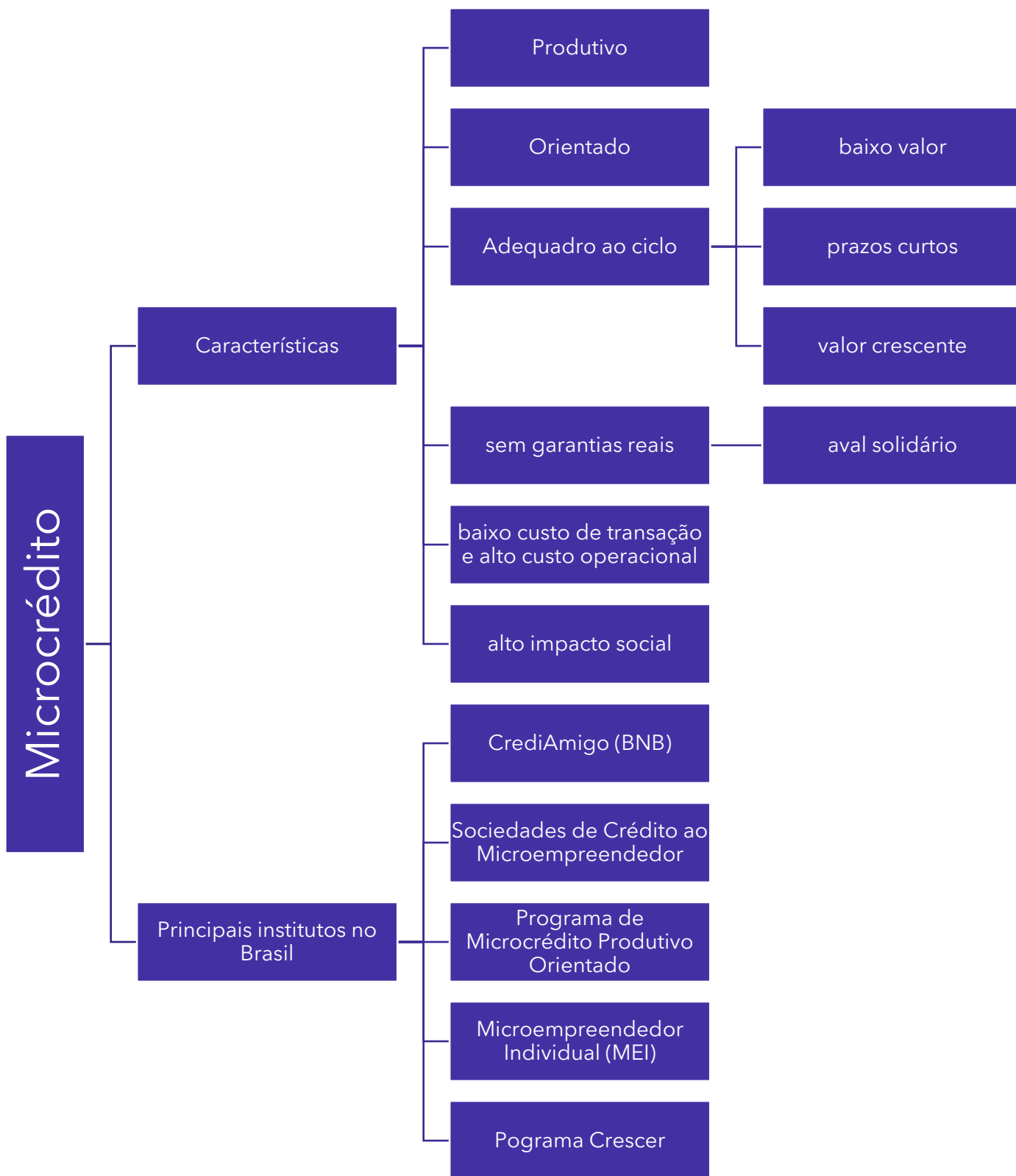
### FECHADA

*fundo de pensão*

<b>Operador</b>	EAPC	EFPC
<b>Natureza jurídica</b>	Sociedade Anônima	Fundação ou Sociedade Civil
<b>Fins lucrativos</b>	SIM	NÃO
<b>Normatizador</b>	CNSP	CNPC
<b>Supervisor</b>	Susep	Previc
<b>Participante</b>	Qualquer pessoa física (plano individual) Pessoas físicas vinculadas a pessoas jurídicas contratantes (plano coletivo)	Apenas funcionários do instituidor ou patrocinador
<b>Modalidades</b>	Contribuição definida, benefício definido ou contribuição variável	Apenas contribuição definida no caso de associados ou membros de pessoas jurídicas de caráter profissional, classista ou setorial
<b>Portabilidade</b>	SIM	Apenas mediante cessação do vínculo empregatício







	<b>Base legal</b>	<b>Finalidades</b>	<b>Regras</b>	<b>Forma de atuação</b>
<b>Fundo Constitucional de Financiamento do Nordeste (FNE)</b>	Constituição Federal de 1988, no Artigo 15	desenvolvimento sustentável da região, financiamento de atividades produtivas, projetos de investimento e programas de desenvolvimento	definidas pelo Conselho Deliberativo da Sudene e pelo Banco do Nordeste	financiamento para empreendedores, produtores rurais, micro, pequenas e médias empresas
<b>BNDES/FINAME (Programa de Financiamento à Aquisição de Máquinas e Equipamentos)</b>	Lei Federal nº 6.099/1974	fomentar o investimento produtivo no país, financiamento de máquinas e equipamentos	condições de financiamento, como taxa de juros, prazos de pagamento e carências, são definidas pelo BNDES	financiamento indireto, por meio de instituições financeiras credenciadas
<b>Fundo de Amparo ao Trabalhador (FAT)</b>	Lei nº 7.998/1990	promover o desenvolvimento econômico e social do país, prover o amparo ao trabalhador em situações específicas	estabelecidas pelo Conselho Deliberativo do FAT	financiamento de programas e ações voltados para o amparo ao trabalhador e o fomento ao emprego e à qualificação profissional



○ **Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB)**, é o conjunto de **entidades** e **sistemas** que atuam para realizar as transferências de recursos do SFN. Em outras palavras, o SPB é a infraestrutura que proporciona a liquidação e a custódia de recursos no Brasil.

## IMF

São as entidades operadoras de Infraestruturas do Mercado Financeiro.

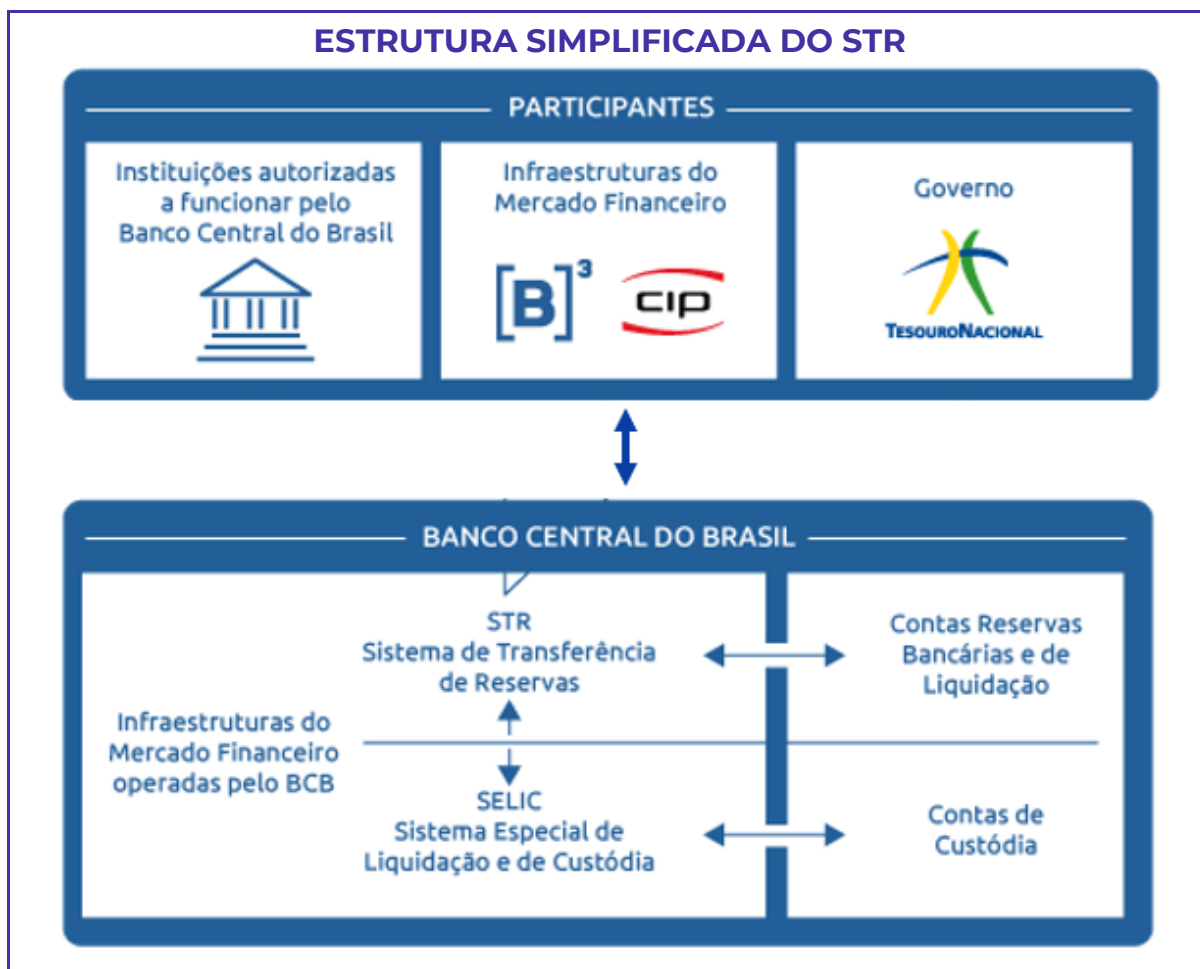
### Sistema de Transferências de Fundos

- Sistema de Transferência de Reservas (**STR**)
- Centralizadora da Compensação de Cheques (**Compe**)
- Sistema de Liquidação Financeira Multibandeiras (Cielo)
- Sistema de Liquidação Doméstica (Rede)
- Sistema de Liquidação Diferida das Transferências Interbancárias de Ordens de Crédito (**Siloc**)
- Sistema de Transferência de Fundos (**Sitraf**)
- Sistema de Pagamentos Instantâneos (**SPI**)

### Sistemas de liquidação de operações com títulos, valores mobiliários, derivativos e câmbio

- Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (**Selic**)
- Sistema de Registro, de Compensação, de Liquidação e Custódia da Cetip S.A. - Mercados Organizados (Cetip/B3)
- Central de Cessão de Crédito (C3)
- Câmara de Registro, Compensação e Liquidação de Operações de Câmbio da **B3**
- Câmara de Compensação, Liquidação e Gerenciamento de Riscos de Operações no Segmento Bovespa e da Central Depositária de Ativos (**CBLC**)
- Câmara de Registro, Compensação e Liquidação de Ativos da **B3**
- Câmara de Registro, Compensação e Liquidação de Operações de Derivativos da **B3**





### TIPOS DE LIQUIDAÇÃO

#### LDL

- liquidação diferida líquida
- maior risco de liquidez
- menor fluxo de recursos

#### LBTR

- liquidação bruta em tempo real
- menor risco de liquidez
- maior fluxo de recursos

#### Híbrido

- uma combinação das características do LDL e do LBTR



## BIBLIOGRAFIA

Banco Central do Brasil, em <https://www.bcb.gov.br/>

Banco do Brasil, em <https://www.bb.com.br/>

Introdução ao Microcrédito/Francisco Marcelo Barone, Paulo Fernando Lima, Valdi Dantas, Valéria Rezende. – Brasília: Conselho da Comunidade Solidária, 2002.

Mercado Financeiro. Atlas. Assaf Neto, Alexandre. Edição Kindle.

Mercado Financeiro Produtos e Serviços. Fortuna, Eduardo. Qualitymark Editora. Edição Kindle.

Previc, em <https://www.previc.gov.br/>

Susep, em <https://www.susep.gov.br/>





## QUESTÕES COMENTADAS

### 1. (2021/PROF. CELSO NATALE)

O uso do “dinheiro de plástico” consolidou-se nos últimos anos como uma das principais modalidades de pagamento.

Um tipo de “dinheiro de plástico” muito utilizado para compras à vista em estabelecimentos comerciais é o

- a) cartão presente
- b) cartão de débito
- c) cartão de senhas
- d) talão de cheques
- e) cartão virtual

#### Comentários:

Essa é para aquecermos e, principalmente, fixar que o cartão de débito é chamado dinheiro de plástico, e serve para realizar pagamentos à vista no comércio.

**Gabarito:** “b”

### 2. (2021/PROF. CELSO NATALE)

O cartão de débito possui duas funções principais. Assinale-as.

- a) Autoatendimento e comércio
- b) Parcelamento de compras e cadastramento de débito automático
- c) Comércio e garantias
- d) Transferências ao exterior e pagamentos
- e) Saques e compras à vista

#### Comentários:

Questão maliciosa, essa. Todas as operações previstas nas alternativas podem ser feitas utilizando o cartão de débito para acessar terminais de autoatendimento. Contudo, a questão pede as funções principais, que estão na letra “a”.

Sendo assim, na ausência de “a”, realmente poderíamos marcar “e”, por exemplo. Mas como “a” é mais precisa e abrangente, é a melhor opção. Não que eu goste desse tipo de questão, mas como as bancas gostam, aí está.

**Gabarito:** “a”



### 3. (2021/PROF. CELSO NATALE)

De acordo com a normatização do Banco Central do Brasil e do Conselho Monetário Nacional, a emissão de segunda via de cartão de débito é

- a) gratuita, em qualquer caso
- b) tarifada, em qualquer caso
- c) gratuita, se o motivo da substituição for imputável à instituição emissora
- d) vedada, por motivos de segurança
- e) tarifada, se o motivo da substituição não for imputável ao usuário

#### Comentários:

O fornecimento de segunda via de cartão de débito é gratuito, exceto nos casos de pedido de reposição formulados pelo correntista decorrentes de perda, roubo, furto, danificação e outros motivos não imputáveis à instituição emitente.

Ou seja, se a culpa for da instituição, **não** pode ocorrer a cobrança de tarifa para emissão da 2ª via.

**Gabarito:** "c"

### 4. (2012/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário)

Nos dias de hoje, o uso do "dinheiro de plástico" está superando cada vez mais outras modalidades de pagamento, que, com o passar dos anos, estão ficando obsoletas.

Um tipo de "dinheiro de plástico" muito utilizado no comércio de rua é o

- a) cartão cidadão
- b) cartão de crédito
- c) cartão de senhas
- d) talão de cheques
- e) internet banking

#### Comentários:

Sim, isso caiu no concurso. Embora o contexto da aula ainda facilite as coisas, é o tipo de questão que você não pode deixar passar, até porque o nível da prova tende a subir ao longo do tempo.

O uso de cartões de crédito (dinheiro de plástico) é bastante difundido no comércio, inclusive no comércio de rua, termo de difícil definição, mas que pode abarcar tudo aquilo que não ocorre em shopping centers ou aeroportos, ou apenas feiras-livres ou ambulantes. Mas a letra "b" está correta, qualquer que seja a definição adotada.

**Gabarito:** "b"



## 5. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)

Os cartões de crédito são, às vezes, chamados de “dinheiro de plástico”. Seu uso crescente como meio de pagamento implica vários aspectos, EXCETO o(a)

- a) ganho sobre a inflação para os possuidores de cartão, sendo os valores das compras pagos apenas no vencimento do cartão.
- b) crédito automático até certo limite para os possuidores de cartão.
- c) aumento da demanda de papel moeda pelos possuidores de cartão, para pagamento de suas transações.
- d) aumento da segurança da transação, tanto para o comprador quanto para o vendedor.
- e) indução ao crescimento de vendas para os estabelecimentos credenciados.

### Comentários:

Muitas vezes chamados de “dinheiro de plástico” por você, né Cesgranrio? Por nós, tudo bem.

Vejamos qual característica **não** se aplica aos cartões de crédito.

*a) ganho sobre a inflação para os possuidores de cartão, sendo os valores das compras pagos apenas no vencimento do cartão.*

Isso é verdade! Em um ambiente inflacionário, você compra hoje a paga, dentro de alguns dias, o mesmo valor da data da compra, mesmo que o produto comprado esteja custando mais caro no vencimento da fatura. Isso é o que a alternativa quis dizer com “ganho sobre a inflação”.

*b) crédito automático até certo limite para os possuidores de cartão.*

Verdade. Esse é o conceito de **limite** do cartão de crédito.

*c) aumento da demanda de papel moeda pelos possuidores de cartão, para pagamento de suas transações.*

Errado (e gabarito). Por substituir o papel-moeda como meio de pagamento, os cartões de fato reduzem a demanda por papel-moeda. Em outras palavras, é necessário menos cédulas e moedinhas circulando para atender às necessidades do comércio.

*d) aumento da segurança da transação, tanto para o comprador quanto para o vendedor.*

Verdade também. Os cartões aumentam a segurança das transações, tanto para o comprador quanto para o vendedor.

Para o comprador, eles dispensam a necessidade de carregar grandes quantias de dinheiro, sujeitando-se a extravios ou até roubos.

Para o vendedor, além de diminuir a necessidade de dinheiro em caixa (sujeito aos mesmos riscos de extravio, furto ou roubo), os cartões praticamente eliminam o risco com fraudes ou falsificações.



e) indução ao crescimento de vendas para os estabelecimentos credenciados.

Sim! O aumento das vendas é proporcionado, principalmente, pela maior segurança sentida pelos clientes e, no caso dos cartões de crédito, pela possibilidade de parcelamentos.

**Gabarito:** "c"

#### **6. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Uma das medidas adotadas para mitigar os efeitos da crise financeira de 2008 foi a ampliação do acesso ao crédito, aumentando, com isso, ainda mais, o papel dos bancos no desenvolvimento do país.

O Crédito Direto ao Consumidor (CDC)

- a) é um empréstimo pessoal de operação não vinculada à aquisição de bens ou serviços.
- b) exclui as compras no cartão de crédito.
- c) é um crédito concedido através de bancos e instituições financeiras para aquisição de bens.
- d) é um empréstimo descontado diretamente na folha de pagamento.
- e) possui um prazo mínimo de 2 anos para o vencimento.

#### **Comentários:**

O CDC é sim vinculado à aquisição de bens ou serviços, estando errada a letra "a".

Em "b", existe erro porque os cartões de crédito também podem conceder crédito na modalidade CDC para aquisição de bens. Eu sei, é bem específico. Por isso deixei para informar aqui.

A letra "c" está correta, e é nosso gabarito.

O empréstimo previsto na letra "d" é o consignado, não o CDC.

Por fim, a letra "e" está errada porque não existe tal limitação de prazo mínimo, embora exista o prazo máximo de 60 meses.

**Gabarito:** "c"

#### **7. (2023/CESGRANRIO/BANRISUL/Escriturário)**

O crédito direto ao consumidor é um empréstimo, concedido por uma instituição financeira, para pessoas que desejam, por exemplo,

- a) comprar um certificado de depósito bancário.
- b) comprar um veículo automotivo.
- c) aplicar seus recursos em moeda estrangeira.



- d) aumentar suas aplicações em títulos de renda variável.
- e) proteger seus recursos de variações cambiais.

**Comentários:**

O CDC destina-se à aquisição de bens ou serviços. Nesse sentido mais estrito, apenas o veículo pode ser considerado um bem, enquanto os demais são investimentos.

**Gabarito:** "b"

**8. (2013/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)**

Atualmente os bancos oferecem diversas modalidades de crédito. A operação de crédito concedida para a aquisição de bens e serviços, com a opção de antecipação de pagamento das parcelas com deságio, é o

- a) leasing
- b) certificado de depósito interbancário
- c) cartão de crédito
- d) crédito direto ao consumidor
- e) hot money

**Comentários:**

O enunciado descreve corretamente o CDC.

**Gabarito:** "d"

**9. (2011/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Atenção: Para responder à questão, considere o Código de Defesa do Consumidor Bancário. As Instituições Financeiras, nas operações de crédito pessoal e de crédito direto ao consumidor, realizadas com seus clientes, devem assegurar o direito à liquidação antecipada do débito

- a) total ou parcial, sem redução proporcional dos juros.
- b) total ou parcial, mediante redução proporcional dos juros.
- c) total, exclusivamente, mediante redução proporcional dos juros.
- d) total, exclusivamente, sem redução proporcional dos juros.
- e) parcial, exclusivamente, com redução proporcional dos juros.

**Comentários:**

A instituição deve oferecer, no CDC, a possibilidade de pagamento antecipado das parcelas ou do saldo devedor total com **deságio**, ou seja, com redução proporcional nos juros. Se você



quiser pagar uma das parcelas antes do vencimento, o banco é obrigado a “tirar os juros” dessa parcela.

**Gabarito:** “b”

### **10. (2015/EXATUS/BANPARÁ/Técnico Bancário)**

O Crédito Direto ao Consumidor - CDC - é uma operação de crédito concedida a pessoas físicas ou jurídicas para a aquisição de bens e serviços.

Com base nessa afirmação, assinale a alternativa correta sobre o CDC:

- a) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar imediatamente de um bem que será pago com sua renda futura.
- b) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar de um bem noventa dias após quitação da primeira parcela de pagamento.
- c) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar do bem adquirido após trinta dias da quitação da primeira parcela de pagamento.
- d) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar do bem adquirido após sessenta dias da quitação da terceira parcela de pagamento.
- e) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar imediatamente de um bem adquirido após o vencimento da segunda parcela.

### **Comentários:**

O CDC proporciona a obtenção de um bem ou serviço antes mesmo de realizar o pagamento da primeira parcela do crédito. Não existem as carências previstas nas alternativas de “b” a “e”.

**Gabarito:** “a”

### **11. (2013/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

As operações denominadas Crédito Direto ao Consumidor são caracterizadas

- a) pela não incidência de IOF para contratos com pessoa física.
- b) por destinação ao financiamento de bens e serviços para pessoas físicas ou jurídicas.
- c) pela dispensa da informação do Custo Efetivo Total para clientes correntistas dos bancos.
- d) pela impossibilidade de antecipação de pagamento de parcelas.
- e) pela ausência de gravame no caso de financiamento de veículos usados.

### **Comentários:**

Analisemos as alternativas.

- a) *pela não incidência de IOF para contratos com pessoa física.*



Errado. Incide IOF sobre contratos de CDC, inclusive para pessoa física.

*b) por destinação ao financiamento de bens e serviços para pessoas físicas ou jurídicas.*

Certo. Essa é a finalidade do CDC.

*c) pela dispensa da informação do Custo Efetivo Total para clientes correntistas dos bancos.*

Errado. Os bancos devem informar, obrigatoriamente, o Custo Efetivo Total (CET), que consiste em demonstrar todos os custos com juros, taxas e impostos.

*d) pela impossibilidade de antecipação de pagamento de parcelas.*

Errado demais. É obrigatório oferecer essa possibilidade, com redução proporcional nos juros.

*e) pela ausência de gravame no caso de financiamento de veículos usados.*

Errado. O bem financiado pode ser garantia em CDC, e de fato para veículos costuma ocorrer o gravame por meio de alienação fiduciária.

**Gabarito:** "b"

## 12. (2010/FUNVAPI/BANPARÁ/Técnico Bancário)

João recorreu ao banco em que é cliente e contratou um financiamento para aquisição de um computador portátil (notebook). Assinale a opção correta sobre a operação realizada entre João e o banco:

- a) Mobile banking;
- b) Certificado de Depósito Bancário - CDB;
- c) Crédito Direto ao Consumidor - CDC;
- d) Internet banking;
- e) Crédito Direto ao Consumidor com Interveniência - CDC-I.

**Comentários:**

### **CDC: Crédito Direto ao Consumidor**

Modalidade de crédito destinada ao consumidor final para aquisição de bens (incluindo notebooks) ou serviços.

**Gabarito:** "c"





### 13. (2010/CEBRASPE-CESPE/BASA/Técnico Bancário)

Acerca de crédito bancário, julgue o item seguinte.

O crédito direto ao consumidor é uma modalidade destinada exclusivamente à compra de bens imóveis comerciais e residenciais, e seus principais clientes são as pessoas físicas.

#### Comentários:

Errado. Isso é crédito imobiliário. Vimos que o CDC pode ser utilizado para aquisição de bens móveis (como carros) ou até mesmo serviços.

**Gabarito:** "e"

### 14. (2018/BASA/CESGRANRIO/Técnico Bancário)

O crédito rural abrange diversas modalidades de financiamento aos empresários do setor, desde a fase de produção até o abastecimento dos mercados consumidores.

A modalidade que assegura aos produtores e cooperativas rurais recursos destinados a financiar o abastecimento doméstico e o armazenamento dos estoques excedentes em períodos de queda dos preços é denominada crédito

- a) geral
- b) especial
- c) de investimento
- d) de custeio
- e) de comercialização

#### Comentários:

Vamos revisar as modalidades de crédito rural?

1. **Custeio:** para arcar com despesas comuns da produção rural, em um ciclo produtivo.
  - a. O custeio pode ser agrícola e/ou pecuário.
  - b. Exemplo: o tomador do crédito pode utilizar o crédito para aquisição antecipada de insumos.
2. **Comercialização:** para cobrir despesas "pós-produção", incluindo custos de transporte e armazenagem.
3. **Investimento:** aquisição de bens ou serviços, geradores de benefícios duráveis ou contínuos, como máquinas, tecnologias e equipamentos.
4. **Industrialização:** industrialização de produtos agropecuários, realizada por produtor na sua propriedade rural ou cooperativas.
  - a. Exemplos: ações de limpeza, secagem, pasteurização, refrigeração, aquisição de embalagens, manutenção e conservação de equipamentos etc.

Portanto, para despesas de armazenamento e abastecimento doméstico (transporte dentro do país), a modalidade é o crédito de comercialização.



**Gabarito:** "e"

**15. (2023/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

O crédito rural é a modalidade de financiamento destinado ao segmento rural. Ele atende a diversas finalidades das empresas que atuam no setor agropecuário.

O crédito rural destinado ao financiamento da aquisição de equipamentos, como tratores e colheitadeiras, por parte dos produtores agropecuários, atende à finalidade de crédito de

- a) investimento
- b) custeio
- c) comercialização
- d) industrialização
- e) exportação

**Comentários:**

Veja como as questões se repetem, com pequenas alterações.

1. **Custeio:** para arcar com despesas comuns da produção rural, em um ciclo produtivo.
  - a. O custeio pode ser agrícola e/ou pecuário.
  - b. Exemplo: o tomador do crédito pode utilizar o crédito para aquisição antecipada de insumos.
2. **Comercialização:** para cobrir despesas "pós-produção", incluindo custos de transporte e armazenagem.
3. **Investimento:** aquisição de bens ou serviços, geradores de benefícios duráveis ou contínuos, como máquinas, tecnologias e equipamentos.
4. **Industrialização:** industrialização de produtos agropecuários, realizada por produtor na sua propriedade rural ou cooperativas.
  - a. Exemplos: ações de limpeza, secagem, pasteurização, refrigeração, aquisição de embalagens, manutenção e conservação de equipamentos etc.

**Gabarito:** "a"

**16. (2023/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

O crédito rural atende a diversas finalidades do setor rural. A modalidade de crédito rural, destinado ao financiamento das despesas normais dos ciclos produtivos, da compra de insumos à fase de colheita, é denominada crédito de

- a) investimento
- b) industrialização
- c) custeio
- d) comercialização



e) estoque regulador

### Comentários:

Eu não disse que se repetem?

1. **Custeio:** para arcar com despesas comuns da produção rural, em um ciclo produtivo.
  - a. O custeio pode ser agrícola e/ou pecuário.
  - b. Exemplo: o tomador do crédito pode utilizar o crédito para aquisição antecipada de insumos.
2. **Comercialização:** para cobrir despesas “pós-produção”, incluindo custos de transporte e armazenagem.
3. **Investimento:** aquisição de bens ou serviços, geradores de benefícios duráveis ou contínuos, como máquinas, tecnologias e equipamentos.
4. **Industrialização:** industrialização de produtos agropecuários, realizada por produtor na sua propriedade rural ou cooperativas.
  - a. Exemplos: ações de limpeza, secagem, pasteurização, refrigeração, aquisição de embalagens, manutenção e conservação de equipamentos etc.

**Gabarito:** “c”

### 17. (2018/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)

Em virtude das peculiaridades das atividades agropecuárias, a maior parte dos países disponibiliza um adequado sistema de financiamento aos produtores, abarcando linhas de crédito ao investimento, à produção e à comercialização dos produtos do setor. O Banco do Brasil, particularmente, oferece diversas linhas de crédito adequadas às necessidades dos produtores rurais. Associe as linhas de financiamento disponibilizadas pelo Banco do Brasil aos seus objetivos e características principais, apresentados a seguir.

I - Custeio agropecuário

II - Pronamp Investimento

III - Financiamento de Garantia de Preços ao Produtor (FGPP)

IV - BB Agronegócio Giro

P - Crédito destinado à aquisição de produtos agropecuários diretamente de produtores rurais, suas associações ou cooperativas de produção agropecuária.

Q - Crédito para financiamento de inovações tecnológicas nas propriedades rurais.

R - Crédito destinado à cobertura das despesas do dia a dia da produção das atividades agrícolas e pecuárias.

S - Crédito rotativo destinado à compra de insumos e matérias-primas relacionadas à produção agropecuária.

T - Crédito para financiamento das despesas de investimento, destinado ao médio produtor rural.

As associações corretas são:



- a) I - P ; II - T ; III - R ; IV - S
- b) I - R ; II - T ; III - S ; IV - P
- c) I - S ; II - T ; III - P ; IV - R
- d) I - R ; II - T ; III - P ; IV - S
- e) I - R ; II - Q ; III - P ; IV - S

### Comentários:

Essa é difícil, então precisamos de estratégia. Comece estabelecendo as correspondências que forem mais claras para você.

Por exemplo, lembre-se que o Prona**mp** é para o médio produtor, e assim ligamos II com T, e eliminamos a letra "e".

Em seguida, podemos nos apoiar no nome "BB Agronegócio Giro" para concluir que se trata de uma modalidade de capital de giro, ou seja, um crédito rotativo. Assim, fechamos IV com S, ficando com apenas as letras "a" e "e" como possíveis gabaritos.

Como a diferença entre elas é apenas em relação ao item I, resta lembrarmos que a modalidade custeio serve para arcar com despesas comuns da produção rural, em um ciclo produtivo, e pode ser para atividades agrícolas ou pecuárias. Então: I e R nos dão o gabarito.

**Gabarito:** "d"

### 18. (2015/QUADRIX/CRM-TO/Analista Contábil)

O Dicionário Internacional de Economia e Finanças da Forense Universitária conceitua Banco como a "instituição que tem como atividade básica receber do público, sob a forma de depósitos ou sob outras formas, fundos que serão empregados em operações de desconto, de crédito ou aplicações financeiras". Informa ainda que "a atividade bancária inclui ainda a possibilidade para os bancos de criar moeda escritural e a faculdade de ativar diversos meios para a concessão de créditos, seja por meio de criação de moeda bancária ou da transformação de depósitos à vista ou de poupança líquida em empréstimos".

A "operação através da qual um banco paga ao portador de um título comercial seu valor, antes do vencimento, mediante uma dedução do referido valor", é denominada:

- a) Desconto de títulos.
- b) Redesconto.
- c) Entesouramento.
- d) Empréstimo.
- e) Autofinanciamento.

### Comentários:

O enunciado descreve o "desconto de títulos" (letra "a").



Redesconto é um instrumento relacionado ao mercado monetário, utilizado pelo Banco Central para controlar a oferta de moeda. Entesouramento é o ato de acumular recursos, acima do necessário, como uma empresa com sobra de caixa ou o cofrinho de uma criança. Sobre empréstimo falamos bastante, e autofinanciamento é algo que podemos dizer sobre o consórcio, tema que não consta em nosso edital.

**Gabarito:** "a"

### 19. (2013/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)

Os bancos oferecem diversas modalidades de crédito para as empresas ajustarem seu fluxo de caixa. Uma dessas modalidades é o desconto de títulos, que consiste na

- a) antecipação de um direito (recebível), seja um boleto ou um cheque, feito pelo banco ao cliente, mediante a cobrança de uma taxa de juros.
- b) prorrogação do vencimento de títulos (deveres) dos seus clientes para uma data futura, mediante a cobrança de uma taxa de juros.
- c) liquidação antecipada de títulos dos clientes com um desconto nos juros proporcional ao prazo de antecipação.
- d) geração de descontos em tarifas e taxas bancárias para os clientes que realizarem os pagamentos de títulos pela internet.
- e) alienação de recebíveis atrelados a bens móveis e imóveis com desconto na taxa de juros.

#### Comentários:

O desconto de títulos é, de fato, a antecipação de um recebível, feita pelo banco, mediante a cobrança de juros. Ou seja, a letra "a" é quase certa. Quase, porque o boleto não é um título. É apenas um instrumento de pagamento. Não formaliza um direito ou obrigação de pagar, e nenhum banco vai descontar um boleto. Enfim, a banca pecou nesse sentido, mas esse é um dos casos em que marcamos a mais correta (ou menos errada).

Em "b", temos uma recomposição de dívida.

Em "c", o erro é que não há liquidação antecipada do título: o vencimento continua o mesmo.

Em "d", há apenas um incentivo à digitalização, que tenta induzir você ao erro com a palavra "desconto".

Por fim, em "e" ocorre uma portabilidade: o cliente leva seu financiamento para o banco que oferece juros menores.

**Gabarito:** "a"

### 20. (2018/FADESP/BANPARÁ/Técnico Bancário)

Refere-se a uma operação de crédito bancário com um valor limite. Normalmente é movimentada pelo cliente através de seus cheques, desde que não haja saldo disponível em



sua conta corrente de movimentação. À medida que entram recursos na conta corrente do cliente, eles são usados para cobrir o saldo devedor. Essas características dizem respeito ao(às)

- a) Hot Money.
- b) Crédito Rotativo.
- c) Contas Garantidas.
- d) Banco Virtual.
- e) transferências automáticas de fundos.

**Comentários:**

O enunciado descreve, corretamente, as contas garantidas (letra "c"). Contudo, apenas pontuo que a movimentação por cheques está cada vez mais em desuso, sendo o cartão de débito e os canais digitais as formas de movimentação principais de contas garantidas, atualmente.

**Gabarito:** "c"

**21. (2011/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

A operação de empréstimo bancário denominada hot money é caracterizada como:

- a) de médio prazo.
- b) isenta de IOF.
- c) crédito direto ao consumidor.
- d) de prazo mínimo de 1 dia útil.
- e) destinada à aquisição de bens.

**Comentários:**

Vamos ver cada uma das alternativas.

*a) de médio prazo.*

Errado! Hot money é operação de curto ou curtíssimo prazo.

*b) isenta de IOF.*

Nada disso. Por ser operação financeira, incide IOF.

*c) crédito direto ao consumidor.*

Não é para o consumidor, e sim para empresas.

*d) de prazo mínimo de 1 dia útil.*

Isso mesmo! O prazo mínimo é de um dia útil.



e) destinada à aquisição de bens.

Errado. É para necessidade de caixa.

**Gabarito:** "d"

## **22. (2008/CESGRANRIO/CEF/Técnico Bancário Novo - Administrativa)**

A operação bancária de empréstimo a curtíssimo prazo, geralmente de um dia e no máximo de dez dias, que visa a atender às necessidades imediatas de caixa de seus clientes, e tem como referencial a taxa CDI acrescida de um spread e impostos é o

- a) hot money.
- b) mobile banking.
- c) factoring.
- d) certificado de depósito bancário.
- e) crédito rotativo.

### **Comentários:**

O enunciado descreve o hot money:

- Prazo curto (um a dez dias), e note o "geralmente", ou seja, ela não crava que o prazo máximo é de dez dias.
- Necessidades imediatas de caixa.
- Juros com base no CDI + spread (e impostos, mas estes estariam inclusos no spread).

**Gabarito:** "a"

## **23. (2008/CESGRANRIO/BNDES/Profissional Básico - Engenharia)**

Os Certificados de Depósito Bancário (CDB) são títulos emitidos pelos Bancos com o objetivo de

- a) capitalizar as empresas de capital aberto que fazem parte do portfólio do banco.
- b) pagar indenizações e multas fiscais.
- c) captar recursos que serão normalmente repassados na forma de empréstimos.
- d) captar recursos de curtíssimo prazo de outros Bancos.
- e) captar recursos exclusivamente com taxas de juros pré-fixadas.

### **Comentários:**

Vamos lembrar:



- ▶ **Certificado de Depósito Bancário (CDB):** é um título de renda fixa - emitido por bancos comerciais, bancos de investimentos ou bancos múltiplos - adquirido por pessoas físicas ou jurídicas.
- ▶ **Rentabilidade:**
  - Pré-fixada (exemplo, 7% ao ano)
  - Pós-fixada: normalmente, tem por referência o CDI (taxa de depósitos interbancários, da qual falaremos em detalhes adiante).
- ▶ O CDB:
  - Pode ser negociado no mercado secundário;
  - Pode ser resgatado antecipadamente, caso a instituição concorde;
  - **Normalmente é repassado para agentes tomadores de empréstimos em diversas modalidades.**

Sendo assim, sabemos que a letra "c" é o gabarito, mas vejamos os erros nas demais.

*a) capitalizar as empresas de capital aberto que fazem parte do portfolio do banco.*

Errado. Isso pode ser feito com ações ou debêntures.

*b) pagar indenizações e multas fiscais.*

Errado. Isso é feito com provisões contábeis sobre recursos próprios.

*c) captar recursos que serão normalmente repassados na forma de empréstimos.*

Certo!

*d) captar recursos de curtíssimo prazo de outros Bancos.*

Errado. Isso é feito com os CDIs (fácil confundir, né?), assuntos para a aula sobre mercado interbancário.

*e) captar recursos exclusivamente com taxas de juros pré-fixadas.*

Errado. Os CDBs podem ser pós-fixados, e normalmente são, com percentuais do CDI.

**Gabarito:** "c"

#### **24. (2021/INSTITUTO AOCF/FUNPRESP-JUD/Analista - Investimentos)**

Em relação à distribuição de dividendos, julgue o seguinte item.

O CDB é emitido pelas instituições financeiras como forma de captação de recursos.

**Comentários:**





A banca deu como correta essa questão. Acredito que dizer que "CDB é emitido pelas instituições financeiras" pode parecer que é emitido por todas, o que não é verdade. Apenas alguns tipos de bancos e financeiras (SCFI) podem emitir CDBs. Cooperativas, por exemplo, não podem.

Portanto, a banca não quis generalizar, mas reitero que deveria tomar mais cuidado com a redação.

**Gabarito:** Certo

### **25. (2021/INSTITUTO AOCF/FUNPRESP-JUD/Analista - Investimentos)**

Em relação à distribuição de dividendos, julgue o seguinte item.

O CDB é uma forma de investir no Tesouro Direto.

#### **Comentários:**

Bem, essa está claramente errada. CDB é, para o cliente, uma forma de investir e receber juros de uma instituição bancária.

**Gabarito:** Errado

### **26. (2021/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário)**

Dentre as escolhas mais populares de investimentos, a caderneta de poupança é uma das opções mais utilizadas pelos brasileiros, sendo considerada um investimento de renda fixa.

São também investimentos de renda fixa

- a) as Ações
- b) as Opções
- c) as Commodities
- d) os CDB
- e) os ETF de Ações

#### **Comentários:**

Todas as alternativas, com exceção da "d" (nosso gabarito), trazem modalidades de investimento de renda variável.

Não iremos aprofundar nenhuma delas agora, pois estão no escopo de "mercado de capitais", mas é suficiente, para acertar esta questão, saber que CDBs são depósitos a prazo de renda fixa, assim como a poupança.

**Gabarito:** "d"



### 27. (2021/INSTITUTO AOCP/FUNPRESP-JUD/Analista - Investimentos)

Em relação à distribuição de dividendos, julgue o seguinte item.

Com o CDB pré-fixado, o investidor conhece o indicador que servirá de referência para a rentabilidade do seu papel.

#### Comentários:

É no CDB pós-fixado que o investidor conhece o indicador. No pré-fixado não é indicador, é uma taxa predeterminada.

**Gabarito:** Errado

### 28. (2021/INSTITUTO AOCP/FUNPRESP-JUD/Analista - Investimentos)

Em relação à distribuição de dividendos, julgue o seguinte item.

O indicador mais utilizado para os CDBs pós-fixados é o CDI.

#### Comentários:

O **Certificado de Depósito Bancário (CDB)** é um título de renda fixa – emitido por bancos comerciais, bancos de investimentos ou bancos múltiplos – adquirido por pessoas físicas ou jurídicas.

#### Rentabilidade:

- ▶ Pré-fixada (exemplo, 7% ao ano)
- ▶ Pós-fixada: normalmente, tem por referência o CDI (taxa de depósitos interbancários).

**Gabarito:** Certo

### 29. (2022/INSTITUTO AOCP/BANESE/Técnico Bancário - Informática) [adaptada]

Em relação aos produtos financeiros (ativos e passivos) disponíveis, assinale a alternativa correta.

- O Certificado de Depósito Bancário e o Recibo de Depósito Bancário podem ser transferidos, a qualquer momento, para outros investidores.
- O hot money são operações de curto prazo e é utilizado para financiar o caixa das empresas. Tem como referencial a taxa CDI e o spread cobrado, sendo isento do IOF.
- A Letra de Câmbio é um título de crédito utilizado pelas Sociedades de Crédito, Financiamento e Investimento (as Financeiras), destinado à captação de recursos para realização de financiamento de operações de crédito.
- Commercial papers são títulos privados bancários, emitidos para compensar o depósito compulsório realizado pelos bancos junto ao BACEN.



e) A caderneta de poupança é uma aplicação popular e possui como principais atrativos a liquidez imediata e a isenção de IR para pessoas físicas e jurídicas.

### **Comentários:**

A alternativa "d" foge ao escopo desta aula, sendo algo visto em "mercado de capitais".

A letra "c" é nosso gabarito, e descreve perfeitamente a Letra de Câmbio (que não tem relação com moeda estrangeira).

Vejam os erros nas demais alternativas:

a) *O Certificado de Depósito Bancário e o Recibo de Depósito Bancário podem ser transferidos, a qualquer momento, para outros investidores.*

O CDB é transferível, mas o RDB não é negociável nem transferível.

b) *O hot money são operações de curto prazo e é utilizado para financiar o caixa das empresas. Tem como referencial a taxa CDI e o spread cobrado, sendo isento do IOF.*

Tudo certo, exceto o final: o hot money não é isento de IOF.

e) *A caderneta de poupança é uma aplicação popular e possui como principais atrativos a liquidez imediata e a isenção de IR para pessoas físicas e jurídicas.*

Novamente, a alternativa ia bem, até dizer que há isenção de IR para pessoas jurídicas, o que não é verdade.

**Gabarito:** "c"

### **30. (2018/CESGRANRIO - Técnico Científico (BASA)/Tecnologia da Informação/2018**

O mercado financeiro capta recursos junto ao público, mediante a emissão de diversos títulos de crédito, diferenciados por características, tais como o tipo de emissor (bancos, entidades de crédito e financiamento, governos etc.), formas de remuneração (renda fixa ou variável), dentre outras. Existe, por exemplo, um título de renda fixa, emitido pelas sociedades de crédito, financiamento e investimento ("financeiras"), destinado à captação de recursos que serão utilizados, sobretudo, no financiamento de operações de crédito entre financiadoras e comerciantes.

O título descrito acima é o(a)

- a) certificado de depósito bancário (CDB)
- b) título do Tesouro Nacional
- c) letra financeira do Tesouro (LFT)
- d) caderneta de poupança
- e) letra de câmbio



## Comentários:

Mais uma vez, infelizmente, a banca comete uma imprecisão. Mas também, outra vez, é o tipo de questão que acertamos, e não discutimos.

Embora a Letra de Câmbio seja o instrumento de captação das Financeiras - e por isso o gabarito é a letra "e" -, esse título não é emitido pela Financeira, mas sim pelo devedor.

Por exemplo: se você quiser dinheiro emprestado comprar, digamos, uma máquina para sua empresa, você pode emitir uma LC para a "Nu Financeira S.A" (uma SCFI). Se a Nu Financeira aceitar, ela será "aceitante" da LC, e não emitente! Você, devedor, é quem emite. E quem emprestar o dinheiro para você será o investidor, também chamado de "adquirente" da LC.

Enfim, a letra "e" ainda é a melhor alternativa, já que apenas o governo pode emitir "b" e "c", apenas bancos comerciais podem emitir "a" e contas de poupança não podem ser abertas por Financeiras.

**Gabarito:** "e"

### 31. (2018/CESGRANRIO/BASA/Técnico Científico - Tecnologia da Informação)

As sucessivas reduções na taxa básica de juros, a Selic, impactam a decisão dos investidores com relação à poupança. Sobre as cadernetas de poupança tem-se que

- a) têm a remuneração composta pela Taxa Referencial e por uma remuneração adicional de 0,5% ao mês, se a Selic for maior que 8,5%.
- b) têm a remuneração creditada no último dia útil de cada mês.
- c) têm incidência do Imposto de Renda.
- d) são passíveis de cobrança de taxas administrativas.
- e) não são garantidas pelo FGC.

## Comentários:

De acordo com a "regra nova" (de 2012, então nem é tão nova assim) caso a Selic esteja acima de 8,5% a poupança paga 0,5% ao mês + TR, como consta na letra "a". Mas vamos aproveitar as demais alternativas para fixar alguns conceitos.

*b) têm a remuneração creditada no último dia útil de cada mês.*

Errado. A remuneração é creditada no "aniversário" da aplicação, ou seja, a cada 30 dias.

*c) têm incidência do Imposto de Renda.*

Errado. Bom, não têm.

*d) são passíveis de cobrança de taxas administrativas.*



Errado também, mas isso é novidade para você, né?

e) *não são garantidas pelo FGC.*

Errado. A caderneta de poupança é garantida pelo FGC, nos limites e regras estabelecidos.

**Gabarito:** "a"

### **32. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Tradicionalmente, o rendimento da Caderneta de Poupança sempre foi determinado pela variação da TR (Taxa Referencial) mais juros de 0,5% ao mês. Entretanto, os depósitos realizados a partir de 04/05/2012 têm rendimento vinculado à meta da taxa Selic.

Desde então, se esta meta for igual ou menor que 8,5% ao ano, os juros da Caderneta de Poupança são

- a) aumentados para 130% da Selic
- b) aumentados para 130% da Selic mais a TR
- c) aumentados para 100% da Selic
- d) reduzidos para 70% da Selic
- e) reduzidos para 70% da Selic mais a TR

#### **Comentários:**

Essa questão é muito maliciosa. Você marcou "e"? Foi o que eu fiz, na primeira vez que resolvi.

Acontece que é correto dizer que no caso de Selic menor que 8,5% ao ano, a poupança paga 70% da Selic mais TR.

Contudo, a questão quer saber apenas sobre os juros da poupança, que ela define como sendo de 0,5% ao mês. E esses juros é que são reduzidos para 70% da Selic (a TR continua lá) quando ela estiver abaixo de 8,5%, ou seja, os juros passam a ser limitados a 70% da Selic.

Por isso, não é correto dizer que os juros são reduzidos de 0,5% ao mês para "70% da Selic mais TR", como consta na letra "e".

**Gabarito:** "d"

### **33. (2014/CESGRANRIO/BASA/Técnico Científico - Tecnologia da Informação)**

A caderneta de poupança é um dos investimentos mais populares do Brasil, principalmente por ser um investimento de baixo risco.

A poupança é regulada pelo Banco Central, e, atualmente, com a meta da taxa Selic superior a 8,5%, sua remuneração é de

- a) 0,3% ao mês, mais a variação do CDB
- b) IGPM (Índice Geral de Preços do Mercado), mais TR (Taxa Referencial)



- c) TR (Taxa Referencial), mais 0,5% ao mês
- d) 0,5% ao mês
- e) 6% ao ano

**Comentários:**

Mais uma para fixar bem esse negócio. Acertou essa?

Rentabilidade da Poupança (juros)		
Regra nova		Regra Antiga
Selic > 8,5% a.a.	Selic ≤ 8,5% a.a.	Sempre
0,5% a.m. + TR	70% da Selic + TR	0,5% a.m + TR

**Gabarito:** "c"

**34. (2015/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)**

Os rendimentos sobre depósitos de poupança realizados após 04/05/2012 são compostos de duas parcelas:

I - a remuneração básica, dada pela Taxa Referencial - TR, e

II - a remuneração adicional, correspondente a: a) x% ao mês, enquanto a meta da taxa Selic ao ano for superior a y%; ou b) z% da meta da taxa Selic ao ano, mensalizada, vigente na data de início do período de rendimento, enquanto a meta da taxa Selic ao ano for igual ou inferior a y%.

Para que o texto acima corresponda à remuneração da poupança tal como descrito pelo Banco Central do Brasil, os valores de x, y e z são, respectivamente

- a) 0,5 ; 8,5 e 60
- b) 0,6 ; 12 e 70
- c) 0,5 ; 12 e 70
- d) 0,5 ; 8,5 e 70
- e) 0,6 ; 8,5 e 60

**Comentários:**

Os valores correspondentes a x, y e z estão na letra "d".

**Gabarito:** "d"



### 35. (2013/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário)

O mercado de seguros é cada vez mais crescente no Brasil. As seguradoras oferecem uma gama diferenciada de produtos e subprodutos para atender a essa grande demanda.

O seguro de acidentes pessoais, por exemplo, garante o pagamento de indenização em caso de

- a) colisão do automóvel do segurado com veículos de terceiros, desde que esteja estipulado na apólice.
- b) perda total do veículo sem danos ao segurado, desde que especificado na apólice.
- c) paralisação das atividades laborais do segurado durante o período de uma eventual internação hospitalar causada por doença crônica.
- d) invalidez permanente, total ou parcial, por acidente, ou indenização ao beneficiário em caso de falecimento do segurado.
- e) incêndio, enchente ou qualquer outro tipo de fenômeno climático que danifique a residência do segurado.

#### Comentários:

Como comentei, existem inúmeros seguros, e esta questão está aqui para aprendermos os principais, do ponto de vista da banca.

*a) colisão do automóvel do segurado com veículos de terceiros, desde que esteja estipulado na apólice.*

Errado. Essa é uma possibilidade do **seguro de automóvel**: cobertura de danos causados a terceiros.

*b) perda total do veículo sem danos ao segurado, desde que especificado na apólice.*

Errado. Também é uma cobertura possível no seguro de automóvel.

*c) paralisação das atividades laborais do segurado durante o período de uma eventual internação hospitalar causada por doença crônica.*

Errado. Isso é o chamado "afastamento" do INSS.

*d) invalidez permanente, total ou parcial, por acidente, ou indenização ao beneficiário em caso de falecimento do segurado.*

Certo! O seguro de acidentes pessoais é semelhante ao seguro de vida, mas, como o nome indica, só cobre eventos causados por acidentes.

*e) incêndio, enchente ou qualquer outro tipo de fenômeno climático que danifique a residência do segurado.*

Errado. Esse é o seguro residencial.



**Gabarito:** "d"

**36. (2013/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)**

Os planos de seguro têm o objetivo de gerar proteção patrimonial às pessoas físicas ou jurídicas.

Em um seguro de veículo, se o segurado trocar de carro ou incluir algum item em sua apólice, ele deverá solicitar a seguradora um

- a) endosso na apólice
- b) reembolso de prêmio
- c) estorno de pagamento
- d) cancelamento de apólice
- e) pedido de prêmio

**Comentários:**

O **endosso** é como chamamos as alterações contratuais, inclusive do objeto segurado em um seguro de veículos, como quando você troca de carro durante a vigência do seguro.

**Gabarito:** "a"

**37. (2012/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário)**

As seguradoras também se preocupam com os riscos que as cercam por conta da possibilidade de um colapso no mercado ou, até mesmo, pela ocorrência simultânea de muitos sinistros.

Nesse sentido, para se aliviar parcialmente do risco de um seguro já feito, a companhia poderá contrair um novo seguro em outra instituição, através de uma operação denominada

- a) corretagem de seguro
- b) resseguro
- c) seguro de incêndio
- d) seguro de veículos
- e) seguro de vida

**Comentários:**

A situação pede um resseguro. Lembrando:

**Resseguro:** operação pela qual o segurador transfere a outro, total ou parcialmente, um risco assumido através da emissão de uma apólice ou um conjunto delas.

**Gabarito:** "b"





### 38. (2012/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário)

Produto que, após um período de acumulação de recursos, proporciona aos investidores uma renda mensal – que poderá ser vitalícia ou por período determinado – ou um pagamento único, é o

- a) CDB – Certificado de Depósito Bancário.
- b) FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios.
- c) Ourocap – Banco do Brasil.
- d) BB Consórcio de Serviços.
- e) PGBL – Plano Gerador de Benefício Livre.

#### Comentários:

O enunciado descreve uma previdência, de forma que o PGBL (letra “e”) se encaixa como gabarito.

**Gabarito:** “e”

### 39. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)

O Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL) é uma aplicação que tem como objetivo a complementação da aposentadoria do seu investidor. Pode-se dizer que o PGBL é bom para o empregado que possui renda tributável e declara o imposto de renda no modelo completo, pois ao investir num PGBL, tem-se restituído o Imposto de Renda (IR) retido na fonte pelo empregador sobre o valor da aplicação.

Como a tributação do PGBL ocorre no resgate sobre o(s) seu(s)

- a) rendimentos, o IR é postergado, mas não há a sua isenção.
- b) rendimentos, o IR é diferido, mas não há a sua isenção.
- c) rendimentos, há isenção do IR.
- d) valor integral, o IR é adiado, mas não há a sua isenção.
- e) valor integral, há isenção do IR.

#### Comentários:

No PGBL, a tributação ocorre sobre o valor total, no resgate ou recebimento das parcelas do benefício. Vamos aproveitar para firmar bem isso?

O **PGBL** tem como principal benefício a possibilidade de ter suas contribuições abatidas do imposto de renda, em até 12% da renda bruta tributável.

Para tanto, é preciso ser contribuinte do regime geral da previdência e optar pela declaração completa de imposto de renda.

Além disso, durante a fase de acumulação (pagamento de contribuições), não há cobrança de Imposto de Renda (até 12% da renda). A cobrança ocorre apenas no resgate, incidindo sobre



toda a quantia total resgatada ou sobre as parcelas recebidas como renda, de acordo com a tabela regressiva a seguir:

PERÍODO	ALÍQUOTA
Até 2 anos	35%
De 2 anos até 4 anos	30%
De 4 anos até 6 anos	25%
De 6 anos até 8 anos	20%
De 8 anos até 10 anos	15%
Mais de 10 anos	10%

**Gabarito:** "d"

#### **40. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Uma cliente bancária está decidida a contratar um plano de previdência privada para si. No entanto, ela está em dúvida se seu perfil está mais adequado ao "Plano Gerador de Benefício Livre" - PGBL ou ao "Vida Gerador de Benefício Livre" - VGBL.

Sabendo que a cliente é solteira e que sempre estará isenta de imposto de renda, a escolha adequada seria o

- a) PGBL, pois ela não conta com a vantagem fiscal do VGBL.
- b) VGBL, pois ela não conta com a vantagem fiscal do PGBL.
- c) PGBL, pois ela declara seu imposto de renda no modelo simplificado.
- d) PGBL, pois ela declara seu imposto de renda no modelo completo.
- e) VGBL, pois ela declara seu imposto de renda no modelo completo.

#### **Comentários:**

Como ela é isenta de pagamento de IR sobre seus rendimentos, ela não conta com a vantagem de abatimento do PGBL, sendo o VGBL a melhor opção.

**Gabarito:** "b"



#### 41. (2013/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)

Os planos de previdência PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre) são produtos de Previdência Complementar que visam à acumulação de recursos e à transformação de tais recursos em uma renda futura.

Na modalidade PGBL, o imposto de renda incide sobre o

- a) ganho das aplicações financeiras
- b) valor futuro calculado para a data do resgate
- c) total resgatado ou recebido como renda
- d) total de rendimentos bruto na data da aplicação
- e) valor da aplicação inicial

#### Comentários:

Veja como a banca gosta desse assunto. E aí, vai lembrar? Tenho certeza que sim!

**Gabarito:** "c"

#### 42. (2012/FCC/BANESE/Técnico Bancário)

Do sistema de previdência complementar brasileiro fazem parte as entidades fechadas de previdência privada que são

- a) fundos de pensão para funcionários de uma empresa ou grupo de empresas.
- b) garantidoras dos planos de Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL).
- c) exclusivas para trabalhadores de empresas de capital nacional.
- d) planos estruturados como Fundo Gerador de Benefício Livre (PGBL).
- e) vinculadas ao Ministério do Trabalho e Emprego.

#### Comentários:

As entidades fechadas organizam os **fundos de pensão** para funcionários de uma empresa ou grupo de empresas, ou seja, previdência complementar fechada. A letra "a" é nosso gabarito.

Nas letras "b" e "d" temos previdências abertas, ou seja, assunto para as entidades abertas.

Em "c" temos uma vedação que não existe. Nada impede que uma empresa de capital estrangeiro (como o Santander ou a Chevrolet) institua um fundo de pensão para seus funcionários.

Por fim, o erro em "e" é simples: por serem entidades de regime privado, não há vinculação com qualquer ministério.

**Gabarito:** "a"



### 43. (2013/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)

Os títulos de capitalização são um investimento com uma característica de poupança a longo prazo remunerados pela TR mais uma taxa de juros ao mês, equiparando-se à inflação. Porém, a característica mais atrativa dos títulos de capitalização é a

- a) possibilidade de resgate dos valores com rentabilidade acima do mercado.
- b) garantia oferecida para compra de bens imóveis.
- c) geração de créditos fiscais para abatimentos futuros.
- d) rentabilidade diferenciada oferecida na ocasião do resgate.
- e) possibilidade de ganhos de prêmios em dinheiro pelos sorteios periódicos.

#### Comentários:

Discordo bastante do enunciado, tanto por chamar capitalização de "investimento", quanto por dizer que se equipara à inflação, algo que vimos não ser verdade na maioria dos casos. Mas como precisamos julgar as alternativas, e não o enunciado, até conseguimos encontrar uma boa:

De fato, o principal atrativo da capitalização são os sorteios. Tanto é que os prêmios é que são alardeados nas peças publicitárias, e não a "incrível rentabilidade" (contém ironia).

Ficamos com a letra "e". Mas vejamos as demais:

*a) possibilidade de resgate dos valores com rentabilidade acima do mercado.*

Que mercado? De toda forma, a rentabilidade da capitalização perde até para a poupança, uma vez que parte dos recursos é destinado aos prêmios, sequer sendo aplicada.

*b) garantia oferecida para compra de bens imóveis.*

Errado. Aqui a questão tenta confundir com a capitalização da modalidade "instrumento de garantia", que serve para contrato de aluguel, e não de compra.

*c) geração de créditos fiscais para abatimentos futuros.*

Errado. Abatimento fiscal é algo fora do escopo do edital, mas apenas para contextualizar, as empresas que pagam vales-alimentação para seus funcionários podem abater esses valores nos impostos que paga.

*d) rentabilidade diferenciada oferecida na ocasião do resgate.*

Errado. Sinceramente, não sei o que a alternativa quis dizer. A capitalização possui mesmo rentabilidade diferenciada conforme o momento do resgate antecipado, conforme o prazo de vigência, como vimos nesta tabela:



Resgate antecipado	Percentual Mínimo
Até $\frac{1}{2}$ (metade) do prazo de vigência	90%
Entre $\frac{1}{2}$ do prazo e $\frac{3}{4}$ do prazo de vigência	95%
A partir $\frac{3}{4}$ do prazo de vigência	100%

Mas não é isso que a alternativa fala, sendo bem confusa, na minha opinião.

**Gabarito:** "e"

**44. (2013/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Os títulos de capitalização são emitidos pelas sociedades de capitalização e têm por objeto o depósito periódico de prestações pecuniárias pelo contratante, o qual terá, depois de cumprido o prazo contratado, os direitos de concorrer a sorteio de prêmios em dinheiro e o de

- a) resgatar o valor do título mediante lance em leilões periódicos.
- b) resgatar parte dos valores depositados corrigidos por uma taxa de juros.
- c) aplicar parte dos recursos em ações das bolsas de valores.
- d) concorrer a imóveis nos feirões da casa própria.
- e) concorrer a prêmios em barras de ouro.

**Comentários:**

Perceba que a questão quer complementar a frase do enunciado.

Assim, a capitalização contempla "os direitos de concorrer a sorteio de prêmios em dinheiro e o de"... , letra "b": "resgatar parte dos valores depositados corrigidos por uma taxa de juros".

As demais alternativas são bem confusas, mas vamos ver o que conseguimos tirar de bom:

*a) resgatar o valor do título mediante lance em leilões periódicos.*

Errado. O que é isso? Parece uma mistura de consórcio com capitalização. Fato é que não existe essa possibilidade de dar lances num título de capitalização.

*c) aplicar parte dos recursos em ações das bolsas de valores.*

Errado. Parece-me que a alternativa quer tentar confundir com fundo de investimento ou previdência complementar.

*d) concorrer a imóveis nos feirões da casa própria.*

Errado. Esses feirões são realizados pela Caixa para venda (e não sorteio) de imóveis. De toda forma, sem relação com capitalização.

*e) concorrer a prêmios em barras de ouro.*



Errado. Os prêmios até podem ser em barras de ouro (em certificados, para ser mais preciso), mas aí a sentença ficaria "(...) os direitos de concorrer a sorteio de prêmios em dinheiro e o de concorrer a prêmios em barras de ouro". E isso não descreve a capitalização. Ao menos, não tão bem quanto a letra "b".

**Gabarito:** "b"

**45. (2006/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

A parcela de cada pagamento de um Título de Capitalização que será restituída ao investidor no final do plano é

- a) a quota de carência.
- b) o prêmio.
- c) a reserva técnica.
- d) a quota de administração.
- e) a quota de capitalização (ou provisão matemática).

**Comentários:**

A parcela de cada pagamento que será restituída (com juros) para o investidor, ou melhor, para o subscritor, é a quota de capitalização. Assim, apesar de meio incompleta, está correta a letra "e".

Não existe quota de carência (a), existe prazo de carência, que é o tempo mínimo que o capital fica indisponível para resgate.

O prêmio (b), no contexto da capitalização, é aquilo a que os subscritores concorrem nos sorteios. (no contexto do seguro é aquilo que os segurados pagam. Confuso, né?)

A reserva técnica (c) aplica-se a seguros, e é a parte dos prêmios que é investida para garantir a cobertura das indenizações.

Por fim, a quota de administração (d) pode ser um nome para a **quota de carregamento**: percentual da contribuição destinado aos custos de despesas com corretagem, colocação e administração do título de capitalização, emissão, divulgação, lucro da sociedade de capitalização e eventuais despesas relativas ao custeio da contemplação obrigatória e da distribuição de bônus.

**Gabarito:** "e"

**46. (2012/CESGRANRIO/CAIXA ECONÔMICA FEDERAL/Técnico Bancário)**

As Sociedades de Capitalização são entidades constituídas sob a forma de sociedades anônimas, que negociam contratos, denominados títulos de capitalização.



Esses títulos têm por objeto a(o)

- a) aquisição de ações de empresas privadas, para investimento em longo prazo, com opção de realizar a venda dessas ações a qualquer tempo.
- b) compra parcelada de um bem em que um grupo de participantes, organizados por uma empresa administradora, rateia o valor do bem desejado pelos meses de parcelamento.
- c) compra de títulos públicos ou privados, mediante depósitos mensais em dinheiro, que serão capitalizados a uma determinada taxa de juros até o final do contrato.
- d) investimento em títulos públicos do governo federal, no qual o investidor poderá optar pelo resgate do Fundo de Garantia (FGTS) ou pelo pagamento em dinheiro.
- e) depósito periódico de prestações pecuniárias pelo contratante, o qual terá o direito de resgatar parte dos valores corrigidos e de concorrer a sorteios de prêmios em dinheiro.

**Comentários:**

Os títulos de capitalização estão corretamente descritos na letra "e".

**Gabarito:** "e"

**47. (2019/FCC/BANRISUL/Escriturário)**

Frequentemente ofertados aos clientes das redes bancárias, os títulos de capitalização proporcionam

- a) garantia da instituição financeira emissora.
- b) isenção de imposto de renda sobre o valor resgatado que exceda à aplicação.
- c) prazo de validade igual ou superior a seis meses na modalidade tradicional.
- d) possibilidade de transferência durante a vigência, de uma pessoa para outra.
- e) a opção, pelo subscritor, da emissão "ao portador".

**Comentários:**

Vejamos cada uma das alternativas:

*a) garantia da instituição financeira emissora.*

Errado. Quem emite títulos de capitalização são as Sociedades de Capitalização, que não são instituições financeiras.

*b) isenção de imposto de renda sobre o valor resgatado que exceda à aplicação.*

Errado. Há incidência de imposto de renda, tanto sobre rendimentos que excederem o valor aplicado, quanto sobre as premiações.

*c) prazo de validade igual ou superior a seis meses na modalidade tradicional.*



Errado. A vigência mínima é de 12 meses.

*d) possibilidade de transferência durante a vigência, de uma pessoa para outra.*

Certo! O subscritor pode negociar seus títulos livremente, comunicando à sociedade emissora.

*e) a opção, pelo subscritor, da emissão "ao portador".*

Errado. Os títulos de capitalização são nominativos, ou seja, deve constar expressamente quem é o subscritor.

**Gabarito:** "d"

#### **48. (2019/IADES/BRB/Escriturário)**

A pesquisa Febraban de Tecnologia Bancária 2019 revelou que, entre 2017 e 2018, as transações realizadas por meio de canais digitais cresceram 16%, totalizando 60% das transações bancárias. A respeito do uso dos canais digitais, assinale a alternativa correta.

- a) O aumento das transações com movimentação financeira nos canais digitais evidencia o aumento da confiança do cliente na segurança do canal.
- b) A abertura de conta por meio de canal digital somente pode ser efetuada pelo internet banking.
- c) O mobile banking somente pode ser usado para transações sem movimentação financeira.
- d) São considerados canais digitais o internet banking, o mobile banking e os correspondentes no País.
- e) Internet banking e mobile banking são canais digitais mutuamente excludentes, ou seja, o cliente tem que informar ao banco qual canal quer usar para acessar as transações bancárias.

#### **Comentários:**

A alternativa "a" contém, de fato, a conclusão da Febraban a respeito do dado, que podemos considerar bastante aceitável.

A abertura de uma conta pode ser efetuada também por aplicativos mobile, e por isso "b" está errada.

O problema em "c" está em dizer que o mobile banking serve apenas para transações sem movimentação financeira, quando, na verdade, transferências e pagamentos são uma realidade.

Correspondentes no país são locais físicos que prestam alguns serviços bancários em nome do banco. Os Correios, por exemplo, atuaram como correspondentes do Banco do Brasil. E se tem algo com menos cara de canal digital do que os correios, eu desconheço. "d" está errada.





Por fim, não acredito que você tenha marcado “e”, mas não custa ressaltar que mobile banking e internet banking não são excludentes. Na verdade, em muitos casos, são complementares, como quando você valida com o celular transações feitas pelo computador.

**Gabarito:** “a”

#### **49. (2014/FGV/BNB/Analista Bancário)**

Sobre o SPB (Sistema de Pagamentos Brasileiro), é correto afirmar que:

- a) o SPB não possui interligação de nenhuma ordem com o Banco Central;
- b) uma das funções do SPB é dar maior agilidade e segurança às transações bancárias;
- c) o SPB diminuiu a carga de trabalho do BACEN, estimulando a criação e o desenvolvimento de sistemas e procedimentos que não se relacionam com a transferência de recursos financeiros;
- d) os princípios básicos de funcionamento do SPB foram estabelecidos pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM);
- e) o SPB é responsável pelo controle e fiscalização dos bancos de varejo no Brasil.

#### **Comentários:**

O Banco Central é tanto operador como normatizador e vigilante do SPB, o que torna a alternativa “a” errada.

Em “b”, temos nosso gabarito. Sem dúvidas agilidade e segurança nas transações é uma função do SPB.

Como assim, alternativa “c”? Bastante errado esse negócio de “sistemas e procedimentos que não se relacionam com a transferência de recursos financeiros”. O SPB tem tudo a ver com transferência de recursos financeiros.

Troque “CVM” por “BCB” na alternativa “d”, e estaria correto.

Por fim, o erro da alternativa “e” está em afirmar que o SPB, que é um sistema, seria responsável pela fiscalização de bancos, algo que também é atribuição do Banco Central.

**Gabarito:** “b”

#### **50. (2015/VUNESP/CM JABO/Agente - Contábil e Financeiro)**

Compreende as entidades, os sistemas e os procedimentos relacionados com o processamento e a liquidação de operações de transferência de fundos, de operações com moeda estrangeira ou com ativos financeiros e valores mobiliários. São integrantes, os serviços de compensação de cheques, de compensação e liquidação de ordens eletrônicas de débito e de crédito, de transferência de fundos e de outros ativos financeiros, de compensação e de liquidação de



operações com títulos e valores mobiliários, de compensação e de liquidação de operações realizadas em bolsas de mercadorias e de futuros, e outros, chamados coletivamente de entidades operadoras de Infraestruturas do Mercado Financeiro (IMF).

O texto trata

- a) do Sistema de Pagamentos Brasileiro – SPB.
- b) do Sistema de Compensação Financeiras – SCF.
- c) da Câmara de Compensação Financeira – CCF.
- d) do Sistema de Liquidação de Operações – SLO.
- e) do Sistema Financeiro Brasileiro – SFB.

### Comentários:

Dado o contexto da aula, fica difícil errar essa questão, né? O enunciado foi copiado do site do Banco Central, e está completamente correto. Mas vamos aproveitar para relembrar algumas coisas.

O **Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB)**, é o conjunto de **entidades** e **sistemas** que atuam para realizar as transferências de recursos do SFN. Em outras palavras, o SPB é a infraestrutura que proporciona a liquidação e a custódia de recursos no Brasil.

E como o SPB é a infraestrutura do mercado financeiro, as entidades que o compõem recebem o nome de entidades operadoras de Infraestruturas do Mercado Financeiro (IMF).

## IMF

São as entidades operadoras de Infraestruturas do Mercado Financeiro.

Além das IMF, responsáveis pelos sistemas que compõem o SPB, também fazem parte dele as **instituições de pagamento e os arranjos de pagamento**.

**Gabarito:** “a”

### 51. (2010/CEBRASPE-CESPE/CEF/Tecnologia da Informação)

Com relação a formas de liquidação no sistema de pagamentos brasileiro, julgue os seguintes itens.

I Nos sistemas de liquidação diferida, a liquidação financeira deve ser precedida de compensação.

II Nos sistemas de liquidação bruta em tempo real, a liquidação financeira interbancária deve ser feita diretamente na conta de reservas bancárias, mantida no BACEN.

III A liquidação financeira interbancária é definitiva no momento em que efetuadas as movimentações resultantes na conta de reservas bancárias, mantida no BACEN.

Assinale a opção correta.



- a) Nenhum item está certo.
- b) Apenas o item I está certo
- c) Apenas o item II está certo.
- d) Apenas o item III está certo.
- e) Todos os itens estão certos.

### Comentários:

Vamos analisar cada uma das afirmações.

*I Nos sistemas de liquidação diferida, a liquidação financeira deve ser precedida de compensação.*

Perfeito! Nos sistemas do tipo LDL (Liquidação Diferida Líquida), as liquidações ocorrem, como o nome indica, no "futuro" (diferida) e pelo valor do saldo final (líquido) de todas as operações entre os participantes. Isso significa as operações elas são compensadas. Isso já elimina as alternativas "a", "c" e "d".

*II Nos sistemas de liquidação bruta em tempo real, a liquidação financeira interbancária deve ser feita diretamente na conta de reservas bancárias, mantida no BACEN.*

De fato, essa é a única forma de garantir que os recursos para liquidar as operações existem. Vimos também que o STR, sistema que opera em LBTR, é onde são liquidadas todas as transferências interbancárias de fundos. Já temos nosso gabarito, a letra "e".

*III A liquidação financeira interbancária é definitiva no momento em que efetuadas as movimentações resultantes na conta de reservas bancárias, mantida no BACEN.*

Isso mesmo, e ocorre no STR.

**Gabarito:** "e"

### 52. (2014/CEBRASPE-CESPE/CEF/TBN)

Julgue o item que se segue, referente ao SPB.

A conta de reserva bancária é de titularidade obrigatória para os bancos de investimento e bancos múltiplos sem carteira comercial.

### Comentários:

Não. A conta de Reservas Bancárias é **facultativa** para **bancos de investimento**, bancos de câmbio, bancos de desenvolvimento e **bancos múltiplos sem carteira comercial**.

**Gabarito:** Errado



### 53. (2014/CEBRASPE-CESPE/CEF/TBN)

Acerca do Sistema de Pagamentos Brasileiro, julgue o item que se segue.

A titularidade de conta reservas bancárias é obrigatória para os bancos comerciais, os bancos múltiplos com carteira comercial e as caixas econômicas.

#### Comentários:

Agora sim. A conta de Reservas Bancárias é obrigatória para bancos comerciais, bancos múltiplos com carteira comercial e para a Caixa Econômica Federa.

**Gabarito:** Certo

### 54. (2013/CEBRASPE-CESPE/Banco Central do Brasil/Analista)

Acerca do Sistema Financeiro Nacional e do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), julgue o item subsecutivo.

O Sistema de Transferência de Reservas é um sistema de transferência de fundos híbrido, pois reúne características dos sistemas de liquidação diferida com compensação de obrigações e dos sistemas de liquidação bruta em tempo real.

#### Comentários:

Isso, simplesmente, não é verdade. O STR é um sistema de liquidação bruta em tempo real "puro".

**Gabarito:** Errado

### 55. (2013/CEBRASPE-CESPE/Banco Central do Brasil/Analista)

Acerca do Sistema Financeiro Nacional e do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), julgue o item subsecutivo.

No SPB, atualmente, qualquer transferência de fundos entre contas de reservas bancárias é condicionada à existência de saldo suficiente na conta do emitente da ordem.

#### Comentários:

Realmente. Essas transferências entre contas de reservas bancárias são realizadas no STR, que realmente exige a existência de saldo suficiente para liquidação da ordem.

**Gabarito:** Certo



### 56. (2014/IADES/METRO DF/Operador Metroferroviário Júnior)

Os bancos oferecem diversas formas de movimentação de recursos financeiros. Uma dessas formas é a transferência de recursos para crédito no mesmo dia, na qual uma pessoa física ou jurídica, correntista ou não, faz transferências interbancárias de valores, sendo viabilizada por meio do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

As informações apresentadas se referem à (ao)

- a) CPMF.
- b) DOC.
- c) CDB.
- d) TED.
- e) RDB.

#### Comentários:

CPMF é um tributo, CDB e RDB são títulos emitidos por bancos, então pode tirar as alternativas "a", "c" e "e" do rol de elegíveis a gabarito. Não tem nada a ver.

Agora, observe que o enunciado fala em "crédito no mesmo dia", deixando-nos apenas a TED como opção, já que o crédito do DOC ocorria no dia seguinte (D+1).

**Gabarito:** "d"

### 57. (2012/IDECAN/BANESTES/Técnico Bancário)

Sobre o Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), analise.

I. Apresenta alto grau de automação, com crescente utilização de meios eletrônicos para transferência de fundos e liquidação de obrigações, em substituição aos instrumentos baseados em papel.

II. Com a implantação e evolução do Sistema de Pagamentos Brasileiro, atualmente, todas as transferências de fundos entre contas de reservas bancárias têm de ser feitas por intermédio do STR - Sistema de Transferência de Reservas.

III. Em 1988, entrou em operação um sistema de liquidação bruta em tempo real, o Sistema de Transferência de Reservas - STR, operado pelo Banco do Brasil, o qual somente foi transferido para o Banco Central do Brasil, em 2002.

Está(ão) correta(s) apenas a(s) afirmativa(s)

- a) I
- b) II
- c) I, III
- d) I, II
- e) I, II, III

#### Comentários:



Vamos às afirmações!

I. Apresenta alto grau de automação, com crescente utilização de meios eletrônicos para transferência de fundos e liquidação de obrigações, em substituição aos instrumentos baseados em papel.

É mesmo! Desde a digitalização dos cheques na Compe até a escrituração total dos títulos da Cetip, nota-se a mencionada crescente utilização de meios eletrônicos. Mas essa era mais fácil. Seria difícil imaginar o SPB indo na contramão do progresso, né?

II. Com a implantação e evolução do Sistema de Pagamentos Brasileiro, atualmente, todas as transferências de fundos entre contas de reservas bancárias têm de ser feitas por intermédio do STR – Sistema de Transferência de Reservas.

Isso é fato. Atualmente, a liquidação financeira final de todas as transações interbancárias ocorre no STR. Com isso, ficamos entre “d” e “e”.

III. Em 1988, entrou em operação um sistema de liquidação bruta em tempo real, o Sistema de Transferência de Reservas – STR, operado pelo Banco do Brasil, o qual somente foi transferido para o Banco Central do Brasil, em 2002.

O STR nunca foi operado pelo BB. Ele nasceu no BCB em 2002. Portanto, essa afirmativa está errada, fornecendo-nos o gabarito.

**Gabarito:** “d”

### **58. (2018/CEBRASPE-CESPE/BNB/Analista Bancário)**

Julgue o item que se segue, a respeito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

O Banco Central do Brasil atua como provedor de serviços de liquidação, operando o Sistema de Transferência de Reservas, no qual ocorre a liquidação final de todas as obrigações financeiras do Sistema Financeiro Nacional.

**Comentários:**

Definição perfeita. Além de regulador e vigilante do SPB, o Banco Central também é provedor de serviços, sendo operador do STR, que de fato funciona como afirmado na questão.

**Gabarito:** Certo

### **59. (2018/CEBRASPE-CESPE/BNB/Analista Bancário)**

Julgue o item seguinte, acerca dos serviços de compensação de cheques e outros títulos.

A Centralizadora da Compensação de Cheques (COMPE), sistema operado pelo Banco do Brasil S.A., é responsável pela compensação interbancária de cheques.



### Comentários:

Também está correto. Operada pelo Banco do Brasil S.A. e regulamentada na Circular nº 3.532/2011 do BCB, a Compe é responsável por liquidar, digitalmente, cheques de valor inferior ao VRLB, atualmente em R\$250 mil.

As instituições financeiras obrigadas a possuir conta de reserva ou de liquidação que possuem contas de depósitos movimentáveis por cheques também são obrigadas a participar da Compe.

A Compe funciona na forma de liquidação diferida líquida (LDL), com dois processamentos por dia, ou seja, as obrigações são consolidadas em dois momentos distintos ao longo do dia, e o valor líquido é compensado.

**Gabarito:** Certo

### 60. (2018/CEBRASPE-CESPE/BNB/Analista Bancário)

Julgue o item que se segue, a respeito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

As operações com títulos públicos federais são liquidadas financeiramente no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC), que integra o SPB como uma infraestrutura do mercado financeiro.

### Comentários:

A banca considerou essa questão correta, mas eu discordo. Por quê? Bem, a liquidação **financeira** dessas operações não ocorre no Selic, mas sim no STR.

Olha o que consta na Circular do BCB nº 3.587/2012, normativo vigente que regula o Selic:

*Art. 8º A **liquidação financeira** de operação, própria ou de cliente, do participante observará o seguinte:*

*I - se liquidante, deve ser sempre realizada na conta de sua titularidade **no STR**; e*

*II - se não liquidante, pode ser realizada na conta de qualquer participante liquidante **no STR**, ressalvado o disposto nos arts. 9º e 66. (Redação dada, a partir de 19/8/2019, pela Circular nº 3.954, de 10/7/2019.)*

Os artigos 9º e 66 mencionados dispõem sobre hipóteses residuais de liquidação financeira em contas de liquidação, ou seja, não ocorrem no Selic.

O que fazer? Marcar o que realmente é correto e, se a banca insistir nesse erro, impetrar recurso. Provavelmente ninguém fez isso.

**Gabarito:** Certo\*



**61. (2016/FCC/ARSETE/Economista)**

No sistema de pagamentos brasileiro,

- a) a BM&FBOVESPA atua como operadora do Sistema de Transferência de Reservas - STR.
- b) a CETIP é depositária dos títulos que compõem a dívida pública federal interna.
- c) todos os arranjos e as instituições de pagamento, regulamentadas em 2013, passaram a fazer parte do sistema de pagamentos.
- d) os riscos de liquidação, como riscos de crédito e de liquidez, foram reduzidos com a reforma implementada a partir de 2002 pelo Banco Central do Brasil.
- e) operar como contraparte central é função exclusiva do Banco Central do Brasil.

**Comentários:**

Vejamos as alternativas.

*a) a BM&FBOVESPA atua como operadora do Sistema de Transferência de Reservas - STR.*

Nunca atuou. Quem opera o STR é o Banco Central. Alternativa errada.

*b) a CETIP é depositária dos títulos que compõem a dívida pública federal interna.*

Não. Isso é com o Selic, operado, também, pelo Banco Central.

*d) os riscos de liquidação, como riscos de crédito e de liquidez, foram reduzidos com a reforma implementada a partir de 2002 pelo Banco Central do Brasil.*

Isso sim está correto, e trata da implementação do STR, que diminuiu os riscos mencionados por meio do sistema LBTR.

*e) operar como contraparte central é função exclusiva do Banco Central do Brasil.*

Atuar como contraparte central (CPC) significa assumir o risco de crédito uma ou ambas as partes de uma transação e prestar serviços de compensação e liquidação para transações em câmbio, valores mobiliários, opções e contratos de derivativos. Como é algo muito raro de cair, limito-me a informar que não é algo exclusivo do BC. A B3, por exemplo, atua como contraparte central.

**Gabarito:** "d"

**62. (2021/PROF. CELSO NATALE)**

Produto oferecido no mercado que consiste na reunião de pessoas para aquisição de bens por meio de autofinanciamento é o(a)

- a) Crédito.
- b) Financiamento.





- c) Consórcio.
- d) Capitalização.
- e) Cooperativa.

**Comentários:**

Essa é para lembrar o conceito de consórcio.

**Gabarito:** "c"

**63. (2021/PROF. CELSO NATALE)**

A respeito dos consórcios, considere os itens a seguir e assinale a alternativa que estabelece corretamente a correspondência com os conceitos.

Itens

- I. Fundo comum.
- II. Fundo de reserva.
- III. Taxa de administração.
- IV. Carta de crédito

Conceitos

- X. Remuneração da administradora de consórcios
- Y. Destina-se à aquisição dos bens mediante contemplação
- W. Dá direito à aquisição do bem ou serviço previsto no contrato
- Z. Cobertura para eventos como inadimplência e seguros

- a) I-Y, II-Z, III-X, IV-W
- b) I-Z, II-Y, III-X, IV-W
- c) I-Y, II-X, III-W, IV-Z
- d) I-W, II-Z, III-Y, IV-W
- e) I-Y, II-Z, III-W, IV-X

**Comentários:**

Questão boa para relembrar alguns dos principais conceitos relacionados ao consórcio, sendo que a letra "a" estabelece as correspondências corretas.

**Gabarito:** "a"



#### 64. (2021/PROF. CELSO NATALE)

A respeito das atribuições do Banco Central do Brasil, estabelecidas na legislação em vigor, assinale a opção correta.

- a) Compete ao Banco Central, com o apoio da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), supervisionar as administradoras de consórcios.
- b) As administradoras do setor de consórcios são fiscalizadas e autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.
- c) Os bancos múltiplos com carteira comercial podem atuar como administradores de consórcios de bens, desde que designem diretor responsável exclusivamente pela atividade.
- d) O mercado cambial é fiscalizado exclusivamente pela CVM.
- e) O Banco Central não pode intervir nas empresas operadoras de consórcios ou decretar sua liquidação extrajudicial.

#### Comentários:

Vamos analisar cada uma das alternativas.

*a) Compete ao Banco Central, com o apoio da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), supervisionar as administradoras de consórcios.*

Errado. A CVM não presta esse tipo de apoio.

*b) As administradoras do setor de consórcios são fiscalizadas e autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.*

Certo. O BCB é responsável por autorizar o funcionamento e fiscalizar as administradoras de consórcio, podendo inclusive intervir ou decretar sua liquidação extrajudicial.

*c) Os bancos múltiplos com carteira comercial podem atuar como administradores de consórcios de bens, desde que designem diretor responsável exclusivamente pela atividade.*

Errado. Apenas administradoras de consórcios podem fazer isso.

*d) O mercado cambial é fiscalizado exclusivamente pela CVM.*

Errado. O mercado cambial (assunto de outra aula), é fiscalizado pelo BCB.

*e) O Banco Central não pode intervir nas empresas operadoras de consórcios ou decretar sua liquidação extrajudicial.*

Errado. Ele pode sim, em caso de descumprimento de limites regulamentares, de situação patrimonial deteriorada ou de irregularidades.

**Gabarito:** "b"



## LISTA DE QUESTÕES

### 1. (2021/PROF. CELSO NATALE)

O uso do “dinheiro de plástico” consolidou-se nos últimos anos como uma das principais modalidades de pagamento.

Um tipo de “dinheiro de plástico” muito utilizado para compras à vista em estabelecimentos comerciais é o

- a) cartão presente
- b) cartão de débito
- c) cartão de senhas
- d) talão de cheques
- e) cartão virtual

### 2. (2021/PROF. CELSO NATALE)

O cartão de débito possui duas funções principais. Assinale-as.

- a) Autoatendimento e comércio
- b) Parcelamento de compras e cadastramento de débito automático
- c) Comércio e garantias
- d) Transferências ao exterior e pagamentos
- e) Saques e compras à vista

### 3. (2021/PROF. CELSO NATALE)

De acordo com a normatização do Banco Central do Brasil e do Conselho Monetário Nacional, a emissão de segunda via de cartão de débito é

- a) gratuita, em qualquer caso
- b) tarifada, em qualquer caso
- c) gratuita, se o motivo da substituição for imputável à instituição emissora
- d) vedada, por motivos de segurança
- e) tarifada, se o motivo da substituição não for imputável ao usuário



#### **4. (2012/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário)**

Nos dias de hoje, o uso do “dinheiro de plástico” está superando cada vez mais outras modalidades de pagamento, que, com o passar dos anos, estão ficando obsoletas.

Um tipo de “dinheiro de plástico” muito utilizado no comércio de rua é o

- a) cartão cidadão
- b) cartão de crédito
- c) cartão de senhas
- d) talão de cheques
- e) internet banking

#### **5. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Os cartões de crédito são, às vezes, chamados de “dinheiro de plástico”. Seu uso crescente como meio de pagamento implica vários aspectos, EXCETO o(a)

- a) ganho sobre a inflação para os possuidores de cartão, sendo os valores das compras pagos apenas no vencimento do cartão.
- b) crédito automático até certo limite para os possuidores de cartão.
- c) aumento da demanda de papel moeda pelos possuidores de cartão, para pagamento de suas transações.
- d) aumento da segurança da transação, tanto para o comprador quanto para o vendedor.
- e) indução ao crescimento de vendas para os estabelecimentos credenciados.

#### **6. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Uma das medidas adotadas para mitigar os efeitos da crise financeira de 2008 foi a ampliação do acesso ao crédito, aumentando, com isso, ainda mais, o papel dos bancos no desenvolvimento do país.

O Crédito Direto ao Consumidor (CDC)

- a) é um empréstimo pessoal de operação não vinculada à aquisição de bens ou serviços.
- b) exclui as compras no cartão de crédito.
- c) é um crédito concedido através de bancos e instituições financeiras para aquisição de bens.
- d) é um empréstimo descontado diretamente na folha de pagamento.
- e) possui um prazo mínimo de 2 anos para o vencimento.

#### **7. (2023/CESGRANRIO/BANRISUL/Escriturário)**

O crédito direto ao consumidor é um empréstimo, concedido por uma instituição financeira, para pessoas que desejam, por exemplo,



- a) comprar um certificado de depósito bancário.
- b) comprar um veículo automotivo.
- c) aplicar seus recursos em moeda estrangeira.
- d) aumentar suas aplicações em títulos de renda variável.
- e) proteger seus recursos de variações cambiais.

**8. (2013/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)**

Atualmente os bancos oferecem diversas modalidades de crédito. A operação de crédito concedida para a aquisição de bens e serviços, com a opção de antecipação de pagamento das parcelas com deságio, é o

- a) leasing
- b) certificado de depósito interbancário
- c) cartão de crédito
- d) crédito direto ao consumidor
- e) hot money

**9. (2011/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Atenção: Para responder à questão, considere o Código de Defesa do Consumidor Bancário. As Instituições Financeiras, nas operações de crédito pessoal e de crédito direto ao consumidor, realizadas com seus clientes, devem assegurar o direito à liquidação antecipada do débito

- a) total ou parcial, sem redução proporcional dos juros.
- b) total ou parcial, mediante redução proporcional dos juros.
- c) total, exclusivamente, mediante redução proporcional dos juros.
- d) total, exclusivamente, sem redução proporcional dos juros.
- e) parcial, exclusivamente, com redução proporcional dos juros.

**10. (2015/EXATUS/BANPARÁ/Técnico Bancário)**

O Crédito Direto ao Consumidor - CDC - é uma operação de crédito concedida a pessoas físicas ou jurídicas para a aquisição de bens e serviços.

Com base nessa afirmação, assinale a alternativa correta sobre o CDC:

- a) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar imediatamente de um bem que será pago com sua renda futura.
- b) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar de um bem noventa dias após quitação da primeira parcela de pagamento.
- c) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar do bem adquirido após trinta dias da quitação da primeira parcela de pagamento.
- d) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar do bem adquirido após sessenta dias da quitação da terceira parcela de pagamento.



e) O consumidor que contrata o CDC passa a desfrutar imediatamente de um bem adquirido após o vencimento da segunda parcela.

**11. (2013/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

As operações denominadas Crédito Direto ao Consumidor são caracterizadas

- a) pela não incidência de IOF para contratos com pessoa física.
- b) por destinação ao financiamento de bens e serviços para pessoas físicas ou jurídicas.
- c) pela dispensa da informação do Custo Efetivo Total para clientes correntistas dos bancos.
- d) pela impossibilidade de antecipação de pagamento de parcelas.
- e) pela ausência de gravame no caso de financiamento de veículos usados.

**12. (2010/FUNVAPI/BANPARÁ/Técnico Bancário)**

João recorreu ao banco em que é cliente e contratou um financiamento para aquisição de um computador portátil (notebook). Assinale a opção correta sobre a operação realizada entre João e o banco:

- a) Mobile banking;
- b) Certificado de Depósito Bancário - CDB;
- c) Crédito Direto ao Consumidor - CDC;
- d) Internet banking;
- e) Crédito Direto ao Consumidor com Interveniência - CDC-I.

**13. (2010/CEBRASPE-CESPE/BASA/Técnico Bancário)**

Acerca de crédito bancário, julgue o item seguinte.

O crédito direto ao consumidor é uma modalidade destinada exclusivamente à compra de bens imóveis comerciais e residenciais, e seus principais clientes são as pessoas físicas.

**14. (2018/BASA/CESGRANRIO/Técnico Bancário)**

O crédito rural abrange diversas modalidades de financiamento aos empresários do setor, desde a fase de produção até o abastecimento dos mercados consumidores.

A modalidade que assegura aos produtores e cooperativas rurais recursos destinados a financiar o abastecimento doméstico e o armazenamento dos estoques excedentes em períodos de queda dos preços é denominada crédito

- a) geral
- b) especial



- c) de investimento
- d) de custeio
- e) de comercialização

**15. (2023/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

O crédito rural é a modalidade de financiamento destinado ao segmento rural. Ele atende a diversas finalidades das empresas que atuam no setor agropecuário.

O crédito rural destinado ao financiamento da aquisição de equipamentos, como tratores e colheitadeiras, por parte dos produtores agropecuários, atende à finalidade de crédito de

- a) investimento
- b) custeio
- c) comercialização
- d) industrialização
- e) exportação

**16. (2023/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

O crédito rural atende a diversas finalidades do setor rural. A modalidade de crédito rural, destinado ao financiamento das despesas normais dos ciclos produtivos, da compra de insumos à fase de colheita, é denominada crédito de

- a) investimento
- b) industrialização
- c) custeio
- d) comercialização
- e) estoque regulador

**17. (2018/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Em virtude das peculiaridades das atividades agropecuárias, a maior parte dos países disponibiliza um adequado sistema de financiamento aos produtores, abarcando linhas de crédito ao investimento, à produção e à comercialização dos produtos do setor. O Banco do Brasil, particularmente, oferece diversas linhas de crédito adequadas às necessidades dos produtores rurais. Associe as linhas de financiamento disponibilizadas pelo Banco do Brasil aos seus objetivos e características principais, apresentados a seguir.

- I - Custeio agropecuário
- II - Pronamp Investimento
- III - Financiamento de Garantia de Preços ao Produtor (FGPP)
- IV - BB Agronegócio Giro



P - Crédito destinado à aquisição de produtos agropecuários diretamente de produtores rurais, suas associações ou cooperativas de produção agropecuária.

Q - Crédito para financiamento de inovações tecnológicas nas propriedades rurais.

R - Crédito destinado à cobertura das despesas do dia a dia da produção das atividades agrícolas e pecuárias.

S - Crédito rotativo destinado à compra de insumos e matérias-primas relacionadas à produção agropecuária.

T - Crédito para financiamento das despesas de investimento, destinado ao médio produtor rural.

As associações corretas são:

a) I - P ; II - T ; III - R ; IV - S

b) I - R ; II - T ; III - S ; IV - P

c) I - S ; II - T ; III - P ; IV - R

d) I - R ; II - T ; III - P ; IV - S

e) I - R ; II - Q ; III - P ; IV - S

### 18. (2015/QUADRIX/CRM-TO/Analista Contábil)

O Dicionário Internacional de Economia e Finanças da Forense Universitária conceitua Banco como a "instituição que tem como atividade básica receber do público, sob a forma de depósitos ou sob outras formas, fundos que serão empregados em operações de desconto, de crédito ou aplicações financeiras". Informa ainda que "a atividade bancária inclui ainda a possibilidade para os bancos de criar moeda escritural e a faculdade de ativar diversos meios para a concessão de créditos, seja por meio de criação de moeda bancária ou da transformação de depósitos à vista ou de poupança líquida em empréstimos".

A "operação através da qual um banco paga ao portador de um título comercial seu valor, antes do vencimento, mediante uma dedução do referido valor", é denominada:

a) Desconto de títulos.

b) Redesconto.

c) Entesouramento.

d) Empréstimo.

e) Autofinanciamento.

### 19. (2013/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)

Os bancos oferecem diversas modalidades de crédito para as empresas ajustarem seu fluxo de caixa. Uma dessas modalidades é o desconto de títulos, que consiste na

a) antecipação de um direito (recebível), seja um boleto ou um cheque, feito pelo banco ao cliente, mediante a cobrança de uma taxa de juros.

b) prorrogação do vencimento de títulos (deveres) dos seus clientes para uma data futura, mediante a cobrança de uma taxa de juros.





- c) liquidação antecipada de títulos dos clientes com um desconto nos juros proporcional ao prazo de antecipação.
- d) geração de descontos em tarifas e taxas bancárias para os clientes que realizarem os pagamentos de títulos pela internet.
- e) alienação de recebíveis atrelados a bens móveis e imóveis com desconto na taxa de juros.

**20. (2018/FADESP/BANPARÁ/Técnico Bancário)**

Refere-se a uma operação de crédito bancário com um valor limite. Normalmente é movimentada pelo cliente através de seus cheques, desde que não haja saldo disponível em sua conta corrente de movimentação. À medida que entram recursos na conta corrente do cliente, eles são usados para cobrir o saldo devedor. Essas características dizem respeito ao(às)

- a) Hot Money.
- b) Crédito Rotativo.
- c) Contas Garantidas.
- d) Banco Virtual.
- e) transferências automáticas de fundos.

**21. (2011/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

A operação de empréstimo bancário denominada hot money é caracterizada como:

- a) de médio prazo.
- b) isenta de IOF.
- c) crédito direto ao consumidor.
- d) de prazo mínimo de 1 dia útil.
- e) destinada à aquisição de bens.

**22. (2008/CESGRANRIO/CEF/Técnico Bancário Novo - Administrativa)**

A operação bancária de empréstimo a curtíssimo prazo, geralmente de um dia e no máximo de dez dias, que visa a atender às necessidades imediatas de caixa de seus clientes, e tem como referencial a taxa CDI acrescida de um spread e impostos é o

- a) hot money.
- b) mobile banking.
- c) factoring.
- d) certificado de depósito bancário.
- e) crédito rotativo.



**23. (2008/CESGRANRIO/BNDES/Profissional Básico - Engenharia)**

Os Certificados de Depósito Bancário (CDB) são títulos emitidos pelos Bancos com o objetivo de

- a) capitalizar as empresas de capital aberto que fazem parte do portfólio do banco.
- b) pagar indenizações e multas fiscais.
- c) captar recursos que serão normalmente repassados na forma de empréstimos.
- d) captar recursos de curtíssimo prazo de outros Bancos.
- e) captar recursos exclusivamente com taxas de juros pré-fixadas.

**24. (2021/INSTITUTO AOCP/FUNPRESP-JUD/Analista - Investimentos)**

Em relação à distribuição de dividendos, julgue o seguinte item.

O CDB é emitido pelas instituições financeiras como forma de captação de recursos.

**25. (2021/INSTITUTO AOCP/FUNPRESP-JUD/Analista - Investimentos)**

Em relação à distribuição de dividendos, julgue o seguinte item.

O CDB é uma forma de investir no Tesouro Direto.

**26. (2021/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário)**

Dentre as escolhas mais populares de investimentos, a caderneta de poupança é uma das opções mais utilizadas pelos brasileiros, sendo considerada um investimento de renda fixa.

São também investimentos de renda fixa

- a) as Ações
- b) as Opções
- c) as Commodities
- d) os CDB
- e) os ETF de Ações

**27. (2021/INSTITUTO AOCP/FUNPRESP-JUD/Analista - Investimentos)**

Em relação à distribuição de dividendos, julgue o seguinte item.

Com o CDB pré-fixado, o investidor conhece o indicador que servirá de referência para a rentabilidade do seu papel.

**28. (2021/INSTITUTO AOCP/FUNPRESP-JUD/Analista - Investimentos)**

Em relação à distribuição de dividendos, julgue o seguinte item.



O indicador mais utilizado para os CDBs pós-fixados é o CDI.

**29. (2022/INSTITUTO AOCP/BANESE/Técnico Bancário - Informática) [adaptada]**

Em relação aos produtos financeiros (ativos e passivos) disponíveis, assinale a alternativa correta.

- a) O Certificado de Depósito Bancário e o Recibo de Depósito Bancário podem ser transferidos, a qualquer momento, para outros investidores.
- b) O hot money são operações de curto prazo e é utilizado para financiar o caixa das empresas. Tem como referencial a taxa CDI e o spread cobrado, sendo isento do IOF.
- c) A Letra de Câmbio é um título de crédito utilizado pelas Sociedades de Crédito, Financiamento e Investimento (as Financeiras), destinado à captação de recursos para realização de financiamento de operações de crédito.
- d) Commercial papers são títulos privados bancários, emitidos para compensar o depósito compulsório realizado pelos bancos junto ao BACEN.
- e) A caderneta de poupança é uma aplicação popular e possui como principais atrativos a liquidez imediata e a isenção de IR para pessoas físicas e jurídicas.

**30. (2018/CESGRANRIO - Técnico Científico (BASA)/Tecnologia da Informação/2018**

O mercado financeiro capta recursos junto ao público, mediante a emissão de diversos títulos de crédito, diferenciados por características, tais como o tipo de emissor (bancos, entidades de crédito e financiamento, governos, etc.), formas de remuneração (renda fixa ou variável), dentre outras. Existe, por exemplo, um título de renda fixa, emitido pelas sociedades de crédito, financiamento e investimento ("financeiras"), destinado à captação de recursos que serão utilizados, sobretudo, no financiamento de operações de crédito entre financiadoras e comerciantes.

O título descrito acima é o(a)

- a) certificado de depósito bancário (CDB)
- b) título do Tesouro Nacional
- c) letra financeira do Tesouro (LFT)
- d) caderneta de poupança
- e) letra de câmbio

**31. (2018/CESGRANRIO/BASA/Técnico Científico - Tecnologia da Informação)**

As sucessivas reduções na taxa básica de juros, a Selic, impactam a decisão dos investidores com relação à poupança. Sobre as cadernetas de poupança tem-se que

- a) têm a remuneração composta pela Taxa Referencial e por uma remuneração adicional de 0,5% ao mês, se a Selic for maior que 8,5%.
- b) têm a remuneração creditada no último dia útil de cada mês.



- c) têm incidência do Imposto de Renda.
- d) são passíveis de cobrança de taxas administrativas.
- e) não são garantidas pelo FGC.

### **32. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Tradicionalmente, o rendimento da Caderneta de Poupança sempre foi determinado pela variação da TR (Taxa Referencial) mais juros de 0,5% ao mês. Entretanto, os depósitos realizados a partir de 04/05/2012 têm rendimento vinculado à meta da taxa Selic.

Desde então, se esta meta for igual ou menor que 8,5% ao ano, os juros da Caderneta de Poupança são

- a) aumentados para 130% da Selic
- b) aumentados para 130% da Selic mais a TR
- c) aumentados para 100% da Selic
- d) reduzidos para 70% da Selic
- e) reduzidos para 70% da Selic mais a TR

### **33. (2014/CESGRANRIO/BASA/Técnico Científico - Tecnologia da Informação)**

A caderneta de poupança é um dos investimentos mais populares do Brasil, principalmente por ser um investimento de baixo risco.

A poupança é regulada pelo Banco Central, e, atualmente, com a meta da taxa Selic superior a 8,5%, sua remuneração é de

- a) 0,3% ao mês, mais a variação do CDB
- b) IGPM (Índice Geral de Preços do Mercado), mais TR (Taxa Referencial)
- c) TR (Taxa Referencial), mais 0,5% ao mês
- d) 0,5% ao mês
- e) 6% ao ano

### **34. (2015/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)**

Os rendimentos sobre depósitos de poupança realizados após 04/05/2012 são compostos de duas parcelas:

I - a remuneração básica, dada pela Taxa Referencial - TR, e

II - a remuneração adicional, correspondente a: a) x% ao mês, enquanto a meta da taxa Selic ao ano for superior a y%; ou b) z% da meta da taxa Selic ao ano, mensalizada, vigente na data de início do período de rendimento, enquanto a meta da taxa Selic ao ano for igual ou inferior a y%.



Para que o texto acima corresponda à remuneração da poupança tal como descrito pelo Banco Central do Brasil, os valores de x, y e z são, respectivamente

- a) 0,5 ; 8,5 e 60
- b) 0,6 ; 12 e 70
- c) 0,5 ; 12 e 70
- d) 0,5 ; 8,5 e 70
- e) 0,6 ; 8,5 e 60

**35. (2013/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário)**

O mercado de seguros é cada vez mais crescente no Brasil. As seguradoras oferecem uma gama diferenciada de produtos e subprodutos para atender a essa grande demanda.

seguro de acidentes pessoais, por exemplo, garante o pagamento de indenização em caso de a) colisão do automóvel do segurado com veículos de terceiros, desde que esteja estipulado na apólice.

b) perda total do veículo sem danos ao segurado, desde que especificado na apólice.

c) paralisação das atividades laborais do segurado durante o período de uma eventual internação hospitalar causada por doença crônica.

d) invalidez permanente, total ou parcial, por acidente, ou indenização ao beneficiário em caso de falecimento do segurado.

e) incêndio, enchente ou qualquer outro tipo de fenômeno climático que danifique a residência do segurado.

**36. (2013/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)**

Os planos de seguro têm o objetivo de gerar proteção patrimonial às pessoas físicas ou jurídicas.

Em um seguro de veículo, se o segurado trocar de carro ou incluir algum item em sua apólice, ele deverá solicitar a seguradora um

- a) endosso na apólice
- b) reembolso de prêmio
- c) estorno de pagamento
- d) cancelamento de apólice
- e) pedido de prêmio

**37. (2012/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário)**

As seguradoras também se preocupam com os riscos que as cercam por conta da possibilidade de um colapso no mercado ou, até mesmo, pela ocorrência simultânea de muitos sinistros.

Nesse sentido, para se aliviar parcialmente do risco de um seguro já feito, a companhia poderá contrair um novo seguro em outra instituição, através de uma operação denominada

- a) corretagem de seguro



- b) resseguro
- c) seguro de incêndio
- d) seguro de veículos
- e) seguro de vida

**38. (2012/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário)**

Produto que, após um período de acumulação de recursos, proporciona aos investidores uma renda mensal – que poderá ser vitalícia ou por período determinado – ou um pagamento único, é o

- a) CDB – Certificado de Depósito Bancário.
- b) FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios.
- c) Ourocap – Banco do Brasil.
- d) BB Consórcio de Serviços.
- e) PGBL – Plano Gerador de Benefício Livre.

**39. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

O Plano Gerador de Benefícios Livres (PGBL) é uma aplicação que tem como objetivo a complementação da aposentadoria do seu investidor. Pode-se dizer que o PGBL é bom para o empregado que possui renda tributável e declara o imposto de renda no modelo completo, pois ao investir num PGBL, tem-se restituído o Imposto de Renda (IR) retido na fonte pelo empregador sobre o valor da aplicação.

Como a tributação do PGBL ocorre no resgate sobre o(s) seu(s)

- a) rendimentos, o IR é postergado, mas não há a sua isenção.
- b) rendimentos, o IR é diferido, mas não há a sua isenção.
- c) rendimentos, há isenção do IR.
- d) valor integral, o IR é adiado, mas não há a sua isenção.
- e) valor integral, há isenção do IR.

**40. (2015/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Uma cliente bancária está decidida a contratar um plano de previdência privada para si. No entanto, ela está em dúvida se seu perfil está mais adequado ao “Plano Gerador de Benefício Livre” - PGBL ou ao “Vida Gerador de Benefício Livre” - VGBL.

Sabendo que a cliente é solteira e que sempre estará isenta de imposto de renda, a escolha adequada seria o

- a) PGBL, pois ela não conta com a vantagem fiscal do VGBL.



- b) VGBL, pois ela não conta com a vantagem fiscal do PGBL.
- c) PGBL, pois ela declara seu imposto de renda no modelo simplificado.
- d) PGBL, pois ela declara seu imposto de renda no modelo completo.
- e) VGBL, pois ela declara seu imposto de renda no modelo completo.

**41. (2013/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Os planos de previdência PGBL (Plano Gerador de Benefício Livre) e VGBL (Vida Gerador de Benefício Livre) são produtos de Previdência Complementar que visam à acumulação de recursos e à transformação de tais recursos em uma renda futura.

Na modalidade PGBL, o imposto de renda incide sobre o

- a) ganho das aplicações financeiras
- b) valor futuro calculado para a data do resgate
- c) total resgatado ou recebido como renda
- d) total de rendimentos bruto na data da aplicação
- e) valor da aplicação inicial

**42. (2012/FCC/BANESE/Técnico Bancário)**

Do sistema de previdência complementar brasileiro fazem parte as entidades fechadas de previdência privada que são

- a) fundos de pensão para funcionários de uma empresa ou grupo de empresas.
- b) garantidoras dos planos de Vida Gerador de Benefício Livre (VGBL).
- c) exclusivas para trabalhadores de empresas de capital nacional.
- d) planos estruturados como Fundo Gerador de Benefício Livre (PGBL).
- e) vinculadas ao Ministério do Trabalho e Emprego.

**43. (2013/CESGRANRIO/BASA/Técnico Bancário)**

Os títulos de capitalização são um investimento com uma característica de poupança a longo prazo remunerados pela TR mais uma taxa de juros ao mês, equiparando-se à inflação. Porém, a característica mais atrativa dos títulos de capitalização é a

- a) possibilidade de resgate dos valores com rentabilidade acima do mercado.
- b) garantia oferecida para compra de bens imóveis.
- c) geração de créditos fiscais para abatimentos futuros.
- d) rentabilidade diferenciada oferecida na ocasião do resgate.
- e) possibilidade de ganhos de prêmios em dinheiro pelos sorteios periódicos.





**44. (2013/CESGRANRIO/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

Os títulos de capitalização são emitidos pelas sociedades de capitalização e têm por objeto o depósito periódico de prestações pecuniárias pelo contratante, o qual terá, depois de cumprido o prazo contratado, os direitos de concorrer a sorteio de prêmios em dinheiro e o de

- a) resgatar o valor do título mediante lance em leilões periódicos.
- b) resgatar parte dos valores depositados corrigidos por uma taxa de juros.
- c) aplicar parte dos recursos em ações das bolsas de valores.
- d) concorrer a imóveis nos feirões da casa própria.
- e) concorrer a prêmios em barras de ouro.

**45. (2006/FCC/BANCO DO BRASIL/Escriturário - Agente Comercial)**

A parcela de cada pagamento de um Título de Capitalização que será restituída ao investidor no final do plano é

- a) a quota de carência.
- b) o prêmio.
- c) a reserva técnica.
- d) a quota de administração.
- e) a quota de capitalização (ou provisão matemática).

**46. (2012/CESGRANRIO/CAIXA ECONÔMICA FEDERAL/Técnico Bancário)**

As Sociedades de Capitalização são entidades constituídas sob a forma de sociedades anônimas, que negociam contratos, denominados títulos de capitalização.

Esses títulos têm por objeto a(o)

- a) aquisição de ações de empresas privadas, para investimento em longo prazo, com opção de realizar a venda dessas ações a qualquer tempo.
- b) compra parcelada de um bem em que um grupo de participantes, organizados por uma empresa administradora, rateia o valor do bem desejado pelos meses de parcelamento.
- c) compra de títulos públicos ou privados, mediante depósitos mensais em dinheiro, que serão capitalizados a uma determinada taxa de juros até o final do contrato.
- d) investimento em títulos públicos do governo federal, no qual o investidor poderá optar pelo resgate do Fundo de Garantia (FGTS) ou pelo pagamento em dinheiro.
- e) depósito periódico de prestações pecuniárias pelo contratante, o qual terá o direito de resgatar parte dos valores corrigidos e de concorrer a sorteios de prêmios em dinheiro.

**47. (2019/FCC/BANRISUL/Escriturário)**





Frequentemente ofertados aos clientes das redes bancárias, os títulos de capitalização proporcionam

- a) garantia da instituição financeira emissora.
- b) isenção de imposto de renda sobre o valor resgatado que exceda à aplicação.
- c) prazo de validade igual ou superior a seis meses na modalidade tradicional.
- d) possibilidade de transferência durante a vigência, de uma pessoa para outra.
- e) a opção, pelo subscritor, da emissão "ao portador".

#### **48. (2019/IADES/BRB/Escriturário)**

A pesquisa Febraban de Tecnologia Bancária 2019 revelou que, entre 2017 e 2018, as transações realizadas por meio de canais digitais cresceram 16%, totalizando 60% das transações bancárias. A respeito do uso dos canais digitais, assinale a alternativa correta.

- a) O aumento das transações com movimentação financeira nos canais digitais evidencia o aumento da confiança do cliente na segurança do canal.
- b) A abertura de conta por meio de canal digital somente pode ser efetuada pelo internet banking.
- c) O mobile banking somente pode ser usado para transações sem movimentação financeira.
- d) São considerados canais digitais o internet banking, o mobile banking e os correspondentes no País.
- e) Internet banking e mobile banking são canais digitais mutuamente excludentes, ou seja, o cliente tem que informar ao banco qual canal quer usar para acessar as transações bancárias.

#### **49. (2014/FGV/BNB/Analista Bancário)**

Sobre o SPB (Sistema de Pagamentos Brasileiro), é correto afirmar que:

- a) o SPB não possui interligação de nenhuma ordem com o Banco Central;
- b) uma das funções do SPB é dar maior agilidade e segurança às transações bancárias;
- c) o SPB diminuiu a carga de trabalho do BACEN, estimulando a criação e o desenvolvimento de sistemas e procedimentos que não se relacionam com a transferência de recursos financeiros;
- d) os princípios básicos de funcionamento do SPB foram estabelecidos pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM);
- e) o SPB é responsável pelo controle e fiscalização dos bancos de varejo no Brasil.

#### **50. (2015/VUNESP/CM JABO/Agente - Contábil e Financeiro)**

Compreende as entidades, os sistemas e os procedimentos relacionados com o processamento e a liquidação de operações de transferência de fundos, de operações com moeda estrangeira ou com ativos financeiros e valores mobiliários. São integrantes, os serviços de compensação de cheques, de compensação e liquidação de ordens eletrônicas de débito e de crédito, de



transferência de fundos e de outros ativos financeiros, de compensação e de liquidação de operações com títulos e valores mobiliários, de compensação e de liquidação de operações realizadas em bolsas de mercadorias e de futuros, e outros, chamados coletivamente de entidades operadoras de Infraestruturas do Mercado Financeiro (IMF).

O texto trata

- a) do Sistema de Pagamentos Brasileiro – SPB.
- b) do Sistema de Compensação Financeiras – SCF.
- c) da Câmara de Compensação Financeira – CCF.
- d) do Sistema de Liquidação de Operações – SLO.
- e) do Sistema Financeiro Brasileiro – SFB.

### **51. (2010/CEBRASPE-CESPE/CEF/Tecnologia da Informação)**

Com relação a formas de liquidação no sistema de pagamentos brasileiro, julgue os seguintes itens.

I Nos sistemas de liquidação diferida, a liquidação financeira deve ser precedida de compensação.

II Nos sistemas de liquidação bruta em tempo real, a liquidação financeira interbancária deve ser feita diretamente na conta de reservas bancárias, mantida no BACEN.

III A liquidação financeira interbancária é definitiva no momento em que efetuadas as movimentações resultantes na conta de reservas bancárias, mantida no BACEN.

Assinale a opção correta.

- a) Nenhum item está certo.
- b) Apenas o item I está certo
- c) Apenas o item II está certo.
- d) Apenas o item III está certo.
- e) Todos os itens estão certos.

### **52. (2014/CEBRASPE-CESPE/CEF/TBN)**

Julgue o item que se segue, referente ao SPB.

A conta de reserva bancária é de titularidade obrigatória para os bancos de investimento e bancos múltiplos sem carteira comercial.

### **53. (2014/CEBRASPE-CESPE/CEF/TBN)**

Acerca do Sistema de Pagamentos Brasileiro, julgue o item que se segue.

A titularidade de conta reservas bancárias é obrigatória para os bancos comerciais, os bancos múltiplos com carteira comercial e as caixas econômicas.



**54. (2013/CEBRASPE-CESPE/Banco Central do Brasil/Analista)**

Acerca do Sistema Financeiro Nacional e do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), julgue o item subsecutivo.

O Sistema de Transferência de Reservas é um sistema de transferência de fundos híbrido, pois reúne características dos sistemas de liquidação diferida com compensação de obrigações e dos sistemas de liquidação bruta em tempo real.

**55. (2013/CEBRASPE-CESPE/Banco Central do Brasil/Analista)**

Acerca do Sistema Financeiro Nacional e do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), julgue o item subsecutivo.

No SPB, atualmente, qualquer transferência de fundos entre contas de reservas bancárias é condicionada à existência de saldo suficiente na conta do emitente da ordem.

**56. (2014/IADES/METRO DF/Operador Metroferroviário Júnior)**

Os bancos oferecem diversas formas de movimentação de recursos financeiros. Uma dessas formas é a transferência de recursos para crédito no mesmo dia, na qual uma pessoa física ou jurídica, correntista ou não, faz transferências interbancárias de valores, sendo viabilizada por meio do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

As informações apresentadas se referem à (ao)

- a) CPMF.
- b) DOC.
- c) CDB.
- d) TED.
- e) RDB.

**57. (2012/IDECAN/BANESTES/Técnico Bancário)**

Sobre o Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB), analise.

I. Apresenta alto grau de automação, com crescente utilização de meios eletrônicos para transferência de fundos e liquidação de obrigações, em substituição aos instrumentos baseados em papel.

II. Com a implantação e evolução do Sistema de Pagamentos Brasileiro, atualmente, todas as transferências de fundos entre contas de reservas bancárias têm de ser feitas por intermédio do STR - Sistema de Transferência de Reservas.

III. Em 1988, entrou em operação um sistema de liquidação bruta em tempo real, o Sistema de Transferência de Reservas - STR, operado pelo Banco do Brasil, o qual somente foi transferido para o Banco Central do Brasil, em 2002.



Está(ão) correta(s) apenas a(s) afirmativa(s)

- a) I
- b) II
- c) I, III
- d) I, II
- e) I, II, III

**58. (2018/CEBRASPE-CESPE/BNB/Analista Bancário)**

Julgue o item que se segue, a respeito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

O Banco Central do Brasil atua como provedor de serviços de liquidação, operando o Sistema de Transferência de Reservas, no qual ocorre a liquidação final de todas as obrigações financeiras do Sistema Financeiro Nacional.

**59. (2018/CEBRASPE-CESPE/BNB/Analista Bancário)**

Julgue o item seguinte, acerca dos serviços de compensação de cheques e outros títulos.

A Centralizadora da Compensação de Cheques (COMPE), sistema operado pelo Banco do Brasil S.A., é responsável pela compensação interbancária de cheques.

**60. (2018/CEBRASPE-CESPE/BNB/Analista Bancário)**

Julgue o item que se segue, a respeito do Sistema de Pagamentos Brasileiro (SPB).

As operações com títulos públicos federais são liquidadas financeiramente no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia (SELIC), que integra o SPB como uma infraestrutura do mercado financeiro.

**61. (2016/FCC/ARSETE/Economista)**

No sistema de pagamentos brasileiro,

- a) a BM&FBOVESPA atua como operadora do Sistema de Transferência de Reservas - STR.
- b) a CETIP é depositária dos títulos que compõem a dívida pública federal interna.
- c) todos os arranjos e as instituições de pagamento, regulamentadas em 2013, passaram a fazer parte do sistema de pagamentos.
- d) os riscos de liquidação, como riscos de crédito e de liquidez, foram reduzidos com a reforma implementada a partir de 2002 pelo Banco Central do Brasil.
- e) operar como contraparte central é função exclusiva do Banco Central do Brasil.



**62. (2021/PROF. CELSO NATALE)**

Produto oferecido no mercado que consiste na reunião de pessoas para aquisição de bens por meio de autofinanciamento é o(a)

- a) Crédito.
- b) Financiamento.
- c) Consórcio.
- d) Capitalização.
- e) Cooperativa.

**63. (2021/PROF. CELSO NATALE)**

A respeito dos consórcios, considere os itens a seguir e assinale a alternativa que estabelece corretamente a correspondência com os conceitos.

Itens

- I. Fundo comum.
- II. Fundo de reserva.
- III. Taxa de administração.
- IV. Carta de crédito

Conceitos

- X. Remuneração da administradora de consórcios
- Y. Destina-se à aquisição dos bens mediante contemplação
- W. Dá direito à aquisição do bem ou serviço previsto no contrato
- Z. Cobertura para eventos como inadimplência e seguros

- a) I-Y, II-Z, III-X, IV-W
- b) I-Z, II-Y, III-X, IV-W
- c) I-Y, II-X, III-W, IV-Z
- d) I-W, II-Z, III-Y, IV-W
- e) I-Y, II-Z, III-W, IV-X

**64. (2021/PROF. CELSO NATALE)**

A respeito das atribuições do Banco Central do Brasil, estabelecidas na legislação em vigor, assinale a opção correta.

- a) Compete ao Banco Central, com o apoio da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), supervisionar as administradoras de consórcios.
- b) As administradoras do setor de consórcios são fiscalizadas e autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.
- c) Os bancos múltiplos com carteira comercial podem atuar como administradores de consórcios de bens, desde que designem diretor responsável exclusivamente pela atividade.
- d) O mercado cambial é fiscalizado exclusivamente pela CVM.
- e) O Banco Central não pode intervir nas empresas operadoras de consórcios ou decretar sua liquidação extrajudicial.



## GABARITO

1. B	14. E	27. E	40. B	53. C
2. A	15. A	28. C	41. C	54. E
3. C	16. C	29. C	42. A	55. C
4. B	17. D	30. E	43. E	56. D
5. C	18. A	31. A	44. B	57. D
6. C	19. A	32. D	45. E	58. C
7. B	20. C	33. C	46. E	59. C
8. D	21. D	34. D	47. D	60. C
9. B	22. A	35. D	48. A	61. D
10. A	23. C	36. A	49. B	62. C
11. B	24. C	37. B	50. A	63. A
12. C	25. E	38. E	51. E	64. B
13. E	26. D	39. D	52. E	



# ESSA LEI TODO MUNDO CONHECE: PIRATARIA É CRIME.

Mas é sempre bom revisar o porquê e como você pode ser prejudicado com essa prática.



**1** Professor investe seu tempo para elaborar os cursos e o site os coloca à venda.



**2** Pirata divulga ilicitamente (grupos de rateio), utilizando-se do anonimato, nomes falsos ou laranjas (geralmente o pirata se anuncia como formador de "grupos solidários" de rateio que não visam lucro).



**3** Pirata cria alunos fake praticando falsidade ideológica, comprando cursos do site em nome de pessoas aleatórias (usando nome, CPF, endereço e telefone de terceiros sem autorização).



**4** Pirata compra, muitas vezes, clonando cartões de crédito (por vezes o sistema anti-fraude não consegue identificar o golpe a tempo).



**5** Pirata fere os Termos de Uso, adultera as aulas e retira a identificação dos arquivos PDF (justamente porque a atividade é ilegal e ele não quer que seus fakes sejam identificados).



**6** Pirata revende as aulas protegidas por direitos autorais, praticando concorrência desleal e em flagrante desrespeito à Lei de Direitos Autorais (Lei 9.610/98).



**7** Concurseiro(a) desinformado participa de rateio, achando que nada disso está acontecendo e esperando se tornar servidor público para exigir o cumprimento das leis.



**8** O professor que elaborou o curso não ganha nada, o site não recebe nada, e a pessoa que praticou todos os ilícitos anteriores (pirata) fica com o lucro.



Deixando de lado esse mar de sujeira, aproveitamos para agradecer a todos que adquirem os cursos honestamente e permitem que o site continue existindo.