

relatório da  
administração | RA2016

Demonstrações  
Financeiras



## Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras

---

Aos Administradores  
**Banco Central do Brasil**

### OPINIÃO

---

Examinamos as demonstrações financeiras do Banco Central do Brasil (BCB), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2016 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa em moeda estrangeira para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Banco Central do Brasil em 31 de dezembro de 2016, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa em moeda estrangeira para o exercício findo nessa data, de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

### BASE PARA OPINIÃO

---

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir, intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao BCB, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

### OUTROS ASSUNTOS

---

#### Informações suplementares

Examinamos, também, as informações contábeis contidas nas informações suplementares apresentadas na Nota 40, as quais não são requeridas pelas normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) mas estão sendo apresentadas em cumprimento a Lei de Responsabilidade Fiscal. Essas informações contábeis foram submetidas aos mesmos procedimentos descritos anteriormente e, com base em nossa opinião, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que não foram elaboradas de maneira consistente, em todos os seus aspectos relevantes, em relação às demonstrações financeiras tomadas em conjunto.

### OUTRAS INFORMAÇÕES QUE ACOMPANHAM AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS E O RELATÓRIO DO AUDITOR

---

A administração do BCB é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

#### **RESPONSABILIDADES DA ADMINISTRAÇÃO E DA GOVERNANÇA PELAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

---

A administração do BCB é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a administração é responsável pela avaliação da capacidade do BCB continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras.

Os responsáveis pela governança do BCB são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

#### **RESPONSABILIDADES DO AUDITOR PELA AUDITORIA DAS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS**

---

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de

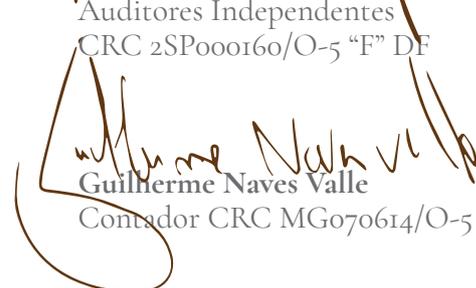
distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do BCB.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do BCB. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o BCB a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília, 15 de fevereiro de 2017

  
PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5 "F" DF

  
Guilherme Naves Valle  
Contador CRC MG070614/O-5 "S" DF

## BALANÇO PATRIMONIAL

*Em milhares de Reais*

ATIVO	Notas	31.12.2016	31.12.2015
<b>ATIVO EM MOEDAS ESTRANGEIRAS</b>		<b>1.292.650.832</b>	<b>1.471.172.680</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	4.1	74.082.067	52.681.331
Depósitos a Prazo em Instituições Financeiras	5.1	31.834.409	60.164.002
Recursos sob Administração Externa	6	19.236.030	24.098.779
Compromisso de Revenda	7.1	60.007.008	57.465.756
Derivativos	8.1	74.461	5.053
Títulos	9.1	1.047.352.691	1.239.810.314
Créditos a Receber	11.1	3.403.429	4.879.984
Ouro	12	8.178.957	8.935.741
Participação em Organismos Financeiros Internacionais	13	48.481.780	23.131.720
<b>ATIVO EM MOEDA LOCAL</b>		<b>1.739.477.604</b>	<b>1.312.701.235</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa	4.2	14.002.800	5.466.720
Depósitos	5.2	1.472.038	1.360.612
Derivativos	8.2	865.412	-
Títulos Públicos Federais	9.2	1.518.007.723	1.279.138.194
Créditos com o Governo Federal	10	174.225.466	64.837
Créditos a Receber	11.2	28.878.494	24.659.216
Bens Móveis e Imóveis	14	887.290	847.165
Outros	15	1.138.381	1.164.491
<b>TOTAL DO ATIVO</b>		<b>3.032.128.436</b>	<b>2.783.873.915</b>

## BALANÇO PATRIMONIAL

*Em milhares de Reais*

<b>PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>Notas</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>PASSIVO EM MOEDAS ESTRANGEIRAS</b>		<b>92.721.130</b>	<b>46.367.534</b>
Operações Contratadas a Liquidar	16	13.700.151	5.486.551
Depósitos de Instituições Financeiras	17	2.317	2.776
Compromisso de Recompra	7.1	21.366.925	4.002.380
Derivativos	8.1	41.578	5.400
Créditos a Pagar	18.1	12.737.238	15.621.696
Depósitos de Organismos Financeiros Internacionais	19	44.864.432	21.244.185
Outros		8.489	4.546
<b>PASSIVO EM MOEDA LOCAL</b>		<b>2.581.445.679</b>	<b>2.408.539.647</b>
Operações Contratadas a Liquidar	16	13.090	14.185
Depósitos de Instituições Financeiras	17	409.224.031	368.414.269
Compromisso de Recompra	7.2	1.085.349.829	967.748.493
Derivativos	8.2	-	7.375.435
Obrigações com o Governo Federal	10	1.050.206.705	1.036.601.593
Créditos a Pagar	18.2	629.168	685.654
Depósitos de Organismos Financeiros Internacionais	19	19.866	12.457
Provisões	20	35.924.950	27.624.434
Outros		78.040	63.127
<b>MEIO CIRCULANTE</b>	<b>21</b>	<b>232.145.593</b>	<b>225.485.184</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>125.816.034</b>	<b>103.481.550</b>
Patrimônio	22.1	139.675.451	99.675.451
Reserva de Resultados	22.2	6.624.205	6.624.205
Reserva de Reavaliação	22.2	422.693	428.561
Ganhos (Perdas) Reconhecidos Diretamente no Patrimônio	22.3	(20.906.315)	(3.246.667)
<b>TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>3.032.128.436</b>	<b>2.783.873.915</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

*Em milhares de Reais*

	Notas	Exercícios findos em 31 de dezembro	
		2016	2015
Receitas com juros		174.795.274	146.214.472
Despesas com juros		(297.608.069)	(242.675.875)
Resultado líquido com juros	<b>23</b>	(122.812.795)	(96.461.403)
Ganhos (perdas) com instrumentos financeiros classificados como Valor Justo por Meio do Resultado, destinados à negociação	<b>24</b>	125.983.516	144.970.262
Ganhos (perdas) com instrumentos financeiros classificados como Valor Justo por Meio do Resultado, por designação da administração	<b>25</b>	6.455.533	1.050.024
Ganhos (perdas) com moedas estrangeiras	<b>26</b>	(17.088.759)	25.020.111
Ganhos (perdas) com ouro monetário	<b>27</b>	(760.276)	2.068.545
Outras receitas	<b>28</b>	4.134.782	2.973.761
Outras despesas	<b>28</b>	(5.439.703)	(2.915.102)
<b>RESULTADO NO EXERCÍCIO</b>	<b>29.1</b>	<b>(9.527.702)</b>	<b>76.706.198</b>

## DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

*Em milhares de Reais*

	Notas	Exercícios findos em 31 de dezembro	
		2016	2015
<b>RESULTADO NO EXERCÍCIO</b>	<b>29.1</b>	<b>(9.527.702)</b>	<b>76.706.198</b>
<b>OUTROS RESULTADOS ABRANGENTES</b>	<b>22.3</b>	<b>(17.659.648)</b>	<b>9.777.646</b>
<b>Itens que não serão reclassificados para resultados</b>		<b>(17.686.154)</b>	<b>9.599.358</b>
Participação em Organismos Financeiros Internacionais		(12.634.799)	6.680.705
Remensurações de Planos de Benefícios Definidos		(5.051.355)	2.918.653
<b>Itens que podem ser reclassificados para resultados</b>		<b>26.506</b>	<b>178.288</b>
Títulos Públicos Federais		26.506	178.288
<b>RESULTADO ABRANGENTE NO EXERCÍCIO</b>	<b>29.2</b>	<b>(27.187.350)</b>	<b>86.483.844</b>

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Em milhares de Reais

	Notas	PATRIMÔNIO	RESERVA DE RESULTADOS	RESERVA DE REAVALIAÇÃO	GANHOS (PERDAS) RECONHECIDOS DIRETAMENTE NO PATRIMÔNIO	RESULTADO ACUMULADO	PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>		<b>99.675.451</b>	<b>6.624.205</b>	<b>428.561</b>	<b>(3.246.667)</b>	<b>-</b>	<b>103.481.550</b>
Constituição de Patrimônio	22.1	40.000.000	-	-	-	-	40.000.000
Realização de Reserva de Reavaliação	22.2	-	-	(5.868)	-	5.868	-
Ganhos (perdas) reconhecidos diretamente no Patrimônio Líquido	22.3	-	-	-	(17.659.648)	-	(17.659.648)
Resultado do 1º semestre de 2016		-	-	-	-	(17.308.089)	(17.308.089)
Resultado do 2º semestre de 2016		-	-	-	-	7.780.387	7.780.387
Resultado do Exercício de 2016	29.1	-	-	-	-	(9.527.702)	(9.527.702)
Resultado a ser coberto pelo Tesouro Nacional - 1º semestre de 2016	39.1.b	-	-	-	-	17.305.155	17.305.155
Resultado a ser transferido ao Tesouro Nacional - 2º semestre de 2016	39.1.b	-	-	-	-	(7.783.321)	(7.783.321)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2016</b>		<b>139.675.451</b>	<b>6.624.205</b>	<b>422.693</b>	<b>(20.906.315)</b>	<b>-</b>	<b>125.816.034</b>
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2014</b>		<b>24.675.451</b>	<b>6.624.205</b>	<b>434.672</b>	<b>(13.024.313)</b>	<b>-</b>	<b>18.710.015</b>
Constituição de Patrimônio	22.1	75.000.000	-	-	-	-	75.000.000
Realização de Reserva de Reavaliação	22.2	-	-	(6.111)	-	6.111	-
Ganhos (perdas) reconhecidos diretamente no Patrimônio Líquido	22.3	-	-	-	9.777.646	-	9.777.646
Resultado do 1º semestre de 2015		-	-	-	-	35.184.659	35.184.659
Resultado do 2º semestre de 2015		-	-	-	-	41.521.539	41.521.539
Resultado do Exercício de 2015	29.1	-	-	-	-	76.706.198	76.706.198
Resultado transferido ao Tesouro Nacional - 1º semestre de 2015	39.1.b	-	-	-	-	(35.187.802)	(35.187.802)
Resultado transferido ao Tesouro Nacional - 2º semestre de 2015	39.1.b	-	-	-	-	(41.524.507)	(41.524.507)
<b>Saldo em 31 de dezembro de 2015</b>		<b>99.675.451</b>	<b>6.624.205</b>	<b>428.561</b>	<b>(3.246.667)</b>	<b>-</b>	<b>103.481.550</b>

## DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA DE MOEDAS ESTRANGEIRAS

*Em milhares de Reais*

	Notas	Exercícios findos em 31 de dezembro	
		2016	2015
<b>Fluxo de Caixa Líquido de Atividades Operacionais</b>		<b>38.250.366</b>	<b>11.756.106</b>
Recebimento de juros		14.309.687	13.936.924
Pagamento de juros		(10.230)	(7.344)
(Compra) venda de títulos		(16.055.639)	20.074.846
(Venda) compra de moedas estrangeiras		(2.637.306)	1.997.896
Resgate (aplicação) de operações compromissadas		16.262.996	(18.463.311)
Resgate (aplicação) de depósitos a prazo		19.990.281	(8.500.564)
Resgate (aplicação) de recursos sob administração externa		1.548.025	(21.081)
Constituição de depósitos passivos		768.791	711.676
Recebimentos em nome do Tesouro Nacional		4.814	10.201
Recebimento de créditos a receber		2.853.113	2.504.701
Recebimentos (pagamentos) decorrentes de operações com derivativos		1.180.609	(512.492)
Outros recebimentos		35.225	24.654
<b>Fluxo de Caixa Líquido</b>		<b>38.250.366</b>	<b>11.756.106</b>
<b>Varição em Caixa e Equivalentes de Caixa</b>		<b>38.250.366</b>	<b>11.756.106</b>
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		52.681.331	25.420.081
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	<b>4</b>	74.082.067	52.681.331
Efeito da variação cambial em caixa e equivalentes de caixa	<b>26</b>	(16.849.630)	15.505.144

## 1 O Banco e suas atribuições

O Banco Central do Brasil (BCB), criado com a promulgação da Lei nº 4.595, de 31 de dezembro de 1964, é uma autarquia federal integrante do Sistema Financeiro Nacional (SFN) e tem como missão assegurar a estabilidade do poder de compra da moeda e um sistema financeiro sólido e eficiente. Está sediado em Brasília, Distrito Federal, no Setor Bancário Sul, quadra 3, bloco B e possui representações em nove outras unidades da federação.

Estas demonstrações financeiras foram apreciadas pela Diretoria Colegiada, que aprovou, em 15 de fevereiro de 2017, o seu encaminhamento para o Conselho Monetário Nacional (CMN) para aprovação de divulgação em 23 de fevereiro de 2017, conforme o previsto na Lei nº 4.595, de 1964. Estas demonstrações financeiras são publicadas no sítio do BCB na internet <www.bcb.gov.br>.

## 2 Apresentação

As demonstrações financeiras do BCB para o exercício findo em 31 de dezembro de 2016 foram elaboradas de acordo com as Normas Internacionais de Informações Financeiras (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB).

No contexto de sua atuação como autoridade monetária, o BCB utiliza instrumentos financeiros adequados à gestão das reservas internacionais do País e à execução da política monetária. Alinhado a esse contexto e com o intuito de apresentar informações mais relevantes aos usuários das demonstrações financeiras, o BCB efetua a segregação de suas operações em dois grupos – em moedas estrangeiras e em moeda local –, sendo que, no balanço patrimonial, os ativos e passivos que compõem cada grupo são classificados em ordem decrescente de liquidez.

Conforme estabelece o art. 34 da Lei de Responsabilidade Fiscal (Lei Complementar nº 101, de 4 de maio de 2000), o BCB não emite instrumentos de dívida ou de patrimônio, não estando obrigado, portanto, a divulgar as informações sobre segmentos operacionais previstas na IFRS 8 – Segmentos Operacionais.

### 2.1 NORMAS E ALTERAÇÕES DE NORMAS JÁ EMITIDAS, QUE AINDA NÃO ESTÃO EM VIGOR, E QUE NÃO FORAM APLICADAS ANTECIPADAMENTE PELO BCB

- IFRS 9 – Instrumentos Financeiros: em julho de 2014 o IASB publicou a versão final da IFRS 9, contemplando a classificação e mensuração de ativos financeiros, ajuste a valor recuperável e contabilidade de *hedge*, como parte do projeto para substituição da Norma Internacional de Contabilidade (IAS) 39 – Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração. Essa versão adiciona um novo modelo de ajuste a valor recuperável e alterações para classificação e mensuração de ativos financeiros. A norma tem aplicação

obrigatória para períodos anuais iniciando em ou após 1º de janeiro de 2018, não sendo possível, no momento, estimar os potenciais efeitos sobre as demonstrações financeiras do BCB.

## 2.2 NORMAS E ALTERAÇÕES DE NORMAS JÁ EMITIDAS, QUE AINDA NÃO ESTÃO EM VIGOR, PARA AS QUAIS NÃO SE ESPERAM EFEITOS SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

- IFRS 15 – Receita de Contratos com Clientes: em maio de 2014 o IASB emitiu a IFRS 15, que substituiu a IAS 11 – Contratos de Construção, a IAS 18 – Receita, a IFRIC 13 – Programas de Fidelização de Clientes, a IFRIC 15 – Contratos para Construção de Imóvel, a IFRIC 18 – Transferência de Ativos de Clientes e a SIC 31 – Receita: Transações de Permuta Envolvendo Serviços de Publicidade. A IFRS 15 se aplica a contratos com clientes, porém, não se aplica a contratos de seguro, instrumentos financeiros ou contratos de arrendamento mercantil, que se enquadram no escopo de outras IFRS. A norma tem aplicação obrigatória para períodos anuais iniciando em ou após 1º de janeiro de 2018. Não são esperados efeitos sobre as demonstrações financeiras tendo em vista que o BCB não possui contratos com clientes destinados ao fornecimento de produtos ou serviços;
- Modificações à IAS 7 – Demonstração dos Fluxos de Caixa: em janeiro de 2016 o IASB emitiu alterações à IAS 7 para exigir que as entidades forneçam divulgações que permitam aos usuários das demonstrações financeiras avaliar as alterações de seus passivos provenientes de atividades de financiamento. As alterações têm aplicação obrigatória para períodos anuais iniciando em ou após 1º de janeiro de 2017. Não são esperados efeitos sobre as demonstrações financeiras tendo em vista que o BCB não possui fluxos de caixa em moedas estrangeiras decorrentes de atividades de financiamento;
- Modificações à IAS 12 – Impostos sobre a Renda: em janeiro de 2016 o IASB emitiu alterações à IAS 12 para esclarecer quando um ativo fiscal diferido deve ser reconhecido por perdas não realizadas. As alterações têm aplicação obrigatória para períodos anuais iniciando em ou após 1º de janeiro de 2017. Não são esperados efeitos sobre as demonstrações financeiras tendo em vista a imunidade tributária do BCB (Nota 3.9);
- IFRS 16 – Arrendamentos: em janeiro de 2016 o IASB emitiu a IFRS 16, que substituiu a IAS 17 – Arrendamentos. A norma estabelece um único modelo para os contratos de arrendamento no balanço de uma arrendatária, eliminando a distinção entre arrendamentos operacionais e financeiros. Entretanto, a contabilidade desses contratos no balanço do arrendador permanece praticamente inalterada. As alterações têm aplicação obrigatória para períodos anuais iniciando em ou após 1º de janeiro de 2019. Não são esperados

efeitos sobre as demonstrações financeiras tendo em vista que o BCB não possui contratos de arrendamento;

- Modificações à IAS 40 – Propriedades para Investimento: em dezembro de 2016 o IASB emitiu uma revisão da IAS 40 para esclarecer que uma propriedade em construção ou em desenvolvimento anteriormente classificada como estoque só pode ser reclassificada para propriedades para investimento quando houver uma mudança evidente no uso da propriedade. As alterações têm aplicação obrigatória para períodos anuais iniciando em ou após 1º de janeiro de 2018. Não são esperados efeitos sobre as demonstrações financeiras tendo em vista que o BCB não possui propriedades para investimento.

### 3 Principais políticas contábeis

A seguir, são apresentadas as principais políticas contábeis utilizadas pelo BCB, que foram consistentemente aplicadas às informações financeiras comparativas.

#### 3.1 APURAÇÃO DO RESULTADO

O resultado do BCB é apurado semestralmente em conformidade com o regime de competência e, após a constituição ou reversão de reservas, é transferido ao Tesouro Nacional, se positivo, ou é por ele coberto, se negativo (Notas 29.1 e 40.a).

#### 3.2 RECONHECIMENTO DE RECEITAS E DESPESAS COM JUROS

As receitas e despesas com juros são reconhecidas utilizando-se a taxa de juros efetiva das operações, a qual desconta o fluxo futuro de recebimentos e pagamentos de um ativo ou passivo financeiro para seu valor líquido contábil, em função de seus prazos contratuais. Esse cálculo considera todos os valores relevantes pagos ou recebidos entre as partes, tais como taxas, comissões, descontos e prêmios.

As receitas e despesas com juros apresentadas na demonstração de resultado incluem as receitas e despesas com juros dos ativos e passivos financeiros do BCB não classificados na categoria Valor Justo por Meio do Resultado.

#### 3.3 ATIVOS E PASSIVOS EM MOEDAS ESTRANGEIRAS

A moeda funcional e de apresentação destas demonstrações financeiras é o Real, que representa a moeda do principal ambiente econômico de atuação da Autarquia.

Operações em moedas estrangeiras são convertidas para Reais pela taxa vigente na data das operações. A correção cambial referente a ativos e passivos monetários em moedas estrangeiras é apurada diariamente, sendo os respectivos ganhos e perdas reconhecidos no resultado mensalmente.

As taxas de câmbio utilizadas são as taxas de fechamento do mercado de câmbio livre, livremente fixadas pelos agentes e divulgadas pelo BCB, exceto a cotação do ouro, que é obtida junto à Bolsa de Londres, convertida para Reais pela taxa do dólar estadunidense. O cálculo da taxa de fechamento é efetuado com base na média das cotações de transação no mercado interbancário à vista efetivamente fornecida por instituições credenciadas para realizar operações de compra e venda de moeda estrangeira com o BCB (*dealers*), excluídas as duas maiores e as duas menores cotações.

O Direito Especial de Saque (DES) é a unidade contábil utilizada pelo Fundo Monetário Internacional (FMI) e tem sua taxa referenciada em uma cesta de moedas que são livremente utilizáveis em transações internacionais, atualmente o euro (EUR), o iene (JPY), a libra esterlina (GBP), o renmimbi iuan (CNY) e o dólar estadunidense (USD).

O quadro a seguir apresenta as taxas cambiais utilizadas na data de fechamento do balanço:

	<b>Reais / moeda</b>		
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Dólar Estadunidense	3,2588	3,9045	2,6559
Euro	3,4379	4,2493	3,2264
Dólar Canadense	2,4255	2,8165	2,2915
Libra Esterlina	4,0354	5,7869	4,1398
Dólar Australiano	2,3556	2,8522	2,1760
DES	4,3808	5,4105	3,8479
Iene	0,0279	0,0324	0,0222
Ouro ( <i>onça-troy</i> )	3.780,5339	4.136,0369	3.178,5811

### 3.4 ATIVOS E PASSIVOS FINANCEIROS

#### 3.4.1 Reconhecimento

Os ativos e passivos financeiros são registrados pelo valor justo no momento da contratação, ou seja, na data em que a entidade se compromete a efetuar a compra ou a venda, sendo que, para aqueles não classificados na categoria Valor Justo por Meio do Resultado, esse valor inclui todos os custos incorridos na operação.

O BCB realiza operações em que não recebe substancialmente todos os riscos e benefícios de ativos financeiros negociados, como nas operações de compra com compromisso de revenda. Nessa situação, os ativos negociados não são reconhecidos na contabilidade e os montantes aplicados são registrados no balanço patrimonial pelos valores pactuados.

#### 3.4.2 Baixa

Ativos financeiros são baixados quando:

- a) os direitos de receber seus fluxos de caixa expiram, em virtude de liquidação financeira, inexistência de perspectiva de realização ou perda do direito de realização; ou

- b) o BCB transfere os direitos de receber os fluxos de caixa, transferindo substancialmente todos os riscos e benefícios da propriedade. Nos casos em que não há transferência ou retenção substancial de todos os riscos e benefícios da propriedade, os ativos financeiros são baixados se não houver retenção de controle sobre o ativo financeiro transferido.

Passivos financeiros são baixados quando as obrigações são quitadas, canceladas ou expiram.

O BCB realiza operações em que transfere os ativos reconhecidos em seu balanço patrimonial, mas detém o controle por meio da retenção de riscos e do direito às receitas e despesas. As principais operações com essas características são os compromissos de recompra e os empréstimos de títulos.

### *3.4.3 Compensação entre ativos e passivos financeiros*

Ativos e passivos financeiros são registrados pelo valor líquido quando existe a previsão legal e a intenção de que os pagamentos e recebimentos decorrentes sejam efetuados pelo saldo líquido. Operações com essas características são as realizadas no âmbito do Sistema de Pagamentos em Moeda Local (SML) e do Convênio de Pagamentos e Créditos Recíprocos (CCR), demonstradas em créditos a receber (Nota 11.1) ou a pagar (Nota 18.1), de acordo com o saldo apurado na data de fechamento do balanço.

### *3.4.4 Classificação dos instrumentos financeiros*

Na data da contratação, os ativos financeiros são classificados em uma das seguintes categorias: Valor Justo por Meio do Resultado, Mantidos até o Vencimento, Empréstimos e Recebíveis ou Disponíveis para Venda. Após o registro inicial, os ativos são avaliados de acordo com a classificação efetuada. Os passivos financeiros não são objeto de classificação, sendo mensurados pelo custo amortizado, à exceção dos passivos financeiros derivativos, que são mensurados ao valor justo por meio do resultado.

#### **a) Valor Justo por Meio do Resultado**

Um instrumento financeiro é classificado na categoria Valor Justo por Meio do Resultado, com ganhos e perdas decorrentes da variação do valor justo reconhecidos no resultado, em ocorrendo uma das seguintes situações:

- se existir a intenção de negociação no curto prazo;
- se for um instrumento financeiro derivativo; ou
- por decisão da Administração, quando essa classificação apresentar informações mais relevantes e desde que esses ativos façam parte de uma carteira que seja avaliada e gerenciada com base no valor justo.

#### **b) Mantidos até o Vencimento**

Compreende os ativos financeiros não derivativos para os quais a entidade tenha a intenção e a capacidade de manter até o vencimento. Esses ativos são mensurados

pelo custo amortizado, sendo os juros, calculados utilizando-se a taxa de juros efetiva, reconhecidos no resultado pelo regime de competência.

#### c) Empréstimos e Recebíveis

Inclui os ativos financeiros não derivativos com amortizações fixas ou determináveis e que não são cotados em mercado. Esses ativos são mensurados pelo custo amortizado, sendo os juros, calculados utilizando-se a taxa de juros efetiva, reconhecidos no resultado pelo regime de competência.

#### d) Disponíveis para Venda

Esta categoria registra os ativos financeiros não derivativos não classificados nas demais categorias, uma vez que a Administração não possui expectativa determinada de venda. Esses ativos são mensurados pelo valor justo, com ganhos e perdas levados ao patrimônio líquido – sendo reconhecidos no resultado no momento da sua efetiva realização –, enquanto os juros, calculados utilizando-se a taxa de juros efetiva, são reconhecidos no resultado pelo regime de competência.

### 3.4.5 Metodologia de avaliação

O valor justo é o valor de mercado divulgado pelas principais centrais de custódia ou provedores de informações econômicas. Para os instrumentos financeiros sem mercado ativo, o valor justo é calculado com base em modelos de precificação, os quais fazem o maior uso possível de parâmetros objetivos de mercado, incluindo o valor das últimas negociações ocorridas, o fluxo de caixa descontado e o valor justo de instrumentos financeiros semelhantes. Os modelos utilizados são avaliados por um comitê multidepartamental, a quem cabe sugerir novas metodologias ou aprimoramentos.

O custo amortizado é o valor da data de reconhecimento, acrescido dos juros contratuais utilizando-se a taxa de juros efetiva, e descontados os valores de eventuais amortizações e reduções por perda de valor.

O quadro a seguir apresenta um resumo dos principais instrumentos financeiros e suas classificações:

Ativo em Moedas Estrangeiras	Categoria	Metodologia de Avaliação Fonte de Informação
Caixa e Equivalentes de Caixa	Empréstimos e Recebíveis	Custo amortizado
Depósitos a Prazo em Instituições Financeiras	Empréstimos e Recebíveis	Custo amortizado
Recursos sob Administração Externa	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - Administrador
Compromisso de Revenda	Empréstimos e Recebíveis	Custo amortizado
Derivativos - Futuros	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - Bolsas
Derivativos - <i>Forward</i>	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - Modelos internos/ <i>Bloomberg</i>
Títulos	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - <i>Bloomberg</i>
Créditos a Receber	Empréstimos e Recebíveis	Custo amortizado
Participação em Organismos Financeiros Internacionais	Disponíveis para Venda	Valor justo - Valor de resgate em Reais

Ativo em Moeda Local	Categoria	Metodologia de Avaliação Fonte de Informação
Caixa e Equivalentes de Caixa	Empréstimos e Recebíveis	Custo amortizado
Depósitos	Empréstimos e Recebíveis	Custo amortizado
Compromisso de Revenda	Empréstimos e Recebíveis	Custo amortizado
Derivativos - <i>Swap</i>	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros
Derivativos - Equalização Cambial	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - BCB
Títulos Públicos Federais	Mantidos até o Vencimento	Custo amortizado
Créditos com o Governo Federal	Empréstimos e Recebíveis	Custo amortizado
Créditos a Receber - Instituições em Liquidação Extrajudicial	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - Fluxo de caixa descontado
Créditos a Receber - Outros	Empréstimos e Recebíveis	Custo amortizado

Passivo em Moedas Estrangeiras	Categoria	Metodologia de Avaliação Fonte de Informação
Operações Contratadas a Liquidar	Outros Passivos	Custo amortizado
Depósitos de Instituições Financeiras	Outros Passivos	Custo amortizado
Compromisso de Recompra	Outros Passivos	Custo amortizado
Derivativos - Futuros	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - Bolsas
Derivativos - <i>Forward</i>	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - Modelos internos/ <i>Bloomberg</i>
Créditos a Pagar	Outros Passivos	Custo amortizado
Depósitos de Organismos Financeiros Internacionais	Outros Passivos	Custo amortizado

Passivo em Moeda Local	Categoria	Metodologia de Avaliação Fonte de Informação
Operações Contratadas a Liquidar	Outros Passivos	Custo amortizado
Depósitos de Instituições Financeiras	Outros Passivos	Custo amortizado
Compromisso de Recompra	Outros Passivos	Custo amortizado
Derivativos - <i>Swap</i>	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros
Derivativos - Equalização Cambial	Valor Justo por Meio do Resultado	Valor justo - BCB
Obrigações com o Governo Federal	Outros Passivos	Custo amortizado
Créditos a Pagar	Outros Passivos	Custo amortizado
Depósitos de Organismos Financeiros Internacionais	Outros Passivos	Custo amortizado

#### 3.4.6 Ajustes a valor recuperável de ativos financeiros

O BCB efetua, no mínimo semestralmente, uma avaliação para verificar se existem evidências de perdas de valor de seus ativos financeiros.

Somente são consideradas evidências objetivas de perda os fatos ocorridos após o reconhecimento inicial do ativo que tenham impacto no fluxo estimado de recebimentos e desde que esse impacto possa ser estimado com confiança. São considerados, por exemplo, os seguintes eventos:

- a) dificuldades financeiras do emissor ou devedor;
- b) não pagamento de parcelas da obrigação, do principal ou dos juros;
- c) renegociação ou abatimento;

- d) liquidação extrajudicial, falência e reorganização financeira; e
- e) desaparecimento de mercado ativo, em função de dificuldades financeiras do emissor.

Se existirem evidências objetivas de perda nos ativos avaliados pelo custo amortizado, o valor da perda é calculado pela diferença entre o valor do ativo na data da avaliação e o valor que se espera receber ajustado a valor presente pelas taxas contratuais, sendo o valor do ativo ajustado com o uso de uma conta retificadora e o valor da perda reconhecido no resultado.

As avaliações de perdas no valor recuperável de ativos financeiros são realizadas individualmente por um comitê multidepartamental, a quem cabe verificar a propriedade das metodologias utilizadas.

Para os ativos classificados na categoria Disponíveis para Venda, havendo evidências objetivas de perda permanente, a perda acumulada reconhecida no patrimônio líquido é transferida para a demonstração de resultado, mesmo não havendo a realização do ativo.

Quando um ativo é considerado não recebível, seu valor é baixado contra a conta retificadora. Eventuais recebimentos posteriores de ativos baixados são reconhecidos como receita.

Se, em períodos subsequentes, ocorrer alteração nas condições de recebimento do ativo, e essa alteração ocasionar reversão de perda anteriormente reconhecida, o valor da reversão é reconhecido como receita, com exceção das participações societárias, para as quais a perda reconhecida não pode ser revertida.

#### 3.4.7 Derivativos

Os derivativos são reconhecidos pelo valor justo desde a data da contratação e são demonstrados como ativo, quando o valor justo for positivo, e como passivo, quando o valor justo for negativo.

O BCB não aplica a contabilidade de *hedge* prevista na IAS 39 e, assim, reconhece todos os ganhos e perdas na demonstração de resultado.

### 3.5 OURO

Tendo em vista que as IFRS não preveem tratamento contábil específico para os investimentos em ouro monetário mantidos por bancos centrais, o BCB entendeu que o tratamento mais adequado para esse tipo de ativo seria aquele proveniente da aplicação da Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro emitida pelo IASB.

Assim, os investimentos em ouro monetário são reconhecidos pelo valor justo no momento da contratação, ou seja, na data em que a entidade se compromete a efetuar a compra ou a venda. Após o registro inicial, os ganhos e perdas decorrentes da variação do valor justo, calculado pela cotação obtida junto à Bolsa de Londres, são reconhecidos no resultado pelo regime de competência.

### 3.6 BENS MÓVEIS E IMÓVEIS

Essa rubrica compreende terrenos, edificações e equipamentos utilizados pelo BCB em suas atividades, bem como o acervo de obras de arte e metais preciosos, exceto ouro monetário (Nota 3.5), e é contabilizada pelo custo, deduzida da depreciação acumulada, quando aplicável. No custo estão incluídas todas as despesas diretamente atribuíveis à aquisição ou construção do bem. Gastos posteriores somente são adicionados ao custo dos bens se for provável que benefícios econômicos futuros fluirão para o BCB em decorrência desse acréscimo, e que o seu custo possa ser mensurado de forma confiável. As demais despesas de manutenção e reparo são reconhecidas no resultado.

Os terrenos, obras de arte e metais preciosos não são depreciados. Os demais ativos são depreciados pelo método linear, reconhecendo seu custo pela vida útil estimada dos bens:

- a) edificações: 62,5 anos;
- b) bens móveis: 5 anos para equipamentos de informática e veículos e 10 anos para outros materiais permanentes.

### 3.7 PROVISÕES PARA PAGAMENTO DE PASSIVOS

#### 3.7.1 Ações judiciais

O BCB reconhece uma provisão quando existe um provável desembolso de recursos, desde que esse valor possa ser estimado com confiança. Quando o desembolso de recursos não for provável, mas apenas possível, nenhuma provisão é reconhecida.

#### 3.7.2 Benefícios pós-emprego

O BCB patrocina planos de benefícios pós-emprego referentes a aposentadorias e pensões e a assistência médica, nas modalidades de benefício definido e de contribuição definida.

##### a) Benefício definido

Um plano de benefício definido é aquele em que o valor dos benefícios no momento da aposentadoria é previamente estabelecido, tendo em vista um ou mais fatores, tais como idade e tempo de contribuição.

O passivo reconhecido no balanço é o valor presente das obrigações menos o valor justo dos ativos dos planos. O valor das obrigações é calculado anualmente por atuários independentes. Quando o valor justo dos ativos do plano supera o valor presente das obrigações, configurando-se um superávit atuarial, é reconhecido um ativo correspondente no balanço, na extensão dos benefícios esperados.

Ganhos e perdas atuariais decorrentes de ajustes com base na experiência e nas mudanças das premissas atuariais são reconhecidos na sua totalidade no patrimônio líquido, como outros resultados abrangentes.

**b) Contribuição definida**

Um plano de contribuição definida é aquele no qual as contribuições devidas pela entidade e pelos participantes do plano são previamente estabelecidas, sendo o valor dos benefícios no momento da aposentadoria permanentemente ajustado de acordo com os valores contribuídos e a capitalização desses recursos. Assim, a entidade não tem nenhuma obrigação legal ou presumida de pagar contribuições adicionais ao plano.

Nessa modalidade, as contribuições efetuadas pelo BCB são reconhecidas na sua totalidade como uma despesa.

**3.8 USO DE JULGAMENTOS, PREMISSAS E ESTIMATIVAS**

A preparação das demonstrações financeiras de acordo com as IFRS requer o uso de julgamentos, premissas e estimativas que afetam os valores reconhecidos de ativos e passivos na data das demonstrações financeiras, bem como os montantes de receitas, despesas, ganhos e perdas durante os períodos apresentados e em períodos subsequentes, uma vez que os resultados efetivamente realizados podem ser diferentes daqueles apurados de acordo com tais julgamentos e estimativas.

As estimativas adotadas são analisadas em uma base contínua, considerando a experiência passada e outros fatores julgados relevantes, refletindo as melhores estimativas atuais realizadas em conformidade com a norma aplicável. As revisões realizadas são reconhecidas no período em que a estimativa é reavaliada, com efeitos prospectivos.

Considerando que, em muitas situações, existem alternativas no uso de julgamentos, premissas e estimativas, os resultados divulgados pelo BCB poderiam ser distintos, caso uma alternativa diferente fosse escolhida. A Administração considera que as escolhas são apropriadas e que as demonstrações financeiras apresentam, de forma adequada, a posição financeira do BCB e o resultado das suas operações em todos os aspectos materialmente relevantes.

As aplicações mais relevantes do exercício de julgamento e utilização de premissas e estimativas, que apresentam impacto nos valores de ativos e passivos, estão descritos a seguir:

**a) Valor justo de ativos e passivos financeiros não cotados em mercado ativo**

O valor justo de ativos e passivos financeiros que não são cotados em um mercado ativo é determinado mediante o uso de modelos de precificação, os quais fazem o maior uso possível de parâmetros objetivos de mercado. Quando esses parâmetros não estão disponíveis, um julgamento é necessário para estabelecer o valor justo. As metodologias de avaliação do valor justo são detalhadas nas Notas 3.4.5 e 31 e a análise de sensibilidade dos ativos e passivos financeiros a alterações dos parâmetros utilizados é demonstrada na Nota 36.4.

**b) Ajustes a valor recuperável de ativos financeiros**

O BCB revisa seus ativos financeiros periodicamente a fim de avaliar se perdas no valor recuperável devem ser reconhecidas no resultado. Esse processo é sujeito a diversas estimativas e julgamentos, conforme detalhado na Nota 3.4.6.

**c) Provisões para ações judiciais**

Provisões para ações judiciais somente são contabilizadas quando a área jurídica do BCB considera como provável o risco de perda, e desde que os desembolsos de recursos resultantes possam ser estimados com confiança (Nota 3.7.1). Os julgamentos utilizados nessa avaliação estão descritos com maior detalhe na Nota 20.1.

**d) Benefícios pós-emprego**

Os valores atuais de ativos e passivos decorrentes dos planos de benefícios pós-emprego patrocinados pelo BCB dependem de fatores que são determinados com base em cálculos atuariais, os quais utilizam uma série de premissas, conforme detalhado na Nota 20.2. Essas premissas são periodicamente revisadas com o intuito de assegurar a consistência dos cálculos atuariais e o valor contábil dos ativos e passivos reconhecidos.

**e) Demonstração dos fluxos de caixa de moedas estrangeiras**

O objetivo de uma demonstração dos fluxos de caixa é fornecer informações sobre a capacidade de uma entidade em gerar caixa e equivalentes de caixa e a necessidade de utilização desses fluxos em suas atividades. Considerando que o BCB é a instituição responsável pela liquidez do sistema financeiro e, portanto, detentor do direito de emissão, a Administração considera que a demonstração dos fluxos de caixa referente às suas operações deve se limitar àquelas em moedas estrangeiras, as quais se encontram fora de sua prerrogativa de emissão.

Para fins da demonstração dos fluxos de caixa, caixa e equivalentes de caixa incluem o disponível em caixa e os depósitos à vista e à curtíssimo prazo, em moedas estrangeiras (Nota 4.1).

**3.9 IMUNIDADE TRIBUTÁRIA**

De acordo com o previsto na Constituição Federal brasileira, o BCB possui imunidade quanto à cobrança de impostos sobre seu patrimônio e sobre as rendas e serviços relacionados às suas atividades. Entretanto, está obrigado a recolher taxas e contribuições e a efetuar retenções de tributos referentes aos pagamentos de serviços prestados por terceiros.

Em razão de sua imunidade tributária, o BCB não se submete aos requisitos da IAS 12.

**4 Caixa e equivalentes de caixa**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Em Moedas Estrangeiras</b>	<b>74.082.067</b>	<b>52.681.331</b>
Caixa	39.047	379.836
Depósitos à Vista	13.033.211	16.140.501
Depósitos à Curtíssimo Prazo	61.009.809	36.160.994
<b>Em Moeda Local</b>	<b>14.002.800</b>	<b>5.466.720</b>
<b>Total</b>	<b>88.084.867</b>	<b>58.148.051</b>

**4.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS**

Os valores em moedas estrangeiras correspondem, principalmente, à parcela das reservas internacionais mantida pelo BCB como depósitos à vista e à curtíssimo prazo, de acordo com a política de administração de risco (Notas 34 a 38). Reservas internacionais são os ativos monetários disponíveis para a cobertura de desequilíbrios de pagamentos e, em algumas situações, para outras necessidades financeiras das autoridades monetárias de um país.

A variação no período decorreu, principalmente, do aumento dos níveis de aplicação, tendo em vista a diversificação do portfólio de investimentos das reservas internacionais, fato compensado, em parte, pelos efeitos da apreciação do Real frente ao dólar estadunidense (Nota 3.3).

**4.2 EM MOEDA LOCAL**

O saldo de caixa e equivalentes de caixa em moeda local em 31 de dezembro de 2015 e 31 de dezembro de 2016 compreende os valores a receber de operações contratadas e ainda não liquidadas na data do balanço, decorrentes da venda à vista e recompra a termo de moedas estrangeiras no mercado interno (Notas 7.1 e 16), cuja liquidação se dará em até três dias.

A variação no período deve-se ao maior volume de operações pendentes de liquidação em 31 de dezembro de 2016, comparativamente a 31 de dezembro de 2015.

**5 Depósitos****5.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS**

Compreendem a parcela das reservas internacionais mantida pelo BCB como depósitos a prazo fixo em instituições financeiras internacionais, de acordo com sua política de administração de risco (Notas 34 a 38), no montante de R\$31.834.409 (R\$60.164.002 em 31 de dezembro de 2015).

A variação no saldo desses depósitos decorreu, basicamente, da diminuição dos níveis de aplicação, tendo em vista a diversificação do portfólio de investimentos das reservas internacionais, bem como dos efeitos da apreciação do Real frente ao dólar estadunidense (Nota 3.3) no período.

## 5.2 EM MOEDA LOCAL

São depósitos constituídos por determinação legal, vinculados a ações judiciais em curso, para as quais existe o reconhecimento de uma provisão (Nota 20.1) ou de um precatório a pagar (Nota 18.2). Em função dessa vinculação, ficam indisponíveis até a decisão judicial sobre a questão em litígio, sendo remunerados pela taxa de juros efetiva dos financiamentos diários apurados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (taxa Selic). Em 31 de dezembro de 2016 o saldo era de R\$1.472.038 (R\$1.360.612 em 31 de dezembro de 2015).

## 6 Recursos sob administração externa

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Fundo administrado pelo BIS</b>	<b>1.138.716</b>	<b>1.343.851</b>
<b>Programa de Gerenciamento Externo</b>	<b>18.097.314</b>	<b>22.754.928</b>
<b>Títulos</b>	<b>15.307.032</b>	<b>17.731.178</b>
Até 1 ano	3.700.500	4.267.564
1 - 5 anos	8.927.360	9.586.528
> 5 anos	2.679.172	3.877.086
<b>Fundos de Índices</b>	<b>2.234.489</b>	<b>3.822.169</b>
Ações	2.234.489	3.822.169
<b>Caixa / A receber</b>	<b>555.793</b>	<b>1.201.581</b>
<b>Total</b>	<b>19.236.030</b>	<b>24.098.779</b>

### 6.1 FUNDO ADMINISTRADO PELO BIS

O fundo administrado pelo *Bank for International Settlements* (BIS) refere-se a investimento alocado nos *BIS Investment Pools* (BISIPs), fundos voltados exclusivamente para aplicação das reservas internacionais de bancos centrais, incluindo o BISIP ILFI (*US Inflation-protected Government Securities Fund*) e o BISIP CNY (*Domestic Chinese Sovereign Fixed Income Fund*).

A carteira é gerenciada por três administradores externos, selecionados pelo BIS, cada um com uma estratégia de investimentos específica, a saber: estratégia de gestão ativa, estratégia de indexação aprimorada (*enhanced indexing*) e estratégia de gestão passiva.

Os cotistas do fundo podem requerer a retirada parcial ou integral de seus investimentos a qualquer momento, desde que, de acordo com o julgamento do BIS, o montante solicitado não impacte significativamente os preços de mercado dos ativos do fundo. O BIS fornece,

entretanto, liquidez imediata caso a liquidação solicitada não seja implementada por condições de mercado.

A variação no período é justificada, principalmente, pelos efeitos da variação cambial decorrente da apreciação do Real frente ao dólar estadunidense (Nota 3.3) e pelo ajuste a valor justo dos investimentos.

## 6.2 PROGRAMA DE GERENCIAMENTO EXTERNO DAS RESERVAS INTERNACIONAIS

O Programa de Gerenciamento Externo das Reservas Internacionais (PGER) corresponde à terceirização da gestão de parte das reservas para instituições internacionais especializadas em administração de portfólios (gerentes externos), tendo como objetivo principal a transferência de conhecimento ao BCB.

Essas instituições fazem jus a uma taxa de administração, fixada em contrato, e são avaliadas com base na carteira de referência definida pelo BCB, que também define as diretrizes para a aplicação dos recursos. Os ativos do PGER são mantidos em nome do BCB, sob a responsabilidade de custodiante global selecionado para esse propósito específico, não se incorrendo, portanto, em risco de crédito do administrador.

A variação no período decorreu, principalmente, dos efeitos da variação cambial decorrente da apreciação do Real frente ao dólar estadunidense (Nota 3.3) e do resgate de US\$400 milhões da aplicação.

## 7 Operações compromissadas

São operações em que ocorre uma compra à vista concomitante à assunção do compromisso de revenda em data futura (compromisso de revenda) ou uma venda à vista concomitante à assunção do compromisso de recompra em data futura (compromisso de recompra). No mercado externo, o BCB normalmente contrata com a mesma contraparte uma operação de venda com compromisso de recompra (*repo*) concomitantemente a uma compra com compromisso de revenda (*reverse repo*), sendo que a liquidação financeira dessas operações ocorre de maneira independente.

No conjunto dessas operações, tendo em vista suas características, os bens negociados são contabilizados como garantias. As exceções são as operações conjugadas de compra (venda) à vista de moeda estrangeira com revenda (recompra) a termo, uma vez que a liquidação financeira ocorre somente contra pagamento na data pactuada, ou seja, o próprio recebimento/entrega da moeda negociada líquida a operação.

## 7.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Compromisso de Revenda</b>	<b>60.007.008</b>	<b>57.465.756</b>
<b>Mercado Externo</b>	<b>22.840.394</b>	<b>4.071.719</b>
Títulos	8.086.781	-
Moedas	14.753.613	4.071.719
Ativos vinculados em garantia	8.084.470	-
<b>Mercado Interno</b>	<b>37.166.614</b>	<b>53.394.037</b>
Moedas	37.166.614	53.394.037
<b>Compromisso de Recompra</b>	<b>21.366.925</b>	<b>4.002.380</b>
<b>Mercado Externo</b>	<b>21.366.925</b>	<b>4.002.380</b>
Títulos	8.085.964	-
Moedas	13.280.961	4.002.380
Ativos vinculados em garantia	7.919.462	-

## a) Compromisso de revenda

Nas operações realizadas no mercado externo, são recebidos em garantia títulos emitidos por governos centrais com classificação de risco Aaa pela Agência *Moody's*. As quantidades de títulos e os valores recebidos em garantia são continuamente monitorados e ajustados de acordo com parâmetros de preços e riscos. O cálculo da garantia necessária é efetuado considerando o conjunto das garantias por contraparte, com ajuste de margem sempre que as garantias oferecidas nas operações de *repo* forem superiores a 98% das garantias recebidas nas operações de *reverse repo*.

O BCB não sofre restrição quanto à venda, empenho, aluguel e transferência dos títulos recebidos em garantia, desde que os devolva na data final da operação. Estas garantias serão exercidas em caso de inadimplência de uma das partes de acordo com o preconizado pela *The Bond Market Association* (TBMA) e pela *International Securities Market Association* (ISMA) por meio dos documentos *Master Repurchase Agreement* ou *Global Master Repurchase Agreement*.

No mercado interno, o BCB está autorizado a realizar operações conjugadas de câmbio interbancário, por meio de leilões de venda à vista conjugados com a recompra a termo de moeda estrangeira, no intuito de atender a demanda de dólares e assegurar níveis adequados de liquidez do SFN.

A variação no saldo das operações compromissadas em moedas estrangeiras realizadas no mercado externo decorreu do aumento dos níveis de aplicação, inclusive nas

operações envolvendo títulos, tendo em vista a diversificação do portfólio de investimentos das reservas internacionais. Com relação às operações realizadas no mercado interno, a redução está associada à atuação do BCB no mercado interbancário de câmbio. Tal redução pode ser justificada pela não renovação de parte das operações que venceram no período e pelos efeitos da apreciação do Real frente ao dólar estadounidense (Nota 3.3).

#### b) Compromisso de recompra

Nas operações de venda com compromisso de recompra são oferecidos em garantia títulos emitidos por governos centrais com classificação de risco Aaa pela Agência *Moody's* existentes na carteira do BCB. Com o objetivo de se proteger dos riscos de crédito e de mercado, o BCB entrega títulos no montante de 98% do valor financeiro das operações de compromisso de recompra (*repo*). A forma de cálculo e de realização das garantias é idêntica às das operações de compra com compromisso de revenda.

A variação no saldo dessas operações reflete o aumento dos níveis de aplicação nas operações de compra com compromisso de revenda realizadas no mercado externo (Nota 7.1.a), uma vez que o BCB normalmente contrata com a mesma contraparte uma operação de venda com compromisso de recompra (*repo*) concomitantemente a uma compra com compromisso de revenda (*reverse repo*).

### 7.2 EM MOEDA LOCAL

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Compromisso de Recompra</b>	<b>1.085.349.829</b>	<b>967.748.493</b>
Títulos	1.047.483.967	913.279.784
Moedas Estrangeiras	37.865.862	54.468.709
<b>Ativos vinculados em garantia</b>	<b>1.041.313.382</b>	<b>961.694.658</b>
Com Livre Movimentação	184.472.025	186.808.888
Sem Livre Movimentação	856.841.357	774.885.770

As garantias nas operações compromissadas envolvendo títulos são sempre constituídas em títulos públicos federais custodiados no Selic, os quais são avaliados a preços inferiores àqueles observados no mercado secundário, com o objetivo de proteger o credor dos recursos contra variações nas taxas de mercado (preços). Uma vez que o valor das garantias é estabelecido no momento da contratação da operação, não havendo a previsão de ajuste durante sua vigência, o doador de recursos assume o risco da variação de preços de mercado das garantias quando estes caem abaixo daqueles estabelecidos quando da contratação da operação.

As operações com compromisso de recompra podem ser constituídas com cláusula de “livre movimentação”, em que os títulos podem ser objeto de venda definitiva, desde que sejam devolvidos na data de liquidação do compromisso, ou “sem livre movimentação”, em que a venda

definitiva não é permitida durante a vigência da operação. Por outro lado, as operações com compromisso de revenda são sempre formalizadas “sem livre movimentação”.

A variação no saldo de operações de venda com compromisso de recompra reflete o acréscimo de liquidez recolhida pelo BCB, devido, principalmente, ao pagamento pelo BCB de juros em suas operações de mercado aberto (Nota 23) e pelo resgate líquido de títulos em poder do público (Notas 9.2 e 39.1.i). Esse acréscimo de liquidez foi atenuado pelo recebimento de ajuste nas operações de *swap* cambial (Notas 8.2.1 e 29.1). Cabe destacar, ainda, a atuação do BCB no mercado interbancário de câmbio, por meio de leilões de venda à vista conjugados com a recompra a termo de moeda estrangeira, com a consequente redução dessas operações (Nota 7.1.a).

## Derivativos

### 8.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS

Na administração das reservas internacionais, o BCB faz uso de derivativos em suas operações rotineiras com o objetivo de viabilizar a estratégia de investimento estabelecida previamente pelo Comitê de Estratégia de Investimento ou de administrar a exposição ao risco de mercado com base nos pilares de segurança, liquidez e rentabilidade.

Tendo em vista esses objetivos, o Comitê de Estratégia de Investimento autorizou a realização de derivativos em moedas diversas daquelas utilizadas como *hedge* da dívida externa soberana, seguindo um modelo que explora o diferencial de taxa de juros nos países e um modelo de médio prazo de tendência que se baseia em fatores técnicos, ambos plenamente utilizados no mercado financeiro internacional.

O BCB utiliza os seguintes tipos de instrumentos derivativos em suas operações:

- a) *forwards* de moeda: instrumentos derivativos caracterizados pela troca de moedas (compra e venda) com liquidação em data futura e taxa prefixada. Essas operações são realizadas na modalidade de balcão, diretamente com instituições financeiras, e seguem os padrões de administração de risco descritos nas Notas 34 a 38;
- b) contratos futuros de juros, títulos, índices e *commodities*: instrumentos derivativos caracterizados pela obrigação de pagar ou pelo direito de receber um determinado montante relacionado à variação nas taxas de juros, nos preços dos títulos de referência, nos índices ou nos preços de *commodities* em uma data futura, de acordo com o número e o tamanho dos contratos em aberto, a um determinado preço estabelecido no mercado. Essas operações são realizadas em bolsa, com contratos padronizados e

garantias constituídas em dinheiro, sendo que as variações nos preços dos contratos são ajustadas diariamente.

Os valores nocionais dos contratos em vigor e seus respectivos valores justos são evidenciados nos quadros a seguir, por tipo de operação e por prazo de vencimento:

**Em 31.12.2016**

Derivativo/Moeda	Posição Comprada	Posição Vendida	Ajuste Positivo	Ajuste Negativo
<b>Forward</b>				
1 - 6 meses			74.461	41.578
Dólar Australiano	70.668	70.668	1.887	-
Euro	85.948	85.948	-	1.797
Iene	3.258.962	237.941	-	-
Renminbi Iuan	-	2.951.574	-	-
Dólar da Nova Zelândia	45.320	90.640	451	934
Dólar Estadunidense	3.438.831	3.460.513	72.123	38.847
<b>Futuro de Índices</b>				
1 - 5 anos			-	-
Euro	989.330	-	-	-
Iene	-	974.113	-	-
Libra Esterlina	-	985.765	-	-
Dólar Estadunidense	8.359.295	-	-	-
<b>Futuro de Commodities</b>				
1 - 5 anos			-	-
Dólar Estadunidense	2.552.135	2.526.725	-	-
<b>Futuro de Títulos</b>				
1 - 5 anos			-	-
Dólar Estadunidense	10.821.614	189.038	-	-
Dólar Australiano	-	133.912	-	-
Euro	-	8.982.034	-	-
> 5 anos			-	-
Dólar Estadunidense	6.830.050	-	-	-
Dólar Australiano	-	145.942	-	-
Euro	952.085	-	-	-
Libra Esterlina	-	4.785.714	-	-
<b>Total</b>			<b>74.461</b>	<b>41.578</b>

Em 31.12.2015

Derivativo/Moeda	Posição Comprada	Posição Vendida	Ajuste Positivo	Ajuste Negativo
<b>Forward</b>				
1 - 6 meses			5.053	5.400
lene	980.359	980.359	-	-
Dólar Estadunidense	976.125	977.445	5.053	5.400
<b>Futuro de Índices</b>				
1 - 6 meses			-	-
Euro	2.091.930	-	-	-
<b>Futuro de Títulos</b>				
1 - 6 meses			-	-
Dólar Estadunidense	-	196.475	-	-
Dólar Australiano	-	628.117	-	-
1 - 5 anos			-	-
Dólar Estadunidense	24.451.765	-	-	-
<b>Total</b>			<b>5.053</b>	<b>5.400</b>

Dadas suas características de troca de moedas, nas operações de *forward* não há constituição de garantias. Nas operações de futuros, as garantias são constituídas por depósitos que totalizavam R\$952.227 em 31 de dezembro de 2016 (R\$433.705 em 31 de dezembro de 2015).

O saldo de derivativos em moedas estrangeiras refere-se apenas às operações de *forward* de moedas, tendo em vista que as variações no valor justo dos contratos de futuros são liquidadas diariamente por meio de conta margem.

## 8.2 EM MOEDA LOCAL

### 8.2.1 Swap

Na execução da política monetária e cambial, o BCB pode realizar operações de *swap*, referenciadas em taxas de juros e em variação cambial, com o objetivo de fornecer *hedge* cambial para as instituições financeiras e demais agentes econômicos.

Essas operações são contratadas por meio da realização de leilão em sistema eletrônico do BCB e registradas na Bolsa de Valores, Mercadorias e Futuros (BM&FBovespa), na forma de um contrato padrão.

O BCB efetua depósito de margem de garantia em títulos públicos federais, pelos preços de lastro aceitos nas operações compromissadas (Nota 7.2), cujo montante totalizava R\$16.414.265 em 31 de dezembro de 2016 (R\$72.787.685 em 31 de dezembro de 2015 – Nota 9.2). Diariamente

são efetuadas chamadas ou devoluções de margem, dependendo das variações dos *swaps*, conforme estipulado pela BM&FBovespa, que assume todo o risco de crédito dessas operações.

Os contratos podem ser do tipo *Swap* Cambial com Ajuste Periódico (SCC), cujo objeto de negociação é o diferencial entre a taxa de juros efetiva dos Depósitos Interfinanceiros (DI) e a variação da taxa de câmbio em relação ao dólar estadunidense, ou *Swap* Cambial com Ajuste Periódico Baseado em Operações Compromissadas de Um Dia (SCS), em que o objeto de negociação é o diferencial entre a taxa Selic e a variação da taxa de câmbio em relação ao dólar estadunidense.

Nas posições compradas dos referidos contratos, o BCB está ativo em taxa de juros doméstica (taxa Selic ou DI) e passivo em variação cambial mais cupom cambial, sendo este uma taxa representativa de juros em dólar estadunidense. Inversamente, nas posições vendidas, o BCB está ativo em variação cambial mais cupom cambial e passivo em taxa de juros doméstica (taxa Selic ou DI). Esses contratos têm valor nocional equivalente a US\$50 mil e ajuste financeiro diário.

No quadro a seguir são demonstrados os valores nominais e os respectivos valores justos, por tipo de operação e por prazo de vencimento:

**Em 31.12.2016**

	Valor Nominal			Valor Justo	
	Posição Comprada	Posição Vendida	Posição Líquida	Ativo	Passivo
1 mês	34.621.419	(18.326.734)	16.294.685	128.746	-
1 - 6 meses	86.556.808	-	86.556.808	736.666	-
<b>Total</b>	<b>121.178.227</b>	<b>(18.326.734)</b>	<b>102.851.493</b>	<b>865.412</b>	<b>-</b>

**Em 31.12.2015**

	Valor Nominal			Valor Justo	
	Posição Comprada	Posição Vendida	Posição Líquida	Ativo	Passivo
1 mês	41.756.955	-	41.756.955	-	168.474
1 - 6 meses	195.349.920	-	195.349.920	-	3.576.893
6 - 12 meses	189.515.563	-	189.515.563	-	3.158.402
1 - 5 anos	37.267.412	-	37.267.412	-	471.666
<b>Total</b>	<b>463.889.850</b>	<b>-</b>	<b>463.889.850</b>	<b>-</b>	<b>7.375.435</b>

Em 2016 o resultado das operações de *swap* cambial foi de R\$83.803.222 positivos (R\$102.628.331 negativos em 2015 – Nota 29.1).

### 8.2.2 Equalização cambial

A operação de equalização cambial entre o Tesouro Nacional e o BCB foi instituída por meio da Lei nº 11.803, de 5 de novembro de 2008, com o objetivo de dar maior transparência aos resultados das operações da autoridade monetária e reduzir a volatilidade de seu resultado, derivada do descasamento entre ativos e passivos cambiais (Nota 36.3).

Por meio da equalização cambial, que apresenta características semelhantes a uma operação de *swap*, o custo de carregamento das reservas internacionais (representado pela diferença entre a rentabilidade da reserva e o custo médio de captação do BCB) e o resultado das operações de *swap* cambial efetuadas no mercado interno são transferidos à União, por intermédio do Tesouro Nacional. Esses valores são calculados diariamente, sendo apurado o saldo a pagar ou a receber no último dia útil do semestre, o qual será liquidado financeiramente seguindo as mesmas regras estabelecidas para a transferência ou cobertura do resultado (Notas 29.1 e 40.a).

Em 2016 o resultado da operação de equalização cambial foi de R\$240.319.692 positivos (R\$157.344.722 negativos em 2015), conforme demonstrado na Nota 39.1.i.

## 9 Títulos

### 9.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Títulos livres</b>	<b>1.039.433.229</b>	<b>1.239.810.314</b>
1 mês	22.603.792	4.161.582
1 - 6 meses	61.881.437	81.669.009
6 - 12 meses	110.000.781	98.469.775
1 - 5 anos	790.225.941	990.399.446
> 5 anos	54.721.278	65.110.502
<b>Títulos vinculados a operações compromissadas</b>	<b>7.919.462</b>	<b>-</b>
1 mês	653.996	-
1 - 6 meses	2.449.392	-
6 - 12 meses	734.071	-
1 - 5 anos	4.082.003	-
<b>Total</b>	<b>1.047.352.691</b>	<b>1.239.810.314</b>

Referem-se a títulos prefixados e a títulos remunerados por cupom variável ou pela variação de índices de preços mais juros, de emissão de tesouros nacionais, de organismos supranacionais ou multilaterais e de agências, adquiridos pelo BCB conforme sua política de investimentos (Notas 34 a 38). Constituem parte das reservas internacionais e têm como principais objetivos diversificar os tipos de investimento e os riscos, incrementar a rentabilidade e manter diferentes níveis de liquidez.

Esses títulos estão classificados na categoria Valor Justo por Meio do Resultado. O quadro a seguir demonstra o custo amortizado e o valor justo desses ativos:

	31.12.2016	31.12.2015
Custo amortizado	1.048.002.533	1.239.443.717
Ajuste a valor justo	(649.842)	366.597
<b>Contabilidade</b>	<b>1.047.352.691</b>	<b>1.239.810.314</b>

A variação na carteira de títulos em moedas estrangeiras ocorreu em função, principalmente, dos efeitos da apreciação do Real frente ao dólar estadunidense (Nota 3.3), moeda na qual está denominada parte significativa dessa carteira (Nota 36.2).

## 9.2 EM MOEDA LOCAL

Em 31.12.2016						
	até 1 mês	1 - 6 meses	6 - 12 meses	1 - 5 anos	> 5 anos	Total
<b>Títulos livres</b>	<b>71.280.470</b>	<b>12.631.420</b>	<b>16.226.282</b>	<b>164.593.323</b>	<b>195.515.606</b>	<b>460.247.101</b>
LTN	40.384.672	5.784.794	16.226.273	58.054.049	-	120.449.788
LFT	-	-	9	9.372.802	6.951.773	16.324.584
NTN-B	-	6.846.626	-	30.452.908	79.350.828	116.650.362
NTN-F	30.895.798	-	-	66.713.564	109.213.005	206.822.367
<b>Títulos vinculados a operações compromissadas</b>	<b>-</b>	<b>30.286.506</b>	<b>38.029.311</b>	<b>567.502.529</b>	<b>405.495.036</b>	<b>1.041.313.382</b>
LTN	-	1.969.848	37.186.645	238.867.658	-	278.024.151
LFT	-	-	842.666	230.953.583	120.105.772	351.902.021
NTN-B	-	28.316.658	-	85.461.422	239.911.631	353.689.711
NTN-F	-	-	-	12.219.866	45.477.633	57.697.499
<b>Títulos vinculados a operações de empréstimo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.763</b>	<b>32.763</b>
NTN-B	-	-	-	-	32.763	32.763
<b>Títulos vinculados a garantias de operações (Nota 8.2.1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.414.265</b>	<b>-</b>	<b>16.414.265</b>
LFT	-	-	-	16.414.265	-	16.414.265
<b>Títulos inegociáveis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170</b>	<b>42</b>	<b>212</b>
NTN-P	-	-	-	170	42	212
<b>Total</b>	<b>71.280.470</b>	<b>42.917.926</b>	<b>54.255.593</b>	<b>748.510.287</b>	<b>601.043.447</b>	<b>1.518.007.723</b>
Em 31.12.2015						
	até 1 mês	1 - 6 meses	6 - 12 meses	1 - 5 anos	> 5 anos	Total
<b>Títulos livres</b>	<b>65.025.976</b>	<b>224.963</b>	<b>535.044</b>	<b>56.065.425</b>	<b>122.804.247</b>	<b>244.655.655</b>
LTN	65.025.976	224.963	437.091	11.335.277	-	77.023.307
LFT	-	-	7	1.649.113	7.013.198	8.662.318
NTN-B	-	-	97.946	420.095	1.132.388	1.650.429
NTN-F	-	-	-	42.660.940	114.658.661	157.319.601
<b>Títulos vinculados a operações compromissadas</b>	<b>-</b>	<b>38.168.903</b>	<b>134.475.255</b>	<b>397.802.180</b>	<b>391.248.320</b>	<b>961.694.658</b>
LTN	-	38.168.903	94.752.694	216.760.636	-	349.682.233
LFT	-	-	7.798.960	44.489.268	79.993.364	132.281.592
NTN-B	-	-	31.923.601	128.508.578	270.495.767	430.927.946
NTN-F	-	-	-	8.043.698	40.759.189	48.802.887
<b>Títulos vinculados a garantias de operações (Nota 8.2.1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72.787.685</b>	<b>-</b>	<b>72.787.685</b>
LFT	-	-	-	72.787.685	-	72.787.685
<b>Títulos inegociáveis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>188</b>	<b>196</b>
NTN-P	-	-	-	8	188	196
<b>Total</b>	<b>65.025.976</b>	<b>38.393.866</b>	<b>135.010.299</b>	<b>526.655.298</b>	<b>514.052.755</b>	<b>1.279.138.194</b>

O BCB administra sua carteira de maneira a dispor de instrumentos adequados à execução da política monetária, ou seja, a realização de operações de compra e venda de títulos, de forma definitiva ou compromissada. A composição dessa carteira, portanto, tende a acompanhar o perfil dos títulos da dívida pública mobiliária em poder do mercado, sendo que, para isso, o BCB, à medida que ocorrem os vencimentos dos títulos em sua carteira, a recompõe por meio de compras em ofertas públicas do Tesouro Nacional, operações essas sempre efetuadas pelo preço médio pago pelos demais participantes do mercado.

As características dos títulos existentes na carteira do BCB são:

- Tesouro Prefixado (LTN): rendimento prefixado definido pelo deságio sobre o valor nominal;
- Tesouro Selic (LFT): rendimento pós-fixado definido pela taxa média ajustada dos financiamentos diários apurada no Selic (taxa Selic);
- Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais (NTN-B): rendimento pós-fixado definido pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), com pagamento semestral de cupom de juros de 6% a.a.;
- Tesouro Prefixado com Juros Semestrais (NTN-F): rendimento prefixado definido pelo deságio sobre o valor nominal, com pagamento semestral de cupom de juros de 10% a.a.;
- Nota do Tesouro Nacional Série P (NTN-P): título nominativo e inalienável, atualizado pela Taxa Referencial (TR) e com juros de 6% a.a., pagos na data do resgate.

A variação observada na carteira de títulos públicos federais, detalhada na Nota 39.I.i, decorreu da incorporação de juros (Nota 23) e das emissões de títulos pelo Tesouro Nacional, destinadas à recomposição da carteira do BCB, no âmbito da Lei nº 11.803, de 2008 (Nota 22.1), e ao pagamento parcial dos resultados apurados na operação de equalização cambial referente ao 1º semestre de 2016. Esse efeito foi compensado, em parte, pelo resgate líquido de títulos no período.

## 10 Operações com o Governo Federal

<b>Créditos com o Governo Federal</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Resultado a ser Coberto	18.318.977	-
Resultado de Equalização Cambial	155.903.416	-
Remuneração da Conta Única a incorporar	-	62.940
Valores a compensar ou a serem restituídos	3.073	1.897
<b>Total</b>	<b>174.225.466</b>	<b>64.837</b>

Obrigações com o Governo Federal	31.12.2016	31.12.2015
Conta Única do Tesouro Nacional	1.039.821.680	881.932.081
Resultado a Transferir	7.783.321	41.524.507
Resultado de Equalização Cambial	-	110.938.091
Remuneração da Conta Única a incorporar	2.526.314	2.137.732
Valores a recolher	75.390	69.182
<b>Total</b>	<b>1.050.206.705</b>	<b>1.036.601.593</b>

Por força de disposições legais, o BCB mantém relacionamento financeiro com o Tesouro Nacional, cujas principais operações aparecem detalhadas na Nota 39.i.i.

O aumento dos créditos com o Governo Federal decorreu, principalmente, do resultado negativo apurado pelo BCB no 1º semestre de 2016, bem como dos resultados da operação de equalização cambial referentes ao 1º e ao 2º semestres de 2016, a serem cobertos pelo Tesouro Nacional. No caso das obrigações com o Governo Federal, as variações estão associadas ao comportamento do saldo da Conta Única do Tesouro Nacional no período (Nota 39.i.i), cabendo destacar a incorporação do resultado do BCB e da equalização cambial.

## 11 Créditos a receber

### 11.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS

	31.12.2016	31.12.2015
<i>New Arrangements to Borrow</i>	3.397.291	4.575.584
CCR	-	301.463
Outros	6.138	2.937
<b>Total</b>	<b>3.403.429</b>	<b>4.879.984</b>

O saldo de créditos a receber em moedas estrangeiras em 31 de dezembro de 2016 refere-se, basicamente, à participação do BCB no *New Arrangements to Borrow* (NAB).

O NAB fundamenta-se no art. 7º do Convênio Constitutivo do FMI, que autoriza o organismo, em caso de escassez de determinada moeda, propor aos países membros a realização de empréstimos ao Fundo, de forma complementar às suas quotas (Nota 13), em termos e condições acertados entre as partes, com o objetivo de reforçar a capacidade financeira do organismo.

Os créditos do NAB são denominados em DES e remunerados por taxas determinadas semanalmente com base na média ponderada das taxas de juros representativas de débitos de curto prazo no mercado monetário dos países cujas moedas constituem o DES (Nota 3.3). Conforme decisão regulamentar do FMI em novembro de 2016, essas operações foram renovadas para um período adicional de cinco anos, a contar de novembro de 2017, com a possibilidade de

liquidação antes desse prazo no caso de o tomador de recursos antecipar o pagamento ao Fundo. Os recursos disponibilizados no NAB não contam com garantias reais.

A variação do saldo deveu-se, basicamente, à liquidação parcial de créditos do NAB e aos efeitos da variação cambial decorrente da apreciação do Real frente ao DES no período (Nota 3.3).

## 11.2 EM MOEDA LOCAL

### Em 31.12.2016

	Custo Amortizado	Ajuste a Valor Justo	Contabilidade
<b>Valor Justo por Meio do Resultado - Designação</b>	<b>39.330.208</b>	<b>(13.396.641)</b>	<b>25.933.567</b>
Banco Nacional - Em Liquidação Extrajudicial	28.788.599	(8.784.163)	20.004.436
Banco Econômico - Em Liquidação Extrajudicial	10.174.852	(4.369.177)	5.805.675
Banco Banorte - Em Liquidação Extrajudicial	366.757	(243.301)	123.456
<b>Empréstimos e Recebíveis</b>	<b>2.944.927</b>	<b>-</b>	<b>2.944.927</b>
Transferência de recursos vinculados a crédito rural	2.230.682	-	2.230.682
Centrus	555.557	-	555.557
Outros	158.688	-	158.688
<b>Total</b>	<b>42.275.135</b>	<b>(13.396.641)</b>	<b>28.878.494</b>

### Em 31.12.2015

	Custo Amortizado	Ajuste a Valor Justo	Contabilidade
<b>Valor Justo por Meio do Resultado - Designação</b>	<b>39.309.262</b>	<b>(16.810.784)</b>	<b>22.498.478</b>
Banco Nacional - Em Liquidação Extrajudicial	28.719.939	(11.742.105)	16.977.834
Banco Econômico - Em Liquidação Extrajudicial	10.196.056	(4.748.998)	5.447.058
Banco Banorte - Em Liquidação Extrajudicial	393.267	(319.681)	73.586
<b>Empréstimos e Recebíveis</b>	<b>2.160.738</b>	<b>-</b>	<b>2.160.738</b>
Transferência de recursos vinculados a crédito rural	1.662.254	-	1.662.254
Centrus	355.537	-	355.537
Outros	142.947	-	142.947
<b>Total</b>	<b>41.470.000</b>	<b>(16.810.784)</b>	<b>24.659.216</b>

#### 11.2.1 Valor Justo por Meio do Resultado – Designação

Referem-se basicamente aos créditos do BCB com as instituições em liquidação, originários de operações de assistência financeira (Programa de Estímulo à Reestruturação e ao Fortalecimento do Sistema Financeiro Nacional – Proer) e de outras operações, como saques a descoberto na conta Reservas Bancárias, saldo negativo em operações do CCR e Time Deposit.

Com base na Lei nº 12.249, de 11 de junho de 2010, os créditos do BCB com as instituições em liquidação foram objeto de pagamento à vista ou parcelado, mediante requerimento do devedor, com descontos de 25% a 45% incidentes sobre os encargos. O saldo existente em 31 de dezembro de 2016 corresponde ao valor justo dos créditos que foram objeto de parcelamento na forma do referido instrumento legal.

Para os contratos originários do Proer, o valor das prestações pactuadas é atualizado mediante a incidência dos encargos contratuais, na forma da legislação de regência do Programa. De acordo com o previsto nos contratos, esses encargos correspondem ao custo médio dos títulos e direitos creditórios dados em garantia, acrescidos de 2% ao ano. No caso dos contratos relativos às demais dívidas, o valor de cada prestação mensal é atualizado exclusivamente mediante a aplicação da TR acumulada mensalmente, conforme dispõe o art. 9º, caput, da Lei nº 8.177, de 1º de março de 1991, com a redação dada pela Lei nº 8.218, de 29 de agosto de 1991. Caso seja cessado o regime de liquidação extrajudicial, seja caracterizada massa superavitária ou haja outro fundamento legal para afastar a incidência da TR, as prestações mensais passarão a ser atualizadas pela taxa Selic.

O termo de parcelamento firmado não implica novação da dívida, cabendo destacar que a inadimplência do devedor pode ensejar a rescisão do termo, com a dívida retornando à situação original. A efetivação do parcelamento também não implica automático encerramento do regime especial, que pode ser avaliado em momento oportuno, se for o caso, de acordo com as condições estabelecidas na Lei nº 6.024, de 13 de março de 1974.

Esses créditos são classificados na categoria Valor Justo por Meio do Resultado, por designação da administração do BCB. O valor justo dos créditos corresponde ao valor presente dos fluxos de caixa contratados, apurado por meio da utilização de taxas de mercado equivalentes (Nota 31).

### 11.2.2 *Empréstimos e Recebíveis*

#### a) **Transferência de recursos vinculados a crédito rural**

Trata-se de transferências às instituições financeiras de recursos provenientes do recolhimento compulsório das deficiências de aplicação em crédito rural (Nota 17). Tais transferências ocorrem mediante solicitação das instituições financeiras e são limitadas ao valor do próprio recolhimento compulsório, devendo ser aplicadas em operações de crédito rural.

Essas transferências têm prazo máximo de doze meses e, no caso de recursos da poupança rural ou captados por meio de Letra de Crédito do Agronegócio (LCA), estão sujeitas à atualização pela TR. O recebimento desses valores ocorre de maneira independente à liquidação do recolhimento compulsório.

A variação no saldo de transferência de recursos vinculados a crédito rural ocorreu em função do aumento das deficiências de aplicação em crédito rural no período, com conseqüente acréscimo desse tipo de operação.

**b) Centrus**

Compreendem os créditos a receber da Fundação Banco Central de Previdência Privada (Centrus) decorrentes:

- de alterações promovidas em 2009 no regulamento do plano de benefícios da Fundação, que contemplaram a elevação da cota básica das pensões por morte, gerando crédito ao patrocinador na proporção do benefício concedido;
- da destinação do superávit do plano de benefícios da Fundação, com reversão de valores ao patrocinador e aos assistidos, conforme aprovado pela Superintendência Nacional de Previdência Complementar (Previc) por meio da Portaria nº 504, de 23 de setembro de 2013, no caso dos saldos existentes em 31 de dezembro de 2015, e da Portaria nº 518, de 4 de novembro de 2016, para os saldos de 31 de dezembro de 2016.

Conforme termo de acordo celebrado entre o BCB e a Centrus, os recursos decorrentes de alterações no regulamento do plano de benefícios e da destinação do superávit do plano aprovada pela Portaria nº 518, de 2016, vêm sendo transferidos mediante solicitação do patrocinador e são remunerados pela taxa equivalente à rentabilidade obtida pela Fundação nas aplicações em títulos públicos federais, inclusive em fundos de curto prazo lastreados nesses títulos.

A variação observada decorreu do reconhecimento da destinação do superávit do plano aprovado pela Portaria nº 518, de 2016, e pela incorporação de juros, fato compensado em parte pelos recebimentos ocorridos no período (Nota 39.2).

**12****Ouro**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Custo	7.108.773	8.503.673
Ajuste a valor justo	1.070.184	432.068
<b>Contabilidade</b>	<b>8.178.957</b>	<b>8.935.741</b>

O BCB mantém parte das reservas internacionais do País em ouro monetário, assim entendido como o ouro mantido pelas autoridades monetárias como ativos de reserva.

A variação se justifica pelos efeitos da variação cambial decorrente da apreciação do Real frente ao dólar estadunidense (Nota 3.3), compensado em parte pelo ajuste a valor justo positivo do ouro no período (Nota 27).

**13 Participação em organismos financeiros internacionais**

A participação do BCB em organismos financeiros internacionais compreende quotas do FMI (2,31% do patrimônio do Fundo) e ações do BIS (0,55% do capital). O percentual do capital desses organismos detido pelo BCB não representa controle ou influência significativa em sua administração ou nas decisões desses organismos, o que determina sua contabilização de acordo com a IAS 39.

Esses ativos são classificados na categoria Disponíveis para Venda, sendo seu valor justo expresso pelo valor, em Reais, da participação do Brasil nos organismos.

	31.12.2016	31.12.2015
Fundo Monetário Internacional	48.372.794	22.997.118
Bank for International Settlements	108.986	134.602
<b>Total</b>	<b>48.481.780</b>	<b>23.131.720</b>

A variação do saldo no período decorreu da elevação da participação do Brasil no FMI, de 1,78% para 2,31%, tendo em vista a 14ª Revisão Geral de Quotas do Fundo, cujas condições para entrada em vigência foram alcançadas no início de 2016. Esse efeito foi parcialmente compensado pelo ajuste a valor justo negativo (Nota 22.3), tendo em vista a apreciação do Real frente ao DES (Nota 3.3).

**14 Bens móveis e imóveis**

2016

	Metais preciosos sob formas diversas	Terrenos	Edificações	Equipamentos	Obras de Arte e Acervo do Museu	Total
<b>Saldo em 31.12.2015</b>	<b>12.459</b>	<b>256.324</b>	<b>442.296</b>	<b>105.878</b>	<b>30.208</b>	<b>847.165</b>
Custo	12.501	256.324	565.216	285.267	30.208	1.149.516
Depreciação acumulada	-	-	(122.920)	(179.389)	-	(302.309)
Provisão para Perdas	(42)	-	-	-	-	(42)
<b>Movimentação em 2016</b>	<b>19.752</b>	<b>-</b>	<b>6.148</b>	<b>14.229</b>	<b>(4)</b>	<b>40.125</b>
Incorporações/Aquisições/Construções	21.023	-	16.335	39.224	1	76.583
Venda/Baixas	-	-	-	(28.653)	(5)	(28.658)
Ajuste de Provisão para Perdas	(1.271)	-	-	-	-	(1.271)
Depreciação	-	-	(10.187)	(24.730)	-	(34.917)
Baixa de Depreciação	-	-	-	28.388	-	28.388
<b>Saldo em 31.12.2016</b>	<b>32.211</b>	<b>256.324</b>	<b>448.444</b>	<b>120.107</b>	<b>30.204</b>	<b>887.290</b>

2015

	Metals preciosos sob formas diversas	Terrenos	Edificações	Equipamentos	Obras de Arte e Acervo do Museu	Total
<b>Saldo em 31.12.2014</b>	<b>12.459</b>	<b>256.324</b>	<b>426.806</b>	<b>100.189</b>	<b>30.187</b>	<b>825.965</b>
Custo	12.501	256.324	539.618	260.210	30.187	1.098.840
Depreciação acumulada	-	-	(112.812)	(160.021)	-	(272.833)
Provisão para Perdas	(42)	-	-	-	-	(42)
<b>Movimentação em 2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.490</b>	<b>5.689</b>	<b>21</b>	<b>21.200</b>
Incorporações/Aquisições/Construções	-	-	25.598	28.378	21	53.997
Venda/Baixas	-	-	-	(3.321)	-	(3.321)
Depreciação	-	-	(10.108)	(22.605)	-	(32.713)
Baixa de Depreciação	-	-	-	3.237	-	3.237
<b>Saldo em 31.12.2015</b>	<b>12.459</b>	<b>256.324</b>	<b>442.296</b>	<b>105.878</b>	<b>30.208</b>	<b>847.165</b>

## 15 Outros ativos

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Em Moeda Local</b>	<b>1.138.381</b>	<b>1.164.491</b>
Superávit Atuarial - Centrus (Nota 20.2.1)	1.067.851	1.092.333
Outros	70.530	72.158
<b>Total</b>	<b>1.138.381</b>	<b>1.164.491</b>

## 16 Operações contratadas a liquidar

Referem-se basicamente a operações contratadas e ainda não liquidadas na data do balanço, cuja liquidação financeira se dará em até três dias. Em 31 de dezembro de 2016, o saldo de operações contratadas a liquidar, em moedas estrangeiras e em moeda local, era de R\$13.700.151 e R\$13.090 (R\$5.486.551 e R\$14.185 em 31 de dezembro de 2015), respectivamente.

## 17 Depósitos de instituições financeiras

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Em Moedas Estrangeiras</b>	<b>2.317</b>	<b>2.776</b>
<b>Em Moeda Local</b>	<b>409.224.031</b>	<b>368.414.269</b>
Recursos à vista	38.141.553	29.803.738
Recursos a prazo	140.406.354	110.006.288
Depósitos de poupança	125.143.775	131.592.628
Exigibilidade adicional	102.563.195	94.531.901
Deficiências de aplicação em crédito rural	2.296.571	1.713.142
Outros	672.583	766.572
<b>Total</b>	<b>409.226.348</b>	<b>368.417.045</b>

Os depósitos de instituições financeiras em moeda local constituem-se, principalmente, dos recolhimentos compulsórios, os quais representam tradicional instrumento de política monetária, desempenhando função de estabilizadores da liquidez da economia.

Esses depósitos são calculados sobre o saldo médio diário dos valores captados pelos bancos e podem ser exigidos em espécie ou, quando determinado pelo BCB, em títulos públicos federais, sendo que os depósitos constituídos em espécie representam um passivo à vista do BCB.

Atualmente, os principais recolhimentos compulsórios em espécie possuem as seguintes alíquotas e taxas de remuneração:

- a) sobre recursos à vista: alíquota de 45%, sem remuneração;
- b) sobre recursos a prazo: alíquota de 25%, remunerados pela taxa Selic;
- c) sobre depósitos de poupança: alíquota de 24,5% (15,5% para poupança rural), remunerados com base na TR + 6,17% ao ano ou TR + 70% da Meta Selic;
- d) exigibilidade adicional: incidente sobre a soma dos recursos a prazo (alíquota de 11%) e dos depósitos de poupança (alíquota de 5,5%), remunerada pela taxa Selic;
- e) deficiências de aplicação em crédito rural: incidente sobre o total dos valores das deficiências aplicadas, sem remuneração, no caso de recursos obrigatórios, ou remunerados com base na TR, no caso de recursos da poupança rural ou captados por meio de LCA.

A variação no saldo de depósitos de instituições financeiras está associada à flutuação dos valores sujeitos a recolhimento no período.

Os recolhimentos compulsórios sobre recursos à vista, juntamente com o Meio Circulante (Nota 21), integram o conceito econômico de base monetária, cujas variações evidenciam a emissão primária de moeda. Em 2016, os recolhimentos compulsórios sobre recursos à vista apresentaram um aumento de R\$8.337.815 (redução de R\$12.871.073 em 2015).

## 18 Créditos a pagar

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Em Moedas Estrangeiras</b>	<b>12.737.238</b>	<b>15.621.696</b>
Alocações de DES	12.652.165	15.621.696
CCR	85.073	-
<b>Em Moeda Local</b>	<b>629.168</b>	<b>685.654</b>
Precatórios a Pagar	355.352	434.206
Outros	273.816	251.448
<b>Total</b>	<b>13.366.406</b>	<b>16.307.350</b>

**18.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS**

As alocações de DES são recursos disponibilizados pelo FMI aos países membros, proporcionais às suas quotas de participação, sem data de vencimento, sobre cuja utilização incidem juros (pagos trimestralmente) calculados às taxas do DES, divulgadas pelo próprio Fundo. Os DES decorrentes dessas alocações compõem as reservas internacionais (Nota 4.1) e são remunerados pelas mesmas taxas da obrigação.

A variação no saldo de créditos a pagar em moedas estrangeiras deveu-se, basicamente, aos efeitos da apreciação do Real frente ao DES no período (Nota 3.3).

**18.2 EM MOEDA LOCAL**

Segundo dispõe o § 5º do art. 100 da Constituição Federal, as entidades de direito público devem incluir nos seus orçamentos dotação necessária à cobertura dos precatórios judiciais apresentados até 1º de julho de cada ano, para pagamento até o final do exercício seguinte.

Em atenção ao disposto no art. 32 da Lei nº 13.408, de 26 de dezembro de 2016 (Lei de Diretrizes Orçamentárias – LDO 2017), as dotações aprovadas na lei orçamentária anual, destinadas ao pagamento de débitos oriundos de decisões judiciais transitadas em julgado, serão descentralizadas aos tribunais requisitantes dos precatórios, aos quais competirá efetuar os pagamentos aos beneficiários. Em virtude disso, os recursos orçamentários e financeiros não transitarão pelo BCB (entidade devedora). O saldo existente em 31 de dezembro de 2016 refere-se aos precatórios a serem pagos nos exercícios de 2017 e seguintes.

**19 Depósitos de organismos financeiros internacionais**

Os depósitos de organismos financeiros internacionais correspondem às disponibilidades mantidas por referidos organismos no BCB, resultantes da integralização de quotas e de recebimentos de origem externa e/ou interna, destinados às operações e ao pagamento de despesas desses organismos no País.

A variação do saldo desses depósitos deve-se, principalmente, à integralização de quotas do FMI (Nota 13), compensada em parte pelos efeitos da apreciação do Real frente ao DES no período (Nota 3.3), moeda na qual está denominada parte significativa desses depósitos (Nota 36.2).

**20 Provisões**

	31.12.2016	31.12.2015
Ações Judiciais	6.031.134	4.303.048
Passivo Atuarial	29.866.761	23.294.138
Outras	27.055	27.248
<b>Total</b>	<b>35.924.950</b>	<b>27.624.434</b>

**20.1 PROVISÕES PARA AÇÕES JUDICIAIS**

O BCB era parte em 9.478 ações em 31 de dezembro de 2016 (3.004 no polo ativo, 6.425 no polo passivo e 49 tendo o BCB como parte interessada) em função de assuntos diversos, entre os quais planos econômicos, reclamações trabalhistas, liquidações de instituições financeiras e privatizações (em 31 de dezembro de 2015, o total era de 9.622, sendo 3.080 no polo ativo, 6.530 no polo passivo e 12 tendo o BCB como parte interessada).

A área jurídica avalia todas essas ações judiciais levando em consideração o valor em discussão, a fase processual e o risco de perda, que é calculado com base em decisões ocorridas no processo, na jurisprudência aplicável e em precedentes para casos similares.

São contabilizadas provisões de 100% do valor em risco (incluindo uma estimativa de honorários de sucumbência) para todas as ações em que o risco de perda seja classificado como provável, ou seja, em que o risco de perda seja avaliado como maior do que 50%. Em 31 de dezembro de 2016 foram contabilizadas provisões para 911 ações (888 em 31 de dezembro de 2015). O quadro a seguir apresenta a movimentação da conta de provisões durante o exercício:

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Saldo Inicial</b>	<b>4.303.048</b>	<b>4.139.084</b>
<b>Movimentação</b>	<b>1.728.086</b>	<b>163.964</b>
(+) Constituição	2.685.344	329.922
(-) Reversão	(926.623)	(63.102)
(-) Transferência para Precatório	(27.840)	(101.900)
(-) Baixa por pagamento de Requisição de Pequeno Valor	(2.795)	(956)
<b>Saldo Final</b>	<b>6.031.134</b>	<b>4.303.048</b>

Em 2016 ocorreu a implantação de novo sistema destinado ao controle do passivo judicial e de créditos geridos pela área jurídica do BCB. Como consequência, foram realizados aprimoramentos no cálculo das provisões para ações judiciais, o que justificou a variação observada nessas receitas e despesas em 2016, quando comparadas com o mesmo período do exercício anterior (Nota 28).

Os valores das ações judiciais são corrigidos pela taxa Selic, seguindo o disposto na Resolução nº 134, de 21 de dezembro de 2010, do Conselho da Justiça Federal. Exceção se faz às ações trabalhistas, que são atualizadas pela TR mais juros legais, de acordo com as Leis nº 8.177, de 1991, e nº 10.192, de 14 de fevereiro de 2001.

As ações judiciais em que o risco de perda foi considerado menor que provável e maior que remoto foram classificadas como passivos contingentes e assim não foram provisionadas. Em 31 de dezembro de 2016 havia 904 ações (917 em 31 de dezembro de 2015) nessa situação, totalizando R\$41.318.419 (R\$40.372.004 em 31 de dezembro de 2015).

O quadro a seguir apresenta o valor das provisões distribuído em função do prazo esperado para a conclusão das ações:

	31.12.2016	31.12.2015
<b>2016</b>	-	1.248.196
<b>2017</b>	5.796.469	1.865.891
<b>2018</b>	2.963	164.575
<b>2019</b>	15.404	6.190
<b>2020</b>	19.866	785.933
<b>2021</b>	80.073	12.647
<b>2022</b>	108.576	1.969
<b>2023</b>	1.695	3.678
<b>2024</b>	1.999	2.770
<b>2025</b>	1.605	209.368
<b>2026</b>	553	1.831
<b>2027</b>	999	-
<b>2028</b>	387	-
<b>2029</b>	437	-
<b>2030</b>	108	-
<b>Total</b>	<b>6.031.134</b>	<b>4.303.048</b>

A distribuição do saldo provisionado de acordo com a natureza das ações judiciais é demonstrada no seguinte quadro:

	31.12.2016	31.12.2015
Regimes especiais	1.579.545	1.580.692
Ações de servidores	2.587.426	1.475.474
Planos econômicos	973.647	568.540
Relações contratuais	573.274	420.871
Outros	317.242	257.471
<b>Total</b>	<b>6.031.134</b>	<b>4.303.048</b>

O BCB, conforme procedimentos judiciais, efetuou depósitos vinculados a algumas ações judiciais em curso (Nota 5.2). Esses depósitos podem ser utilizados em uma das seguintes situações:

- decisão favorável ao BCB na ação judicial, caso em que o juiz o autoriza a resgatar o depósito;
- decisão desfavorável ao BCB e determinação do judiciário de se transferir o valor à contraparte vencedora;
- decisão desfavorável ao BCB e emissão de precatório, caso em que o juiz o autoriza a efetuar o resgate do depósito correspondente.

## 20.2 PROVISÕES PARA PASSIVOS ATUARIAIS

O BCB patrocina planos de benefícios pós-emprego a seus servidores, os quais incluem aposentadoria, pensão e assistência médica, nas modalidades de benefício definido e de contribuição definida (Nota 3.7.2). A seguir, é apresentado um resumo dos planos existentes, bem como os principais parâmetros para os cálculos atuariais, quando aplicável:

### 20.2.1 Planos de benefício definido

#### a) Benefícios de aposentadoria aos servidores aposentados até 1990 – Centrus

Plano na modalidade de benefício definido, cuja finalidade é conceder a complementação de aposentadorias e pensões pagas pela previdência social aos servidores que se aposentaram até 1990. O plano é custeado por contribuições do patrocinador e dos servidores aposentados, vertidas à Centrus, a quem cabe a administração dos recursos e os pagamentos, destacando-se que em 2008, em função do superávit atuarial apresentado pelo plano, as alíquotas das contribuições foram reduzidas para 0% para o patrocinador e para os participantes. Este plano está em processo de extinção uma vez que não existe a possibilidade da entrada de novos participantes.

#### b) Benefícios de aposentadoria aos servidores aposentados após 1990 – RJU

Plano na modalidade de benefício definido, cuja finalidade é efetuar o pagamento de aposentadorias e pensões de acordo com o previsto na Constituição Federal, na Lei nº 8.112, de 11 de dezembro de 1990, e na Lei nº 12.618, de 30 de abril de 2012.

Nesse plano, os benefícios pós-emprego são calculados levando-se em conta um ou mais fatores, tais como idade e tempo de contribuição, cabendo esclarecer que, no caso dos servidores que ingressaram no serviço público após 4 de fevereiro de 2013, os benefícios de aposentadorias e pensões estão limitados ao teto estabelecido no Regime Geral de Previdência Social (RGPS), conforme previsto na Constituição Federal e na Lei nº 12.618, de 2012.

Para que os servidores tenham direito ao benefício, o BCB e os próprios servidores efetuam contribuições diretamente ao Governo Federal, não havendo, entretanto, vinculação entre esse recolhimento e o recebimento dos benefícios, acarretando a responsabilidade do BCB pelo pagamento da obrigação.

#### c) Benefícios de assistência à saúde – Faspe

Plano na modalidade de benefício definido, cuja finalidade é a manutenção de um programa com o objetivo de custear a prevenção de doenças e a manutenção e recuperação da saúde dos servidores do BCB e de seus dependentes.

O plano é mantido por contribuições do patrocinador e dos servidores, havendo também a participação dos servidores nos gastos realizados, conforme regulamentação.

As contribuições são vertidas ao Fundo de Assistência ao Pessoal (Faspe), a quem compete a administração dos recursos e a responsabilidade pelo pagamento dos benefícios.

#### d) Cálculos atuariais

Cálculo da Provisão	31.12.2016			31.12.2015		
	Centrus	RJU	Faspe	Centrus	RJU	Faspe
Valor presente das obrigações atuariais	2.215.995	24.454.948	5.458.446	2.210.946	19.357.814	3.972.546
(-) Valor justo dos ativos do plano	(5.281.287)	-	(46.633)	(5.013.069)	-	(36.222)
Passivo (ativo) atuarial líquido	(3.065.292)	24.454.948	5.411.813	(2.802.123)	19.357.814	3.936.324
Ativo não reconhecido	1.997.441	-	-	1.709.790	-	-
Passivo (ativo) atuarial reconhecido no balanço	(1.067.851)	24.454.948	5.411.813	(1.092.333)	19.357.814	3.936.324

O ativo atuarial do plano Centrus, referente ao excesso de ativos em relação aos benefícios a pagar, é reconhecido no balanço na extensão dos benefícios econômicos esperados (Nota 15). Assim, levando-se em consideração a reversão de valores do superávit atuarial do plano Centrus, em conformidade com a Resolução nº 26, do Conselho de Gestão de Previdência Complementar (CGPC), de 29 de setembro de 2008, esse cálculo leva em consideração a proporcionalidade contributiva entre o BCB e os participantes, bem como a constituição de reserva de contingência pela Centrus.

Os quadros a seguir apresentam as informações utilizadas nos cálculos atuariais, bem como as movimentações no período:

Valor Presente das Obrigações - Conciliação	31.12.2016			31.12.2015		
	Centrus	RJU	Faspe	Centrus	RJU	Faspe
Valor presente das obrigações atuariais no início do exercício	2.210.946	19.357.814	3.972.546	2.153.041	21.695.321	3.651.581
(+) Custo do serviço corrente	-	187.450	140.203	-	136.614	92.453
(+) Custo de juros sobre obrigações	297.367	2.375.225	484.887	247.719	2.305.409	387.910
(-) Benefícios pagos	(358.142)	(1.376.513)	(307.848)	(334.071)	(1.308.619)	(260.784)
(+) Contribuições dos participantes	-	-	95.125	-	-	90.326
(+/-) Perdas (ganhos) atuariais	65.824	3.910.972	1.073.533	144.257	(3.470.911)	11.060
(-) Valor presente das obrigações atuariais no final do exercício	2.215.995	24.454.948	5.458.446	2.210.946	19.357.814	3.972.546

Ativos do Plano - Conciliação	31.12.2016			31.12.2015		
	Centrus	RJU	Faspe	Centrus	RJU	Faspe
Valor justo dos ativos do plano no início do exercício	5.013.069	-	36.222	5.342.798	-	67.376
(-) Benefícios pagos	(358.142)	(1.376.513)	(307.848)	(334.071)	(1.308.619)	(260.784)
(+) Contribuições de participantes	-	-	95.125	-	-	90.326
(+) Contribuições do patrocinador	-	-	225.749	-	-	137.438
(+) Custo de juros sobre investimentos	634.743	-	6.949	578.496	-	8.342
(+) Repasses do Tesouro Nacional	-	1.376.513	-	-	1.308.619	-
(-) Destinação de superávit do plano	(304.572)	-	-	-	-	-
(+/-) Retorno sobre os ativos não contemplados nos juros líquidos	296.189	-	(9.564)	(574.154)	-	(6.476)
Valor justo dos ativos do plano no final do exercício	5.281.287	-	46.633	5.013.069	-	36.222

Ativos do Plano - Participação percentual	31.12.2016			31.12.2015		
	Centrus	RJU	Faspe	Centrus	RJU	Faspe
<b>Cotados em mercado ativo</b>	<b>92,9%</b>	-	<b>74,8%</b>	<b>92,8%</b>	-	<b>67,6%</b>
Títulos Públicos Federais	78,8%	-	74,8%	83,9%	-	67,6%
Investimento em Ações	5,9%	-	-	7,3%	-	-
Investimento em Fundos de Renda Fixa	8,2%	-	-	1,6%	-	-
<b>Não cotados em mercado ativo</b>	<b>7,1%</b>	-	<b>25,2%</b>	<b>7,2%</b>	-	<b>32,4%</b>
Investimentos Imobiliários	1,8%	-	-	1,6%	-	-
Outros	5,3%	-	25,2%	5,6%	-	32,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>	-	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	-	<b>100,0%</b>

Receitas e despesas reconhecidas na Demonstração de Resultado do Exercício	31.12.2016			31.12.2015		
	Centrus	RJU	Faspe	Centrus	RJU	Faspe
<b>Outras Despesas</b>						
Custo do serviço corrente	-	187.450	140.203	-	136.614	92.453
<b>Despesas (Receitas) de Juros</b>						
Custo de juros	(337.376)	2.375.225	477.938	(330.777)	2.305.409	379.568

Remensurações de planos de benefícios definidos reconhecidos no Patrimônio Líquido	31.12.2016			31.12.2015		
	Centrus	RJU	Faspe	Centrus	RJU	Faspe
<b>Saldo Inicial</b>	<b>(4.534.471)</b>	<b>(4.527.069)</b>	<b>(2.058.437)</b>	<b>(3.999.749)</b>	<b>(7.997.980)</b>	<b>(2.040.901)</b>
Ganho (perda) atuarial	(65.824)	(3.910.972)	(1.073.533)	(144.257)	3.470.911	(11.060)
Ajuste decorrente do retorno sobre os ativos não contemplado nos juros líquidos	296.189	-	(9.564)	(574.154)	-	(6.476)
Mudanças no efeito do teto do ativo	(287.651)	-	-	183.689	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>(4.591.757)</b>	<b>(8.438.041)</b>	<b>(3.141.534)</b>	<b>(4.534.471)</b>	<b>(4.527.069)</b>	<b>(2.058.437)</b>

Premissas atuariais	31.12.2016			31.12.2015		
	Centrus	RJU	Faspe	Centrus	RJU	Faspe
<b>Financeiras</b>						
Taxa de desconto (*)	10,47%	10,39%	10,36%	12,04%	12,08%	12,07%
Taxa de inflação (*)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Alíquota de contribuição do servidor inativo	-	-	1 a 3%	-	-	1 a 3%
Alíquota de contribuição do patrocinador	-	-	até 3%	-	-	até 3%
Expectativa de crescimento salarial	-	2,20%	-	-	2,05%	-
Taxa de tendência dos custos médicos	-	-	11,95%	-	-	12,84%
<b>Não Financeiras</b>						
Quantidade de servidores ativos	-	4.092	3.801	-	4.236	3.716
Quantidade de servidores inativos	609	5.191	5.728	648	5.131	5.768
Quantidade de pensionistas	707	666	1.286	696	617	1.224
Quantidade de beneficiários	-	-	32.129	-	-	32.218
Média de serviço passado (anos)	-	14,6	-	-	18,4	-
Média de serviço futuro esperado (anos)	-	19,9	-	-	14,4	-
Idade média de servidores ativos	-	46	45	-	44	44
Idade média de servidores inativos	83	67	68	82	65	62
Idade média de pensionistas	87	56	72	85	54	54
Mortalidade geral	AT 2000 suavizada em 10%					
Mortalidade de inválidos	EX IAPC					
Entrada em invalidez	Álvaro Vindas					

(\*) As premissas financeiras levam em consideração as expectativas de mercado para os períodos nos quais as obrigações serão liquidadas.

A variação observada no valor da provisão entre os dois períodos é decorrente, basicamente, da revisão de índices, em especial as taxas de desconto, sendo que, no caso do plano Centrus, destaca-se ainda a destinação do superávit aprovado pela Portaria nº 518, de 2016 (Notas 11.2.2.b e 39.2).

#### e) Análise de sensibilidade para as premissas atuariais significativas

A análise de sensibilidade foi realizada submetendo as premissas atuariais mais significativas a determinadas variações, refletindo seu efeito nos montantes das obrigações. Para todos os planos, a premissa atuarial analisada foi a taxa de juros de longo prazo. Além disso, analisou-se a taxa de crescimento salarial, para o plano RJU, e a evolução dos custos médicos, para o Faspe.

A taxa de juros de longo prazo, base para o estabelecimento da taxa de desconto dos planos, foi calculada considerando-se a prática de mercado dos títulos públicos federais, para prazos similares aos do fluxo das obrigações de cada plano, no chamado conceito de *duration*. Uma alteração de (+/-) 2% na taxa de juros traria o seguinte impacto no valor das obrigações atuariais:

	+2%	-2%
Centrus	(238.412)	295.287
RJU	(4.771.708)	7.179.782
Faspe	(1.241.920)	1.988.783

Para o levantamento da taxa de crescimento salarial, foi considerada a variação da massa salarial dos servidores ativos do BCB entre 2015 e 2016. Assim, a taxa de crescimento salarial não é aplicável ao plano Centrus, uma vez que não existe a possibilidade de entrada de novos participantes e não há participantes ativos vinculados ao BCB. No caso do RJU, um incremento de 1% na taxa aumentaria o valor da obrigação atuarial em R\$363.328, enquanto que uma redução no mesmo percentual diminuiria a obrigação em R\$324.359.

A taxa de crescimento dos custos médicos do Faspe foi apurada em função de seu histórico de crescimento nos últimos cinco anos. Uma alteração de (+/-) 1% nos custos médicos traria o seguinte impacto no Faspe:

	+1%	-1%
Custo de serviços e juros	130.010	(102.402)
Obrigação	847.440	(685.673)

#### f) Outras informações

- O BCB estima que o pagamento de suas contribuições para o Faspe em 2017 será de R\$98.293;
- Valor presente estimado dos pagamentos de benefícios para os próximos 10 anos:

	Centrus	RJU	Faspe	Consolidado
2017	356.171	1.332.832	150.086	1.839.089
2018	335.227	1.334.053	157.872	1.827.152
2019	314.608	1.334.967	167.225	1.816.800
2020	294.072	1.335.475	175.604	1.805.151
2021	273.668	1.335.454	185.275	1.794.397
2022 - 2026	1.073.224	6.647.078	1.076.481	8.796.783

- Duração média ponderada das obrigações atuariais:

	Centrus	RJU	Faspe
Duração média ponderada das obrigações atuariais (em anos)	6,0	14,9	19,6

- Informações históricas:

	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Centrus</b>					
Valor presente das obrigações	2.215.995	2.210.946	2.153.041	2.384.265	3.221.072
Valor justo dos ativos	5.281.287	5.013.069	5.342.798	5.539.877	5.430.476
Déficit (superávit) do plano	(3.065.292)	(2.802.123)	(3.189.757)	(3.155.612)	(2.209.404)
Experiência ajustada decorrente dos passivos do plano	(88.705)	426.130	(57.028)	(352.644)	122.856
Experiência ajustada decorrente dos ativos do plano	(296.189)	574.154	438.321	7.238	338.874
<b>RJU</b>					
Valor presente das obrigações	24.454.948	19.357.814	21.695.321	20.129.908	21.922.281
Déficit (superávit) do plano	24.454.948	19.357.814	21.695.321	20.129.908	21.922.281
Experiência ajustada decorrente dos passivos do plano	153.022	(1.006.629)	(2.279.917)	1.989.603	1.619.688
<b>Faspe</b>					
Valor presente das obrigações	5.458.446	3.972.546	3.651.581	3.448.509	3.271.456
Valor justo dos ativos	46.633	36.222	67.376	75.840	74.003
Déficit (superávit) do plano	5.411.813	3.936.324	3.584.205	3.372.669	3.197.453
Experiência ajustada decorrente dos passivos do plano	(279.925)	(175.170)	164.356	1.649.635	83.109
Experiência ajustada decorrente dos ativos do plano	9.564	6.476	7.771	7.000	7.511

## 20.2.2 Plano de contribuição definida

### a) Funpresp-Exe

Em conformidade com a Lei nº 12.618, de 2012, o BCB patrocina um plano de contribuição definida, gerido pela Fundação de Previdência Complementar do Servidor Público Federal do Poder Executivo (Funpresp-Exe), entidade fechada de previdência complementar vinculada ao Ministério do Planejamento, Desenvolvimento e Gestão (MPDG), destinado à complementação de aposentadorias e pensões de

servidores titulares de cargo efetivo. O servidor que aderir ao plano de benefícios da Funpresp-Exe é classificado em:

- participante ativo normal, caso esteja submetido ao teto estabelecido no RGPS e possua base de contribuição superior à esse teto; e
- participante ativo alternativo, caso não esteja submetido ao teto estabelecido no RGPS ou possua base de contribuição igual ou inferior à esse teto.

O BCB aporta uma contribuição básica apenas em favor do participante ativo normal, correspondente a 100% da contribuição básica do participante, observado o limite máximo de 8,5% do salário de participação do respectivo participante. Em 2016 o BCB efetuou contribuições à Funpresp-Exe no montante de R\$3.488 (R\$2.579 em 2015).

#### **b) Plano de Contribuição Definida (PCD)**

Concebido para atender aos dispositivos do art. 14 da Lei nº 9.650, de 27 de maio de 1998, o PCD é um plano de contribuição definida gerido pela Centrus, destinado à complementação de aposentadorias de servidores e dirigentes do BCB.

O BCB exerce patrocínio não contributivo e, portanto, não aporta contribuições ao PCD. Assim, o valor do benefício pós-emprego considera exclusivamente as contribuições dos participantes, correspondentes a um percentual do seu salário de participação, observado o limite mínimo de 3%.

## **21**

### **Meio circulante**

O Meio Circulante representa o saldo de papel-moeda e moedas metálicas em circulação, em poder do público e das instituições financeiras, registrado pelo valor de emissão.

A seguir é apresentada a distribuição de cédulas e moedas por denominações, em circulação:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Quantidade	Valor	Quantidade	Valor
<b>Cédulas</b>	<b>6.286.941.913</b>	<b>225.940.804</b>	<b>6.243.040.511</b>	<b>219.525.999</b>
R\$1,00	148.906.872	148.907	149.057.098	149.057
R\$2,00	1.156.755.333	2.313.511	1.122.703.867	2.245.408
R\$5,00	513.767.844	2.568.839	536.666.089	2.683.331
R\$10,00	644.091.326	6.440.913	683.677.919	6.836.779
R\$20,00	716.099.441	14.321.989	741.277.557	14.825.551
R\$50,00	2.211.709.284	110.585.464	2.163.598.487	108.179.924
R\$100,00	895.611.813	89.561.181	846.059.494	84.605.949
<b>Moedas</b>	<b>24.590.573.044</b>	<b>6.201.268</b>	<b>23.829.204.995</b>	<b>5.956.714</b>
R\$0,01	3.191.076.449	31.911	3.191.039.179	31.910
R\$0,05	6.158.681.184	307.934	5.886.768.568	294.339
R\$0,10	6.555.985.279	655.598	6.369.078.224	636.908
R\$0,25	2.847.595.806	711.899	2.784.993.554	696.248
R\$0,50	2.686.617.743	1.343.309	2.600.033.578	1.300.017
R\$1,00	3.150.616.583	3.150.617	2.997.291.892	2.997.292
<b>Comemorativas</b>	<b>-</b>	<b>3.521</b>	<b>-</b>	<b>2.471</b>
<b>Total</b>		<b>232.145.593</b>		<b>225.485.184</b>

O Meio Circulante apresentou, em 31 de dezembro de 2016, uma elevação de 3% quando comparado com 31 de dezembro de 2015, o que pode ser associado, principalmente, ao comportamento da inflação, combinado com a desaceleração da atividade econômica e das operações de crédito do sistema financeiro.

O Meio Circulante, juntamente com os recolhimentos compulsórios sobre recursos à vista (Nota 17), integra o conceito econômico de base monetária, cujas variações evidenciam a emissão primária de moeda. As variações do Meio Circulante são demonstradas no quadro a seguir:

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Saldo inicial</b>	<b>225.485.184</b>	<b>220.853.706</b>
<b>Movimentação</b>	<b>6.660.409</b>	<b>4.631.478</b>
(+) Emissões	297.468.080	286.387.143
(-) Recolhimento	(290.807.671)	(281.755.665)
<b>Saldo final</b>	<b>232.145.593</b>	<b>225.485.184</b>

No que se refere às despesas com administração do meio circulante, os valores realizados nos exercícios de 2015 e 2016, registrados na rubrica Outras Despesas (Nota 28), são os seguintes:

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
Aquisição de numerário	530.788	518.286
Acondicionamento e guarda de numerário	98.029	88.854
Distribuição de numerário	38.580	34.941
Seleção de numerário	10.141	13.789
Destruição de numerário	1.435	1.526
Royalties pela venda de moedas comemorativas	9.399	11.625
Outros	1.034	15
<b>Total de despesas com o Meio Circulante</b>	<b>689.406</b>	<b>669.036</b>

## 22 Patrimônio líquido

### 22.1 PATRIMÔNIO

A rubrica Patrimônio é constituída pelos seguintes itens:

- patrimônio inicial, no valor de R\$14.526, que representa o patrimônio originalmente transferido ao BCB no momento de sua criação, atualizado pela correção monetária até 31 de dezembro de 1995;
- resultados apurados pelo BCB até o exercício de 1987 e incorporados ao seu patrimônio, atualizado pela correção monetária até 31 de dezembro de 1995, totalizando R\$2.561.830; e
- aumentos patrimoniais decorrentes da incorporação de títulos emitidos pela União com o objetivo de recomposição da carteira, no valor de R\$137.099.095.

A variação ocorrida no período decorreu da emissão de títulos pelo Tesouro Nacional em favor do BCB, sem contrapartida financeira, no âmbito da Lei nº 11.803, de 2008, no valor de R\$40.000.000 (Notas 9.2 e 39.1).

### 22.2 RESERVAS

As Reservas são constituídas de:

- Reserva de Resultados: que pode ser constituída até o limite de 25% dos resultados apurados pelo BCB, excluídos os resultados da equalização cambial. Durante os exercícios de 2015 e 2016 não houve constituição de reserva de resultados;

- b) Reserva de Reavaliação: que contempla o saldo das reavaliações dos imóveis de uso do BCB, ocorridas até 2004. Na adoção inicial das IFRS, o BCB optou pela contabilização de seu imobilizado pelo método do custo (Nota 3.6), atribuindo o valor da última reavaliação como custo (*deemed cost*). Esse valor é realizado em função da vida útil estimada desses bens (R\$5.868 em 2016 e R\$6.111 em 2015).

### 22.3 GANHOS (PERDAS) RECONHECIDOS DIRETAMENTE NO PATRIMÔNIO

Referem-se aos ajustes de marcação a valor justo dos ativos financeiros classificados na categoria Disponíveis para Venda e às remensurações de planos de benefícios definidos decorrentes da provisão para pagamento de benefícios pós-emprego.

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Títulos públicos federais</b>		
Saldo inicial	1.849.399	1.671.111
Reclassificação de ajuste a valor justo para o resultado	26.506	178.288
Saldo final	1.875.905	1.849.399
<b>Participação em Organismos Financeiros Internacionais</b>		
Saldo inicial	6.023.911	(656.794)
Ajuste a valor justo	(12.634.799)	6.680.705
Saldo final	(6.610.888)	6.023.911
<b>Remensurações de planos de benefícios definidos</b>		
Saldo inicial	(11.119.977)	(14.038.630)
Ganho (perda) atuarial	(5.050.329)	3.682.972
Ajuste decorrente do retorno sobre os ativos não contemplado nos juros líquidos	286.625	(580.630)
Mudanças no efeito do teto do ativo	(287.651)	(183.689)
Saldo final	(16.171.332)	(11.119.977)
<b>Total</b>	<b>(20.906.315)</b>	<b>(3.246.667)</b>

A variação no saldo de ganhos (perdas) reconhecidos diretamente no patrimônio decorreu, basicamente, do ajuste a valor justo negativo da participação em organismos financeiros internacionais (Nota 13) e da perda atuarial no período (Nota 20.2.1).

**23 Resultado líquido com juros**

Refere-se a receitas e despesas com juros dos ativos e passivos financeiros do BCB não classificados na categoria Valor Justo por Meio do Resultado.

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Receitas com Juros</b>	<b>174.795.274</b>	<b>146.214.472</b>
<b>Em Moedas Estrangeiras</b>	<b>590.200</b>	<b>152.140</b>
Caixa e Equivalentes de Caixa (Nota 4)	234.352	37.519
Depósitos a Prazo em Instituições Financeiras (Nota 5)	220.883	83.941
Compromisso de Revenda (Nota 7)	123.259	19.578
Outras	11.706	11.102
<b>Em Moeda Local</b>	<b>174.205.074</b>	<b>146.062.332</b>
Títulos (Nota 9)	162.047.332	145.457.366
Governo Federal (Nota 10)	11.597.546	-
Outras	560.196	604.966
<b>Despesas com Juros</b>	<b>(297.608.069)</b>	<b>(242.675.875)</b>
<b>Em Moedas Estrangeiras</b>	<b>(4.172.718)</b>	<b>(2.538.206)</b>
Compromisso de Recompra (Nota 7)	(4.155.980)	(2.529.973)
Empréstimos	(11.173)	(6.789)
Outras	(5.565)	(1.444)
<b>Em Moeda Local</b>	<b>(293.435.351)</b>	<b>(240.137.669)</b>
Depósitos de Instituições Financeiras (Nota 17)	(39.508.845)	(30.873.631)
Compromisso de Recompra (Nota 7)	(141.791.207)	(115.379.395)
Governo Federal (Nota 10)	(109.239.583)	(91.159.241)
Outras	(2.895.716)	(2.725.402)
<b>Resultado líquido com juros</b>	<b>(122.812.795)</b>	<b>(96.461.403)</b>

A variação do resultado líquido com juros deve-se, principalmente, ao aumento da taxa Selic efetiva, em comparação ao mesmo período do ano anterior, associado à elevação dos saldos médios das operações com títulos em moeda local, dos depósitos de instituições financeiras, das operações de venda com compromisso de recompra e das operações com o Governo Federal.

**24 Ganhos (perdas) com instrumentos financeiros classificados como Valor Justo por Meio do Resultado, destinados à negociação**

Referem-se à variação de preço dos instrumentos financeiros classificados nessa categoria e incluem a correção cambial, os juros e o ajuste a valor justo.

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Em Moedas Estrangeiras</b>	<b>(198.139.392)</b>	<b>404.943.304</b>
Títulos (Nota 9)	(195.901.625)	398.721.532
Recursos sob Administração Externa (Nota 6)	(3.302.129)	6.707.492
Outros	1.064.362	(485.720)
<b>Em Moeda Local</b>	<b>324.122.908</b>	<b>(259.973.042)</b>
Derivativos (Nota 8)	324.122.914	(259.973.053)
Outros	(6)	11
<b>Total</b>	<b>125.983.516</b>	<b>144.970.262</b>

A variação observada decorreu, principalmente, dos efeitos da apreciação do Real frente ao dólar estadunidense em 2016 (Nota 3.3), moeda na qual está denominada grande parte da carteira de títulos e dos recursos sob administração externa (Nota 36.2), enquanto que em 2015 verificou-se um movimento contrário das taxas de câmbio. Outra variação relevante é verificada no comportamento dos derivativos em moeda local, em função das operações de *swaps* cambiais (Nota 8.2.1) e de equalização cambial entre o Tesouro Nacional e o BCB (Notas 8.2.2 e 39.1).

## 25 Ganhos (perdas) com instrumentos financeiros classificados como Valor Justo por Meio do Resultado, por designação da administração

Incluem os juros e o ajuste a valor justo dos créditos com as instituições em liquidação extrajudicial (Nota 11.2.1), no montante de R\$6.455.533 (R\$1.050.024 em 2015).

## 26 Ganhos (perdas) com moedas estrangeiras

Registram o resultado de correção cambial dos ativos e passivos, exceto o ouro, em moedas estrangeiras e em moeda local, vinculados às variações das taxas de câmbio e não classificados na categoria Valor Justo por Meio do Resultado.

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
Caixa e Equivalentes de Caixa	(16.849.630)	15.505.144
Depósitos a Prazo em Instituições Financeiras	(8.730.294)	17.790.770
Operações Compromissadas	(7.285.806)	1.615.906
Créditos a Receber	(806.362)	1.458.811
Operações Contratadas a Liquidar	1.984.875	(876.786)
Créditos a Pagar	2.972.890	(4.511.600)
Depósitos de Organismos Financeiros Internacionais	11.616.478	(5.947.556)
Outros	9.090	(14.578)
<b>Total de ganhos (perdas) com moedas estrangeiras</b>	<b>(17.088.759)</b>	<b>25.020.111</b>

O resultado apresentado decorreu da apreciação do Real frente às principais moedas estrangeiras em 2016 (Nota 3.3), enquanto que em 2015 verificou-se um movimento contrário das taxas de câmbio.

## 27 Ganhos (perdas) com ouro monetário

Referem-se à variação de preço do ouro (Nota 3.3) e incluem a correção cambial e o ajuste a valor justo, no montante de R\$760.276 negativos (R\$2.068.545 positivos em 2015).

O resultado em 2016 deveu-se ao efeito da variação cambial decorrente da apreciação do Real frente ao dólar estadunidense (Nota 3.3), o qual foi parcialmente compensado pelo ajuste a valor justo positivo no período. A variação em relação à 2015 é justificada pelo movimento contrário verificado nas taxas de câmbio e no ajuste a valor justo do ouro naquele exercício.

## 28 Outras receitas e despesas

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Outras Receitas</b>	<b>4.134.782</b>	<b>2.973.761</b>
Multas	130.204	100.171
Repasse do Tesouro Nacional	2.479.282	2.394.141
Precatórios e Requisições de Pequeno Valor	145.082	29.741
Reversão de provisão para ações judiciais	926.623	63.102
Tarifas	240.930	224.570
Outras	212.661	162.036
<b>Outras Despesas</b>	<b>(5.439.703)</b>	<b>(2.915.102)</b>
Pessoal	(1.665.006)	(1.524.031)
Fabricação e distribuição de numerário	(689.406)	(669.036)
Provisão para ações judiciais	(2.685.344)	(329.922)
Depreciação	(34.917)	(32.713)
Outras	(365.030)	(359.400)

A variação observada decorreu, principalmente, da implantação de novo sistema destinado ao controle do passivo judicial e de créditos geridos pela área jurídica do BCB, com o consequente aprimoramento no cálculo das provisões para ações judiciais (Nota 20.1).

## 29 Resultado

### 29.1 RESULTADO NO EXERCÍCIO

O resultado no período foi negativo em R\$9.527.702 (R\$76.706.198 positivos em 2015), conforme demonstrado no quadro a seguir:

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Operações com Reservas Internacionais e Swaps</b>	-	-
Rentabilidade das Reservas Internacionais	(235.597.359)	443.663.578
Derivativos Cambiais - Swaps em Moeda Local	83.803.222	(102.628.331)
Equalização de Reservas e Derivativos Cambiais (Rentabilidade)	151.794.137	(341.035.247)
<b>Outras operações em moedas estrangeiras</b>	<b>16.026.414</b>	<b>(14.017.684)</b>
<b>Operações em moeda local</b>	<b>(24.249.189)</b>	<b>90.665.212</b>
Receitas com Juros	174.205.074	146.062.332
Despesas com Juros	(293.435.351)	(240.137.669)
Equalização de Reservas Cambiais (Custo de Captação)	88.525.555	183.690.525
Instituições em liquidação (Ajuste a Valor Justo)	6.455.533	1.050.024
<b>Outras operações em moeda local</b>	<b>(1.304.927)</b>	<b>58.670</b>
<b>Resultado no exercício</b>	<b>(9.527.702)</b>	<b>76.706.198</b>

Como a rentabilidade obtida com a administração das reservas internacionais e com os derivativos (*swaps*) cambiais (Nota 8.2.1) é neutralizada por meio da operação de equalização cambial, o resultado do BCB é explicado basicamente pelas operações em moeda local, onde se destaca o reembolso do custo de captação dos recursos empregados nas reservas internacionais – a segunda ponta do mecanismo de equalização cambial. Também contribuem para a composição do resultado as receitas e despesas com juros das operações em moeda local e com o ajuste a valor justo dos créditos a receber das instituições em liquidação extrajudicial.

O resultado do 1º semestre (R\$17.308.089 negativos) foi coberto pelo Tesouro Nacional em janeiro de 2017. O resultado do 2º semestre (R\$7.780.387 positivos) será transferido ao Tesouro Nacional até o 10º dia útil após a aprovação destas demonstrações financeiras pelo CMN (Nota 1).

## 29.2 RESULTADO ABRANGENTE

A Demonstração do Resultado Abrangente (DRA) tem como objetivo a evidenciação do resultado econômico de uma entidade, ampliando o nível de divulgação dos resultados para além do conceito de resultado contábil, usualmente evidenciado por meio da Demonstração do Resultado do Exercício (DRE).

Com vistas a propiciar maior transparência aos resultados, na DRA são evidenciados os ganhos e perdas reconhecidos diretamente no patrimônio líquido, cujos itens estão demonstrados na Nota 22.3.

Embora atualmente não existam títulos públicos federais classificados na categoria Disponíveis para Venda, em função da reclassificação da carteira para a categoria Mantidos até o Vencimento, ainda existem valores pertinentes a esses papéis que impactam a DRA. Essa situação decorre do fato de que o montante correspondente ao ajuste a valor justo reconhecido diretamente no patrimônio líquido (Nota 22.3) anteriormente à reclassificação da carteira é amortizado na demonstração de resultado durante a vida remanescente dos papéis reclassificados.

**30 Instrumentos financeiros – por categoria****30.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS**

	31.12.2016		31.12.2015	
	Contabilidade	Valor justo	Contabilidade	Valor justo
<b>Ativos Financeiros</b>	<b>1.284.471.875</b>	<b>1.284.471.875</b>	<b>1.462.236.939</b>	<b>1.462.236.939</b>
Empréstimos e Recebíveis	169.326.913	169.326.913	175.191.073	175.191.073
Disponíveis para Venda	48.481.780	48.481.780	23.131.720	23.131.720
Valor Justo por Meio do Resultado	1.066.663.182	1.066.663.182	1.263.914.146	1.263.914.146
<b>Passivos Financeiros</b>	<b>92.721.130</b>	<b>92.721.130</b>	<b>46.367.534</b>	<b>46.367.534</b>
Outros Passivos	92.679.552	92.679.552	46.362.134	46.362.134
Valor Justo por Meio do Resultado	41.578	41.578	5.400	5.400

**30.2 EM MOEDA LOCAL**

	31.12.2016		31.12.2015	
	Contabilidade	Valor justo	Contabilidade	Valor justo
<b>Ativos Financeiros</b>	<b>1.737.472.559</b>	<b>1.774.792.835</b>	<b>1.310.711.476</b>	<b>1.245.344.405</b>
Mantidos até o Vencimento	1.518.007.723	1.555.327.999	1.279.138.194	1.213.771.123
Empréstimos e Recebíveis	192.665.857	192.665.857	9.074.804	9.074.804
Valor Justo por Meio do Resultado	26.798.979	26.798.979	22.498.478	22.498.478
<b>Passivos Financeiros</b>	<b>2.545.520.729</b>	<b>2.545.520.729</b>	<b>2.380.915.213</b>	<b>2.380.915.213</b>
Outros Passivos	2.545.520.729	2.545.520.729	2.373.539.778	2.373.539.778
Valor Justo por Meio do Resultado	-	-	7.375.435	7.375.435

Os ativos financeiros classificados na categoria Mantidos até o Vencimento são compostos, exclusivamente, pelos títulos públicos federais existentes na carteira do BCB (Nota 9.2), cujo valor justo em 31 de dezembro de 2016 era R\$1.555.327.999 (R\$1.213.771.123 em 31 de dezembro de 2015). Os demais ativos e passivos financeiros mensurados pelo custo amortizado não apresentam diferença significativa em seu valor justo, tendo em vista tratar-se de operações à vista ou de curto prazo e apresentarem taxas compatíveis com as taxas de mercado. As Notas 34 a 38 apresentam a política de risco do BCB na administração de ativos e passivos financeiros.

**31 Valor justo – por hierarquia**

As metodologias de avaliação do valor justo são classificadas de acordo com os seguintes níveis de hierarquia, que refletem a representatividade dos dados utilizados nas avaliações:

- Nível 1 – preços de instrumentos financeiros idênticos cotados em mercados ativos, sem a realização de ajustes;

- Nível 2 – preços cotados, não incluídos no Nível 1, observáveis para o ativo ou passivo financeiro, direta ou indiretamente, incluindo-se: (i) cotações de preços de instrumentos financeiros similares, negociados em mercado ativo; (ii) cotações de preços de instrumentos financeiros idênticos ou similares, negociados em mercado pouco ativo; e (iii) outros dados significativos observáveis para o instrumento financeiro;
- Nível 3 – dados não observáveis para o instrumento financeiro, utilizados na mensuração de ativos/passivos financeiros para os quais não há dados observáveis disponíveis ou quando há pouca ou nenhuma atividade de mercado na data da avaliação.

O quadro a seguir apresenta o saldo existente para os instrumentos financeiros do BCB avaliados a valor justo, de acordo com o nível de hierarquia de valor justo no qual está classificado:

**Em 31.12.2016**

	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativo em Moedas Estrangeiras</b>	<b>1.095.834.471</b>	<b>19.310.491</b>	-	<b>1.115.144.962</b>
Recursos sob Administração Externa	-	19.236.030	-	19.236.030
Derivativos	-	74.461	-	74.461
Títulos	1.047.352.691	-	-	1.047.352.691
Participação em Organismos Financeiros Internacionais	48.481.780	-	-	48.481.780
<b>Ativo em Moeda Local</b>	<b>865.412</b>	-	<b>25.933.567</b>	<b>26.798.979</b>
Derivativos	865.412	-	-	865.412
Créditos a Receber - Instituições em Liquidação Extrajudicial	-	-	25.933.567	25.933.567
<b>Passivo em Moedas Estrangeiras</b>	-	<b>41.578</b>	-	<b>41.578</b>
Derivativos	-	41.578	-	41.578

**Em 31.12.2015**

	Nível 1	Nível 2	Nível 3	Total
<b>Ativo em Moedas Estrangeiras</b>	<b>1.262.942.034</b>	<b>24.103.832</b>	-	<b>1.287.045.866</b>
Recursos sob Administração Externa	-	24.098.779	-	24.098.779
Derivativos	-	5.053	-	5.053
Títulos	1.239.810.314	-	-	1.239.810.314
Participação em Organismos Financeiros Internacionais	23.131.720	-	-	23.131.720
<b>Ativo em Moeda Local</b>	-	-	<b>22.498.478</b>	<b>22.498.478</b>
Créditos a Receber - Instituições em Liquidação Extrajudicial	-	-	22.498.478	22.498.478
<b>Passivo em Moedas Estrangeiras</b>	-	<b>5.400</b>	-	<b>5.400</b>
Derivativos	-	5.400	-	5.400
<b>Passivo em Moeda Local</b>	<b>7.375.435</b>	-	-	<b>7.375.435</b>
Derivativos	7.375.435	-	-	7.375.435

Os instrumentos financeiros avaliados a valor justo estão classificados na categoria Valor Justo por Meio do Resultado, à exceção da participação em organismos financeiros internacionais, classificada na categoria Disponíveis para Venda (Nota 3.4.5).

Os créditos com as instituições em liquidação extrajudicial que foram objeto de parcelamento efetuado com base no art. 65 da Lei nº 12.249, de 2010 (Nota 11.2.1), são classificados no Nível 3 da hierarquia de valor justo em função da metodologia de avaliação utilizada para sua mensuração considerar o valor presente dos fluxos de caixa, apurado com base nas taxas referenciais dos *swaps* DI × TR disponibilizados pela BM&FBovespa para o prazo do parcelamento, as quais são ajustadas para incorporar um prêmio de risco que reflita o preço da incerteza inerente aos fluxos de caixa, como prevê a IFRS 13 – Mensuração a Valor Justo.

O prêmio de risco é apurado pelo diferencial da taxa de juros que iguala o valor presente do fluxo de caixa contratado com o fluxo de caixa ajustado pela capacidade de pagamento da instituição em liquidação extrajudicial, sendo estimado a partir de modelos de precificação internos, os quais não refletem parâmetros objetivos de mercado tendo em vista as características de excepcionalidade da contraparte.

O quadro a seguir apresenta informações sobre os parâmetros não observáveis no mercado que foram utilizados na mensuração do valor justo dos créditos com as instituições em liquidação extrajudicial em 31 de dezembro de 2016:

	Metodologia de avaliação	Parâmetros não observáveis	Intervalo (média ponderada)
Créditos a Receber - Instituições em Liquidação Extrajudicial	Valor presente dos fluxos de caixa	Prêmio de risco	2,03% - 20,98% (3,57%)

Os ganhos e perdas com os créditos com as instituições em liquidação extrajudicial classificados no Nível 3 da hierarquia de valor justo são reconhecidos na sua totalidade no resultado, em Ganhos (perdas) com instrumentos financeiros classificados como Valor Justo por Meio do Resultado, por designação da administração (Nota 25).

Não existiram transferências de instrumentos financeiros entre os níveis de hierarquia de valor justo durante os exercícios de 2016 e de 2015.

O quadro a seguir apresenta as movimentações dos instrumentos financeiros classificados no Nível 3 da hierarquia de valor justo:

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Saldo inicial</b>	<b>22.498.478</b>	<b>24.525.155</b>
<b>Movimentação</b>	<b>3.435.089</b>	<b>(2.026.677)</b>
Ajuste a valor justo	6.455.533	1.050.024
Baixa	(3.020.444)	(3.076.701)
<b>Saldo final</b>	<b>25.933.567</b>	<b>22.498.478</b>

## 32 Transferências de ativos financeiros

O BCB realiza operações de venda de títulos com compromisso de recompra, nas quais ocorre a transferência de ativos reconhecidos em seu balanço patrimonial, com a retenção, contudo, dos riscos e benefícios a eles associados (Nota 3.4.2), inclusive aqueles decorrentes de mudança no valor desses ativos. Nessa situação, os títulos transferidos (Nota 9) não são baixados da contabilidade, sendo a obrigação por essas operações reconhecida no passivo em compromisso de recompra (Nota 7).

### 32.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS

As operações em moedas estrangeiras dessa natureza são lastreadas em títulos emitidos por governos centrais existentes na carteira do BCB, sendo que a contraparte não sofre restrição quanto à venda, empenho, aluguel e transferência dos títulos depositados em garantia, desde que estes títulos sejam devolvidos na data final da operação (Nota 7.1).

O quadro a seguir apresenta os valores contábil e justo dos títulos em moedas estrangeiras transferidos e ainda reconhecidos no balanço patrimonial e seus respectivos passivos associados.

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Ativos transferidos e passivos associados</b>		
Valor contábil dos títulos vinculados ao compromisso de recompra	7.919.462	-
Valor contábil do compromisso de recompra	8.085.964	-
<b>Passivos associados em que o direito de regresso é apenas sobre os ativos transferidos</b>		
Valor justo dos títulos vinculados ao compromisso de recompra (A)	7.919.462	-
Valor justo do compromisso de recompra (B)	8.085.964	-
Posição líquida (A - B)	(166.502)	-

**32.2 EM MOEDA LOCAL**

As operações em moeda local dessa natureza são lastreadas em títulos públicos federais custodiados no Selic e podem ser realizadas com cláusula de “livre movimentação”, em que os títulos podem ser objeto de venda definitiva, desde que devolvidos na data de liquidação do compromisso, ou “sem livre movimentação”, em que a venda definitiva não é permitida durante a vigência da operação (Nota 7.2).

O quadro a seguir apresenta os valores contábil e justo dos títulos em moeda local transferidos e ainda reconhecidos no balanço patrimonial e seus respectivos passivos associados.

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Ativos transferidos e passivos associados</b>		
Valor contábil dos títulos vinculados ao compromisso de recompra	1.041.313.382	961.694.658
Valor contábil do compromisso de recompra	1.047.483.967	913.279.784
<b>Passivos associados em que o direito de regresso é apenas sobre os ativos transferidos</b>		
Valor justo dos títulos vinculados ao compromisso de recompra (A)	1.064.858.965	915.131.222
Valor justo do compromisso de recompra (B)	1.047.483.967	913.279.784
Posição líquida (A - B)	17.374.998	1.851.438

**33 Compensação entre ativos e passivos financeiros**

O BCB registra ativos e passivos financeiros pelo valor líquido quando existe a previsão legal e a intenção de que os pagamentos e recebimentos decorrentes sejam efetuados pelo saldo líquido, como nas operações realizadas no âmbito do SML e do CCR (Nota 3.4.3).

Entretanto, alguns ativos e passivos financeiros que não são compensados na contabilidade estão sujeitos a acordos que permitem uma parte ter a opção de efetuar a liquidação de todos os montantes pelo valor líquido no caso de inadimplência ou falência da outra parte. Enquadram-se nessa situação as operações compromissadas envolvendo títulos (Nota 7), os *swaps* cambiais (Nota 8.2.1) e os empréstimos de títulos (Nota 9.2).

**33.1 EM MOEDAS ESTRANGEIRAS**

O quadro a seguir apresenta os montantes de ativos financeiros em moedas estrangeiras sujeitos à compensação, correspondentes às operações realizadas no âmbito do SML e do CCR (Notas 11.1 e 18.1), bem como os montantes de ativos financeiros em moedas estrangeiras que, embora não sejam compensados contabilmente, estão sujeitos a acordos que permitem a liquidação pelo valor líquido, correspondentes às operações de compra com compromisso de venda de títulos (Nota 7.1):

Em 31.12.2016

	Valor bruto dos ativos financeiros reconhecidos	Valor bruto dos passivos financeiros compensados	Valor líquido dos ativos financeiros apresentados no balanço patrimonial	Valores relacionados não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
				Instrumentos financeiros	Garantia recebida em caixa	
Compromisso de Venda	8.086.781	-	8.086.781	(8.084.470)	-	2.311
Créditos a Receber	1.519.121	(1.512.983)	6.138	-	-	6.138
<b>Total</b>	<b>9.605.902</b>	<b>(1.512.983)</b>	<b>8.092.919</b>	<b>(8.084.470)</b>	<b>-</b>	<b>8.449</b>

Em 31.12.2015

	Valor bruto dos ativos financeiros reconhecidos	Valor bruto dos passivos financeiros compensados	Valor líquido dos ativos financeiros apresentados no balanço patrimonial	Valores relacionados não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
				Instrumentos financeiros	Garantia recebida em caixa	
Créditos a Receber	1.589.201	(1.284.801)	304.400	-	-	304.400
<b>Total</b>	<b>1.589.201</b>	<b>(1.284.801)</b>	<b>304.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>304.400</b>

O quadro a seguir apresenta os montantes de passivos financeiros em moedas estrangeiras sujeitos à compensação, correspondentes às operações realizadas no âmbito do SML e do CCR (Notas 11.1 e 18.1), bem como os montantes de passivos financeiros em moedas estrangeiras que, embora não sejam compensados contabilmente, estão sujeitos a acordos que permitem a liquidação pelo valor líquido, correspondentes às operações de venda com compromisso de recompra de títulos (Nota 7.1). Em conformidade com o disposto na IFRS 7 – Instrumentos Financeiros: Divulgações, o valor bruto dos ativos financeiros compensados foi limitado ao valor bruto dos passivos financeiros reconhecidos.

Em 31.12.2016

	Valor bruto dos passivos financeiros reconhecidos	Valor bruto dos ativos financeiros compensados	Valor líquido dos passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial	Valores relacionados não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
				Instrumentos financeiros	Garantia recebida em caixa	
Compromisso de Recompra	8.085.964	-	8.085.964	(7.919.462)	-	166.502
Créditos a Pagar	1.598.056	(1.512.983)	85.073	-	-	85.073
<b>Total</b>	<b>9.684.020</b>	<b>(1.512.983)</b>	<b>8.171.037</b>	<b>(7.919.462)</b>	<b>-</b>	<b>251.575</b>

Em 31.12.2015

	Valor bruto dos passivos financeiros reconhecidos	Valor bruto dos ativos financeiros compensados	Valor líquido dos passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial	Valores relacionados não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
				Instrumentos financeiros	Garantia recebida em caixa	
Créditos a Pagar	1.284.801	(1.284.801)	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.284.801</b>	<b>(1.284.801)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 33.2 EM MOEDA LOCAL

O quadro a seguir apresenta os montantes de ativos financeiros em moeda local que, embora não sejam compensados contabilmente, estão sujeitos a acordos que permitem a liquidação pelo valor líquido, correspondentes aos empréstimos de títulos (Nota 9.2). Em conformidade com o disposto na IFRS 7, o valor dos instrumentos financeiros não compensados foi limitado ao valor líquido dos ativos financeiros reconhecidos. Em 2015 não existiam saldos em aberto no fechamento do balanço patrimonial envolvendo operações dessa natureza.

Em 31.12.2016

	Valor bruto dos ativos financeiros reconhecidos	Valor bruto dos passivos financeiros compensados	Valor líquido dos ativos financeiros apresentados no balanço patrimonial	Valores relacionados não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
				Instrumentos financeiros	Garantia recebida em caixa	
Titulos Públicos Federais	32.763	-	32.763	(32.763)	-	-
<b>Total</b>	<b>32.763</b>	<b>-</b>	<b>32.763</b>	<b>(32.763)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

O quadro a seguir apresenta os montantes de passivos financeiros em moeda local que, embora não sejam compensados contabilmente, estão sujeitos a acordos que permitem a liquidação pelo valor líquido, correspondentes às operações de venda com compromisso de recompra de títulos públicos federais (Nota 7.2) e aos *swaps* cambiais (Nota 8.2.1). Em conformidade com o disposto na IFRS 7, o valor dos instrumentos financeiros não compensados foi limitado ao valor líquido dos passivos financeiros reconhecidos.

Em 31.12.2016

	Valor bruto dos passivos financeiros reconhecidos	Valor bruto dos ativos financeiros compensados	Valor líquido dos passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial	Valores relacionados não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
				Instrumentos financeiros	Garantia recebida em caixa	
Compromisso de Recompra	1.047.483.967	-	1.047.483.967	(1.047.439.635)	-	44.332
<b>Total</b>	<b>1.047.483.967</b>	<b>-</b>	<b>1.047.483.967</b>	<b>(1.047.439.635)</b>	<b>-</b>	<b>44.332</b>

Em 31.12.2015

	Valor bruto dos passivos financeiros reconhecidos	Valor bruto dos ativos financeiros compensados	Valor líquido dos passivos financeiros apresentados no balanço patrimonial	Valores relacionados não compensados no balanço patrimonial		Valor líquido
				Instrumentos financeiros	Garantia recebida em caixa	
Compromisso de Recompra	913.279.784	-	913.279.784	(909.485.916)	-	3.793.868
Derivativos	7.375.435	-	7.375.435	(7.375.435)	-	-
<b>Total</b>	<b>920.655.219</b>	<b>-</b>	<b>920.655.219</b>	<b>(916.861.351)</b>	<b>-</b>	<b>3.793.868</b>

## 34 Administração de risco

O BCB utiliza instrumentos financeiros como meio para alcançar os objetivos de política monetária e também para administrar as reservas internacionais. Não é seu objetivo primordial a obtenção de lucros, mas sim possuir instrumentos adequados à melhor execução das funções de autoridade monetária. Em função disso, sua política de gestão de risco (PGR-BCB) difere daquela de outras instituições do setor financeiro. Pautada pelas diretrizes e recomendações apresentadas nos principais guias de referências em gestão de risco das organizações, como COSO, normas ISO 31000, ISO 22301 e AS/NZS 4360:2004, a PGR-BCB adota uma estrutura integrada de gerenciamento de riscos (*Enterprise Risk Management*) alinhada às melhores práticas internacionais. Como resultado, a administração de riscos segue um processo de melhoria contínua das atividades e uma melhor alocação de recursos institucionais.

O BCB possui duas principais carteiras de instrumentos financeiros com características e políticas de risco distintas:

### a) Instrumentos financeiros destinados à administração de reservas internacionais

As reservas internacionais do País têm como principal objetivo contribuir para reduzir a vulnerabilidade da economia a choques externos e a percepção de risco por parte de investidores. Dessa forma, a preocupação em atender aos compromissos externos e em reduzir a exposição do País a oscilações cambiais conduziu a uma estratégia de busca da cobertura cambial da dívida externa bruta do País.

Uma vez considerada a estratégia de cobertura cambial, o investimento das reservas internacionais é realizado com base em critérios de segurança, liquidez e rentabilidade, priorizados nessa ordem, utilizando para tanto uma estratégia de diversificação dos instrumentos financeiros. Para tal, a Diretoria Colegiada estabeleceu uma carteira de referência que reflete seus objetivos e preferências de longo prazo quanto à relação entre risco e retorno, restrições de liquidez e limites operacionais a serem observados no processo de investimento.

Parte das reservas internacionais é gerenciada externamente no âmbito do PGER. Além do PGER, no âmbito de ativos em moeda estrangeira gerenciados externamente, o BCB investe em dois fundos gerenciados pelo BIS: o BISIP ILFr, que corresponde a uma carteira composta por títulos governamentais dos Estados Unidos vinculados à inflação (TIPS), e o BISIP CNY, que investe em títulos governamentais chineses.

#### **b) Instrumentos financeiros destinados à execução da política monetária**

A política monetária é executada principalmente por meio de operações com títulos públicos federais e *swaps* cambiais. A carteira de títulos públicos federais de emissão do Tesouro Nacional é utilizada, sobretudo, para executar ações das políticas monetária e cambial, normalmente via operações de mercado aberto, enquanto as operações de *swaps* objetivam especificamente melhorar condições de liquidez, fornecer *hedge* cambial aos agentes econômicos e corrigir eventuais distorções observadas na curva de cupom cambial.

Na execução da política monetária, o BCB atua no gerenciamento da liquidez doméstica, em moeda nacional, para alinhar a taxa de juros efetiva à meta definida pelo Comitê de Política Monetária (Copom), ampliando a liquidez (reduzindo o estoque das dívidas de operações compromissadas) quando a taxa Selic efetiva encontra-se acima da meta e contraindo a liquidez (aumentando o estoque das dívidas de operações compromissadas) no cenário oposto.

As Notas 35 a 38 apresentam os principais riscos a que essas duas carteiras de instrumentos financeiros estão expostas, bem como a política de administração desses riscos.

## **35**

### **Risco de crédito**

O risco de crédito é a possibilidade de perda associada à incerteza quanto ao não cumprimento das obrigações por uma contraparte.

#### **a) Instrumentos financeiros destinados à administração de reservas internacionais**

Para controlar o risco de crédito dos instrumentos financeiros utilizados nas operações das reservas internacionais, foram estabelecidos, pela Diretoria Colegiada, dois tipos de limites: por contraparte e para a carteira como um todo. A seleção de contrapartes e emissores elegíveis baseia-se em critérios internos de avaliação de risco,

além de classificações de acordo com a Agência *Moody's*, montantes máximos de exposição e limites de prazo. O risco de crédito da carteira, medido através do *default* esperado, é função da classificação de risco das contrapartes, do montante e do prazo dos investimentos.

A avaliação do risco de crédito das operações das reservas internacionais gerenciadas pelos participantes do PGER segue os mesmos critérios mencionados acima.

A seguir são elencados os principais limites de risco de crédito, cabendo destacar que análises internas de condições de crédito das contrapartes podem gerar restrições adicionais às abaixo listadas:

#### a.1) Ratings mínimos

As operações sujeitas a risco de crédito bancário, como depósitos, *repos*, *reverse repos*, *swaps*, *forwards* e *commercial papers* devem ser contratadas com contrapartes pertencentes a conglomerados classificados com *rating* mínimo de curto prazo P-2 e com *rating* mínimo de longo prazo A.

Nas operações com títulos, o BCB opera com títulos soberanos, cujo *rating* mínimo admissível para o emissor é Aa, e com títulos emitidos por agências e organismos supranacionais, cujo *rating* mínimo é Aaa, além de títulos emitidos pelo BIS. Emissores de títulos soberanos que façam parte da carteira de referência estão autorizados para investimento, independente dos *ratings* a eles atribuídos.

#### a.2) Montantes máximos de exposição

Para operações com risco de crédito bancário, a exposição máxima por conglomerado é o equivalente ao menor valor entre US\$0,5 bilhão e 0,5% dos ativos do conglomerado.

Operações com risco de crédito cujas contrapartes sejam bancos centrais de países emissores de títulos governamentais que façam parte da carteira de referência estão limitadas a 5% do total de ativos das respectivas instituições. Operações cuja contraparte seja o BIS não possuem limites de exposição.

Recursos aplicados em depósitos em bancos comerciais têm volume limitado a 1% das reservas internacionais para acomodar as operações necessárias de gestão diária de fluxo de caixa.

Em relação às aplicações em títulos, os títulos soberanos devem representar no mínimo 65% da carteira, sendo que os títulos de agências ou organismos supranacionais podem representar no máximo 10% do volume total das reservas internacionais. Está previsto, ainda, limite de 20% de

participação em cada emissão de títulos pertencentes à carteira de referência e de 10% para os títulos que não façam parte dessa carteira.

As contrapartes autorizadas para as operações das reservas internacionais com risco de crédito bancário gerenciadas pelos participantes do PGER possuem limites de exposição de US\$50 milhões.

#### a.3) Prazos máximos

O prazo máximo para depósitos é de uma semana para operações gerenciadas internamente e de seis meses para operações realizadas no âmbito do PGER. Outras operações com risco de crédito bancário podem ser contratadas com prazo máximo de seis meses, independentemente do tipo de gerenciamento (interno ou externo). Operações com risco de crédito gerenciadas internamente, inclusive depósitos, cujas contrapartes sejam o BIS ou bancos centrais de países emissores de títulos governamentais que façam parte da carteira de referência devem respeitar o prazo máximo de aplicação de seis meses.

#### b) Instrumentos financeiros destinados à execução da política monetária

A carteira de títulos do BCB é composta exclusivamente por títulos de emissão do Tesouro Nacional (Nota 9.2), considerados como sem risco de crédito, que são utilizados, principalmente, para a realização de operações compromissadas (Nota 7.2).

O monitoramento do risco de crédito dessas operações é realizado por contraparte, exposição e prazo. Como essas operações são garantidas por títulos do Governo Federal, a exposição efetiva é calculada pela diferença entre o valor da posição dos títulos usados como garantia e o valor da posição em dinheiro.

Os *swaps* (Nota 8.2.1) são contratados no âmbito da BM&FBovespa, *clearing* que é a contraparte central das operações. A BM&FBovespa possui política de controle do risco de crédito mediante a exigência de constituição de garantias de todos os participantes. O montante dessas garantias é calculado utilizando testes de *stress*, que consideram o total de perda possível até a data da liquidação dos contratos. As garantias podem ser constituídas, entre outros, em títulos públicos federais, fiança bancária, certificados de depósitos bancários, ações, ouro ou em espécie. A maior parte dos participantes da *clearing*, inclusive o BCB, constitui as garantias mediante a entrega de títulos públicos federais, que são avaliados por um preço defensivo, inferior à cotação de mercado.

#### c) Concentração de ativos financeiros por área geográfica

	31.12.2016	31.12.2015
Brasil	1.774.690.150	1.364.664.768
Comunidade Econômica Européia	139.226.771	201.993.853
Estados Unidos	987.512.577	1.083.138.523
Outros	120.514.936	123.151.271
<b>Total</b>	<b>3.021.944.434</b>	<b>2.772.948.415</b>

## d) Concentração de ativos financeiros por tipo de contraparte

## Em 31.12.2016

	Instituições Financeiras	Organismos Internacionais	Órgãos Governamentais	Outros	Total
Caixa e Equivalentes de Caixa	17.518.920	11.410.370	59.155.577	-	88.084.867
Em moedas estrangeiras	3.516.120	11.410.370	59.155.577	-	74.082.067
Em moeda local	14.002.800	-	-	-	14.002.800
Depósitos	1.483.968	7.997.526	23.335.747	489.206	33.306.447
Em moedas estrangeiras	11.930	7.997.526	23.335.747	489.206	31.834.409
Em moeda local	1.472.038	-	-	-	1.472.038
Recursos sob Administração Externa	2.790.282	1.422.743	13.864.382	1.158.623	19.236.030
Compromisso de Revenda	59.536.095	470.913	-	-	60.007.008
Em moedas estrangeiras	59.536.095	470.913	-	-	60.007.008
Derivativos	71.979	2.482	-	865.412	939.873
Em moedas estrangeiras	71.979	2.482	-	-	74.461
Em moeda local	-	-	-	865.412	865.412
Títulos	-	8.041.282	2.538.941.271	18.377.861	2.565.360.414
Em moedas estrangeiras	-	8.041.282	1.020.933.548	18.377.861	1.047.352.691
Em moeda local	-	-	1.518.007.723	-	1.518.007.723
Créditos com o Governo Federal	-	-	174.225.466	-	174.225.466
Créditos a Receber	2.230.682	3.397.291	6.138	26.647.812	32.281.923
Em moedas estrangeiras	-	3.397.291	6.138	-	3.403.429
Em moeda local	2.230.682	-	-	26.647.812	28.878.494
Participação em Org. Fin. Internacionais	-	48.481.780	-	-	48.481.780
Outros	-	-	-	20.626	20.626
Em moeda local	-	-	-	20.626	20.626
<b>Total do Ativo</b>	<b>83.631.926</b>	<b>81.224.387</b>	<b>2.809.528.581</b>	<b>47.559.540</b>	<b>3.021.944.434</b>

## Em 31.12.2015

	Instituições Financeiras	Organismos Internacionais	Órgãos Governamentais	Outros	Total
Caixa e Equivalentes de Caixa	9.475.562	14.088.703	34.583.786	-	58.148.051
Em moedas estrangeiras	4.008.842	14.088.703	34.583.786	-	52.681.331
Em moeda local	5.466.720	-	-	-	5.466.720
Depósitos	1.360.612	13.867.796	46.296.206	-	61.524.614
Em moedas estrangeiras	-	13.867.796	46.296.206	-	60.164.002
Em moeda local	1.360.612	-	-	-	1.360.612
Recursos sob Administração Externa	5.023.750	1.668.242	14.974.267	2.432.520	24.098.779
Compromisso de Revenda	57.465.756	-	-	-	57.465.756
Em moedas estrangeiras	57.465.756	-	-	-	57.465.756
Derivativos	5.053	-	-	-	5.053
Em moedas estrangeiras	5.053	-	-	-	5.053
Títulos	-	13.638.466	2.472.912.999	32.397.043	2.518.948.508
Em moedas estrangeiras	-	13.638.466	1.193.774.805	32.397.043	1.239.810.314
Em moeda local	-	-	1.279.138.194	-	1.279.138.194
Créditos com o Governo Federal	-	-	64.837	-	64.837
Créditos a Receber	1.662.254	4.575.584	304.400	22.996.962	29.539.200
Em moedas estrangeiras	-	4.575.584	304.400	-	4.879.984
Em moeda local	1.662.254	-	-	22.996.962	24.659.216
Participação em Org. Fin. Internacionais	-	23.131.720	-	-	23.131.720
Outros	-	-	-	21.897	21.897
Em moeda local	-	-	-	21.897	21.897
<b>Total do Ativo</b>	<b>74.992.987</b>	<b>70.970.511</b>	<b>2.569.136.495</b>	<b>57.848.422</b>	<b>2.772.948.415</b>

**36 Risco de mercado**

Risco de mercado é aquele resultante das oscilações de parâmetros de mercado, tais como taxa de juros e taxas de câmbio.

**a) Instrumentos financeiros destinados à administração de reservas internacionais**

O risco de mercado das reservas internacionais é monitorado utilizando-se modelos de Valor em Risco (VaR). São observados, diariamente, o VaR das reservas internacionais e limites autorizados pela Diretoria Colegiada para a gerência ativa, sendo permitidas variações em relação ao portfólio de referência, de modo a aproveitar eventuais oportunidades do mercado. A volatilidade do modelo é calculada usando uma média móvel ponderada exponencialmente e com nível de confiança de 95%. São realizados *backtestings* para validação do modelo e relatórios trimestrais são apresentados à Diretoria Colegiada.

**b) Instrumentos financeiros destinados à execução da política monetária**

O risco de mercado oriundo desses instrumentos é monitorado por intermédio do VaR gerencial do BCB, o qual inclui todas as exposições efetivas das carteiras das reservas internacionais e da carteira definitiva de títulos públicos federais. A volatilidade do modelo é calculada usando uma média móvel ponderada exponencialmente e com nível de confiança de 95%. São realizados *backtestings* para validação do modelo e relatórios anuais são apresentados à Diretoria Colegiada.

**36.1 RISCO DE TAXA DE JUROS**

É o risco resultante das mudanças nas taxas de juros, que afetam o valor justo dos instrumentos de rendimento prefixado e o fluxo financeiro futuro naqueles de rendimento pós-fixado. O quadro a seguir demonstra a exposição do BCB a esses dois tipos de risco:

	31.12.2016		31.12.2015	
	Ativo	Passivo	Ativo	Passivo
Prefixado	1.822.361.732	977.685.482	1.937.152.883	870.328.642
Pós-fixado	1.132.729.359	1.560.687.089	789.052.447	1.490.403.963
Sem juros	66.853.343	99.869.288	46.743.085	66.550.142
<b>Total</b>	<b>3.021.944.434</b>	<b>2.638.241.859</b>	<b>2.772.948.415</b>	<b>2.427.282.747</b>

O próximo quadro apresenta os instrumentos financeiros do BCB agrupados de acordo com a data de vencimento (prefixados) ou de reprecificação (pós-fixados). A metodologia de avaliação destes ativos está descrita na Nota 3.4.5.

Em 31.12.2016

	até 1 mês	1 - 6 meses	6 - 12 meses	1 - 5 anos	> 5 anos	Sem juros	Total
<b>Ativos</b>							
Caixa e Equivalentes de Caixa	73.583.037	-	-	-	-	14.501.830	88.084.867
Em moedas estrangeiras	73.583.037	-	-	-	-	499.030	74.082.067
Em moeda local	-	-	-	-	-	14.002.800	14.002.800
Depósitos	13.553.820	19.740.697	-	-	-	11.930	33.306.447
Em moedas estrangeiras	12.081.782	19.740.697	-	-	-	11.930	31.834.409
Em moeda local	1.472.038	-	-	-	-	-	1.472.038
Recursos sob Administração Externa	3.527.454	666.080	645.682	8.927.360	4.913.661	555.793	19.236.030
Compromisso de Revenda	30.219.726	27.180.242	2.607.040	-	-	-	60.007.008
Em moedas estrangeiras	30.219.726	27.180.242	2.607.040	-	-	-	60.007.008
Derivativos	-	-	-	-	-	939.873	939.873
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	74.461	74.461
Em moeda local	-	-	-	-	-	865.412	865.412
Titulos	949.552.176	72.085.472	164.147.770	1.170.163.080	209.411.916	-	2.565.360.414
Em moedas estrangeiras	23.257.788	64.330.830	110.734.852	794.307.943	54.721.278	-	1.047.352.691
Em moeda local	926.294.388	7.754.642	53.412.918	375.855.137	154.690.638	-	1.518.007.723
Créditos com o Governo Federal	174.222.393	-	-	-	-	3.073	174.225.466
Créditos a Receber	29.943.485	-	-	-	-	2.338.438	32.281.923
Em moedas estrangeiras	3.403.429	-	-	-	-	-	3.403.429
Em moeda local	26.540.056	-	-	-	-	2.338.438	28.878.494
Participação em Org. Fin. Internacionais	-	-	-	-	-	48.481.780	48.481.780
Outros	-	-	-	-	-	20.626	20.626
Em moeda local	-	-	-	-	-	20.626	20.626
<b>Total do Ativo (A)</b>	<b>1.274.602.091</b>	<b>119.672.491</b>	<b>167.400.492</b>	<b>1.179.090.440</b>	<b>214.325.577</b>	<b>66.853.343</b>	<b>3.021.944.434</b>
<b>Passivos</b>							
Operações Contratadas a Liquidar	-	-	-	-	-	13.713.241	13.713.241
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	13.700.151	13.700.151
Em moeda local	-	-	-	-	-	13.090	13.090
Depósitos de Instituições Financeiras	368.356.522	-	-	-	-	40.869.826	409.226.348
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	2.317	2.317
Em moeda local	368.356.522	-	-	-	-	40.867.509	409.224.031
Compromisso de Recompra	1.010.532.205	93.517.349	2.667.200	-	-	-	1.106.716.754
Em moedas estrangeiras	15.588.272	5.778.653	-	-	-	-	21.366.925
Em moeda local	994.943.933	87.738.696	2.667.200	-	-	-	1.085.349.829
Derivativos	-	-	-	-	-	41.578	41.578
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	41.578	41.578
Obrigações com o Governo Federal	1.050.206.705	-	-	-	-	-	1.050.206.705
Créditos a Pagar	355.352	12.737.238	-	-	-	273.816	13.366.406
Em moedas estrangeiras	-	12.737.238	-	-	-	-	12.737.238
Em moeda local	355.352	-	-	-	-	273.816	629.168
Depósitos de Org. Fin. Internacionais	-	-	-	-	-	44.884.298	44.884.298
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	44.864.432	44.864.432
Em moeda local	-	-	-	-	-	19.866	19.866
Outros	-	-	-	-	-	86.529	86.529
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	8.489	8.489
Em moeda local	-	-	-	-	-	78.040	78.040
<b>Total do Passivo (B)</b>	<b>2.429.450.784</b>	<b>106.254.587</b>	<b>2.667.200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99.869.288</b>	<b>2.638.241.859</b>
<b>Posição líquida (A - B)</b>	<b>(1.154.848.693)</b>	<b>13.417.904</b>	<b>164.733.292</b>	<b>1.179.090.440</b>	<b>214.325.577</b>	<b>(33.015.945)</b>	<b>383.702.575</b>

Em 31.12.2015

	até 1 mês	1 - 6 meses	6 - 12 meses	1 - 5 anos	> 5 anos	Sem juros	Total
<b>Ativos</b>							
Caixa e Equivalentes de Caixa	37.623.504	-	-	-	-	20.524.547	58.148.051
Em moedas estrangeiras	37.623.504	-	-	-	-	15.057.827	52.681.331
Em moeda local	-	-	-	-	-	5.466.720	5.466.720
Depósitos	19.119.170	42.405.444	-	-	-	-	61.524.614
Em moedas estrangeiras	17.758.558	42.405.444	-	-	-	-	60.164.002
Em moeda local	1.360.612	-	-	-	-	-	1.360.612
Recursos sob Administração Externa	3.498.915	962.600	1.149.899	9.586.528	7.699.256	1.201.581	24.098.779
Compromisso de Revenda	9.440.870	30.923.176	17.101.710	-	-	-	57.465.756
Em moedas estrangeiras	9.440.870	30.923.176	17.101.710	-	-	-	57.465.756
Derivativos	-	-	-	-	-	5.053	5.053
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	5.053	5.053
Títulos	826.381.317	95.745.480	173.376.903	1.229.321.615	194.123.193	-	2.518.948.508
Em moedas estrangeiras	115.045.175	57.351.614	78.187.118	950.521.064	38.705.343	-	1.239.810.314
Em moeda local	711.336.142	38.393.866	95.189.785	278.800.551	155.417.850	-	1.279.138.194
Créditos com o Governo Federal	-	-	-	-	-	64.837	64.837
Créditos a Receber	27.745.750	-	-	-	-	1.793.450	29.539.200
Em moedas estrangeiras	4.879.984	-	-	-	-	-	4.879.984
Em moeda local	22.865.766	-	-	-	-	1.793.450	24.659.216
Participação em Org. Fin. Internacionais	-	-	-	-	-	23.131.720	23.131.720
Outros	-	-	-	-	-	21.897	21.897
Em moeda local	-	-	-	-	-	21.897	21.897
<b>Total do Ativo (A)</b>	<b>923.809.526</b>	<b>170.036.700</b>	<b>191.628.512</b>	<b>1.238.908.143</b>	<b>201.822.449</b>	<b>46.743.085</b>	<b>2.772.948.415</b>
<b>Passivos</b>							
Operações Contratadas a Liquidar	-	-	-	-	-	5.500.736	5.500.736
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	5.486.551	5.486.551
Em moeda local	-	-	-	-	-	14.185	14.185
Depósitos de Instituições Financeiras	336.324.236	-	-	-	-	32.092.809	368.417.045
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	2.776	2.776
Em moeda local	336.324.236	-	-	-	-	32.090.033	368.414.269
Compromisso de Recompra	780.209.453	162.406.415	20.425.191	8.709.814	-	-	971.750.873
Em moedas estrangeiras	3.862.974	139.406	-	-	-	-	4.002.380
Em moeda local	776.346.479	162.267.009	20.425.191	8.709.814	-	-	967.748.493
Derivativos	-	-	-	-	-	7.380.835	7.380.835
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	5.400	5.400
Em moeda local	-	-	-	-	-	7.375.435	7.375.435
Obrigações com o Governo Federal	1.036.601.593	-	-	-	-	-	1.036.601.593
Créditos a Pagar	434.206	15.621.696	-	-	-	251.448	16.307.350
Em moedas estrangeiras	-	15.621.696	-	-	-	-	15.621.696
Em moeda local	434.206	-	-	-	-	251.448	685.654
Depósitos de Org. Fin. Internacionais	-	-	-	-	-	21.256.642	21.256.642
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	21.244.185	21.244.185
Em moeda local	-	-	-	-	-	12.457	12.457
Outros	-	-	-	-	-	67.673	67.673
Em moedas estrangeiras	-	-	-	-	-	4.546	4.546
Em moeda local	-	-	-	-	-	63.127	63.127
<b>Total do Passivo (B)</b>	<b>2.153.569.488</b>	<b>178.028.111</b>	<b>20.425.191</b>	<b>8.709.814</b>	<b>-</b>	<b>66.550.143</b>	<b>2.427.282.747</b>
<b>Posição líquida (A - B)</b>	<b>(1.229.759.962)</b>	<b>(7.991.411)</b>	<b>171.203.321</b>	<b>1.230.198.329</b>	<b>201.822.449</b>	<b>(19.807.058)</b>	<b>345.665.668</b>

### 36.2 RISCO DE VARIAÇÃO CAMBIAL

É a possibilidade de perda decorrente de alterações nas taxas de câmbio. O BCB possui ativos e passivos financeiros em moedas estrangeiras ou vinculados à variação cambial, sendo esse tipo de risco inerente às suas operações.

O quadro a seguir apresenta a distribuição dos ativos e passivos financeiros por moeda:

Em 31.12.2016

	Dólar Estadunidense	Euro	Dólar Canadense	Libra Esterlina	Dólar Australiano	DES	Iene	Outros	Total
<b>Ativos</b>									
Caixa e Equivalentes de Caixa	60.233.129	1.197.131	187.344	632.780	149.364	11.383.044	298.003	1.272	74.082.067
Depósitos a Prazo em Instit. Financeiras	31.822.479	11.930	-	-	-	-	-	-	31.834.409
Recursos sob Administração Externa	12.372.851	2.267.166	1.241.116	787.214	1.227.757	-	987.148	352.778	19.236.030
Compromisso de Revenda	58.466.658	-	-	-	1.540.350	-	-	-	60.007.008
Derivativos	72.123	-	-	-	1.887	-	-	451	74.461
Títulos	855.655.698	49.893.349	49.999.824	29.593.336	28.284.367	-	33.926.117	-	1.047.352.691
Créditos a Receber	6.138	-	-	-	-	3.397.291	-	-	3.403.429
Participação em Org. Fin. Internacionais	-	-	-	-	-	48.481.780	-	-	48.481.780
<b>Total do Ativo (A)</b>	<b>1.018.629.076</b>	<b>53.369.576</b>	<b>51.428.284</b>	<b>31.013.330</b>	<b>31.203.725</b>	<b>63.262.115</b>	<b>35.211.268</b>	<b>354.501</b>	<b>1.284.471.875</b>
<b>Passivos</b>									
Operações Contratadas a Liquidar	13.686.960	-	-	-	13.191	-	-	-	13.700.151
Depósitos de Instituições Financeiras	2.317	-	-	-	-	-	-	-	2.317
Compromisso de Recompra	8.085.964	103.137	118.849	347.040	49.468	-	12.662.467	-	21.366.925
Derivativos	38.847	1.797	-	-	-	-	-	934	41.578
Créditos a Pagar	85.073	-	-	-	-	12.652.165	-	-	12.737.238
Depósitos de Org. Fin. Internacionais	324.584	-	-	-	-	44.538.218	-	1.630	44.864.432
Outros	5.583	2.753	-	-	-	-	-	153	8.489
<b>Total do Passivo (B)</b>	<b>22.229.328</b>	<b>107.687</b>	<b>118.849</b>	<b>347.040</b>	<b>62.659</b>	<b>57.190.383</b>	<b>12.662.467</b>	<b>2.717</b>	<b>92.721.130</b>
<b>Posição líquida (A - B)</b>	<b>996.399.748</b>	<b>53.261.889</b>	<b>51.309.435</b>	<b>30.666.290</b>	<b>31.141.066</b>	<b>6.071.732</b>	<b>22.548.801</b>	<b>351.784</b>	<b>1.191.750.745</b>

Em 31.12.2015

	Dólar Estadunidense	Euro	Dólar Canadense	Libra Esterlina	Dólar Australiano	DES	Iene	Outros	Total
<b>Ativos</b>									
Caixa e Equivalentes de Caixa	35.478.528	762.901	405.594	762.673	190.397	14.050.484	1.029.414	1.340	52.681.331
Depósitos a Prazo em Instit. Financeiras	60.164.002	-	-	-	-	-	-	-	60.164.002
Recursos sob Administração Externa	16.097.533	2.340.158	1.490.125	1.013.520	1.791.741	-	948.132	417.570	24.098.779
Compromisso de Revenda	56.262.394	-	-	106.478	1.040.311	-	-	56.573	57.465.756
Derivativos	5.053	-	-	-	-	-	-	-	5.053
Títulos	1.019.413.647	62.825.782	57.700.446	39.812.745	34.492.589	-	25.565.105	-	1.239.810.314
Créditos a Receber	304.400	-	-	-	-	4.575.584	-	-	4.879.984
Participação em Org. Fin. Internacionais	-	-	-	-	-	23.131.720	-	-	23.131.720
<b>Total do Ativo (A)</b>	<b>1.187.725.557</b>	<b>65.928.841</b>	<b>59.596.165</b>	<b>41.695.416</b>	<b>37.515.038</b>	<b>41.757.788</b>	<b>27.542.651</b>	<b>475.483</b>	<b>1.462.236.939</b>
<b>Passivos</b>									
Operações Contratadas a Liquidar	5.466.300	-	-	-	20.251	-	-	-	5.486.551
Depósitos de Instituições Financeiras	2.776	-	-	-	-	-	-	-	2.776
Compromisso de Recompra	333.444	964.591	292.916	179.393	59.896	-	2.172.140	-	4.002.380
Derivativos	5.400	-	-	-	-	-	-	-	5.400
Créditos a Pagar	-	-	-	-	-	15.621.696	-	-	15.621.696
Depósitos de Org. Fin. Internacionais	367.675	-	-	-	-	20.875.690	-	820	21.244.185
Outros	4.353	-	-	-	-	-	-	193	4.546
<b>Total do Passivo (B)</b>	<b>6.179.948</b>	<b>964.591</b>	<b>292.916</b>	<b>179.393</b>	<b>80.147</b>	<b>36.497.386</b>	<b>2.172.140</b>	<b>1.013</b>	<b>46.367.534</b>
<b>Posição líquida (A - B)</b>	<b>1.181.545.609</b>	<b>64.964.250</b>	<b>59.303.249</b>	<b>41.516.023</b>	<b>37.434.891</b>	<b>5.260.402</b>	<b>25.370.511</b>	<b>474.470</b>	<b>1.415.869.405</b>

### 36.3 EQUALIZAÇÃO CAMBIAL

A operação de equalização cambial (Nota 8.2.2) objetiva dar maior transparência aos resultados das operações da autoridade monetária e reduzir a volatilidade do resultado do BCB, derivada do descasamento entre ativos e passivos cambiais.

#### a) Equalização do custo de carregamento das reservas

O BCB assume posição ativa em custo de captação das reservas, representado pela taxa de captação do passivo total, em contrapartida a uma posição passiva em variação cambial e juros das reservas internacionais. Como resultado, a equalização funciona como um instrumento de *hedge* cambial e de taxa de juros da Autarquia, reduzindo a exposição do BCB em moeda estrangeira e assegurando a cobertura do custo de manutenção das reservas.

O quadro a seguir demonstra a posição líquida do BCB em moeda estrangeira, ajustada pela posição assumida na equalização cambial:

	31.12.2016	31.12.2015
Posição líquida em moeda estrangeira	1.199.929.702	1.424.805.146
Equalização cambial	(1.212.745.457)	(1.439.100.316)
<b>Exposição em moeda estrangeira</b>	<b>(12.815.755)</b>	<b>(14.295.170)</b>

Em relação à taxa de juros, o resultado obtido pelo BCB nas operações de equalização cambial, tendo por base o saldo médio das reservas internacionais no período, foi 5,89% positivo, uma vez que o custo de captação coberto pelo Tesouro Nacional foi de 6,79%, ao passo que o resultado de juros (incluindo a marcação a mercado) das reservas internacionais transferido ao Tesouro Nacional foi de 0,90% positivo.

#### b) Equalização dos *swaps* cambiais realizados no mercado doméstico

O BCB efetua com o Tesouro Nacional, dentro do mecanismo de equalização cambial, uma operação de características inversas a dos *swaps* cambiais realizados no mercado doméstico, alcançando um *hedge* perfeito, uma vez que os valores nominais e as taxas são idênticos, entretanto, com posição inversa.

Com essa operação, os *swaps* cambiais realizados no mercado doméstico não representam exposição cambial ou de juros para o BCB.

### 36.4 ANÁLISE DE SENSIBILIDADE

A operação de equalização cambial (Notas 8.2.2 e 36.3) reduziu a volatilidade do resultado do BCB, derivada de variações de preços inerentes às reservas internacionais. Além disso, a classificação da carteira de títulos em moeda local na categoria Mantidos até o Vencimento (Nota 3.4.5) reduziu o componente de marcação a mercado de ativos, tornando o resultado diário do BCB pouco suscetível às variáveis de mercado, sendo mais influenciado pela apropriação

de juros. Desta forma, o impacto de variações de preços no resultado do BCB ficou reduzido frente a outras fontes de resultados, o que tornou o cálculo do VaR do resultado contábil inapropriado para mensurar riscos de variações de preços de mercado. Assim, a partir de 2011, optou-se por substituir o cálculo do VaR por uma análise de sensibilidade.

O quadro a seguir apresenta as principais exposições a fatores de risco de mercado a que o BCB estava exposto em 31 de dezembro de 2016:

	Taxa de câmbio	Curva de cupom cambial	Curva de juros de moedas estrangeiras	Curva do swap DI x TR	Prêmio de risco
Swap cambial	(102.851.493)	(102.851.493)	-	-	-
Reservas internacionais	1.212.745.457	-	1.212.745.457	-	-
Créditos a pagar em moedas estrangeiras	(12.737.238)	-	-	-	-
Créditos com instituições em liquidação	-	-	-	25.933.567	25.933.567

Com o objetivo de analisar os impactos nas demonstrações financeiras do BCB decorrentes de alterações nos diversos fatores de risco envolvidos, foram simulados os resultados potenciais para variações adversas em cinco fatores de risco: taxa de câmbio do Real frente às moedas estrangeiras que compõem as reservas internacionais, curva de cupom cambial, curvas de juros das moedas estrangeiras que compõem as reservas internacionais, curva do swap DI x TR e prêmio de risco incidente sobre o cálculo do valor justo dos créditos com as instituições em liquidação extrajudicial. Para a taxa de câmbio, foi simulada uma valorização de 20% do Real ante as outras moedas. Para as curvas de cupom cambial e do swap DI x TR, foi simulado um deslocamento paralelo de um ponto percentual para cima dessas curvas. Para as curvas de juros das moedas que compõem as reservas internacionais, foi simulado um deslocamento paralelo de meio ponto percentual para cima dessas curvas. Para o prêmio de risco, foi simulado um deslocamento paralelo de cinco pontos percentuais para cima desse prêmio. As simulações consideram apenas os resultados imediatos das variações de preços, sobre uma análise conservadora, desconsiderando o efeito do carregamento ao longo do tempo.

O quadro a seguir mostra o impacto no resultado do BCB de cada uma dessas simulações:

	Valorização de 20% do Real ante outras moedas	Deslocamento paralelo de 1 ponto percentual da curva de cupom cambial	Deslocamento paralelo de 0,5 ponto percentual da curva de juros de moedas estrangeiras	Deslocamento paralelo de 1 ponto percentual da curva do swap DI x TR	Deslocamento paralelo de 5 pontos percentuais no prêmio de risco
Swap cambial	17.311.361	172.198	-	-	-
Reservas internacionais	(242.549.091)	-	(11.063.016)	-	-
Créditos a pagar em moedas estrangeiras	2.547.448	-	-	-	-
Créditos com instituições em liquidação	-	-	-	(1.770.789)	(5.083.785)
Equalização cambial	224.218.840	(172.198)	11.063.016	-	-
<b>Impacto líquido</b>	<b>1.528.558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.770.789)</b>	<b>(5.083.785)</b>
no resultado	11.224.914	-	-	(1.770.789)	(5.083.785)
no patrimônio líquido	(9.696.356)	-	-	-	-

**37** Risco de liquidez

O risco de liquidez é aquele que surge da eventual dificuldade de negociação de papéis em um mercado secundário, em virtude de que este não possa absorver o volume que se deseja negociar sem que haja significativa alteração de preço.

**a) Instrumentos financeiros destinados à administração de reservas internacionais**

O gerenciamento do risco de liquidez tem por objetivo garantir que o BCB cumpra todos os compromissos financeiros assumidos. Para tanto, existe uma estratégia de diversificação de vencimentos e também o estabelecimento de limites visando garantir que os títulos adquiridos possam ser negociados no mercado secundário sem provocar movimentos bruscos nos preços dos ativos. Em função dessas diretrizes, mesmo os títulos com vencimentos mais longos têm liquidez imediata.

**b) Instrumentos financeiros destinados à execução da política monetária**

Tendo em vista as atribuições de autoridade monetária, que incluem o controle da liquidez do sistema financeiro, o BCB não está sujeito às limitações decorrentes de descasamento entre ativos e passivos em moeda nacional.

**c) Prazos de vencimento**

O quadro a seguir demonstra os prazos contratuais dos ativos e dos passivos em moedas estrangeiras do BCB:

Em 31.12.2016

	até 1 mês	1 - 6 meses	6 - 12 meses	1 - 5 anos	> 5 anos	Total
<b>Ativos</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	74.082.067	-	-	-	-	74.082.067
Depósitos a Prazo em Instit. Financeiras	12.093.712	19.740.697	-	-	-	31.834.409
Recursos sob Administração Externa	4.083.247	666.080	645.682	8.927.360	4.913.661	19.236.030
Compromisso de Revenda	30.219.726	27.180.242	2.607.040	-	-	60.007.008
Derivativos	-	74.461	-	-	-	74.461
Títulos	23.257.788	64.330.829	110.734.852	794.307.944	54.721.278	1.047.352.691
Créditos a Receber	6.138	-	-	3.397.291	-	3.403.429
Participação em Org. Fin. Internacionais (*)	-	-	-	-	48.481.780	48.481.780
<b>Total do Ativo (A)</b>	<b>143.742.678</b>	<b>111.992.309</b>	<b>113.987.574</b>	<b>806.632.595</b>	<b>108.116.719</b>	<b>1.284.471.875</b>
<b>Passivos</b>						
Operações Contratadas a Liquidar	13.700.151	-	-	-	-	13.700.151
Depósitos de Instituições Financeiras	2.317	-	-	-	-	2.317
Compromisso de Recompra	15.588.272	5.778.653	-	-	-	21.366.925
Derivativos	-	41.578	-	-	-	41.578
Créditos a Pagar (**)	12.737.238	-	-	-	-	12.737.238
Depósitos de Org. Fin. Internacionais (**)	44.864.432	-	-	-	-	44.864.432
Outros	8.489	-	-	-	-	8.489
<b>Total do Passivo (B)</b>	<b>86.900.899</b>	<b>5.820.231</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92.721.130</b>
<b>Posição líquida (A - B)</b>	<b>56.841.779</b>	<b>106.172.078</b>	<b>113.987.574</b>	<b>806.632.595</b>	<b>108.116.719</b>	<b>1.191.750.745</b>

(\*) A Participação em Organismos Financeiros Internacionais, tendo em vista o caráter de investimento permanente e por não possuir data de vencimento, foi classificada no prazo "> 5 anos".

(\*\*) As obrigações decorrentes das alocações de DES e os Depósitos de Organismos Financeiros Internacionais, por não possuírem data de vencimento e em função das contrapartes poderem escolher a data de pagamento, foram classificados no prazo "até 1 mês".

Em 31.12.2015

	até 1 mês	1 - 6 meses	6 - 12 meses	1 - 5 anos	> 5 anos	Total
<b>Ativos</b>						
Caixa e Equivalentes de Caixa	52.681.331	-	-	-	-	52.681.331
Depósitos a Prazo em Instit. Financeiras	17.758.558	42.405.444	-	-	-	60.164.002
Recursos sob Administração Externa	4.700.496	962.600	1.149.899	9.586.528	7.699.256	24.098.779
Compromisso de Revenda	9.440.870	30.923.176	17.101.710	-	-	57.465.756
Derivativos	-	5.053	-	-	-	5.053
Títulos	4.161.582	81.669.009	98.469.775	990.399.446	65.110.502	1.239.810.314
Créditos a Receber	304.400	-	-	4.575.584	-	4.879.984
Participação em Org. Fin. Internacionais (*)	-	-	-	-	23.131.720	23.131.720
<b>Total do Ativo (A)</b>	<b>89.047.237</b>	<b>155.965.282</b>	<b>116.721.384</b>	<b>1.004.561.558</b>	<b>95.941.478</b>	<b>1.462.236.939</b>
<b>Passivos</b>						
Operações Contratadas a Liquidar	5.486.551	-	-	-	-	5.486.551
Depósitos de Instituições Financeiras	2.776	-	-	-	-	2.776
Compromisso de Recompra	3.862.974	139.406	-	-	-	4.002.380
Derivativos	-	5.400	-	-	-	5.400
Créditos a Pagar (**)	15.621.696	-	-	-	-	15.621.696
Depósitos de Org. Fin. Internacionais (**)	21.244.185	-	-	-	-	21.244.185
Outros	4.546	-	-	-	-	4.546
<b>Total do Passivo (B)</b>	<b>46.222.728</b>	<b>144.806</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.367.534</b>
<b>Posição líquida (A - B)</b>	<b>42.824.509</b>	<b>155.820.476</b>	<b>116.721.384</b>	<b>1.004.561.558</b>	<b>95.941.478</b>	<b>1.415.869.405</b>

(\*) A Participação em Organismos Financeiros Internacionais, tendo em vista o caráter de investimento permanente e por não possuir data de vencimento, foi classificada no prazo "> 5 anos".

(\*\*) As obrigações decorrentes das alocações de DES e os Depósitos de Organismos Financeiros Internacionais, por não possuírem data de vencimento e em função das contrapartes poderem escolher a data de pagamento, foram classificados no prazo "até 1 mês".

## 38 Risco não financeiro

Risco não financeiro, que inclui, entre outros, os riscos estratégico, legal e operacional, pode gerar perda financeira, dano à reputação ou incapacidade de se atingir os objetivos do negócio, resultante de uma ou mais causas de risco, originado por fatores humanos, processos, sistemas falhos ou inadequados ou eventos externos. A gestão de riscos não financeiros no BCB é realizada dentro do contexto de gestão integrada de riscos, que pressupõe a integração e coordenação do processo de gestão de riscos da organização em um único arcabouço metodológico de forma estruturada e sistemática. As principais ferramentas utilizadas para a identificação e mensuração de riscos, suportadas por sistemas computacionais desenvolvidos para esse fim, são: *Risk and Control Self Assessment* (RCSA), indicadores chave de risco e registro histórico de eventos.

Para a prevenção e controle dos riscos não financeiros, o BCB possui sistemas de controles internos de acordo com as características de suas atividades, bem como regulamentos que estabelecem as competências de cada departamento e as atribuições de seus dirigentes (Regimento Interno e Manual de Organização Administrativa) e, ainda, normas que definem os critérios e procedimentos para todas as atividades da Instituição.

O cumprimento desses normativos e a observância dos sistemas de controle interno são acompanhados pela Auditoria Interna do BCB, a quem cabe zelar pela regularidade dessas ações.

Adicionalmente, a cada semestre, os chefes de departamento do BCB atestam a consistência dos controles internos referentes às operações sob sua responsabilidade, o que permite ao Diretor de Administração e ao Chefe do Departamento de Contabilidade e Execução Financeira

firmarem, em nome da Instituição, declaração de responsabilidade sobre seus controles internos à empresa de auditoria independente.

## 39 Partes relacionadas

De acordo com a IAS 24 – Divulgações sobre Partes Relacionadas, as seguintes instituições se caracterizam como tal:

### 39.1 GOVERNO FEDERAL

O BCB é uma autarquia federal vinculada ao Ministério da Fazenda (MF) e integrante do SFN e, como tal, está sujeito às diretrizes do CMN, órgão deliberativo máximo do SFN. Ao CMN cabe estabelecer as diretrizes gerais das políticas monetária, cambial e creditícia, regular o funcionamento e a fiscalização das instituições financeiras e disciplinar os instrumentos de política monetária e cambial, bem como aprovar os balanços e o sistema de contabilidade do BCB.

O Presidente e os Diretores do BCB não possuem mandato fixo, sendo indicados pelo Presidente da República e aprovados pelo Senado Federal.

O orçamento de despesas de manutenção do BCB é aprovado pelo Congresso Nacional e sua execução financeira deve observar os limites estabelecidos pelo Poder Executivo.

Todas as operações entre o BCB e o Tesouro Nacional são regidas por disposições constitucionais e legais, sendo as principais enumeradas a seguir. Operações com outras entidades relacionadas com o Governo Federal são realizadas em condições de mercado e no curso de transações normais do dia-a-dia e, portanto, não são consideradas no contexto dessa nota.

#### a) Depósitos à Ordem do Governo Federal

As disponibilidades de caixa do Governo Federal são depositadas no BCB (Conta Única do Tesouro Nacional – Nota 10), possuem livre movimentação e são remuneradas pela taxa média da rentabilidade dos títulos públicos federais existentes em carteira do BCB (Nota 9.2). Em 2016 essa remuneração foi de 13,28% (13,75% em 2015).

#### b) Resultado do BCB

O resultado positivo apurado pelo BCB, após a constituição ou reversão de reservas, constitui obrigação do BCB para com a União, devendo ser transferido até o 10º dia útil após a aprovação das demonstrações financeiras pelo CMN. Se negativo, esse resultado constitui crédito do BCB frente à União, devendo ser pago até o 10º dia útil do ano subsequente ao da aprovação das demonstrações financeiras. Em ambas as situações, tais valores devem ser corrigidos pelos mesmos índices aplicados à Conta Única do Tesouro Nacional, até a data da efetiva transferência ou cobertura (Notas 10 e 40.a).

#### c) Equalização cambial

Por meio da operação de equalização cambial (Notas 8.2.2 e 36.3), o custo de carregamento das reservas internacionais e o resultado das operações de *swap* cambial efetuadas

no mercado doméstico são transferidos à União, por intermédio do Tesouro Nacional. Esses valores são calculados diariamente, sendo apurado o saldo a pagar ou a receber no último dia do semestre, o qual será liquidado financeiramente seguindo as mesmas regras estabelecidas para a transferência ou cobertura do resultado, inclusive no que diz respeito à sua correção (Nota 10).

**d) Repasse do Tesouro Nacional**

O BCB utiliza recursos repassados pelo Governo Federal para o pagamento de parte de suas despesas administrativas (Nota 28).

**e) Pagamento de ações judiciais**

Os pagamentos decorrentes de decisões judiciais transitadas em julgado, nas quais a União e suas autarquias tenham sido condenadas, vêm sendo efetuados pelos juízos competentes, a quem cabe requisitar autorização orçamentária e financeira (Notas 18.2 e 20.1). No exercício de 2016 as baixas por pagamento de precatórios referentes a ações judiciais nas quais o BCB foi condenado totalizaram R\$142.287 (R\$28.785 em 2015).

**f) Utilização de títulos como instrumento de política monetária**

O BCB utiliza títulos de emissão do Tesouro Nacional para realizar a política monetária (Notas 7.2 e 9.2). Todas as compras e vendas de títulos que ocorrem entre o BCB e o Tesouro Nacional são efetuadas a preço de mercado.

**g) Prestação de serviços na colocação de títulos**

O BCB operacionaliza a colocação de títulos da dívida pública federal no mercado financeiro, cabendo, entretanto, ao Tesouro Nacional a definição de características, preço e prazo dos papéis colocados. Não são cobradas tarifas pela prestação desse serviço.

**h) Fundo Soberano do Brasil**

O Fundo Soberano do Brasil (FSB), criado pela Lei nº 11.887, de 24 de dezembro de 2008, é um fundo especial de natureza contábil e financeira, vinculado ao MF, com as finalidades de: (i) promover investimentos em ativos no Brasil e no exterior; (ii) formar poupança pública; (iii) mitigar os efeitos dos ciclos econômicos; e (iv) fomentar projetos de interesse estratégico do País localizados no exterior. A forma, o prazo e a natureza dos investimentos do FSB são aprovados pelo Conselho Deliberativo do FSB (CDFS), o qual é composto pelo Ministro de Estado da Fazenda, Ministro de Estado do Planejamento, Desenvolvimento e Gestão e Presidente do BCB. Conforme a Resolução nº 2, de 17 de setembro de 2010, do CDFS, o Tesouro Nacional ficou autorizado a aplicar os recursos do fundo na compra ou venda de moedas estrangeiras ou na realização de outras operações cambiais, inclusive contratos derivativos, mediante convênio a ser firmado com o BCB. Foi firmado convênio entre o Tesouro Nacional e o BCB para essa finalidade, mas até o final de 2016 nenhuma operação foi realizada.

## i) Principais operações ocorridas no período entre o BCB e o Governo Federal

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Conta Única do Tesouro Nacional (Nota 10)</b>		
Saldo inicial	881.932.081	605.920.552
(+) remuneração	104.964.723	86.049.514
(+/-) depósitos/saques	(103.361.058)	13.424.876
(+) transferência de resultado positivo	156.285.934	176.537.139
Saldo final	1.039.821.680	881.932.081
<b>Títulos de emissão do Tesouro Nacional (Nota 9.2)</b>		
Saldo inicial	1.279.138.194	1.113.234.371
(+/-) aquisição líquida (resgate líquido) (Nota 7.2)	(58.204.309)	(54.731.831)
(+) emissão para recomposição da carteira (Nota 22.1)	40.000.000	75.000.000
(+) emissão para cobertura de resultado negativo/igualização cambial	95.000.000	-
(+) remuneração (Nota 23)	162.047.332	145.457.366
(+/-) ajuste a valor justo (Nota 29.2)	26.506	178.288
Saldo final	1.518.007.723	1.279.138.194
<b>Resultado a ser coberto pelo Tesouro Nacional (Nota 10)</b>		
Saldo inicial	-	-
(+) resultado negativo a ser coberto	17.305.155	-
(+) remuneração	1.013.822	-
Saldo final	18.318.977	-
<b>Resultado a transferir ao Tesouro Nacional (Nota 10)</b>		
Saldo inicial	41.524.507	25.658.860
(+) resultado positivo a ser transferido	7.783.321	76.712.309
(+) remuneração	1.041.319	1.449.335
(-) transferências	(42.565.826)	(62.295.997)
Saldo final	7.783.321	41.524.507
<b>Equalização cambial (Nota 8.2.2)</b>		
Saldo inicial	-	-
(+/-) ajustes	240.319.692	(157.344.722)
(+/-) transferências para crédito a pagar (receber)	(240.319.692)	157.344.722
Saldo final	-	-
<b>Crédito a receber decorrente de resultado de equalização cambial (Nota 10)</b>		
Saldo inicial	-	-
(+) resultado de equalização cambial	240.319.692	-
(+) remuneração	10.583.724	-
(-) recebimentos	(95.000.000)	-
Saldo final	155.903.416	-
<b>Crédito a pagar decorrente de resultado de equalização cambial (Nota 10)</b>		
Saldo inicial	110.938.091	65.173.472
(+) resultado de equalização cambial	-	157.344.722
(+) remuneração	2.782.017	2.661.039
(-) pagamentos	(113.720.108)	(114.241.142)
Saldo final	-	110.938.091
<b>Repasso do Orçamento Geral da União (Nota 28)</b>		
	2.479.282	2.394.141

## 39.2 CENTRUS

A Centrus é uma entidade fechada de previdência privada, sem fins lucrativos, e tem como objetivo complementar os benefícios de aposentadoria e pecúlio assegurados pela previdência social pública (Nota 20.2.1). O BCB é patrocinador da Centrus e em função disso ocorreram as seguintes transações entre as entidades:

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Superávit atuarial (Nota 15)</b>		
Saldo inicial	1.092.333	1.296.278
(+/-) remensurações de planos de benefícios definidos	(57.286)	(534.722)
(+) juros	337.376	330.777
(-) destinação de superávit do plano	(304.572)	-
Saldo final	1.067.851	1.092.333
<b>Créditos a receber (Nota 11.2.2.b)</b>		
Saldo inicial	355.537	553.987
(+) juros	71.085	70.846
(+) destinação de superávit do plano	304.572	-
(-) recebimentos	(175.637)	(269.296)
Saldo final	555.557	355.537

As variações observadas no período são decorrentes das remensurações de planos de benefícios definidos do plano Centrus (Nota 20.2.1), da incorporação de juros, do reconhecimento da destinação do superávit do plano aprovado pela Portaria nº 518, de 2016, e dos recebimentos ocorridos no período (Nota 11.2.2.b).

### 39.3 FUNPRESP-EXE

A Funpresp-Exe é uma entidade fechada de previdência complementar, pessoa jurídica de direito privado vinculada ao MPDG, tendo sido criada pelo Decreto nº 7.808, de 20 de setembro de 2012, com a finalidade de administrar e executar planos de benefícios de caráter previdenciário complementar para os servidores públicos titulares de cargo efetivo da União, suas autarquias e fundações (Nota 20.2.2).

Na qualidade de patrocinador do plano, em 2016 o BCB efetuou contribuições à Funpresp-Exe no montante de R\$3.488 (R\$2.579 em 2015).

### 39.4 CASA DA MOEDA DO BRASIL (CMB)

A CMB é uma empresa pública federal, vinculada ao MF, e tem como atividades preponderantes a fabricação, em caráter de exclusividade, de papel-moeda e moeda metálica e a impressão de selos postais e fiscais federais.

O estatuto social da CMB estabelece que a sua administração será exercida pelo Conselho de Administração e pela Diretoria Executiva, sendo que no Conselho de Administração existe um membro indicado pelo BCB.

Em 2016, o BCB efetuou aquisições de cédulas e moedas que totalizaram um dispêndio de R\$530.788 (R\$518.286 em 2015) (Nota 21).

### 39.5 FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DA CASA DA MOEDA DO BRASIL (CIFRÃO)

O Cifrão, instituído pela CMB, é uma entidade fechada de previdência complementar, sem fins lucrativos, dotada de personalidade jurídica de direito privado, com patrimônio próprio e autonomia administrativa e financeira, tendo por objetivo primordial instituir e executar

planos de benefícios de caráter previdenciário aos funcionários da CMB. O Cifrão, apesar de não possuir nenhuma transação com o BCB, é considerado como parte relacionada obrigatória pela IAS 24 por se tratar de um plano de benefício pós-emprego mantido por uma parte relacionada da Instituição, nesse caso, a CMB.

### 39.6 RESERVA PARA O DESENVOLVIMENTO INSTITUCIONAL DO BANCO CENTRAL DO BRASIL (REDI-BC)

Os recursos da Redi-BC destinam-se a suportar a execução de projetos relevantes e essenciais voltados para o funcionamento e desenvolvimento institucional e que visem à implementação das ações definidas no âmbito do planejamento estratégico. Em 2016, a Redi-BC desembolsou R\$99.875 (R\$91.431 em 2015) para a cobertura da execução de projetos e reembolsou o BCB em R\$4.690 (R\$4.263 em 2015) a título da taxa de administração.

### 39.7 FUNDO DE ASSISTÊNCIA AO PESSOAL (FASPE)

O Faspe é um fundo contábil criado para gerir recursos destinados à manutenção dos benefícios de saúde dos servidores do BCB. Foi criado pela Lei nº 9.650, de 1998, que determina que seus recursos serão compostos por dotações orçamentárias do BCB e contribuição mensal dos participantes, sendo as contribuições do BCB equivalentes à receita prevista com a contribuição dos participantes. Prevê também que, na ocorrência de déficit no sistema, o BCB poderá utilizar fonte de recursos disponível para sua cobertura.

Em 2016, as despesas incorridas pelo BCB a título de contribuição ordinária para o Faspe totalizaram R\$95.125 (R\$90.326 em 2015), enquanto que as contribuições extraordinárias foram R\$130.624 (R\$47.112 em 2015).

### 39.8 DIRETORIA E MEMBROS OCUPANTES DE FUNÇÕES ESTRATÉGICAS

O BCB possui nove Diretores (incluindo o Presidente), um Chefe de Gabinete do Presidente, um Secretário Executivo, um Procurador-Geral e quarenta e seis servidores – contemplando Chefes de Gabinete de Diretores e Chefes de Departamento, considerados como ocupantes de funções estratégicas.

O quadro a seguir demonstra os custos com remunerações e outros benefícios atribuídos aos membros da Diretoria e aos demais membros ocupantes de funções estratégicas:

	Exercícios findos em 31 de dezembro	
	2016	2015
<b>Benefícios de curto prazo</b>	<b>27.997</b>	<b>27.225</b>
Diretoria	3.498	3.913
Demais membros ocupantes de funções estratégicas	24.499	23.312
<b>Benefícios decorrentes do término da relação de trabalho</b>	<b>167</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>28.164</b>	<b>27.225</b>

Os benefícios de curto prazo pagos incluem salários, diárias, encargos sociais, auxílio-moradia, auxílio-alimentação e assistência médica. Os salários e benefícios são instituídos por

lei, não havendo qualquer vinculação entre estes e o desempenho financeiro da Instituição. O BCB não efetua empréstimos aos membros de sua diretoria ou aos seus servidores.

Os benefícios decorrentes do término da relação de trabalho compreendem a remuneração compensatória devida aos membros da Diretoria após a exoneração do cargo que ocupavam, em função do impedimento legal de exercerem atividades ou de prestarem serviços no setor de sua atuação, pelo período de seis meses contados da exoneração.

O BCB não possui outros benefícios de longo prazo e não oferece benefícios pós-emprego aos membros da Diretoria, com exceção daqueles que fazem parte do quadro funcional da Instituição, os quais recebem os mesmos benefícios dos demais servidores do BCB (Nota 20.2).

#### 40 Lei de responsabilidade fiscal – informações suplementares exigidas

a) impacto e o custo fiscal das operações – Lei de Responsabilidade Fiscal, § 2º do art. 7º

O parágrafo único do art. 8º da Lei nº 4.595, de 1964, com a redação dada pelo Decreto-Lei nº 2.376, de 25 de novembro de 1987, prevê que “os resultados obtidos pelo Banco Central, consideradas as receitas e despesas de todas as suas operações, serão, a partir de 1º de janeiro de 1988, apurados pelo regime de competência e transferidos para o Tesouro Nacional, após compensados eventuais prejuízos de exercícios anteriores”.

Esse dispositivo foi parcialmente alterado pela Lei de Responsabilidade Fiscal:

*“Art. 7º O resultado do Banco Central do Brasil, apurado após a constituição ou reversão de reservas, constitui receita do Tesouro Nacional, e será transferido até o décimo dia útil subsequente à aprovação dos balanços semestrais.*

*§ 1º O resultado negativo constituirá obrigação do Tesouro para com o Banco Central do Brasil e será consignado em dotação específica no orçamento.”*

De acordo com o inciso II do art. 2º da Medida Provisória nº 2.179-36, de 24 de agosto de 2001, esse resultado negativo deverá ser objeto de pagamento até o 10º dia útil do exercício subsequente ao da aprovação do balanço pelo CMN.

Assim, temos que:

- I – o resultado do BCB considera as receitas e despesas de todas as suas operações;
- II – os resultados positivos são transferidos como receitas e os negativos são cobertos como despesas do Tesouro Nacional;
- III – tais resultados são contemplados no orçamento à conta do Tesouro Nacional.

O BCB apresentou resultado positivo de R\$5.883.857 no 3º trimestre e de R\$1.896.530 no 4º trimestre, totalizando um resultado positivo de R\$7.780.387 no 2º semestre de 2016, que, após a realização de reservas, será transferido ao Tesouro Nacional até o 10º dia útil subsequente à aprovação das demonstrações financeiras pelo CMN. Em conformidade com o § 5º do art. 9º da Lei de Responsabilidade Fiscal, no prazo de noventa dias após o encerramento do semestre, o BCB apresentará, em reunião conjunta das comissões temáticas pertinentes do Congresso Nacional, avaliação do cumprimento dos objetivos e metas das políticas monetária, creditícia e cambial, evidenciando o impacto e o custo fiscal de suas operações e os resultados demonstrados nos balanços.

**b) Custo da remuneração das disponibilidades do Tesouro Nacional – Lei de Responsabilidade Fiscal, § 3º do art. 7º**

O custo correspondente à remuneração dos depósitos do Tesouro Nacional atingiu o montante de R\$26.391.758 no 3º trimestre e de R\$23.822.903 no 4º trimestre, totalizando R\$50.214.661 no 2º semestre de 2016.

**c) Custo da manutenção das reservas cambiais – Lei de Responsabilidade Fiscal, § 3º do art. 7º**

O custo da manutenção das reservas cambiais é calculado diariamente pela diferença entre a taxa de rentabilidade das reservas internacionais, incluindo a variação cambial, e a taxa média de captação apurada pelo BCB.

Em 31 de dezembro de 2016, 89% dos ativos de reserva eram compostos por títulos, conforme divulgado na Nota para Imprensa do Setor Externo (Anexo 34), disponível no sítio do BCB na internet <[www.bcb.gov.br](http://www.bcb.gov.br)>.

No 3º trimestre de 2016, as reservas internacionais apresentaram rentabilidade positiva de 1,25%. Deduzindo-se o custo de captação desta Autarquia, o resultado líquido das reservas foi negativo em 1,41% (R\$17.287.721). No 4º trimestre, a rentabilidade das reservas alcançou 1,34% negativos, totalizando 3,53% negativos (R\$43.483.481) quando considerado o custo de captação.

	Reservas Internacionais		Custo de Captação	Custo de Manutenção das Reservas Internacionais	
	Saldo Médio (R\$ mil)	Rentabilidade (%)	(%)	(%)	(R\$ mil)
3º Trimestre/2016	1.224.388.587	1,25	(2,66)	(1,41)	(17.287.721)
4º Trimestre/2016	1.232.580.345	(1,34)	(2,19)	(3,53)	(43.483.481)
<b>Total do Semestre</b>					<b>(60.771.202)</b>

Deve-se salientar que a correção cambial representa variação decorrente da tradução dos valores dos ativos de reserva para o Real, não se configurando resultado realizado

do ponto de vista financeiro. Excluindo-se essa correção, portanto, as reservas internacionais apresentaram, no 3º trimestre de 2016, rentabilidade positiva de 0,05%, sendo composta pela incorporação de juros (0,15%) e pelo resultado negativo da marcação a mercado dos ativos (0,10%). Deduzindo-se o custo de captação, o resultado líquido das reservas foi negativo em 2,61% (R\$31.915.714). No 4º trimestre, a rentabilidade das reservas foi negativa em 0,65% (0,16% pela incorporação de juros e 0,81% pelo resultado negativo da marcação a mercado dos ativos), totalizando 2,84% negativos (R\$35.030.454) quando considerado o custo de captação.

	Reservas Internacionais		Custo de Captação	Custo de Manutenção das Reservas Internacionais	(R\$ mil)
	Saldo Médio (R\$ mil)	Rentabilidade, exclusive correção cambial (%)	(%)	(%)	
3º Trimestre/2016	1.224.388.587	0,05	(2,66)	(2,61)	(31.915.714)
4º Trimestre/2016	1.232.580.345	(0,65)	(2,19)	(2,84)	(35.030.454)
<b>Total do Semestre</b>					<b>(66.946.168)</b>

**d) Rentabilidade da carteira de títulos – Lei de Responsabilidade Fiscal, § 3º do art. 7º**

A rentabilidade da carteira de títulos do BCB, composta exclusivamente por títulos de emissão da União, foi de R\$40.330.482 no 3º trimestre e de R\$36.522.251 no 4º trimestre, totalizando R\$76.852.733 no 2º semestre de 2016.

Presidente

**ILAN GOLDEFAJN**

Diretores

**ANTHERO DE MORAES MEIRELLES**

**CARLOS VIANA DE CARVALHO**

**ISAAC SIDNEY MENEZES FERREIRA**

**LUIZ EDSON FELTRIM**

**OTÁVIO RIBEIRO DAMASO**

**REINALDO LE GRAZIE**

**SIDNEI CORRÊA MARQUES**

**TIAGO COUTO BERRIEL**

Chefe do Departamento de Contabilidade e Execução Financeira

**ARTHUR CAMPOS E PÁDUA ANDRADE**

Contador – CRC-DF 24.829/O-7

