

APÊNDICE

APPENDIX

Balço do Banco Central do Brasil

Balance sheet of the Banco Central do Brasil

Membros do Conselho Monetário Nacional

Members of the Conselho Monetário Nacional

Administração do Banco Central do Brasil

Banco Central do Brasil Management

Unidades centrais (departamentos) do Banco Central do Brasil

Central units (departments) of the Banco Central do Brasil

Unidades regionais do Banco Central do Brasil

Regional offices of the Banco Central do Brasil

Balanco do Banco Central do Brasil (31.12.96)

Em R\$

A T I V O	1 9 9 6	1 9 9 5	P A S S I V O	1 9 9 6	1 9 9 5
CIRCULANTE E REALIZÁVEL A LONGO PRAZO	170 323 241 985,17	130 378 759 454,83	CIRCULANTE E EXIGÍVEL A LONGO PRAZO	154 991 329 655,05	118 211 648 466,13
EXTERNO	66 033 269 068,22	52 956 784 107,29	EXTERNO (Nota 9)	7 887 887 078,37	10 055 243 181,29
-Operações da Área Externa (Nota 4)	68 402 620 147,00	55 217 557 270,07	-Obrigações em Moedas Estrangeiras	3 657 784 990,34	5 696 108 486,27
(Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)	(2 369 351 078,78)	(2 260 773 162,78)	-Depósitos de Organismos Financeiros Internacionais	3 996 577 367,37	3 977 477 547,88
INTERNO	104 289 972 916,95	77 421 975 347,54	-Recursos Vinculados	231 266 495,56	365 758 054,35
-Operações	37 027 951 721,43	42 802 440 683,08	-Demais Contas	2 258 225,10	15 899 092,79
Empréstimos a Instituições Financeiras	9 488 481 340,09	8 877 832 263,53	INTERNO	147 103 442 576,68	108 156 405 284,84
Títulos Públicos Federais - Mercado Aberto (Nota 5)	25 145 316 905,32	25 869 069 686,37	-Depósitos de Instituições Financeiras	19 954 850 904,40	20 692 651 744,74
(Provisão para Redução ao Valor de Mercado) (Nota 5)	(544 295 990,15)	(1 114 667 764,80)	Reservas Bancárias	2 611 633 953,42	7 905 049 182,62
Operações com Títulos - Compromissos de Revenda (Nota 5)	999 827,10	3 226 838 480,47	Depósitos do Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo	10 111 028 135,64	8 923 630 150,79
Notas do Tesouro Nacional-NTN-L (Nota 5)	2 927 733 790,74	5 933 211 366,61	Recolhimento Compulsório sobre Operações de Crédito	-	1 460 888 740,19
Operações com Recursos Não Vinculados	5 078 886,83	5 309 074,97	Recolhimento Compulsório sobre Depósitos a Prazo	8 801 778 221,83	13 784 069 612,52
Outros Valores Mobiliários	4 636 961,50	4 847 575,93	Recolhimento Compulsório sobre Depósitos Judiciais	3 589 921 900,96	5 064 362 507,55
-Outros Créditos	59 140 384 416,10	28 331 915 049,10	Outros Depósitos	107 847 233,79	237 791 403,43
Créditos a Receber	28 561 402 321,65	4 409 640 285,94	(Recolhimento em Títulos Públicos)	(5 266 998 541,24)	(16 683 139 852,36)
Títulos a Receber (Nota 6)	32 903 577 745,46	25 766 114 970,37	-Depósitos a Ordem do Governo Federal	25 143 391 074,79	22 239 182 363,82
Créditos Inscritos em Dívida Ativa	782 024 999,58	648 984 465,52	Conta Única do Tesouro Nacional (Nota 10)	16 533 185 716,45	12 466 080 081,92
Devedores por Compromissos Imobiliários	7 584 808,35	4 499 379,60	Recursos de Outras Origens (Nota 10)	1 029 302 508,01	3 235 107 372,83
(Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)	(3 114 205 458,94)	(2 497 324 052,33)	Empréstimo Compulsório-Veículos (Nota 11)	1 488 733 300,55	1 364 222 754,01
-Outras Contas	8 107 455 740,00	6 274 603 953,10	Empréstimo Compulsório-Combustíveis (Nota 11)	6 092 169 549,78	5 173 772 155,06
Valores Registrados em Moedas Estrangeiras	26 889 278,40	41 709 104,45	-Outros Depósitos	11 766 457 304,48	5 674 693 367,45
Multas Pecuniárias	60 137 647,50	95 731 730,36	Fundos de Investimento Financeiro	11 632 319 443,15	5 152 514 431,25
Depósitos Vinculados a Interposição de Recursos	209 806 687,12	204 354 239,93	Depósitos Registrados em Moedas Estrangeiras	125 247 494,73	189 951 865,81
Resultado a Compensar (Nota 7)	7 750 548 629,68	5 901 964 731,48	Depósitos Vinculados - Instituições Financeiras sob Intervenção	7,53	322 141 809,30
Demais Contas	60 351 415,87	40 905 355,17	Demais Contas	8 890 359,07	10 085 261,09
(Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa)	(277 918,57)	(10 061 208,29)	-Outras Exigibilidades	89 564 782 044,79	58 269 680 485,51
-Valores e Bens	14 139 299,11	12 994 775,88	Bônus do Banco Central-BBC (Nota 12)	50 316 979 180,93	26 794 019 879,21
Almoxarifado	3 152 472,93	1 847 722,97	Letras do Banco Central-LBC (Nota 12)	32 788 918 998,63	25 661 749 123,91
Imóveis não Destinados a Uso	10 986 826,18	11 147 052,91	Operações com Títulos-Compromissos de Recompra	6 367 940 060,19	5 740 548 728,03
-Despesas Antecipadas ou a Apropriar	41 740,31	20 886,38	Fundos e Programas - Disponível no Banco Central (Nota 18)	6 670,87	971 581,69
PERMANENTE	5 448 534 504,80	5 195 483 766,72	Restos a Pagar - Despesas Processadas	21 647 697,63	30 707 351,19
INVESTIMENTOS	4 690 786 827,88	4 442 824 634,61	Restos a Pagar - Despesas não Processadas	7 404 766,52	-
-Quotas de Capital de Organismos Financ. Internacionais (Nota 8)	4 690 786 827,88	4 442 824 634,61	Demais Contas	61 884 670,02	41 683 821,48
Fundo Monetário Internacional-FMI	3 229 325 496,00	3 130 467 264,00	-Outras Contas	673 961 248,22	1 280 197 323,32
Banco Interamericano de Desenvolvimento-BID	973 536 172,29	882 518 711,19	Outras Obrigações Registradas em Moedas Estrangeiras	595 901 442,54	615 082 614,58
Banco Internacional de Reconstrução e Desenvolvimento-BIRD	192 288 640,69	172 382 070,33	Remuneração dos Depósitos do Governo Federal, a Recolher	70 105 060,96	104 852 763,89
Outros Organismos	295 636 518,90	257 456 589,09	Contribuição ao PASEP, a Recolher	1 161 548,59	13 430 371,05
IMOBILIZADO	757 747 676,92	752 659 132,11	Demais Contas (Notas 13)	6 793 196,13	546 831 573,80
-Bens Móveis	78 790 000,00	69 187 089,01	MEIO CIRCULANTE	17 187 949 138,35	13 770 097 058,85
-Bens Imóveis	742 781 435,22	735 630 707,46	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	3 592 497 696,57	3 592 497 696,57
-(Depreciação Acumulada)	(63 952 059,32)	(52 278 707,95)	-Patrimônio	2 576 356 440,43	2 576 356 440,43
-Bens Intangíveis	128 301,02	120 043,59	-Reservas para Contingências (Nota 14)	467 818 844,79	467 818 844,79
			-Reservas de Reavaliação	548 322 411,35	548 322 411,35
TOTAL	175 771 776 489,97	135 574 243 221,55	TOTAL	175 771 776 489,97	135 574 243 221,55

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO	1º SEM/96	2º SEM/96	EXERCÍCIO/96	EXERCÍCIO/95
RECEITAS OPERACIONAIS	12 129 504 802,12	13 893 390 189,54	26 022 894 991,96	27 437 770 465,81
-Operações com Títulos	2 183 856 949,07	2 252 941 762,16	4 436 798 711,23	4 703 814 405,37
-Operações da Área Externa	4 176 774 117,89	5 478 147 486,07	9 654 921 603,96	9 886 210 841,55
-Operações da Área Bancária	5 056 638 034,24	5 119 736 972,64	10 176 375 006,88	10 457 678 740,60
-Operações com Instituições em Regime Especial	244 999 598,14	704 413 146,85	949 412 744,99	618 847 393,05
-Reversão de Provisões	444 148 995,92	329 207 951,98	773 356 947,90	1 335 661 541,22
-Correção Monetária/Cambial de Provisões	12 971 232,78	1 496 344,18	14 467 576,96	419 452 665,28
-Outras	10 115 874,08	7 446 525,66	17 562 399,74	16 104 878,74
DESPESAS OPERACIONAIS	(13 912 423 774,77)	(14 591 603 420,46)	(28 504 027 195,23)	(32 653 004 274,80)
-Operações com Títulos	(8 608 077 113,63)	(9 277 133 097,73)	(17 885 210 211,36)	(12 488 638 634,86)
-Operações da Área Externa	(1 270 938 848,50)	(1 025 509 513,85)	(2 296 448 362,35)	(3 951 630 527,74)
-Operações da Área Bancária	(974 031 422,72)	(916 521 703,72)	(1 890 553 126,44)	(5 083 832 461,23)
-Remun. dos Depósitos à Ordem do Governo Federal	(2 115 395 600,21)	(2 291 528 393,31)	(4 406 921 993,52)	(6 904 813 095,24)
-Constituição e Correção Monetária/Cambial de Provisões	(459 103 733,67)	(472 327 117,63)	(931 430 851,30)	(3 267 541 866,37)
-Contribuição ao PASEP	(102 381 818,57)	(87 533 099,91)	(189 914 918,48)	(101 052 453,01)
-Administrativas	(377 751 175,82)	(455 582 699,22)	(833 333 875,04)	(746 342 532,19)
-Outras	(4 744 061,65)	(65 469 795,09)	(70 213 856,74)	(109 152 704,16)
RESULTADO OPERACIONAL	(1 782 918 972,65)	(698 213 230,92)	(2 481 132 203,57)	(5 215 233 808,99)
RECEITAS NÃO OPERACIONAIS	1 430 437 000,71	1 139 325 835,80	2 569 762 836,51	2 742 562 009,53
DESPESAS NÃO OPERACIONAIS	(151 907 044,22)	(104 451 665,63)	(256 358 709,85)	(441 604 238,87)
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	1 278 529 956,49	1 034 874 170,17	2 313 404 126,66	2 300 957 770,66
RESULTADO NO PERÍODO (Nota 15)	(504 389 016,16)	336 660 939,25	(167 728 076,91)	(2 914 276 038,33)
DESTINAÇÃO DO RESULTADO				
RESULTADO NO PERÍODO	(504 389 016,16)	336 660 939,25	(167 728 076,91)	(2 914 276 038,33)
TRANSFERÊNCIA PARA RESULTADO A COMPENSAR	504 389 016,16	-	504 389 016,16	3 148 245 499,55
COMPENSAÇÃO PARCIAL DE RESULTADO A COMPENSAR	-	(336 660 939,25)	(336 660 939,25)	(233 969 461,22)

Balance sheet of the Banco Central do Brasil (12.31.96)

In R\$

ASSETS	1 996	1 995	LIABILITIES	1 996	1 995
LONG-TERM CURRENT ASSETS AND RECEIVABLES	170 323 241 985.17	130 378 759 454.83	LONG-TERM CURRENT AND CALLABLE LIABILITIES	154 991 329 655.05	118 211 648 466.13
FOREIGN.	66 033 269 068.22	52 956 784 107.29	FOREIGN (Note 9)	7 887 887 078.37	10 055 243 181.29
-Foreign Sector Operations (Note 4)	68 402 620 147.00	55 217 557 270.07	-Foreign Currency Liabilities	3 657 784 990.34	5 696 108 486.27
(Provision for Hard-to-Recover Credits)	(2 369 351 078.78)	(2 260 773 162.78)	-Deposits of International Financial Organizations	3 996 577 367.37	3 977 477 547.88
INTERNAL	104 289 972 916.95	77 421 975 347.54	-Earmarked Resources	231 266 495.56	365 758 054.35
-Operations	37 027 951 721.43	42 802 440 683.08	-Other Accounts	2 258 225.10	15 899 092.79
Loans to Financial Institutions	9 488 481 340.09	8 877 832 263.53	INTERNAL	147 103 442 576.68	108 156 405 284.84
Federal Public Securities - Open Market (Note 5)	25 145 316 905.32	25 869 069 686.37	-Financial Institution Deposits	19 954 850 904.40	20 462 651 744.74
(Provision for Reduction to Market Value)(Note 5)	(544 295 990.15)	(1 114 667 764.80)	Banking Reserves	2 611 633 953.42	7 905 049 182.62
Security Operations - Resale Commitments (Note 5)	999 827.10	3 226 838 480.47	Deposits of Brazilian Savings and Loan System	10 111 028 135.64	8 923 630 150.79
National Treasury Notes-NTN-L (Note 5)	2 927 733 790.74	5 933 211 366.61	Compulsory Reserves on Credit Operations	-	1 460 888 740.19
Operations with Non-earmarked Resources	5 078 886.83	5 309 074.97	Compulsory Reserves on Time Deposits	8 801 778 221.83	13 784 069 612.52
Other Securities.	4 636 961.50	4 847 575.93	Compulsory Reserves on Judicial Deposits	3 589 921 900.96	5 064 362 507.55
-Other Credits	59 140 384 416.10	28 331 915 049.10	Other Reserves	107 487 233.79	237 791 403.43
Credits Receivable	28 561 402 321.65	4 409 640 285.94	(Deposits in Public Securities)	(5 266 998 541.24)	(16 683 139 852.36)
Securities Receivable (Note 6)	32 903 577 745.46	25 766 114 970.37	-Deposits at Orders of Federal Government	25 143 391 074.79	22 239 182 363.82
Credits Registered under Debts in Execution.	782 024 999.58	648 984 465.52	Single National Treasury Account (Note 10)	16 533 185 716.45	12 466 080 081.92
Debtors of Real Estate Commitments	7 584 808.35	4 499 379.60	Resources of Diverse Origins (Note 10)	1 029 302 508.01	3 235 107 372.83
(Provision for Hard-to-Recover Credits)	(3 114 205 458.94)	(2 497 324 052.33)	Compulsory Loans - Vehicles (Note 11)	1 488 733 300.55	1 364 222 754.01
-Other Accounts	8 107 455 740.00	6 274 603 953.10	Compulsory Loans - Fuels (Note 11)	6 092 169 549.78	5 173 772 155.06
Amounts Registered in Foreign Currencies	26 889 278.40	41 709 104.45	-Other Deposits	11 766 457 304.48	5 674 693 367.45
Fines	60 137 647.50	95 731 730.36	Financial Investment Funds	11 632 319 443.15	5 152 514 431.25
Deposits Earmarked to Appeals	209 806 687.12	204 354 239.93	Deposits Registered in Foreign Currency	125 247 494.73	189 951 865.81
Results to Offset (Note 7)	7 750 548 629.68	5 901 964 731.48	Earmarked Deposits - Financial Institutions under Intervention	7.53	322 141 809.30
Other Accounts	60 351 415.87	40 905 355.17	Other Accounts	8 890 359.07	10 085 261.09
(Provision for Hard-to-Recover Credits)	(277 918.57)	(10 061 208.29)	-Other Liabilities Callable	89 564 782 044.79	58 269 680 485.51
-Securities and Goods.	14 139 299.11	12 994 775.88	Banco Central Bonds - BBC (Note 12)	50 316 979 180.93	26 794 019 879.21
Inventory	3 152 472.93	1 847 722.97	Banco Central Bills - LBC (Note 12)	32 788 918 998.63	25 661 749 123.91
Real Estate not Reserved to Use	10 986 826.18	11 147 052.91	Security Operations - Repurchase Commitments	6 367 940 060.19	5 740 548 728.03
-Expenditures Anticipated or to be Appropriated	41 740.31	20 886.38	Funds and Programs - Available at Banco Central (Note 18)	6 670.87	971 581.69
PERMANENT	5 448 534 504.80	5 195 483 766.72	Remainder to be Paid - Expenditures Processed	21 647 697.63	30 707 351.19
INVESTMENTS	4 690 786 827.88	4 442 824 634.61	Remainder to be Paid - Expenditures not Processed	7 404 766.52	-
-Capital Quotas in International Financial Organizations (Note 8)	4 690 786 827.88	4 442 824 634.61	Other Accounts	61 884 670.02	41 683 821.48
International Monetary Fund - IMF	3 229 325 496.00	3 130 467 268.00	-Other Accounts	673 961 248.22	1 280 197 323.32
Interamerican Development Bank - IDB.	973 536 172.29	882 518 711.19	Other Liabilities Registered in foreign Currency	595 901 442.54	615 082 614.58
Interamerican Bank for Reconstruction and Development - IBRD	192 288 640.69	172 382 070.33	Earnings on Federal Government Deposits, to be Deposited	70 105 060.96	104 852 763.89
Other Organizations	295 636 518.90	257 456 589.09	Contribution to PASEP, to be Deposited	1 161 548.59	13 430 371.05
IMMOBILIZED	757 747 676.92	752 659 132.11	Other Accounts (Note 13)	6 793 196.13	546 831 573.80
-Movable Properties	78 790 000.00	69 187 089.01	CURRENCY	17 187 949 138.35	13 770 097 058.85
-Real Estate	742 781 435.22	735 630 707.46	NET WORTH	3 592 497 696.57	3 592 497 696.57
(Accumulated Depreciation)	(63 952 059.32)	(52 278 707.95)	-Equity	2 576 356 440.43	2 576 356 440.43
-Intangible Goods	128 301.02	120 043.59	-Contingency Reserves (Note 14)	467 818 844.79	467 818 844.79
			-Re-evaluation Reserves	548 322 411.35	548 322 411.35
TOTAL	175 771 776 489.97	135 574 243 221.55	TOTAL	175 771 776 489.97	135 574 243 221.55
STATEMENT OF RESULTS	1st SEM/96	2nd SEM/96	FISCAL YR/96	FISCAL YR/95	
OPERATING REVENUES	12 129 504 802.12	13 893 390 189.54	26 022 894 991.96	27 437 770 465.81	
-Security Operations	2 183 856 949.07	2 252 941 762.16	4 436 798 711.23	4 703 814 405.37	
-Foreign Sector Operations	4 176 774 117.89	5 478 147 486.07	9 654 921 603.96	9 886 210 841.55	
-Banking Sector Operations	5 056 638 034.24	5 119 736 972.64	10 176 375 006.88	10 457 678 740.60	
-Operations with Institutions under Special Systems	244 999 598.14	704 413 146.85	949 412 744.99	618 847 393.05	
-Reversion of Provisions	444 148 995.92	329 207 951.98	773 356 947.90	1 335 661 541.22	
-Monetary/Exchange Updating of Provisions	12 971 232.78	1 496 344.18	14 467 576.96	419 452 665.28	
-Other	10 115 874.08	7 446 525.66	17 562 399.74	16 104 878.74	
OPERATING EXPENDITURES	(13 912 423 774.77)	(14 591 603 420.46)	(28 504 027 195.23)	(32 653 004 274.80)	
-Security Operations	(8 608 077 113.63)	(9 277 133 097.73)	(17 885 210 211.36)	(12 488 638 634.86)	
-Foreign Sector Operations	(1 270 938 848.50)	(1 025 509 513.85)	(2 296 448 362.35)	(3 951 630 527.74)	
-Banking Sector Operations	(974 031 422.72)	(916 521 703.72)	(1 890 553 126.44)	(5 083 832 461.23)	
-Earnings on Deposits at Orders of Federal Government	(2 115 395 600.21)	(2 291 526 393.31)	(4 406 921 993.52)	(6 904 813 095.24)	
-Constitution and Monetary/Exchange Updating of Provisions	(459 103 733.67)	(472 327 117.63)	(931 430 851.30)	(3 267 541 866.37)	
-Contribution to PASEP	(102 381 818.57)	(87 533 099.91)	(189 914 918.48)	(101 052 453.01)	
-Management Expenditures	(377 751 175.82)	(455 582 699.22)	(833 333 875.04)	(746 342 532.19)	
-Other	(4 744 061.65)	(65 469 795.09)	(70 213 856.74)	(109 152 704.16)	
OPERATING RESULT	(1 782 918 972.65)	(698 213 230.92)	(2 481 132 203.57)	(5 215 233 808.99)	
NON-OPERATING REVENUES	1 430 437 000.71	1 139 325 835.80	2 569 762 836.51	2 742 562 009.53	
NON-OPERATING EXPENDITURES	(151 907 044.22)	(104 451 665.63)	(256 358 709.85)	(441 604 238.87)	
NON-OPERATING RESULT	1 278 529 956.49	1 034 874 170.17	2 313 404 126.66	2 300 957 770.66	
RESULT IN PERIOD (Note 15)	(504 389 016.16)	336 660 939.25	(167 728 076.91)	(2 914 276 038.33)	
RESULT IN PERIOD	(504 389 016.16)	336 660 939.25	(167 728 076.91)	(2 914 276 038.33)	
TRANSFER TO RESULT TO BE OFFSET	504 389 016.16	-	504 389 016.16	3 148 245 499.55	
PARTIAL OFFSETTING OF RESULT TO BE OFFSET	-	(336 660 939.25)	(336 660 939.25)	(233 969 461.22)	

Notas explicativas às demonstrações contábeis (31.12.96)

Explanatory notes on accounting statements (12.31.96)

Nota 1 - O BANCO CENTRAL DO BRASIL E SUAS ATRIBUIÇÕES

O Banco Central do Brasil é uma autarquia federal, criada pela Lei nº 4.595, de 31.12.64, competindo-lhe cumprir e fazer cumprir as disposições que lhe são atribuídas pela legislação em vigor e as normas expedidas pelo Conselho Monetário Nacional.

As principais funções de competência do Banco Central do Brasil são:

- a) emitir moeda-papel e moeda metálica, nas condições e limites autorizados pelo Conselho Monetário Nacional, e executar os serviços do meio circulante;
- b) receber os recolhimentos compulsórios e os depósitos voluntários de instituições financeiras;
- c) realizar operações de redesconto e empréstimos a instituições financeiras bancárias;
- d) exercer o controle do crédito sob todas as suas formas;
- e) efetuar o controle dos capitais estrangeiros;
- f) ser depositário das reservas oficiais de ouro, de moeda estrangeira e de Direitos Especiais de Saque e fazer com estas últimas todas e quaisquer operações previstas no Convênio Constitutivo do Fundo Monetário Internacional;
- g) exercer a fiscalização das instituições financeiras e aplicar as penalidades previstas;
- h) conceder autorização às instituições financeiras para que possam funcionar no país, instalar ou transferir sua sede ou dependências, alterar seus estatutos etc.;
- i) efetuar, como instrumento de política monetária, operações de compra e venda de títulos públicos federais;
- j) receber em depósito as disponibilidades de caixa da União;
- l) entender-se, em nome do governo brasileiro, com as instituições financeiras estrangeiras e internacionais;
- m) atuar no sentido do funcionamento regular do mercado cambial, da estabilidade relativa das taxas de câmbio e do equilíbrio no balanço de pagamentos, podendo, para esse fim, comprar e vender ouro e moeda estrangeira, bem como realizar operações de crédito no exterior;
- n) efetuar compra e venda de títulos de sociedades de economia mista e de empresas do Estado;
- o) emitir títulos de responsabilidade própria, de acordo com as condições estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional;
- p) regular a execução dos serviços de compensação de cheques e outros papéis.

Note 1- THE BANK AND ITS RESPONSIBILITIES

Banco Central do Brasil is a semi-autonomous federal agency created by Law no. 4,595, dated 12.31.64. Its task is to comply with and see to compliance with the determinations of current legislation and norms issued by the National Monetary Council.

The major responsibilities of Banco Central do Brasil are as follows:

- a) issue bank notes and coins under the conditions and limits defined by the National Monetary Council and execute currency services;*
- b) receive reserve requirement funds and voluntary deposits of financial institutions;*
- c) carry out rediscount operations and loans to financial banking institutions;*
- d) exercise credit control in all its varied forms;*
- e) exercise foreign capital control;*
- f) act as depositary of government reserves in gold, foreign currency and special drawing rights and, in the case of the latter, carry out all those operations specified in the Articles of Incorporation of the International Monetary Fund;*
- g) inspect financial institutions and apply appropriate penalties;*
- h) grant authorization to financial institutions to operate in the country, instal or transfer their headquarters or offices, alter their bylaws, etc.;*
- i) carry out federal public security purchase and sale operations as a monetary policy instrument;*
- j) receive deposits of federal government cash availabilities;*
- l) in the name of the Brazilian government, come to understandings with foreign and international financial institutions;*
- m) act in such a way as to foster the regular operation of the exchange market, relative exchange rate stability and balance of payments equilibrium, being authorized to purchase and sell gold and foreign currency, as well as to carry out credit operations abroad;*
- n) effect purchase and sale operations involving securities of joint capital companies and state companies;*
- o) issue its own securities, based on conditions defined by the National Monetary Council;*
- p) regulate clearance services for checks and other papers.*

Nota 2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Em atendimento ao contido no artigo 4º da Lei nº 7.862/89 e objetivando permitir consolidações homogêneas de dados relativos ao Sistema Financeiro Nacional, o Banco Central elabora balanços semestrais, em 30 de junho e 31 de dezembro de cada ano, à semelhança das demais instituições financeiras.

As demonstrações contábeis foram elaboradas de acordo com a legislação aplicável ao Banco Central, com destaque para a Lei nº 4.320/64, Lei nº 4.595/64 - alterada pelo Decreto-lei nº 2.376/87, Decreto-lei nº 278/67, Lei nº 7.862/89 e Lei nº 9.069/95.

Nota 3 - PRINCIPAIS DIRETRIZES CONTÁBEIS

O regime contábil para apropriação das receitas e despesas é o de competência do exercício, observada a periodicidade mensal.

Os direitos em moedas estrangeiras estão classificados no Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo-Externo. No Passivo, as obrigações em moedas estrangeiras estão classificadas no Circulante e Exigível a Longo Prazo-Externo.

Os direitos e as obrigações em moedas estrangeiras e os sujeitos a indexação estão ajustados às taxas cambiais vigentes na data do balanço ou aos indexadores pactuados contratualmente.

As aplicações em ouro são ajustadas ao valor de mercado, conforme cotação divulgada pelo Banco Central.

A provisão para créditos de liquidação duvidosa é constituída ou ajustada no semestre, em valores julgados suficientes à cobertura de eventuais perdas pelo não recebimento de créditos.

O Patrimônio Líquido e o Ativo Imobilizado, a partir de 1.1.96, em cumprimento à Lei nº 9.249/95, deixaram de ser corrigidos. Os investimentos são atualizados pela variação das moedas em que foram integralizados. O Imobilizado é depreciado pelo método linear, com base em taxas que contemplam a vida útil - econômica dos bens.

Nota 4 - OPERAÇÕES DA ÁREA EXTERNA

As reservas oficiais internacionais do país, pelas quais responde o Banco Central como depositário por força da Lei nº 4.595/64,

Note 2 - PRESENTATION OF ACCOUNTING STATEMENTS

In response to article 4 of Law no. 7,862/89, Banco Central — in a manner similar to that of other financial institutions — elaborates half-year balance sheets on June 30 and December 31 of each year, so that homogenous consolidations of National Financial System date will be available.

The accounting statements were elaborated on the basis of the legislation applicable to Banco Central, particularly Law no. 4,320/64, Law no. 4,595/64 - altered by Executive Act 2376/87, Executive Act 278/67, Law no. 7,862/89 and Law no. 9,069/95.

Note 3 - BASIC ACCOUNTING GUIDELINES

The accounting system for appropriation of revenues and expenditures is the fiscal year, broken down into monthly periods.

Rights in foreign currencies are classified under Foreign Current Assets and Long-Term Foreign Receivables. Under Liabilities, foreign currency liabilities are classified under Foreign Current Liabilities and Long-Term Foreign Liabilities.

Rights and obligations in foreign currencies and subject to indexing are adjusted at the rates of exchange in effect on the date of the balance sheet or at the contractually agreed upon indices.

Gold investments are adjusted by market value, utilizing the price announced by this institution.

The provision for hard-to-recover credits is constituted or adjusted in the half-year period, in amounts considered sufficient for coverage of possible losses when credits are not received.

As of 01.01.96 and in compliance with Law no. 9,249/95, Net Worth and Immobilized Assets are no longer indexed. Investments are updated by changes in the currencies in which they were paid-in. Immobilized Assets are depreciated by the linear method, based on rates that take due account of the useful-economic life of the goods in question.

Note 4 - FOREIGN SECTOR OPERATIONS

The government's international reserves for which Banco Central is depositary (Law no. 4,595/64) are registered

são registradas no Ativo Circulante e Realizável a Longo Prazo-Externo.

O processo de abertura da economia brasileira, a necessidade de adequação do nível das reservas internacionais, bem como da manutenção da regularidade na liquidação dos compromissos da dívida externa, além da implementação do Plano Real, demandaram ações cujo resultado ensejou a elevação do volume das reservas internacionais, imprescindíveis à execução de uma política cambial direcionada na busca da estabilidade dos preços.

Nota 5 - TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

Os títulos públicos federais, adquiridos pelo Banco com o objetivo de implementação da política monetária, são registrados pelo custo de aquisição e ajustados pelos índices de atualização monetária e juros, incorporados *pro rata die*, observado o regime de competência.

A Provisão para Redução ao Valor de Mercado destina-se a ajustar o valor contabilizado das Notas do Tesouro Nacional (NTN), séries B e C recebidas por este Banco “ao par”, por ocasião das medidas econômico-financeiras adotadas pelo governo federal, objeto dos Votos CMN nº 116/93, BCB nºs 753/93 e 760/93 e Aviso nº 1.176/GMF/93.

Na data do balanço, a carteira apresentava a seguinte composição:

under Foreign Current Assets and Long-Term Foreign Receivables.

The process of liberalization of the Brazilian economy, the need for an adequate level of international reserves, maintenance of regularity in the settlement of foreign debt commitments and implementation of the Real Plan required measures that generated an increase in the volume of the international reserves essential to execution of an exchange policy designed to achieve price stability.

Note 5 - FEDERAL PUBLIC SECURITIES

The federal public securities acquired by the Bank with the aim of implementing monetary policy are registered at their acquisition cost and adjusted by monetary updating indices and interest rates, incorporated “pro rata die”, on an accrual basis.

The Provision for Reduction to Market Value has the aim of adjusting the accounting value of Series “B” and “C” National Treasury Notes (NTN) received by this Bank at par at the time of the economic-financial measures adopted by the federal government, based on the terms of CMN Vote no. 116/93, BCB 753/93 and 760/93 and Notification no. 1,176/GMF/93.

On the balance sheet date, the portfolio had the following composition:

Títulos públicos federais <i>Federal domestic securities</i>	Dezembro 1996 <i>December 1996</i>		Dezembro 1995 <i>December 1995</i>	
	Quantidade <i>Quantity</i>	Valor em R\$ <i>Value in R\$</i>	Quantidade <i>Quantity</i>	Valor em R\$ <i>Value in R\$</i>
1) Livres <i>Free</i>				
LTN	1 130 000	1 023 980 158,60	-	-
NTN-B	174 172 554	2 375 042 581,05	174 172 554	2 053 962 162,50
NTN-C	161 096 511	3 284 830 159,98	310 874 754	5 834 564 176,52
NTD-D	7 471 970 855	12 009 122 142,42	10 449 271 479	11 380 189 815,88
Soma 1 <i>Sum 1</i>	7 808 369 920	18 692 975 042,05	10 934 318 787	19 268 716 154,90
2) Com compromisso de recompra <i>With repurchase commitment</i>				
NTN-C	138 985 478	2 866 007 522,71	276 018 949	5 191 076 412,46
NTN-D	3 133 547 746	3 586 334 340,56	1 323 391 623	1 409 277 119,01
Soma 2 <i>Sum 2</i>	3 272 533 224	6 452 341 863,27	1 599 410 572	6 600 353 531,47
Subtotal (1+2) <i>Partial total (1+2)</i>	11 080 903 144	25 145 316 905,32	12 533 729 359	25 869 069 686,37
3) Inegociáveis <i>Nonnegotiable</i>				
NTN-L	2 461 360 827	2 927 733 790,74	5 597 199 925	5 933 211 366,61
NTN-P	4 996	7 706,62	4 996	6 637,36
TDA	859	91 454,62	859	80 866,59
Soma 3 <i>Sum 3</i>	2 461 366 682	2 927 832 951,98	5 597 205 780	5 933 298 870,56
Total (1+2+3)	13 542 269 826	28 073 149 857,30	18 130 935 139	31 802 368 556,93

As Notas do Tesouro Nacional - NTN-L foram criadas pelo Decreto nº 916/93, com valor limitado ao Passivo Externo do Banco Central do Brasil, a ser assumido pelo Tesouro Nacional, nos termos do Acordo de Reestruturação da Dívida Externa de Médio e Longo Prazos junto a bancos privados e Clube de Paris.

Os resgates no período, demonstrados no quadro a seguir, referem-se a :

- valores utilizados para aquisição de garantias acordadas com os credores externos;
- transferências parciais da dívida externa para o Tesouro Nacional (Votos CMN nºs 102/93 e 116/93 e art. 5º, parágrafo 2º do Decreto nº 916/93);
- troca por NTN-N, utilizadas na liquidação de Depósitos do Plano Brasileiro de Financiamento - MYDFA junto ao Banco do Brasil (Decreto nº 1.837/96).

	1996	1995
Saldo anterior	5.933.211.366,61	6.079.016.110,36
Atualização cambial	215.023.093,62	820.565.862,78
Juros	181.693.526,90	362.431.018,32
Juros recebidos	-101.488.995,76	-647.976.470,43
Resgates	-3.300.705.200,63	-6.918.276.472,42
Subscrição	-	6.237.451.318,00
Saldo atual	2.927.733.790,74	5.933.211.366,61

Nota 6 - TÍTULOS A RECEBER

Do total da rubrica, R\$ 32.788.917.517,77 referem-se à dívida mobiliária estadual junto aos respectivos bancos estaduais trocada por LBC, nos termos da Resolução nº 2.081/94. Estes títulos são remunerados pela taxa Selic, que também remunera as LBC.

Nota 7 - RESULTADO A COMPENSAR

Refere-se ao saldo dos resultados ocorridos a partir do 2º semestre de 1994, que permanece registrado no Banco Central até que possa ser compensado com resultados positivos em exercícios futuros, conforme dispõe o Decreto-lei nº 2.376/87. O valor é remunerado com base na taxa Selic, conforme Votos BCB nº 217/96 e CMN nº 100/96.

No exercício de 1996, a conta Resultado a Compensar apresentou a seguinte evolução:

Saldo anterior	5.901.964.731,48
Remuneração - 1º semestre	826.754.040,54
Resultado - 1º semestre	504.389.016,16
Remuneração - 2º semestre	854.101.780,75
Resultado - 2º semestre	(336.660.939,25)
Saldo atual	7.750.548.629,68

National Treasury Notes - NTN-L were created by Decree 916/93, with value limited to the Banco Central do Brasil Foreign Liabilities to be assumed by the National Treasury, based on the terms of the Medium and Long-Term Foreign Debt Restructuring Agreement with the private banks and the Paris Club.

As shown below, redemptions in the period involve:

- amounts utilized to acquire guaranties agreed upon with foreign creditors;*
- partial transfers of the foreign debt to the National Treasury (CMN Vote nos. 102/93 and 116/93 and art. 5, paragraph 2 of Decree no. 916/93);*
- exchange for NTN-N, utilized in liquidation of the Deposits of the Brazilian Financing Plan - MYDFA with Banco do Brasil (Decree no. 1,837/96).*

	1996	1995
Previous balance	5,933,211,366.61	6,079,016,110.36
Exchange updating	215,023,093.62	820,565,862.78
Interest	181,693,526.90	362,431,018.32
Interest received	-101,488,995.76	-647,976,470.43
Redenotions	-3,300,705,200.63	-6,918,276,472.42
Subscription	-	6,237,451,318.00
Current balance	2,927,733,790.74	5,933,211,366.61

Nota 6 - SECURITIES RECEIVABLE

Of the total registered under this heading, R\$ 32,788,917,517.77 refer to state securities debt with the respective state banks exchanged for LBC according to the terms of Resolution no. 2,081/94. Earnings on these papers are calculated according to the Selic rate which is also used for LBC.

Nota 7 - RESULT TO BE OFFSET

This item refers to the balance of the results as of the second half of 1994 which are still registered at Banco Central until such time as they can be offset with positive results in future fiscal year, as determined in Executive Act no. 2,376/87. The amount receives earnings based on the Selic rate, as required by BCB Vote no. 217/96 and CMN Vote no. 100/96.

In the 1996 fiscal year, the heading Results to be Offset was specified as follows:

Previous balance	5,901,964,731.48
Earnings - 1st semester	826,754,040.54
Result - 1st semester	504,389,016.16
Earnings - 2nd semester	854,101,780.75
Result - 2nd semester	(336,660,939.25)
Current balance	7,750,548,629.68

Nota 8 - PARTICIPAÇÃO EM ORGANISMOS FINANCEIROS INTERNACIONAIS

As Quotas de Capital de Organismos Financeiros Internacionais dos quais o Brasil participa, mediante aprovação pelo Congresso Nacional do respectivo convênio constitutivo, são integralizadas pelo Banco Central, classificadas no Ativo Permanente - Investimentos, e corrigidas pela variação cambial. Em 31 de dezembro, por intermédio do Banco Central, o país detinha a seguinte participação no capital de organismos financeiros internacionais:

Note 8 - PARTICIPATION IN INTERNATIONAL FINANCIAL ORGANIZATIONS

The Capital Quotas in International Financial Organizations in which Brazil participates are paid-in by Banco Central once the National Congress has approved the respective articles of incorporation. These quotas are classified under Permanent Assets - Investments and are indexed by the rate of exchange. On 12.31, Brazil — through the offices of Banco Central — had the following participation in the capital of international financial organizations:

Organismo financeiro <i>Financial organization</i>	1996		1995	
	Em US\$ <i>In US\$</i>	Em R\$ <i>In R\$</i>	Em US\$ <i>In US\$</i>	Em R\$ <i>In R\$</i>
Fundo Monetário Internacional (FMI) <i>International Monetary Fund (IMF)</i>	3 109 306 273,83	3 229 325 496,00	3 222 302 896,55	3 130 467 264,00
Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID) <i>Inter-American Development Bank (IDB)</i>	937 354 296,45	973 536 172,29	908 408 349,14	882 518 711,19
Banco Internacional de Reconstrução e Desenvolvimento (Bird) <i>International Bank for Reconstruction and Development (IRDB)</i>	185 142 153,56	192 288 640,69	177 439 084,23	172 382 070,33
Associação Internacional de Desenvolvimento (AID) <i>International Development Association (IDA)</i>	98 944 166,76	102 763 411,60	93 033 019,10	90 381 578,06
Fundo Africano de Desenvolvimento (FAD) <i>African Development Fund (ADF)</i>	7 916 752,66	8 222 339,31	6 667 985,90	6 477 948,31
Fundo Financeiro para Desenvolvimento da Bacia do Prata (Fonplata) <i>Financial Fund for the Development of the River Plate Basin (Fonplata)</i>	75 003 999,00	77 899 153,36	75 003 999,00	72 866 385,03
Fundo Internacional para o Desenvolvimento Agrícola (Fida) <i>International Fund for Agricultural Development (Fida)</i>	28 406 760,60	29 503 261,56	28 603 249,99	27 788 057,37
Corporação Financeira Internacional (CFI) <i>International Financial Corporation (IFC)</i>	36 046 000,00	37 437 375,60	32 613 000,00	31 683 529,50
Corporação Interamericana de Investimento (CII) <i>Interamerican Investment Corporation (IIC)</i>	23 270 000,00	24 168 222,00	23 270 000,00	22 606 805,00
Banco Africano de Desenvolvimento (BAD) <i>African Development Bank (ADB)</i>	3 580 829,97	3 719 050,01	3 015 875,00	2 929 922,57
Agência Multilateral de Garantia para Investimentos (MIGA) <i>Multilateral Agency for Investment Guarantee (MIGA)</i>	3 200 556,00	3 324 097,46	2 802 226,71	2 722 363,25
Corporação Andina de Fomento (CAF) <i>Andean Development Corporation (CAF)</i>	8 280 000,00	8 599 608,00	-	-
Total	4 516 451 788,83	4 690 786 827,88	4 573 159 685,62	4 442 824 634,61

De acordo com o Decreto nº 1.933/96, a República Federativa do Brasil, representada pelo Banco Central, tornou-se acionista da Corporação Andina de Fomento (CAF), tendo subscrito 2.700 ações - série C, do capital ordinário daquele organismo internacional, no valor total de US\$ 24.840.000,00. O convênio de subscrição estabelece que o preço das ações será pago em três parcelas de US\$ 8.280.000,00. A primeira, integralizada em 25.6.96, e as duas restantes, de igual valor, em 25.6.97 e 25.6.98.

According to the terms of Decree no. 1,933/96, the Federative Republic of Brazil, represented by Banco Central, became a shareholder of the Andean Development Corporation (CAF), subscribing to 2,700 series "C" shares of the ordinary capital of that international organization. The total value of these shares was US\$ 24,840,000.00. The subscription agreement determines that the price of the shares will be paid in three installments of US\$ 8,280,000.00, the first to be paid-in on 06.25.96 and the remaining two in the same amount on 06.25.97 and 06.25.98.

Nota 9 - OBRIGAÇÕES EXTERNAS

O passivo do Banco Central, em moedas estrangeiras, é convertido em moeda nacional pela taxa de câmbio na data do balanço e inclui os juros a pagar, calculados às taxas pactuadas. Em 31 de dezembro era representado, sinteticamente, pelas seguintes obrigações:

Note 9 - FOREIGN LIABILITIES

Banco Central foreign currency liabilities are converted into national currency at the rate of exchange in effect on the date of the balance sheet and include interest to be paid at contracted rates. In summarized form, these liabilities were as follows on December 31:

Natureza das obrigações <i>Type of liabilities</i>	1996		1995	
	Em US\$	Em R\$	Em US\$	Em R\$
	<i>In US\$</i>	<i>In R\$</i>	<i>In US\$</i>	<i>In R\$</i>
Plano Brasileiro de Financiamento <i>Brazilian financing plan</i>	1 608 538 809,52	1 670 628 407,57	3 282 452 591,07	3 188 902 692,22
Clube de Paris/Centralização cambial - Resolução nº 1.564 <i>Paris Club/exchange centralization - Resolution no. 1,564</i>	226 238 060,19	234 970 849,31	1 049 518 291,79	1 019 607 020,48
Convênios de créditos recíprocos <i>Reciprocal credit agreements</i>	660 997 567,74	686 512 073,85	835 063 510,13	811 264 200,09
Depósitos de organismos financeiros internacionais <i>Deposits of international financial organizations</i>	3 848 042 911,01	3 996 577 367,37	4 094 161 140,38	3 977 477 547,88
Convênios bilaterais <i>Bilateral agreements</i>	2 801 629,54	2 909 772,44	2 031 497,04	1 973 599,37
Recursos vinculados a empréstimos e financiamentos em moedas estrangeiras <i>Resources earmarked to loans and financing in foreign currencies</i>	222 671 380,28	231 266 495,56	376 487 961,25	365 758 054,35
Alocações de DES (FMI) <i>SDR allocations (IMF)</i>	517 456 383,45	537 430 199,85	536 657 935,66	521 363 184,50
Outras obrigações <i>Other liabilities</i>	507 983 740,05	527 591 912,42	173 851 654,55	168 896 882,40
Total	7 594 730 481,78	7 887 887 078,37	10 350 224 581,87	10 055 243 181,29

Nota 10 - DISPONIBILIDADES DE CAIXA DA UNIÃO

Por força do disposto no parágrafo 3º do art. 164 da Constituição Federal, as disponibilidades de caixa da União são depositadas no Banco Central e remuneradas, de acordo com a Lei nº 9.027/95, pela taxa Selic. As despesas referentes à remuneração das disponibilidades da União foram de:

Note 10 - FEDERAL GOVERNMENT CASH AVAILABILITIES

Based on a provision in paragraph 3 of article 164 of the Federal Constitution, federal government cash availabilities are deposited at Banco Central and, according to the terms of Law no. 9,027/95, generate earnings based on the Selic rate. Expenditures on the earnings credited to federal government cash availabilities were as follows:

1996 R\$ 3.351.433.185,65

1996 R\$ 3,351,433,185.65

1995 R\$ 5.053.853.607,89

1995 R\$ 5,053,853,607.89

Nota 11 - DEPÓSITOS DECORRENTES DE EMPRÉSTIMOS COMPULSÓRIOS

O Decreto-lei nº 2.288/86 instituiu empréstimo compulsório incidente sobre o consumo de gasolina ou álcool para veículos automotores, bem como sobre a aquisição de automóveis de passeio e utilitários, estabelecendo que os recursos ficariam indisponíveis no Banco Central do Brasil. Posteriormente, a Lei nº 7.862/89 estabeleceu que o saldo destes depósitos, inclusive sua remuneração, ficaria disponível exclusivamente para a aquisição de quotas do Fundo Nacional de Desenvolvimento (FND).

Em 1996, ocorreram as seguintes movimentações:

- a) transferência de R\$ 123.214.423,36 da Conta Única do Tesouro Nacional para crédito desta rubrica, referente a recolhimentos efetuados em atraso;
- b) repasse de R\$ 104.508.124,86 à Conta Única do Tesouro Nacional, referente a restituições efetuadas em decorrência de decisão judicial.

Os recursos ainda não liberados, provenientes deste empréstimo, são remunerados com rendimentos equivalentes aos das cadernetas de poupança, totalizando despesa de:

1996 R\$ 1.055.488.807,87

1995 R\$ 1.850.959.487,35

Nota 12 - TÍTULOS DE RESPONSABILIDADE PRÓPRIA

Os títulos de emissão do Banco Central, colocados no mercado com o objetivo de política monetária, são registrados pelo valor de venda e ajustados *pro rata die* com o valor dos encargos incorridos até a data do balanço.

Os títulos em carteira são aqueles em poder do Banco Central e estão registrados em contas retificadoras, sob o mesmo critério. Em 31 de dezembro estes títulos apresentavam a seguinte distribuição:

Note 11 - DEPOSITS GENERATED BY COMPULSORY LOANS

Executive Act no. 2,288/86 instituted the compulsory loan on gasoline or alcohol consumption for automotive vehicles and on acquisitions of passenger and utility vehicles. It was determined that the funds would be deposited at Banco Central do Brasil. Later, Law no. 7,862/89 determined that the balance of these deposits — plus earnings — would be made available exclusively for acquisition of National Development Fund (FND) quotas.

In 1996, the following operations occurred:

- a) transfer of R\$ 123,214,423.36 from the Single National Treasury Account for credit to this account, involving deposits effected in arrears;*
- b) on-lending of R\$ 104,508,124.86 to the Single National Treasury Account, involving refunds effected as a result of court decisions.*

The funds originating in this loan and not yet released receive earnings equivalent to those of savings accounts, generating total expenditures as follows:

1996 R\$ 1,055,488,807.87

1995 R\$ 1,850,959,487.35

Note 12 - BANCO CENTRAL SECURITIES

Papers issued by Banco Central and placed on the market for monetary policy purposes. These are registered at their sale value and adjusted "pro rate die" with the value of charges incurred up to the balance sheet date.

Securities in portfolio are those held by Banco Central and are registered under the same criterion in rectification accounts. On December 31, these papers were distributed as follows:

Títulos Securities	Emitidos Issued		Em carteira In portfolio		No mercado On market	
	Quantidade Quantity	Valor Value R\$	Quantidade Quantity	Valor Value R\$	Quantidade Quantity	Valor Value R\$
1996						
BBC	114 000 000	112 305 798 291,47	63 001 004	61 988 819 110,54	50 998 996	50 316 979 180,93
LBC	32 593 103	32 788 918 998,63	-	-	32 593 103	32 788 918 998,63
NBC	2 000 000	2 021 567 724,52	2 000 000	2 021 567 724,52	-	-
Total	148 593 103	147 116 285 014,62	65 001 004	64 010 386 835,06	83 592 099	83 105 898 179,56
1995						
BBC	53 500 000	52 050 158 933,55	26 009 310	25 256 139 054,34	27 490 690	26 794 019 879,21
LBC	25 478 787	25 661 749 123,91	-	-	25 478 787	25 661 749 123,91
NBC	4 000 000	3 511 735 520,24	4 000 000	3 511 735 520,24	-	-
Total	82 978 787	81 223 643 577,70	30 009 310	28 767 874 574,58	52 969 477	52 455 769 003,12

Nota 13 - DEMAIS CONTAS

Do valor apresentado em 1995, R\$ 504.753.550,88 referem-se a recursos transferidos pelo Tesouro Nacional, para fazer face a pagamento parcial de dívida externa (Clube de Paris), que se concretizou no período de 2 a 4.1.96.

Note 13 - OTHER ACCOUNTS

Of the amount stated in 1995, R\$ 504,753,550.78 refer to resources transferred by the National Treasury for partial payment of the foreign debt (Paris Club) in the period from 01.02 to 04.96.

Nota 14 - RESERVAS PARA CONTINGÊNCIAS

As Reservas para Contingências, constituídas segundo critérios definidos nos Votos BCB n°s 1.058/89 e 753/93, objetivam fazer face a eventuais perdas em demandas judiciais em curso.

Note 14 - CONTINGENCY RESERVES

Contingency Reserves are constituted according to the terms of BCB Votes nos. 1,058/89 and 753/93 and have the purpose of covering possible losses in ongoing judicial suits.

Nota 15 - RESULTADO NO EXERCÍCIO

O Banco Central apresentou resultado negativo de R\$ 167.728.076,91 no exercício, principalmente, em decorrência do diferencial, ainda desfavorável, entre as taxas de captação, em moeda nacional, e de aplicação, em moedas estrangeiras.

Note 15 - RESULT OF FISCAL YEAR

Banco Central registered a negative result of R\$ 167,728,076.91 in the fiscal year, due mostly to the still unfavorable differential between inflow rates in national currency and foreign currency investment rates.

Entretanto, no semestre em curso, em virtude do reconhecimento de R\$ 624.040.242,04 de receitas auferidas com empréstimos concedidos à Polônia e já renegociados no âmbito do Clube de Paris, o resultado foi positivo em R\$ 336.660.939,25, tendo sido utilizado na compensação de resultados negativos ocorridos em semestres anteriores.

However, in the current half-year period, with acknowledgement of R\$ 624,040,242.04 in revenues on loans granted to Poland and already renegotiated in the Paris Club framework, the period registered a positive result of R\$ 336,660,939.25 used to offset negative results registered in previous half-year periods.

Nota 16 - RELACIONAMENTO FINANCEIRO COM O TESOURO NACIONAL**Note 16 - FINANCIAL RELATIONS WITH NATIONAL TREASURY**

As contas de relacionamento financeiro com o Tesouro Nacional apresentaram a seguinte posição:

The accounts showing financial relations with the National Treasury registered the following positions:

Relacionamento financeiro com o Tesouro Nacional <i>Financial relations with the National Treasury</i>	Em 31.12.96 <i>In 12.31.96</i> R\$	Em 31.12.95 <i>In 12.31.95</i> R\$
Saldos devedores <i>Debt balances</i>	29 048 202 970,81	32 727 363 630,33
Notas do Tesouro Nacional (NTN) <i>National Treasury Notes (NTN)</i>	27 049 078 244,08	31 802 287 690,34
Letras do Tesouro Nacional (LTN) <i>National Treasury Bills (LTN)</i>	1 023 980 158,60	-
Títulos da dívida agrária (TDA) <i>Agrarian Debt Securities (TDA)</i>	91 454,62	80 866,59
Prog. ref. dívidas estados/municípios <i>State/municipal debt Prog.</i>	971 352 085,16	921 294 045,05
Depósito judicial <i>Judicial deposits</i>	3 701 028,35	3 701 028,35
Saldos credores <i>Credit balances</i>	25 762 913 508,79	26 222 103 579,20
Recursos do Tesouro Nacional <i>National Treasury resources</i>	17 562 488 224,46	15 701 187 454,75
Empréstimos compulsórios (DL nº 2.288/86) <i>Compulsory loans (DL 2,288/86)</i>	7 580 902 850,33	6 537 994 909,07
Remuneração das disponibilidades do governo federal, a recolher <i>Earnings on federal government cash availabilities - to be deposited</i>	70 105 060,96	104 852 763,89
Plano de Seguridade Social, a recolher <i>Social Security Plan to be deposited</i>	4 558 740,40	-
Programa de Garantia da Atividade Agropecuária (Proagro) <i>Farm Activity Guaranty Plan (Proagro)</i>	593 789,49	11,94
Depósitos em moedas estrangeiras (PBF, MYDFA e outros) <i>Foreign currency deposits (BFP, MYDFA and others)</i>	-	2 808 927 396,81
Depósitos em moedas estrangeiras (Clube de Paris e Res. nº 1.564/89) <i>Foreign currency deposits - Paris Club and Res. 1,564/89</i>	493 401 663,47	1 021 565 271,00
Recursos vinculados à administração da dívida externa <i>Resources earmarked to foreign debt administration</i>	50 861 653,88	47 575 675,66
Disponível da reserva monetária <i>Available monetary reserve resources</i>	1 525,80	96,08

Nota 17 - FLUXO FINANCEIRO COM O TESOURO NACIONAL**Note 17 - FINANCIAL FLOW WITH NATIONAL TREASURY**

No exercício o fluxo financeiro com o Tesouro Nacional foi o seguinte:

The financial flow with the National Treasury was as follows in the fiscal year:

	1996	1995	R\$
Títulos públicos federais			Federal public securities
Aquisição	9 002 696 629,69	17 068 792 595,45	Acquisitions
Resgate	(10 886 507 699,88)	(18 800 333 414,93)	Redemptions
Juros	(1 669 109 786,85)	(2 435 394 141,26)	Interest
Recolhimentos diversos			Sundry deposits
Transferência de parte da dívida externa	-	612 245 630,91	Transfer of part of the foreign debt
Remuneração das disponibilidades	3 386 180 888,58	4 949 084 893,68	Earnings on available resources
Fluxo financeiro líquido	(166 739 968,46)	1 394 395 563,85	Net financial flow

Nota 18 - FUNDOS E PROGRAMAS ADMINISTRADOS PELO BANCO CENTRAL

Por força de disposições legais ou regulamentares, o Banco Central do Brasil administra:

- a) a Reserva para Promoção da Estabilidade da Moeda e do Uso do Cheque (Recheque);
- b) o Fundo de Garantia dos Depósitos e Letras Imobiliárias (FGDLI);
- c) o Programa de Garantia da Atividade Agropecuária (Proagro);
- d) a Reserva Monetária.

As reservas, o fundo e o programa administrados pelo Banco Central observam os princípios fundamentais de contabilidade e as mesmas diretrizes contábeis aplicáveis a este órgão, tais como:

- a) regime de competência de exercício, observada a periodicidade mensal;
- b) levantamento de balanço e apuração de resultados semestralmente.

Com a finalidade de manter o poder aquisitivo dos recursos, suas disponibilidades são aplicadas em títulos públicos federais.

O Banco Central é ressarcido dos custos de administração, mediante pagamento de taxa, conforme autorização contida nos Votos CMN nº 376/81, BCB nº 375/92 e BCB nº 266/93.

Em 16.11.95, por meio da Resolução nº 2.211/95, foi regulamentado o Fundo Garantidor de Créditos (FGC), entidade privada, sem fins lucrativos, destinada a administrar mecanismos de proteção a titulares de créditos contra instituições financeiras. De acordo com a Resolução nº 2.197/95, que autorizou a criação do Fundo acima, os patrimônios da Recheque e do FGDLI seriam transferidos ao FGC.

Entretanto, por força de liminar concedida pelo Supremo Tribunal Federal (STF) na Ação Direta de Inconstitucionalidade nº 1.398/96, proposta pelo Partido dos Trabalhadores, a referida transferência foi suspensa enquanto se aguarda o julgamento do mérito da questão. Dessa forma, a Recheque e o FGDLI mantêm apenas a administração das operações firmadas até o advento da liminar acima.

A seguir são apresentados os Balanços Patrimoniais e Demonstrações dos Resultados da Recheque, do FGDLI, do Proagro e da Reserva Monetária, bem como comentários sobre os mesmos.

Note 18 - FUNDS AND PROGRAMS MANAGED BY BANCO CENTRAL

Based on legal and regulatory provisions, Banco Central is responsible for managing:

- a) Reserve for Fostering Currency Stability and Check Utilization (Recheque);*
- b) Mortgage Bond Deposit Guaranty Fund (FGDLI);*
- c) Farm Activity Guaranty Program (Proagro);*
- d) Monetary Reserve.*

The reserves, funds and programs managed by Banco Central comply with basic accounting norms and the accounting guidelines applied to the institution, including:

- a) fiscal year accrual basis, distributed into monthly periods;*
- b) half-yearly elaboration of the balance sheet and calculation of results.*

Available resources are invested in federal public securities in order to preserve their purchasing power.

A fee is paid to Banco Central to refund its administrative costs, as authorized by Votes CMN no. 376/81, BCB no. 375/92 and BCB no. 266/93.

On 11.16.95, Resolution no. 2,211/95 regulated the Credit Guaranty Fund - FGC, a private nonprofit institution charged with managing credit security protection mechanisms against financial institutions. According to Resolution no. 2,197/95 which authorized creation of this Fund, Recheque and FGDLI assets would be transferred to FGC.

However, the transfer was suspended as a result of an injunction granted by the Federal Supreme Court - STF in response to a request for a declaration of unconstitutionality no. 1,398/96 brought by the Workers Party, until such time as the case comes to a final decision. Thus, Recheque and FGDLI maintain only the management of operations finalized up to issue of the aforementioned injunction.

The Asset Balance Sheets and Statements of Result of Recheque, FGDLI, Proagro and the Monetary Reserve are presented below with their respective comments.

Reserva para promoção da estabilidade da moeda e do uso do cheque (Recheque)*Reserve for fostering currency stability and check utilization (Recheque)***Balanco patrimonial (31.12.96)***Balance sheet (12.31.96)*

R\$

Ativo	1996	1995
Assets		
Circulante e realizável a longo prazo	591 739 285,12	499 441 503,30
<i>Long-term current assets and receivables</i>		
Disponível no Banco Central	14,52	971 464,85
<i>Available at Banco Central</i>		
Aplicações em títulos públicos federais	180 108 512,29	94 361 059,56
<i>Investments in federal public securities</i>		
Programas de refinanciamento de créditos cedidos à União	176 144,51	167 074,57
<i>Refinancing program of credits granted to Federal Government</i>		
Devedores por taxa de serviço (CCF)	32,00	29,19
<i>Service fee debtors (CCF)</i>		
Créditos inscritos em dívida ativa	598 677,13	598 677,13
<i>Credits in execution</i>		
Créditos junto a instituições sob intervenção ou liquidação	411 454 613,80	403 941 904,32
<i>Credits with Institutions subject to intervention or liquidation</i>		
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	(598 709,13)	(598 706,32)
<i>(Provision for hard-to-recover credits)</i>		
Total	591 739 285,12	499 441 503,30
Passivo		
Liabilities		
Patrimônio líquido	591 739 285,12	499 441 503,30
<i>Net worth</i>		
Resultados acumulados	517 289 920,15	442 719 464,02
<i>Accumulated results</i>		
Resultado no semestre	74 449 364,97	56 722 039,28
<i>Results in half-year period</i>		
Total	591 739 285,12	499 441 503,30

Demonstração do resultado*Statement of results*

R\$

	1º Semestre 1996	2º Semestre 1996	1996	1995
	<i>1st Semester 1996</i>	<i>2nd Semester 1996</i>		
Receitas	18 592 794,91	74 768 106,09	93 360 901,00	202 566 725,92
<i>Revenues</i>				
Juros/atualização monetária	14 412,63	25 930 316,41	25 944 729,04	184 273,65
<i>Interest / monetary updating</i>				
Taxa de serviço p/inclusão no CCF	2 070 852,08	-	2 070 852,08	40 897 016,60
<i>Service fee for including in the CCF</i>				
Rendimentos de aplicações em títulos públicos federais	16 507 530,20	17 920 139,39	34 427 669,59	160 975 328,37
<i>Earnings on investments in federal public securities</i>				
Rendas de dívida ativa	-	-	-	510 107,30
<i>Income on debt in execution</i>				
Receitas de semestres anteriores	-	30 917 650,29	30 917 650,29	-
<i>Revenues of previous semesters</i>				
Despesas	744 378,06	318 741,12	1 063 119,18	88 703 773,66
<i>Expenditures</i>				
Remuneração do Banco do Brasil	103 542,60	-	103 542,60	2 044 849,45
<i>Banco do Brasil earnings</i>				
Taxa de administração	413 831,22	318 739,78	732 571,00	658 835,95
<i>Management fee</i>				
Atualização monetária do patrimônio líquido	-	-	-	75 182 724,93
<i>Monetary updating of net worth</i>				
Variações decorrentes de provisões	1,47	1,34	2,81	598 706,32
<i>Variations consequent upon provisions</i>				
Campanhas promocionais	227 002,77	-	227 002,77	8 527 727,62
<i>Promotional campaigns</i>				
Compensação de créditos	-	-	-	1 690 929,39
<i>Credit offsetting</i>				
Resultado	17 848 416,85	74 449 364,97	92 297 781,82	113 862 952,26
<i>Result</i>				

Regulamentado pela Circular BCB nº 1.590/90 com as alterações introduzidas pela Resolução CMN nº 2.155/95, a Recheque objetivava, até o advento do FGC:

- patrocinar a divulgação e promoção da defesa da estabilidade da Moeda Nacional ;
- promover a valorização do cheque como instrumento de pagamento;
- contribuir para o aprimoramento das operações bancárias, na medida em que dissemina informações e instruções quanto ao uso adequado do cheque, de forma a dotá-lo de maior credibilidade;
- custear despesas com a elaboração e divulgação do Cadastro de Emitentes de Cheques sem Fundos.

O valor registrado em Receitas de Semestres Anteriores no segundo semestre de 1996, refere-se a atualização monetária e juros sobre Créditos junto a Instituições sob Intervenção ou Liquidação não reconhecidos tempestivamente.

Regulated by BCB Circular no. 1,590/90 with alterations introduced by CMN Resolution no. 2,155/95, Recheque had the following objectives, up to the advent of the FGC:

- foster and support defense of the stability of national currency;*
- foster greater use of the check as a payment instrument;*
- contribute to improvement in banking operations as information and instructions are announced with respect to adequate use of checks, in such a way as to give this instrument greater credibility;*
- finance expenditures on elaboration and dissemination of the File of Issuers of Checks with Insufficient Funds.*

The amount registered under Revenues of Previous Half-Year Periods in the second half of 1996 refers to monetary updating and interest on Credits with Institutions under Intervention or Liquidation not previously acknowledged.

Fundo de Garantia dos Depósitos e Letras Imobiliárias (FGDLI)

Real State Notes and Deposits Guarantee Fund

Balanco patrimonial (31.12.96)

Balance sheet (12.31.96)

R\$

Ativo	1996	1995
Assets		
Circulante e realizável a longo prazo	836 601 957,57	710 363 805,61
<i>Long-term current assets and receivables</i>		
Disponível no Banco Central	0,98	19,60
<i>Available at Banco Central</i>		
Aplicações em títulos públicos federais	92 909 438,80	73 523 725,19
<i>Investments in federal public securities</i>		
Créditos junto a repassadoras	1 674 870 619,73	1 428 862 909,88
<i>Credits with on-lending institutions</i>		
Créditos junto a liquidandas	4 981 219,83	4 882 501,91
<i>Credits with entities in liquidation</i>		
Cédulas hipotecárias	132 882 585,46	115 523 597,20
<i>Mortgage bonds</i>		
Créditos junto a instituições sob intervenção	373 755 320,50	339 452 240,08
<i>Credits with institutions subject to intervention</i>		
Créditos junto ao FCVS	437 012 543,13	363 520 422,82
<i>Credits with FCVS</i>		
Outros créditos	137 359,12	4 398 315,24
<i>Other credits</i>		
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	(1 879 947 129,98)	(1 619 799 926,31)
<i>(Provision for hard-to-recover credits)</i>		
Total	836 601 957,57	710 363 805,61
Passivo		
Liabilities		
Circulante e exigível a longo prazo	11 698 651,76	34 657 436,19
<i>Long-term current and callable liabilities</i>		
Obrigações junto a receptores de poupança e letras imobiliárias	8 114 500,75	29 312 309,12
<i>Liabilities with institutions receiving savings and real estate bonds</i>		
Obrigações por letras imobiliárias - vinculados a empréstimos externos	2 526 979,59	2 308 164,21
<i>Liabilities for real estate bonds - earmarked to foreign loans</i>		
Outras obrigações	1 057 171,42	3 036 962,86
<i>Other liabilities</i>		
Patrimônio líquido	824 903 305,81	675 706 369,42
<i>Net worth</i>		
Resultados acumulados	753 178 408,66	789 496 341,15
<i>Accumulated results</i>		
Resultado no semestre	71 724 897,15	(113 789 971,73)
<i>Results in semester</i>		
Total	836 601 957,57	710 363 805,61

Demonstração do resultado
Statement of results

R\$

	1º semestre 1996 <i>1st semester 1996</i>	2º semestre 1996 <i>2nd semester 1996</i>	1996 <i>Fiscal yr/96</i>	1995 <i>Fiscal yr/95</i>
Receitas	224 603 520,37	193 323 849,65	417 927 370,02	1 060 453 948,31
<i>Revenues</i>				
Juros	47 184 938,15	52 164 829,79	99 349 767,94	166 817 678,54
<i>Interest</i>				
Atualização monetária	140 664 662,28	126 860 023,53	267 524 685,81	592 713 611,36
<i>Monetary updating</i>				
Rendimentos de aplicação em títulos públicos federais	10 581 092,79	9 263 025,57	19 844 118,36	95 777 111,13
<i>Earnings on investments in federal public securities</i>				
Reversão de provisões	-	3 267 440,13	3 267 440,13	111 814 240,98
<i>Reversion of provisions</i>				
Contribuições ordinárias	7 738 064,81	-	7 738 064,81	69 590 911,01
<i>Ordinary contributions</i>				
Anulação de despesas de semestres anteriores	378 896,52	-	378 896,52	10 706 927,75
<i>Annulment of expenditures in previous semesters</i>				
Receitas de semestres anteriores	18 055 865,82	1 768 530,63	19 824 396,45	12 982 056,14
<i>Revenues of previous semesters</i>				
Outras	-	-	-	51 411,40
<i>Other</i>				
Despesas	147 131 481,13	121 598 952,50	268 730 433,63	1 317 206 146,07
<i>Expenditures</i>				
Juros/atualização monetária	2 715 365,05	805 603,41	3 520 968,46	145 050 760,54
<i>Interest/monetary updating</i>				
Taxa de administração	919 624,92	583 472,71	1 503 097,63	1 464 079,89
<i>Management fee</i>				
Constituição e ajustes de provisões	143 352 740,66	120 061 903,14	263 414 643,80	824 768 303,91
<i>Constitution and adjustments of provisions</i>				
Atualização monetária do patrimônio líquido	-	-	-	159 872 848,87
<i>Monetary updating of net worth</i>				
Despesas de semestres anteriores	5 706,38	25,50	5 731,88	149 958 186,82
<i>Expenditures in previous semesters</i>				
Anulação de receitas de semestres anteriores	-	147 947,74	147 947,74	36 076 828,75
<i>Annulment of revenues in previous semesters</i>				
Outras	138 044,12	-	138 044,12	15 137,29
<i>Other</i>				
Resultado	77 472 039,24	71 724 897,15	149 196 936,39	(256 752 197,76)
<i>Result</i>				

Criado pela Resolução 3/67, do Conselho de Administração do extinto Banco Nacional da Habitação, o FGDLI teve sua administração atribuída ao Banco Central por força do Decreto-lei nº 2.291/86 e da Resolução CMN nº 1.219/86.

FGDLI was created by Resolution 3/67 issued by the Council of Administration of the now extinct National Housing Bank. Its administration was transferred to Banco Central by Executive Act no. 2,291/86 and CMN Resolution no. 1,219/86.

Até o advento do FGC, o FGDLI tinha por finalidade garantir os depósitos de poupança (exceto poupança rural) e letras imobiliárias nas modalidades, condições e valores fixados pelo Conselho Monetário Nacional, contra riscos de insolvência das instituições contribuintes captadoras de depósitos de poupança e letras imobiliárias.

Until advent of the FGC, the FGDLI had the objective of guarantying savings deposits (with the exception of rural savings accounts) and mortgage bonds in those modalities, conditions and amounts defined by the National Monetary Council against risks of insolvency of the contributing institutions that received such savings deposits and mortgage bonds.

Os Direitos e Obrigações do Fundo estão sujeitos a atualização pela Taxa Referencial observados os contratos que os regem e preceitos legais e normativos a que se submetem.

The rights and obligations of the fund are subject to updating based on the Reference Rate, duly complying with the terms of such contracts and the legal and normative precepts to which they are subordinated.

Encontram-se provisionados os créditos classificados como de Liquidação Duvidosa, aí incluído o total ou parte dos

Credits classified as Hard-to-Receive have been set aside, including the totality or part of the debts of institutions in the

débitos de liquidandas, ex-liquidandas e instituições sob intervenção, cujos valores não estão reconhecidos em contratos ou cujo Patrimônio Líquido apresenta-se negativo ou insuficiente para cobertura desses créditos.

Cerca de 68% dos ativos do fundo, já considerada a provisão, são compostos por Cédulas Hipotecárias recebidas de ex-Liquidandas por dação em pagamento e por créditos junto ao FCVS decorrentes de liquidações antecipadas ou término de prazo de contratos a elas vinculados. A administração desses créditos encontra-se, atualmente, sob a responsabilidade das próprias instituições cedentes e os valores registrados contabilmente refletem projeções baseadas nos seus registros.

No presente exercício foram efetivados recebimentos de créditos da ordem de R\$ 13.280.466,98, tendo sido quitadas obrigações do Fundo no valor de R\$ 24.605.327,36.

As contribuições incidentes sobre os depósitos de poupança captados pelas instituições financeiras foram devidas ao FGDLI até o mês de dezembro de 1995, tendo sido recolhidas em janeiro de 1996.

process of liquidation, already liquidated or subject to intervention when the amounts are not acknowledged in contracts or whose Net Worth is negative or insufficient to cover such credits.

Approximately 68% of the fund's assets — including the provision above — are composed of mortgage bonds received from already liquidated institutions as payment-in-kind and of credits with FCVS generated by anticipated liquidations or termination of the contracts to which they are tied. At the present time, management of such credits is the responsibility of grantor institutions and accounting records reflect projections based on such data.

In the current fiscal year, credit receptions of approximately R\$ 13,280,466.98 were effected, and fund liabilities totaling R\$ 24,605,327.36 were paid.

Contributions on savings deposits obtained by financial institutions were due to FGDLI up to December 1995 and were deposited in January 1996.

Programa de Garantia da Atividade Agropecuária (Proagro - Decreto nº 175/91)

Farm Activity Guaranty Program - Proagro (Decree 175/91)

Balanco patrimonial (31.12.96)

Asset balance sheet (12.31.96)

R\$

Ativo	1996	1995
Assets		
Circulante e realizável a longo prazo	4 957 444,23	88 044,15
<i>Long-term current assets and receivables</i>		
Disponível no Banco Central	5 129,57	1,16
<i>Available at Banco Central</i>		
Aplicações em títulos públicos federais	4 952 314,66	88 042,99
<i>Investments in federal public securities</i>		
Total	4 957 444,23	88 044,15
Passivo		
Liabilities		
Circulante e exigível a longo prazo	819 962 839,84	645 370 014,05
<i>Long-term current and callable liabilities</i>		
Serv. de comprovação de perdas, a pagar	13 175 800,07	9 429 522,40
<i>Loss corroboration service, to be paid</i>		
Coberturas a pagar	772 126 462,12	615 502 929,98
<i>Coverages to be paid</i>		
Outras obrigações a pagar	34 660 577,65	20 437 561,67
<i>Other liabilities to be paid</i>		
Patrimônio líquido	(815 005 395,61)	(645 281 969,90)
<i>Net worth</i>		
Resultados acumulados	(787 888 719,32)	(776 533 745,31)
<i>Accumulated results</i>		
Resultado no semestre	(27 116 676,29)	131 251 775,41
<i>Results in semester</i>		
Total	4 957 444,23	88 044,15

Demonstração do resultado				
<i>Statement of results</i>				
	1º semestre 1996	2º semestre 1996	1996	1995
	<i>1st semester 1996</i>	<i>2nd semester 1996</i>		
Receitas	14 356 107,25	270 519 605,17	284 875 712,42	359 495 824,03
<i>Revenues</i>				
Adicional	8 157 439,25	15 065 108,47	23 222 547,72	38 766 578,36
<i>Additional</i>				
Rendimentos de aplic. tit. públicos federais	383 311,76	1 381 557,77	1 764 869,53	1 513 801,26
<i>Earnings on investments in federal public securities</i>				
Anulação de despesas de semestres anteriores	5 813 860,08	254 072 938,93	259 886 799,01	208 117 928,18
<i>Annulment of expenditures in previous semesters</i>				
Atualização monetária do patrimônio líquido	-	-	-	111 091 004,48
<i>Monetary updating of net worth</i>				
Outras	1 496,16	-	1 496,16	6 511,75
<i>Other</i>				
Despesas	156 962 856,67	297 636 281,46	454 599 138,13	525 685 496,26
<i>Expenditures</i>				
Serviços de comprovação de perdas	2 565 895,57	1 514 998,93	4 080 894,50	7 611 265,09
<i>Loss corroboration service</i>				
Coberturas	146 163 858,58	290 125 578,77	436 289 437,35	504 857 592,55
<i>Coverages</i>				
Taxa de administração	8 230 642,98	5 992 373,00	14 223 015,98	13 103 514,99
<i>Management fee</i>				
Anulação de receitas de semestres anteriores	2 459,54	3 330,76	5 790,30	111 183,79
<i>Annulment of revenues in previous semesters</i>				
Outras	-	-	-	1 939,84
<i>Other</i>				
Resultado	(142 606 749,42)	(27 116 676,29)	(169 723 425,71)	(166 189 672,23)
<i>Result</i>				

Instituído pela Lei nº 5.969/73 e regulamentado pelo Decreto nº 175/91 e Resolução CMN nº 1.855/91, o Proagro - Dec. nº 175/91 tem por objetivos:

- exonerar o produtor rural de obrigações financeiras relativas a operações de crédito rural de custeio, cuja liquidação seja dificultada pela ocorrência de fenômenos naturais, pragas e doenças que atinjam plantações e rebanhos;
- indenizar recursos próprios utilizados pelo produtor em custeio rural, quando ocorrerem perdas decorrentes dos eventos acima citados.

Relativamente ao Balanço Patrimonial, cabe destacar:

- a conta Outras Obrigações a Pagar registra a Taxa de Administração do Banco Central, cujo pagamento foi suspenso pelo Voto BCB nº 100/94;
- a origem do Patrimônio Líquido negativo decorre das responsabilidades por coberturas a pagar e demais obrigações do Proagro serem superiores ao montante arrecadado com o adicional e outras receitas do programa.

Em decorrência do Decreto nº 1.947/96, que estabelece mecanismos e condições para a liquidação da dívida com Coberturas a Pagar e com Serviços de Comprovação de Perdas a Pagar apurada em 14.6.96:

Proagro - Decree 175/91 was instituted by Law no. 5,969/73 and regulated by Decree no. 175/91 and CMN Resolution no. 1,855/91 and has the following objectives:

- release rural producers from financial liabilities consequent upon rural credit current expenditure operations when settlement of such is made difficult as a consequence of natural phenomena, plague and disease in their plantations and herds;*
- compensate resources utilized by producers in rural current expenditure operations, when losses occur as a result of the aforementioned events.*

With regard to the Asset Balance Sheet, one should highlight:

- the Other Liabilities to be Paid account records the Banco Central Management Fee. Payment was suspended by BCB Vote no. 100/94;*
- negative Net Worth was generated by the fact that liability for coverages to be paid and other Proagro liabilities were greater than the amount received through the additional charge and other Program revenues.*

With Decree no. 1,947/96, which defines mechanisms and conditions for settlement of debts generated by Coverages to be Paid and by the Losses to be Paid Corroboration Service calculated on 06.14.96:

- a) as parcelas da dívida destinadas à indenização de recursos próprios dos produtores, bem como à amortização de financiamentos concedidos por cooperativas de crédito e por instituições em regime especial serão liquidadas em espécie, sendo que já foi solicitado ao Tesouro Nacional a alocação dos recursos necessários;
- b) as demais parcelas da dívida, destinadas à amortização de financiamentos, serão liquidadas por meio de processo de securitização já em fase adiantada;
- c) a despesa relativa à atualização da parcela da dívida em securitização, no período de 15.6.96 até a data da sua efetivação, será anulada, provocando redução dos resultados negativos do programa.
- a) *the debt shares referring to compensation for producer resources, as well as amortization of financing granted by credit cooperatives and institutions subject to a special system will be liquidated in cash. Allocation of the necessary funding has already been requested from the National Treasury;*
- b) *the other debt shares allocated to amortization of financing will be liquidated through a process of securitization that has already significantly advanced;*
- c) *expenditures on the updating of the share of the debt in securitization in the period from 06.15.96 to the effective date will be annulled, thus provoking a reduction in the negative results of the Program.*

Reserva monetária*Monetary reserve***Balço patrimonial (31.12.96)***Asset balance (12.31.96)*

R\$

Ativo	1996	1995
Assets		
Circulante e realizável a longo prazo	809 858 914,30	524 966 809,58
<i>Long-term current assets and receivables</i>		
Disponível no Banco Central	1 525,80	96,08
<i>Available at Banco Central</i>		
Aplicações em títulos públicos federais	539 423 111,23	244 755 599,46
<i>Investments in federal public securities</i>		
Adiantamento a instituições em liquidação	97 875 770,54	84 197 691,97
<i>Advances to institutions in liquidation</i>		
Créditos a receber	944 499 712,26	916 406 966,62
<i>Credits receivable</i>		
Créditos junto ao FCVS	25 084 811,20	-
<i>Credits with FCVS</i>		
Créditos junto ao Fahbre	6 792 419,53	-
<i>Credits with Fahbre</i>		
Direitos a receber por composição de dívidas	665 933 016,64	5 214 105 811,56
<i>Rights receivable through debts compositions</i>		
Títulos e valores mobiliários	59 770,29	59 770,29
<i>Stocks and bonds</i>		
Outros valores e bens	5 667 768,11	5 513 665,80
<i>Other securities and goods</i>		
Créditos inscritos em dívida ativa	1 645 106 364,62	58 918 192,09
<i>Credits in execution</i>		
Letras hipotecárias	5 549 362,12	-
<i>Mortgage bonds</i>		
Quotas FND/FDS	7 149 100,48	-
<i>FND/FDS quotas</i>		
(Provisão para créditos de liquidação duvidosa)	(3 133 283 818,52)	(5 998 990 984,29)
<i>(Provision for hard-to-recover credits)</i>		
Total	809 858 914,30	524 966 809,58
Passivo		
Liabilities		
Circulante e exigível a longo prazo	0,01	0,01
<i>Long-term current and callable liabilities</i>		
Credores remanescentes do BCC	0,01	0,01
<i>Remaining BCC creditors</i>		
Patrimônio líquido	809 858 914,29	524 966 809,57
<i>Net worth</i>		
Resultados acumulados	742 563 404,77	495 640 057,53
<i>Accumulated results</i>		
Resultado no semestre	67 295 509,52	29 326 752,04
<i>Results in semester</i>		
Total	809 858 914,29	524 966 809,58

Demonstração do resultado

Statement of results

R\$

	1º semestre 1996	2º semestre 1996	1996	1995
	<i>1st semester 1996</i>	<i>2nd semester 1996</i>	<i>Fiscal yr/96</i>	<i>Fiscal yr/96</i>
Receitas	4 251 748 523,20	202 838 572,23	4 454 587 095,43	4 035 784 246,04
<i>Revenues</i>				
Juros	327 395 368,25	49 856 985,14	377 252 353,39	768 667 947,03
<i>Interest</i>				
Atualização monetária/cambial	461 574 371,21	98 700 487,77	560 274 858,98	1 476 837 371,31
<i>Monetary/exchange updating</i>				
Rendimentos de títulos obtidos em composição de dívidas	46 974,78	1 444 338,03	1 491 312,81	8 875 501,17
<i>Earnings on debt compositions</i>				
Rendimentos de aplicações em títulos públicos federais	34 732 363,06	52 171 065,42	86 903 428,48	64 393 226,32
<i>Earnings on investments in federal public securities</i>				
Reversão de provisões	1 841 498 523,12	490 221,60	1 841 988 744,72	618 854 203,27
<i>Reversion of provisions</i>				
Rendas de dívida ativa	1 586 500 922,78	175 474,27	1 586 676 397,05	550 225 762,61
<i>Income from debts in execution</i>				
Anulação de despesas de semestres anteriores	-	-	-	537 974 222,69
<i>Annulment of expenditures in previous semesters</i>				
Receitas de semestres anteriores	-	-	-	9 956 011,64
<i>Revenues of previous semesters</i>				
Despesas	4 034 151 928,00	135 543 062,71	4 169 694 990,71	3 988 096 302,75
<i>Expenditures</i>				
Taxa de administração	551 774,96	551 940,17	1 103 715,13	878 447,91
<i>Management fee</i>				
Variações decorrentes de provisões	2 351 892 418,00	134 979 949,34	2 486 872 367,34	2 791 779 682,49
<i>Variations consequent upon provisions</i>				
Atualização monetária do patrimônio líquido	-	-	-	88 975 533,87
<i>Monetary updating of net worth</i>				
Compensação de créditos	1 681 699 219,82	-	1 681 699 219,82	543 445 566,99
<i>Credit offsetting</i>				
Anulação de receitas de semestres anteriores	-	-	-	563 010 473,99
<i>Annulment of earnings in previous semesters</i>				
Outras	8 515,22	11 173,20	19 688,42	6 597,50
<i>Others</i>				
Resultado	217 596 595,20	67 295 509,52	284 892 104,72	47 687 943,29
<i>Result</i>				

Criada pela Lei nº 5.143/66 e alterada pelo Decreto-lei nº 1.342/74, a Reserva Monetária tem por finalidade assegurar a normalidade dos mercados financeiro e de capitais.

The Monetary Reserve was created by Law no. 5,143/66 and altered by Executive Act no. 1,342/74 and has the role of ensuring the normality of the financial and capital markets.

Os recursos da Reserva Monetária são aplicados pelo Banco Central na intervenção dos mercados financeiro e de capitais, mediante autorização do Conselho Monetário Nacional, e se destinam a resguardar os legítimos interesses dos credores das instituições sob intervenção ou em liquidação extrajudicial.

Monetary Reserve resources are invested by Banco Central in financial and capital market interventions with authorization of the National Monetary Council and are used to safeguard the legitimate interests of creditors of the institutions subjected to intervention or extrajudicial liquidation.

A incerteza quanto à recuperação da quase totalidade dos créditos contra instituições financeiras em regime especial de funcionamento é levada em consideração para efeito da constituição da Provisão para Créditos de Liquidação Duvidosa, razão pela qual a referida provisão apresenta-se relevante.

Uncertainties regarding recovery of almost all of the credits against financial institutions subjected to a special system is taken into consideration for purposes of constituting the Provision for Hard-to-Recover Credits. And it is precisely for this reason that this provision is very important.

Tendo sido julgada a ação judicial movida pela Comind Participações, em que se discutia os indexadores de contrato firmado em 31.1.87, e em função da decisão judicial ter sido

With judgement of the suit brought by Comind Participações, which questioned the indexing factors of the contract signed on 01.31.87, and the fact that the sentence was issued against

desfavorável à Reserva, esta efetuou, em 14.6.96, o levantamento do depósito judicial de R\$ 159.782.076,12 realizado por aquela Instituição, registrando-se a baixa do restante dos valores inscritos em Direitos a Receber por Composição de Dívidas (R\$ 3.510.590.788,39) e da respectiva provisão.

Estando ainda em curso ação judicial semelhante, movida pelo Banco Auxiliar, o qual entretanto não efetuou depósito judicial, o montante da dívida, no valor de R\$ 1.586.500.922,78, foi inscrito em Dívida Ativa.

Presidente: GUSTAVO JORGE LABOISSIÈRE LOYOLA

Diretores: ALKIMAR RIBEIRO MOURA, CARLOS EDUARDO T. DE ANDRADE, CLÁUDIO NESS MAUCH, FRANCISCO LAFAIETE DE PÁDUA LOPES, GUSTAVO HENRIQUE DE BARROSO FRANCO, PAOLO ENRICO MARIA ZAGHEN

Chefe do Departamento de Administração Financeira:

RUBENS LUIZ PEREIRA REZENDE

Contador - CRC - DF nº 5.031 - CPF 024.281.217-15

the Reserve, on 06.14.96, the Reserve released the judicial deposit of R\$ 159,782,076.12 made by that institution and, at the same time, cancelled the amounts registered under Rights Receivable through Debt Composition (R\$ 3,510,590,788.39) and the respective provision.

Since a similar suit brought by Banco Auxiliar is still underway — though the judicial deposit was not effected — the debt of R\$ 1,586,500,922.78 was registered under Debt in Judicial Execution.

President: GUSTAVO JORGE LABOISSIÈRE LOYOLA

Directors: ALKIMAR RIBEIRO MOURA, CARLOS EDUARDO T. DE ANDRADE, CLÁUDIO NESS MAUCH, FRANCISCO LAFAIETE DE PÁDUA LOPES, GUSTAVO HENRIQUE DE BARROSO FRANCO, PAOLO ENRICO MARIA ZAGHEN

Chief of the Department of Financial Administration:

RUBENS LUIZ PEREIRA REZENDE

Accountant - CRC - DF no. 5,031 - CPF 024.281.217-15

Membros do Conselho Monetário Nacional (31-Dezembro-96)

Members of the Conselho Monetário Nacional (31-December-96)

Pedro Sampaio Malan

Ministro da Fazenda - Presidente

Pedro Sampaio Malan

Minister of Finance - President

Antônio Kandir

Ministro do Planejamento e Orçamento

Antônio Kandir

Minister of Planning and Budget

Gustavo Jorge Laboissière Loyola

Presidente do Banco Central do Brasil

Gustavo Jorge Laboissière Loyola

President of the Banco Central do Brasil

Administração do Banco Central do Brasil (31-Dezembro-96)*Banco Central do Brasil Management (31-December-96)***Diretoria Colegiada**

Gustavo Jorge Laboissière Loyola
Presidente

Alkimar Ribeiro Moura
Diretor

Carlos Eduardo Tavares de Andrade
Diretor

Cláudio Ness Mauch
Diretor

Francisco Lafaiete de Pádua Lopes
Diretor

Gustavo Henrique de Barroso Franco
Diretor

Paolo Enrico Maria Zaghen
Diretor

Board of Directors

*Gustavo Jorge Laboissière Loyola
President*

*Alkimar Ribeiro Moura
Director*

*Carlos Eduardo Tavares de Andrade
Director*

*Cláudio Ness Mauch
Director*

*Francisco Lafaiete de Pádua Lopes
Director*

*Gustavo Henrique de Barroso Franco
Director*

*Paolo Enrico Maria Zaghen
Director*

Secretaria Executiva da Diretoria

Edison Bernardes dos Santos
Secretário Executivo

Maria Celina Berardinelli Arraes
Secretário Executivo Adjunto

Sérgio Albuquerque de Abreu e Lima
Secretário Administrativo

Luiz do Couto Neto
Secretário da Diretoria e Conselho Monetário Nacional

Antenor Roberto Silva de Moraes
Secretário de Relações Institucionais

Nelmar de Castro Batista
Secretário Parlamentar

Board of Directors Executive Secretariat

*Edison Bernardes dos Santos
Executive Secretary*

*Maria Celina Berardinelli Arraes
Assistant Executive Secretary*

*Sérgio Albuquerque de Abreu e Lima
Administrative Secretary*

*Luiz do Couto Neto
Secretary for the Board of Directors and for National Monetary Council*

*Antenor Roberto Silva de Moraes
Secretary for Institutional Relations*

*Nelmar de Castro Batista
Parliamentary Secretary*

Consultores da Diretoria**Gabinete do Presidente**

Antônio Carlos Monteiro
Eliana Nogueira de Souza

Antônio José Barreto de Paiva
Consultor

Alexandre Pundek Rocha
Consultor

João Alberto Magro
Consultor (interino)

Jefferson Moreira
Consultor

Rogers Cirano Bergerac Gomide
Consultor (interino)

Sérgio Rodrigues Prates
Consultor (interino)

Board of Director Consultants**Office of the President**

*Antônio Carlos Monteiro
Eliana Nogueira de Souza*

*Antônio José Barreto de Paiva
Senior Advisor*

*Alexandre Pundek Rocha
Senior Advisor*

*João Alberto Magro
Senior Advisor(acting)*

*Jefferson Moreira
Senior Advisor*

*Rogers Cirano Bergerac Gomide
Senior Advisor(acting)*

*Sérgio Rodrigues Prates
Senior Advisor(acting)*

Unidades centrais do Banco Central do Brasil (31-Dezembro-96)*Central offices of the Banco Central do Brasil (31-December-96)*

Departamento de Administração Financeira (Deafi) <i>Financial Administration Department</i> Chefe: <i>Rubens Luiz Pereira Rezende</i> Head	Ed.-Sede - 19º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento de Administração de Recursos Humanos (Depes) <i>Department of Human Resources Administration</i> Chefe: <i>Warly Silva Leite</i> Head	Ed.-Sede - 18º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento de Administração de Recursos Materiais (Demap) <i>Department of Material Resources Administration</i> Chefe: <i>José Anderson Montalvão Sousa</i> Head	Ed.-Sede - 9º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento de Auditoria Interna (Deaud) <i>Internal Auditing Department</i> Chefe: <i>Luiz Pereira Leite</i> Head	Ed.-Sede - 15º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento de Cadastro e Informações (Decad) <i>Department of Records and Information</i> Chefe: <i>José Joviniano Melo</i> Head	Ed.-Sede - 14º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento de Câmbio (Decam) <i>Exchange Department</i> Chefe: <i>José Maria Ferreira de Carvalho</i> Head	Ed.-Sede - 3º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento de Controle de Processos Administrativos e de Regimes Especiais (Depad) <i>Department of Control of Administrative Processes and Special Systems</i> Chefe: <i>Francisco Munia Machado</i> Head	Ed.-Sede - 13º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento da Dívida Externa (Dediv) <i>Foreign Debt Department</i> Chefe: <i>José Linaldo Gomes de Aguiar</i> Head	Ed.-Sede - 4º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento da Dívida Pública (Dedip) <i>Internal Public Debt Department</i> Chefe: <i>Jairo da Cruz Ferreira</i> Head	Ed.-Sede - 14º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento Econômico (Depec) <i>Economic Research Department</i> Chefe: <i>Altamir Lopes</i> Head	Ed.-Sede - 10º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)
Departamento de Estudos Especiais e Acompanhamento do Sistema Financeiro (Deasf) <i>Department of Special Studies and Financial System Analysis</i> Chefe: <i>Ronaldo Fonseca de Paiva</i> Head	Ed.-Sede - 17º andar SBS Quadra 3 Zona Central 70074-900 Brasília (DF)

Departamento de Fiscalização (Defis)*Department of Supervision and Inspection*Chefe: *Adilson Rodrigues Ferreira**Head*

Ed.-Sede - 12º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Departamento de Capitais Estrangeiros (Firce)*Foreign Capital Department*Chefe: *Ronaldo José de Araújo (interino)**Head (acting)*

Ed.-Sede - 7º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Departamento de Informática (Deinf)*Department of Information System Management*Chefe: *Roberto Ozu**Head*

Ed.-Sede - 2º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Procuradoria-Geral (Dejur)*Legal Department*Procurador Geral: *José Coelho Ferreira**General Attorney*

Ed.-Sede - 11º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Departamento do Meio Circulante (Mecir)*Currency Management Department*Chefe: *Antonio Carlos Meda**Head*

Avenida Rio Branco, 30

20071-001 Rio de Janeiro (RJ)

Departamento de Normas do Sistema Financeiro (Denor)*Department of Financial System Regulation*Chefe: *Sérgio Darcy da Silva Alves**Head*

Ed.-Sede - 15º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Departamento de Operações Bancárias (Deban)*Department of Banking Operations*Chefe: *Luís Gustavo da Matta Machado**Head*

Ed.-Sede - 18º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Departamento de Operações de Mercado Aberto (Demab)*Department of Open Market Operations*Chefe: *Eduardo Hitiro Nakao**Head*

Av. Pres. Vargas, 730 - 6º andar

20071-001 Rio de Janeiro (RJ)

Departamento de Operações das Reservas Internacionais (Depin)*Department of International Reserves Operations*Chefe: *Maria do Socorro Costa de Carvalho (interino)**Head (acting)*

Ed.-Sede - 5º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Departamento de Organismos e Acordos Internacionais (Deori)*Department of International Organizations and Agreements*Chefe: *Luiz Afonso Simoens da Silva**Head*

Ed.-Sede - 6º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Departamento de Organização do Sistema Financeiro (Deorf)*Department of Financial System Organization*Chefe: *Luiz Carlos Alvarez**Head*

Ed.-Sede - 16º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Departamento de Planejamento e Organização (Depla)*Department of Planning and Organization*Chefe: *Marlene Celina de Moraes**Head*

Ed.-Sede - 13º andar

SBS Quadra 3 Zona Central

70074-900 Brasília (DF)

Unidades regionais do Banco Central do Brasil (31-Dezembro-96)*Regional offices of the Banco Central do Brasil* (31-December-96)

1ª Região - <i>1st Region</i>	Delegacia Regional em Belém (Debel) <i>Regional Office in Belém</i> Delegado Regional: <i>Eduardo Sérgio Holanda Araújo</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>Acre, Amapá, Amazonas, Pará,</i> <i>Jurisdiction</i> <i>Rondônia e Roraima</i>	Boulevard Castilhos França, 708 - Comércio Caixa Postal 651 66010-020 Belém (PA)
2ª Região - <i>2nd Region</i>	Delegacia Regional em Fortaleza (Defor) <i>Regional Office in Fortaleza</i> Delegado Regional: <i>Mônica Cysne Soares</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>Ceará, Maranhão e Piauí</i> <i>Jurisdiction</i>	Av. Heráclito Graça, 273 - Centro Caixa Postal 891 60140-061 Fortaleza (CE)
3ª Região - <i>3rd Region</i>	Delegacia Regional em Recife (Derec) <i>Regional Office in Recife</i> Delegado Regional: <i>Francisco José da Costa e Silva</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>Alagoas, Fernando de Noronha,</i> <i>Jurisdiction</i> <i>Paraíba, Pernambuco e</i> <i>Rio Grande do Norte</i>	Rua Siqueira Campos, 368 - Santo Antônio Caixa Postal 1445 50010-010 Recife (PE)
4ª Região - <i>4th Region</i>	Delegacia Regional em Salvador (Desal) <i>Regional Office in Salvador</i> Delegado Regional: <i>Marcelo Augusto Borges Nery</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>Bahia e Sergipe</i> <i>Jurisdiction</i>	Av. Anita Garibaldi, 1211 - Ondina Caixa Postal 44 40176-900 Salvador (BA)
5ª Região - <i>5th Region</i>	Delegacia Regional em Belo Horizonte (Debho) <i>Regional Office in Belo Horizonte</i> Delegado Regional: <i>Leonardo Maurício Colombini Lima</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>Minas Gerais</i> <i>Jurisdiction</i>	Av. Álvares Cabral, 1605 - Santo Agostinho Caixa Postal 887 30170-001 Belo Horizonte (MG)
6ª Região - <i>6th Region</i>	Delegacia Regional no Rio de Janeiro (Derja) <i>Regional Office in Rio de Janeiro</i> Delegado Regional: <i>Simão Cirineu Dias</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>Espírito Santo e Rio de Janeiro</i> <i>Jurisdiction</i>	Av. Presidente Vargas, 730 - Centro Caixa Postal 495 20071-001 Rio de Janeiro (RJ)
7ª Região - <i>7th Region</i>	Delegacia Regional em São Paulo (Despa) <i>Regional Office in São Paulo</i> Delegado Regional: <i>Antônio Carlos Feitosa</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>São Paulo</i> <i>Jurisdiction</i>	Av. Paulista, 1804 - Cerqueira César Caixa Postal 8984 01310-922 São Paulo (SP)
8ª Região - <i>8th Region</i>	Delegacia Regional em Curitiba (Decur) <i>Regional Office in Curitiba</i> Delegado Regional: <i>Jackson Pitombo Cavalcante Filho</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>Paraná e Santa Catarina</i> <i>Jurisdiction</i>	Rua Marechal Deodoro, 568 - Centro Caixa Postal 1408 80010-010 Curitiba (PR)
9ª Região - <i>9th Region</i>	Delegacia Regional em Porto Alegre (Depal) <i>Regional Office in Porto Alegre</i> Delegado Regional: <i>Cláudio Moraes Machado</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>Rio Grande do Sul</i> <i>Jurisdiction</i>	Travessa Araújo Ribeiro, 305 - Centro Caixa Postal 919 90010-010 Porto Alegre (RS)
10ª Região - <i>10th Region</i>	Delegacia Regional em Brasília (Debra) <i>Regional Office in Brasília</i> Delegado Regional: <i>Abel Ambrósio da Silva Filho</i> <i>Regional Delegate</i> Jurisdição: <i>Distrito Federal, Goiás, Mato Grosso,</i> <i>Jurisdiction</i> <i>Mato Grosso do Sul e Tocantins</i>	SBS Quadra 3 Zona Central Caixa Postal 08-670 70074-900 Brasília (DF)

SIGLAS**ACRONYMS**

ACC	Adiantamentos sobre Contratos de Câmbio	<i>Advances on Exchange Contracts</i>
Abimaq	Associação Brasileira da Indústria de Máquinas e Equipamentos	<i>Brazilian Association of Machinery and Equipment Industry</i>
ADR	Recibo de Depósito Bancário (EUA)	<i>American Depositary Receipts (USA)</i>
Aelc	Associação Européia de Livre Comércio	<i>European Free Trade Association (EFTA)</i>
AGF	Aquisições do Governo Federal	<i>Federal Government Acquisitions</i>
AID	Associação Internacional de Desenvolvimento	<i>International Development Association (IDA)</i>
Aladi	Associação Latino-Americana de Integração	<i>Latin American Integration Association (LAIA)</i>
Alca	Área de Livre Comércio das Américas	<i>Free Trade Area of the Americas</i>
Aneel	Agência Nacional de Energia Elétrica	<i>National Agency of Electric Energy</i>
APE	Associação de Poupança e Empréstimo	<i>Savings and Loan Association</i>
ARO	Antecipação de Receitas Orçamentárias	<i>Anticipated Budgetary Revenues</i>
Asean	Associação das Nações do Sudeste Asiático	<i>Association of South East Asian Nations</i>
BAD	Banco Africano de Desenvolvimento	<i>African Development Bank (ADB)</i>
BB	Banco do Brasil S.A.	<i>Banco do Brasil S.A.</i>
BBC	Bônus do Banco Central	<i>Central Bank Bond</i>
BCB	Banco Central do Brasil	<i>Central Bank of Brazil</i>
BCC	Banco de Crédito Comercial	<i>Commercial Credit Bank</i>
BDC	Banco de Desenvolvimento do Caribe	<i>Caribbean Development Bank</i>
BID	Banco Interamericano de Desenvolvimento	<i>Inter-American Development Bank (IDB)</i>
Bird	Banco Internacional de Reconstrução e Desenvolvimento	<i>International Bank for Reconstruction and Development</i>
BIS	Banco de Compensações Internacionais	<i>Bank for International Settlements (BIS)</i>
BM&F	Bolsa de Mercadorias e Futuros	<i>Commodities & Futures Exchange</i>
BNDES	Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social	<i>National Bank of Economic and Social Development</i>
BTN	Bônus do Tesouro Nacional	<i>National Treasury Bond</i>
BTNE	Bônus do Tesouro Nacional Especial	<i>Special National Treasury Bond</i>
BTNF	Bônus do Tesouro Nacional Fiscal	<i>Fiscal National Treasury Bond</i>
BUA	Unidade de Conta do Banco Africano de Desenvolvimento	<i>Unit of Account of the African Development Bank</i>
Cadin	Cadastro Informativo de Créditos não Quitados do Setor Público Federal	<i>Information File of Unpaid Credits of the Federal Public Sector</i>
Cadip	Sistema de Registro de Operações de Crédito com o Setor Público	<i>Registration System of Credit Operations with the Public Sector</i>
CAF	Corporação Andina de Fomento	<i>Andean Development Corporation</i>
CCE	Conselho de Coordenação e Controle das Empresas Estatais	<i>Coordination Council of State-owned Enterprises</i>
CCF	Cadastro de Emitentes de Cheques sem Fundos	<i>File of Issuers of Returned Checks</i>
CCFF	Facilidade de Financiamento Compensatório e Contingente (FMI)	<i>Compensatory and Contingency Financing Facility (IMF)</i>
CCM	Comissão de Comércio do Mercosul	<i>Mercosul Trade Commission</i>
CCR	Convênio de Pagamentos e Créditos Recíprocos	<i>Reciprocal Payment and Credit Agreement</i>
CD	Certificado de Depósito	<i>Certificate of Deposit</i>
CDB	Certificado de Depósito Bancário	<i>Bank Deposit Certificate</i>
CDI	Certificado de Depósito Interfinanceiro	<i>Interfinancial Deposit Certificate</i>
CEE	Comunidade Econômica Européia	<i>European Economic Community (EEC)</i>
CEI	Comunidade dos Estados Independentes (ex-União Soviética)	<i>Community of Independent States (Former Soviet Union)</i>
Celg	Centrais Elétricas de Goiás	<i>Centrais Elétricas de Goiás</i>
Cemat	Centrais Elétricas Matogrossense	<i>Centrais Elétricas Matogrossense</i>
Cepagro	Comissão Especial de Planejamento, Controle e Avaliação das	<i>Special Commission of Planning, Control and Evaluation of</i>
Cepal	Comissão Econômica para a América Latina e Caribe	<i>Economic Commission for Latin American and the Caribbean</i>
CER	Acordo Comercial de Relações Econômicas Restritas entre Austrália e Nova Zelândia	<i>Australia/New Zealand Closer Economic Relation Trade Agreement</i>
Cerj	Companhia Energética do Rio de Janeiro	<i>Companhia Energética do Rio de Janeiro</i>
Cesp	Companhia Energética de São Paulo	<i>Companhia Energética de São Paulo</i>
Cetip	Central de Custódia e de Liquidação Financeira de Títulos	<i>Center of Financial Custody and Liquidation of Securities</i>

CFE	Comitê de Financiamento às Exportações	<i>Export Financing Committee</i>
CFI	Corporação Financeira Internacional	<i>International Financial Corporation (IFC)</i>
Chesf	Companhia Hidrelétrica do São Francisco	<i>Companhia Hidrelétrica do São Francisco</i>
Cief	Centro de Informações Econômico-Fiscais (MF)	<i>Center of Fiscal-Economic Information (MF)</i>
CIF	Custo, Seguro e Frete	<i>Cost, Insurance and Freight</i>
CII	Corporação Interamericana de Investimentos	<i>Inter-American Investment Corporation (IIC)</i>
CMC	Conselho Mercado Comum	<i>Common Market Council</i>
CMN	Conselho Monetário Nacional	<i>National Monetary Council</i>
CNI	Confederação Nacional da Indústria	<i>National Confederation of Industry</i>
Codefat	Conselho Deliberativo do Fundo de Amparo ao Trabalhador	<i>Deliberative Council of the Worker Support Fund</i>
Cofix	Comissão de Financiamento Externo	<i>External Financing Commission</i>
Cofins	Contribuição para Financiamento da Seguridade Social	<i>Contribution to the Financing of the Social Security System</i>
Cohab	Companhias Habitacionais	<i>Housing Companies</i>
Conab	Companhia Nacional de Abastecimento	<i>National Supply Company</i>
Copesul	Companhia Petroquímica do Sul	<i>Companhia Petroquímica do Sul</i>
Copom	Comitê de Política Monetária(BCB)	<i>Monetary Policy Committee</i>
Cosif	Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional	<i>Accounting Plan of National Financial System Institutions</i>
Cosipa	Companhia Siderúrgica Paulista	<i>Companhia Siderúrgica Paulista</i>
CP	Certificado de Privatização	<i>Privatization Certificates</i>
CPMF	Contribuição Provisória sobre Movimentação Financeira	<i>Provisional Contribution on Financial Transactions</i>
CPR	Cédula do Produtor Rural	<i>Rural Producer Note</i>
CRC	Contas de Resultados a Compensar	<i>Result Accounts to Offset</i>
CRT	Companhia Riograndense de Telecomunicações	<i>Companhia Riograndense de Telecomunicações</i>
CSLL	Contribuição Social Sobre o Lucro Líquido	<i>Social Contribution on the Net Profits</i>
CSN	Companhia Siderúrgica Nacional	<i>Companhia Siderúrgica Nacional</i>
CST	Companhia Siderúrgica de Tubarão	<i>Companhia Siderúrgica de Tubarão</i>
CVM	Comissão de Valores Mobiliários	<i>Securities and Exchange Commission</i>
CVRD	Companhia Vale do Rio Doce	<i>Companhia Vale do Rio Doce</i>
Demab	Departamento de Operações do Mercado Aberto (BCB)	<i>Department of Open Market Operations (BCB)</i>
DER	Depósitos Especiais Remunerados	<i>Special Earnings Deposits</i>
DES	Direitos Especiais de Saques (FMI)	<i>Special Drawing Rights (IMF)</i>
Dieese	Departamento Intersindical de Estatística e Estudos Sócio-Econômicos	<i>Interunion Department of Statistics and Social-Economic Studies</i>
DIR	Depósitos Interfinanceiros	<i>Interfinancial Deposits</i>
Disec	Dívida Securitizada da União	<i>Securitized Debt of the Federal Government</i>
Divex	Títulos da Dívida Externa	<i>Foreign Debt Securities</i>
DLSP	Dívida Líquida do Setor Público	<i>Net Public Sector Debt</i>
Dnaee	Departamento Nacional de Águas e Energia Elétrica	<i>National Department of Water and Electrical Energy</i>
DOU	Diário Oficial da União	<i>Diário Oficial da União</i>
DPMF	Dívida Pública Mobiliária Federal	<i>Federal Public Securities Debt</i>
DR	Recibo de Depósito de Ações	<i>Depositary Receipts</i>
DRA	Depósitos a Prazo de Reaplicação Automática	<i>Automatic Reinvestment Time Deposits</i>
DSBB	Grupo para Padronização dos Dados do Boletim (FMI)	<i>Data Standard Bulletin Board (IMF)</i>
DVR	Dívidas Vencidas e Renegociadas	<i>Matured and Renegotiated Debts</i>
ECU	Unidade Monetária Européia	<i>European Currency Unit</i>
EFF	Acordo Ampliado (FMI)	<i>Extended Fund Facility (IMF)</i>
EGF	Empréstimos do Governo Federal	<i>Federal Government Loans</i>
EGF-COV	Empréstimos do Governo Federal com Opção de Venda	<i>Federal Government Loans with Sale Option</i>
EGF-SOV	Empréstimos do Governo Federal sem Opção de Venda	<i>Federal Government Loans without Sale Option</i>
Eletrôbrás	Centrais Elétricas Brasileiras S.A.	<i>Centrais Elétricas Brasileiras S.A.</i>
Eletrôpaulo	Eletricidade de São Paulo S.A.	<i>Eletricidade de São Paulo S.A.</i>
Embraer	Empresa Brasileira de Aeronáutica	<i>Empresa Brasileira de Aeronáutica</i>
Enersul	Empresa Energética do Mato Grosso do Sul	<i>Empresa Energética do Mato Grosso do Sul</i>

ERM	Mecanismo Cambial	<i>Exchange Rate Mechanism</i>
ESAF	Programa para Ajustamento Estrutural Ampliado (FMI)	<i>Enhanced Structural Adjustment Facility (IMF)</i>
Estfin	Estatística Econômico-Financeira	<i>Financial and Economic Statistics</i>
FLIRB	Bônus de Redução Temporária de Juros	<i>Temporary Interest Reduction Bonds</i>
EUA	Estados Unidos da América	<i>United States of America (USA)</i>
Eximbank	Banco de Exportação e Importação	<i>Export Import Bank</i>
FOE	Fundo de Operações Especiais	<i>Special Operations Fund</i>
FAD	Fundo Africano de Desenvolvimento	<i>African Development Fund (ADF)</i>
FAF	Fundo de Aplicação Financeira	<i>Financial Investment Fund</i>
Fahbre	Fundo de Apoio à Produção de Habitações para a População de Baixa Renda	<i>House Building Support Fund for the Low-income Population</i>
FAT	Fundo de Amparo ao Trabalhador	<i>Laborer Assistance Fund</i>
FBCF	Formação Bruta de Capital Fixo	<i>Gross Fixed Capital Formation (GFCF)</i>
FCVS	Fundo de Compensação das Variações Salariais	<i>Wage Variation Compensation Fund</i>
FDS	Fundo de Desenvolvimento Social	<i>Social Development Fund</i>
FEF	Fundo de Estabilização Fiscal	<i>Fiscal Stabilization Fund</i>
Ferroeste	Estrada de Ferro Paraná Oeste	<i>Paraná Oeste Railroad</i>
FGC	Fundo Garantidor de Créditos	<i>Credit Guaranty Fund</i>
FGDLI	Fundo de Garantia de Depósitos e Letras Imobiliárias	<i>Deposit and Real Estate Bond Guaranty Fund</i>
FGTS	Fundo de Garantia do Tempo de Serviço	<i>Severance Fund Contribution</i>
FGV	Fundação Getúlio Vargas	<i>Getúlio Vargas Foundation</i>
Fida	Fundo Internacional para o Desenvolvimento Agrícola	<i>International Agricultural Development Fund</i>
Fiesp	Federação das Indústrias do Estado de São Paulo	<i>Federation of Industries of the State of São Paulo</i>
FIF	Fundo de Investimento Financeiro	<i>Financial Investment Funds</i>
FIF-CP	Fundo de Investimento Financeiro - Curto Prazo	<i>Short-term Financial Investment Funds</i>
IBVRJ	Índice da Bolsa de Valores do Rio de Janeiro	<i>Index of the Rio de Janeiro Stock Exchange</i>
Finam	Fundo de Investimento da Amazônia	<i>Amazon Region Investment Fund</i>
Finame	Agência Especial de Financiamento de Máquinas e Equipamentos	<i>Special Agency of Machine and Equipment Financing</i>
Finor	Fundo de Investimento do Nordeste	<i>Northeastern Region Investment Fund</i>
Finsocial	Fundo de Investimento Social	<i>Social Investment Fund</i>
Fipe	Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas (USP)	<i>Institute of Economic Research Foundation (USP)</i>
FMI	Fundo Monetário Internacional	<i>International Monetary Fund (IMF)</i>
FND	Fundo Nacional de Desenvolvimento	<i>National Development Fund</i>
FOB	Mercadoria Livre a Bordo	<i>Free on Board</i>
FOE	Fundo para Operações Especiais (IDB)	<i>Fund for Special Operations (IDB)</i>
Fonplata	Fundo Financeiro para o Desenvolvimento da Bacia do Prata	<i>Financial Fund for the Development of the River Plate Basin</i>
FPE	Fundo de Participação dos Estados	<i>State Revenue Sharing Fund</i>
FPM	Fundo de Participação dos Municípios	<i>Municipal Revenue Sharing Fund</i>
FRF	Fundo de Renda Fixa	<i>Fixed Income Fund</i>
FRF-CP	Fundo de Renda Fixa - Curto Prazo	<i>Short-term Fixed Income Fund</i>
FSE	Fundo Social de Emergência	<i>Emergency Social Fund</i>
IPMF	Imposto Provisório sobre Movimentação Financeira	<i>Provisional Tax on Financial Transactions</i>
FUA	Unidade de Conta do Fundo (BAD)	<i>Fund Unit of Account (ADB)</i>
Fumin	Fundo Multilateral de Investimentos	<i>Multilateral Investment Fund</i>
Funcafé	Fundo de Defesa da Economia Cafeeira	<i>Coffee Economy Defense Fund</i>
Funcheque	Fundo para Promoção das Operações Bancárias e Uso Adequado do Cheque	<i>Fund for Enhancing Bank Operations and the Appropriate Use of Checks</i>
Funres	Fundo de Recuperação Econômica do Estado do Espírito Santo	<i>Economic Recovery Fund of the Espírito Santo State</i>
G-7	Grupo dos Sete	<i>Group of Seven</i>
GAB	Acordos Gerais de Empréstimos (FMI)	<i>General Arrangements to Borrow (IMF)</i>
GATS	Acordo Geral sobre Comércio em Serviços	<i>General Agreement on Trade in Services</i>
GATT	Acordo Geral sobre Tarifas e Comércio	<i>General Agreement on Tariffs and Trade</i>
GMC	Grupo Mercado Comum	<i>Common Market Group</i>

Gran	Grupo Andino (Mercosul)	<i>Andean Group (Mercosul)</i>
GTI	Grupo de Trabalho sobre Investimentos (Alca)	<i>Investment Working Group (FTAA)</i>
GTS	Grupo de Trabalho sobre Serviços (Alca)	<i>Service Working Group (FTAA)</i>
HIPS	Países Pobres Altamente Endividados	<i>Heavily Indebted Poor Countries</i>
IBGE	Fundação Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística	<i>Brazilian Institute of Geography and Statistics Foundation</i>
Ibovespa	Índice de Lucratividade da Bolsa de Valores de São Paulo	<i>Quotation Index of the São Paulo Stock Exchange</i>
IBV	Índice de Cotações de Ações da Bolsa de Valores do Rio de Janeiro	<i>Quotation Index of the Rio de Janeiro Stock Exchange</i>
ICMS	Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços	<i>Tax on Circulation of Goods and Services</i>
ICSID	Centro Internacional para Solução de Disputas sobre Investimentos	<i>International Centre for Settlement of Investment Disputes</i>
IEA	Agência Internacional de Energia	<i>International Energy Agency</i>
IGP-DI	Índice Geral de Preços-Disponibilidade Interna	<i>General Price Index-Domestic Supply</i>
IGP-M	Índice Geral de Preços-Mercado	<i>General Price Index-Market</i>
INA	Indicador do Nível de Atividade (SP)	<i>Activity Level Indicator (SP)</i>
INCC	Índice Nacional do Custo da Construção	<i>National Cost of Construction Index</i>
INPC	Índice Nacional de Preços ao Consumidor	<i>National Consumer Price Index</i>
INSS	Instituto Nacional do Seguro Social	<i>National Institute of Social Security</i>
IOF	Imposto sobre Operações Financeiras	<i>Financial Operation Tax</i>
IPA	Índice de Preços por Atacado	<i>Wholesale Price Index</i>
IPA-DI	Índice de Preços por Atacado-Disponibilidade Interna	<i>Wholesale Price Index-Domestic Supply</i>
IPC	Índice de Preços ao Consumidor	<i>Consumer Price Index</i>
IPC-A	Índice de Preços ao Consumidor-amplio	<i>Consumer Price Index-Extended</i>
IPC-BR	Índice de Preços ao Consumidor-Brasil	<i>Consumer Price Index-Brazil</i>
IPC-r	Índice de Preços ao Consumidor-restrito	<i>Consumer Price Index-restrict</i>
Ipea	Instituto de Pesquisas Econômicas e Aplicadas	<i>Institute of Applied Economic Research</i>
IPI	Imposto sobre Produtos Industrializados	<i>Industrialized Products Tax</i>
IR	Imposto de Renda	<i>Income Tax</i>
IRPJ	Imposto de Renda das Pessoas Jurídicas	<i>Income Tax on Legal Entities</i>
IRSM	Índice de Reajuste do Salário Mínimo	<i>Index of Minimum Wage Adjustment</i>
ISO	Organização para Padronização Internacional	<i>International Standard Organization</i>
ITA	Acordo para Informação Tecnológica	<i>Information Technology Agreement</i>
ITR	Imposto Territorial Rural	<i>Rural Land Tax</i>
LBC	Letra do Banco Central	<i>Central Bank Bill</i>
LDO	Lei de Diretrizes Orçamentárias	<i>Budget Guideline Law</i>
LFT	Letra Financeira do Tesouro	<i>National Treasury Financing Bill</i>
LFTE	Letra Financeira do Tesouro - Especial	<i>Special National Treasury Financing Bill</i>
LGN	Líquido de Gás Natural	<i>Natural Gas Liquid (NGL)</i>
LHCEF	Letras Hipotecárias da Caixa Econômica Federal	<i>Federal Savings Bank Mortgage Bonds</i>
LTN	Letra do Tesouro Nacional	<i>National Treasury Bill</i>
LTNE	Letra do Tesouro Nacional - Especial	<i>Special National Treasury Bill</i>
MCA	Manual de Crédito Agroindustrial (BCB)	<i>Manual of Agro-industrial Credit (BCB)</i>
MCR	Manual de Crédito Rural (BCB)	<i>Rural Credit Manual (BCB)</i>
Mercosul	Mercado Comum do Sul	<i>Common Market of the South</i>
MF	Ministério da Fazenda	<i>Ministry of Finance</i>
MICT	Ministério da Indústria, do Comércio e do Turismo	<i>Ministry of Industry, Trade and Tourism</i>
MIGA	Agência Multilateral de Garantia ao Investimento	<i>Multilateral Investment Guaranty Agency</i>
MP	Medida Provisória	<i>Provisional Measure</i>
MYDFA	Acordo Plurianual de Facilidade de Depósito	<i>Multiyear Deposit Facility Agreement</i>
NAB	Novo Acordo Geral para Empréstimos (FMI)	<i>New Arrangements to Borrow (IMF)</i>
NAFTA	Associação Norte-Americana de Livre Comércio	<i>North American Free Trade Agreement</i>
NBC	Nota do Banco Central	<i>Central Bank Note</i>
NBR	Norma Brasileira Registrada	<i>Brazilian Registered Rule</i>
NFSP	Necessidades de Financiamento do Setor Público	<i>Public Sector Borrowing Requirements</i>
NMF	Nações mais Favorecidas	<i>Most-favoured Nations</i>

NPR	Nota Promissória Rural	<i>Rural Promissory Note</i>
NTN	Nota do Tesouro Nacional	<i>National Treasury Note</i>
NTN-C	Nota do Tesouro Nacional - Série C	<i>National Treasury Note - Series C</i>
NTN-D	Nota do Tesouro Nacional - Série D	<i>National Treasury Note - Series D</i>
NTN-L	Nota do Tesouro Nacional - Série L	<i>National Treasury Note - Series L</i>
NTN-M	Nota do Tesouro Nacional - Série M	<i>National Treasury Note - Series M</i>
NTN-P	Nota do Tesouro Nacional - Série P	<i>National Treasury Note - Series P</i>
OCDE	Organização para Cooperação e Desenvolvimento Econômico	<i>Organization of Economic Cooperation and Development (OECD)</i>
Oesc	Organização dos Estados do Caribe Ocidental	<i>West Caribbean States Organization</i>
OFND	Obrigações do Fundo Nacional de Desenvolvimento	<i>National Development Fund Obligations</i>
OFND	Obrigações do Fundo Nacional de Desestatização	<i>National Privatization Fund Liabilities</i>
OGU	Orçamento Geral da União	<i>General Federal Government Budget</i>
OIA	Organização Internacional do Açúcar	<i>International Sugar Organization (ISO)</i>
OIC	Organização Internacional do Café	<i>International Coffee Organization (ICO)</i>
OICC	Organização Internacional do Cacau	<i>International Cocoa Organization (ICCO)</i>
OMC	Organização Mundial do Comércio	<i>World Trade Organization (WTO)</i>
Opep	Organização dos Países Exportadores de Petróleo	<i>Organization of Petroleum Exporter Countries (OPEC)</i>
OPIC	Companhia de Investimentos Privados no Exterior (EUA)	<i>Overseas Private Investment Corporation (USA)</i>
OTN	Obrigações do Tesouro Nacional	<i>National Treasury Obligation</i>
PAI	Plano de Ação Imediata	<i>Immediate Action Plan</i>
PAPP	Programa de Apoio ao Pequeno Produtor Rural	<i>Program of Support to Small Rural Producers</i>
Pasep	Programa de Formação do Patrimônio do Servidor Público	<i>Program of Asset Formation of Public Employees</i>
PBF	Plano Brasileiro de Financiamento	<i>Brazilian Financing Plan</i>
PDV	Programa de Desligamento Voluntário	<i>Voluntary Dismissal Program</i>
PEA	População Economicamente Ativa	<i>Active Working Population</i>
PES/CP	Plano de Equivalência Salarial por Categoria Profissional	<i>Wage Equivalence Plan by Professional Category</i>
Petrobras	Petróleo Brasileiro S.A.	<i>Petróleo Brasileiro S.A.</i>
PGPM	Política de Garantia de Preços Mínimos	<i>Floor Price Guaranty Policy</i>
PIB	Produto Interno Bruto	<i>Gross Domestic Product (GDP)</i>
PIM	Pesquisa Industrial Mensal (IBGE)	<i>Monthly Industrial Survey (IBGE)</i>
PIS	Plano de Integração Social	<i>Social Integration Plan</i>
PLE	Preço de Liberação de Estoques Públicos	<i>Buffer Stock Release Price</i>
PME	Pesquisa Mensal de Emprego (IBGE)	<i>Monthly Employment Survey (IBGE)</i>
PNB	Produto Nacional Bruto	<i>Gross National Product (GNP)</i>
PND	Programa Nacional de Desestatização	<i>National Privatization Program</i>
PNDA	Programa Nacional de Desenvolvimento Agroindustrial	<i>National Agroindustrial Development Program</i>
PNDR	Programa Nacional de Desenvolvimento Rural	<i>National Rural Development Program</i>
PPA	Plano Plurianual	<i>Multi-year Plan</i>
Proagro	Programa de Garantia da Atividade Agropecuária (BCB)	<i>Farm Activity Guaranty Program (BCB)</i>
Procera	Programa Especial de Crédito para a Reforma Agrária	<i>Special Program of Credit for Agrarian Reform</i>
Prodea	Programa de Distribuição Emergencial de Alimentos	<i>Emergency Food Distribution Program</i>
Prodecer	Programa de Cooperação Nipo-Brasileira para Desenvolvimento dos Cerrados	<i>Japanese-Brazilian Program of Cooperation for Development of the Savannahs</i>
Proer	Programa de Estímulo à Reestruturação e ao Fortalecimento do Sistema Financeiro Nacional	<i>Program of Incentives to the Restructuring and Strengthening of the National Financial System</i>
Proex	Programa de Financiamento às Exportações	<i>Export Financing Program</i>
Pronaf	Programa Nacional de Fortalecimento da Agricultura Familiar	<i>National Program for Family Agriculture Strengthening</i>
Pronagri	Programa Nacional da Agricultura	<i>National Agriculture Program</i>
Provape	Programa de Valorização da Pequena Produção Rural	<i>Program of Small Rural Production</i>
Raet	Regime de Administração Especial Temporária	<i>Special Temporary Administration Regime</i>
RDB	Recibo de Depósito Bancário	<i>Bank Deposit Receipt</i>
Recheque	Reserva para Promoção da Estabilidade da Moeda e do uso do Cheque	<i>Reserve for Fostering Currency Stability and Checks Utilization</i>

RER	Recolhimento Especial Remunerado	<i>Special Earnings Collection</i>
Reforsus	Reforma do Sistema Único de Saúde	<i>Reform of the Single Health System</i>
ROF	Registro de Operações Financeiras (BCB)	<i>Financial Operations Registration (BCB)</i>
RU	Rodada Uruguai	<i>Uruguay Round</i>
SAF	Programa de Ajustamento Estrutural (FMI)	<i>Structural Adjustment Facility (IMF)</i>
SBPE	Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo (SFH)	<i>Brazilian System of Savings and Loans (SFH)</i>
SCCOP	Serviço de Compensação de Cheques e Outros Papéis	<i>Clearance Service for Checks and Other Documents</i>
SCI	Sociedade de Crédito Imobiliário	<i>Real Estate Credit Companies</i>
SDDS	Padrão para Divulgação de Informações	<i>Special Data Dissemination Standard (IMF)</i>
Seade	Fundação Sistema Estadual de Análise de Dados (SP)	<i>State System of Data Analysis Foundation (SP)</i>
Selic	Sistema Especial de Liquidação e Custódia	<i>Special System of Clearance and Custody</i>
Senalca	Seção da Área de Livre Comércio das Américas	<i>FTAA's National Session</i>
SFH	Sistema Financeiro da Habitação	<i>Housing Financing System</i>
SFN	Sistema Financeiro Nacional	<i>National Financial System</i>
SGT	Subgrupos de Trabalho	<i>Working Subgroups</i>
SIBR	Debêntures da Siderbrás	<i>Siderbrás Debentures</i>
Siderbrás	Siderurgia Brasileira S.A.	<i>Siderurgia Brasileira S.A.</i>
Siese	Sistema de Informações Empresariais do Setor de Energia Elétrica	<i>Corporated Information System of the Electric Energy Sector</i>
Simples	Sistema Integrado de Pagamentos de Impostos e Contribuições das Microempresas e das Empresas de Pequeno Porte	<i>Integrated System of Tax Payments and Contributions by Microbusinesses and Small-scale Companies</i>
Sindmaq	Sindicato Nacional da Indústria de Máquinas	<i>Machinery Industry National Union</i>
Sisbacen	Sistema de Informações do Banco Central	<i>Central Bank Information System</i>
Siscomex	Sistema Integrado de Comércio Exterior	<i>Integrated Foreign Trade System</i>
SMC	Sistema Móvel Celular	<i>Mobile Cellular Telephone System</i>
SME	Sistema Monetário Europeu	<i>European Monetary System (EMS)</i>
SNCR	Sistema Nacional de Crédito Rural	<i>National System of Rural Credit</i>
SOE	Sociedade de Objeto Exclusivo	<i>Agency for the Securitization of Receivable</i>
SRF	Secretaria da Receita Federal	<i>Secretariat of Federal Revenue</i>
STF	Programa para Transformação Sistêmica (FMI)	<i>Program for the Systemic Transformation (IMF)</i>
STF	Supremo Tribunal Federal	<i>Federal Supreme Court</i>
STN	Secretaria do Tesouro Nacional	<i>Secretariat of the National Treasury</i>
Sunab	Superintendência Nacional de Abastecimento	<i>National Superintendency of Supply</i>
TAB	Tarifa Aduaneira do Brasil	<i>Customs Tariffs of Brazil</i>
TBAN	Taxa de Assistência do Banco Central	<i>Banco Central Assistance Rate</i>
TBC	Taxa Básica do Banco Central	<i>Banco Central Base Rate</i>
TBF	Taxa Básica Financeira	<i>Basic Financing Rate</i>
TDA	Título da Dívida Agrária	<i>Agrarian Debt Security</i>
TEC	Tarifa Externa Comum	<i>Common External Tariff</i>
TEP	Tonelada Equivalente de Petróleo	<i>Equivalent Ton of Petroleum</i>
TJLP	Taxa de Juros de Longo Prazo	<i>Long-term Interest Rate</i>
TR	Taxa Referencial de Juros	<i>Interest Reference Rate</i>
UA	União Aduaneira	<i>Customs Union</i>
Ufir	Unidade Fiscal de Referência	<i>Fiscal Reference Unit</i>
Uref	Unidade de Referência Rural e Agroindustrial	<i>Rural and Agroindustrial Reference Unit</i>
URV	Unidade Real de Valor	<i>Real Unit of Value</i>
USAID	Agência Norte-Americana para o Desenvolvimento Internacional	<i>US Agency for International Development</i>
USDA	Departamento de Agricultura dos Estados Unidos	<i>US Department of Agriculture</i>
Usiminas	Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.	<i>Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.</i>
VBC	Valor Básico de Custo	<i>Basic Cost Value</i>
VOB	Valores à Ordem do Banco Central	<i>Amounts at Order of the Banco Central</i>
VSR	Valores Sujeitos a Recolhimento	<i>Values Subject to Reserve Requirements</i>
ZLC	Zona de Livre Comércio	<i>Free Trade Zone</i>
ZPE	Zonas de Processamento de Exportações	<i>Export Processing Zones</i>