

AQUILES VIEIRA

Teoria e Prática Cambial

Exportação e importação

2ª edição

Editora Lex

São Paulo
2005

**Localização: 339.727(81)
V657t**

Código de barras: STJ00062348



<http://bdjur.stj.gov.br>

Dados Internacionais de Catalogação na Publicação (CIP)
(Câmara Brasileira do Livro, SP, Brasil)

Vieira, Aquiles

Teoria e prática cambial : exportação e importação / Aquiles Vieira. -- 2. ed. São Paulo : Lex Editora, 2005.

Bibliografia.

ISBN 85-87364-38-3

1. Comércio exterior 2. Exportação - Brasil 3. Importações - Brasil 4. Mercado de câmbio exterior - Brasil 5. Política cambial - Brasil I. Título.
CDD-382.70981

Índices para catálogo sistemático:

1. Brasil : Política cambial : Comércio exterior 382.70981



Sumário

Agradecimentos	3
-----------------------	---

Apresentação	15
---------------------	----

Capítulo I

A Internacionalização da Economia Brasileira

1.1. Abertura Econômica dos Anos 90	19
1.2. O Plano Real e os Efeitos na Balança Comercial	20
1.3. As Crises no Mercado Internacional	23
1.4. A Desvalorização Cambial de 1999	25
1.5. O Desempenho do Setor Externo após a Desvalorização	26

Capítulo II

Mercado de Câmbio no Brasil

1.1. Câmbio Manual	30
1.2. Câmbio Sacado	30
1.3. Principais Intervenientes no Mercado de Câmbio	31
1.3.1. Banco Central do Brasil	31
1.3.2. Bancos Autorizados à Operarem Câmbio	33
1.3.2.1. Posição de Câmbio	34
1.3.2.1.1. Posição Vendida	35
1.3.2.1.2. Posição Comprada	36
1.3.2.1.3. Posição por Moeda	36
1.3.2.1.4. Limites de Posição	37
1.3.3. Empresas que Atuam no Mercado Internacional	38
1.3.4. Corretores de Câmbio	39

Capítulo III

Exportação - Aspectos Operacionais

1.1. A Importância da Exportação na Vida da Empresa	41
1.2. Vantagens da Atividade Exportadora	44
1.3. Exportação Direta e Indireta	45
1.3.1. Exportação Direta	45
1.3.1.1. Comissão de Agente	45
1.3.2. Exportação Indireta	47
1.4. Exportação Simplificada	48
1.5. Contrato de Câmbio de Exportação	48
1.5.1. Definição	48
1.5.2. Época da Contratação	49
1.5.3. Alteração	50
1.5.4. Prorrogação	51
1.5.4.1. Para Entrega dos Documentos	51

Localização: 339.727(81)

V657t

Código de barras: STJ00062348



1.5.4.2. Para Liquidação	51
1.5.5. Cancelamento	52
1.5.5.1. Fase Pré-Embarque	52
1.5.5.2. Fase Pós-Embarque	54
1.5.6. Baixa de Contrato de Câmbio	55
1.5.7. Posição Especial	56
1.6. Contrato de Câmbio Travado	57
1.7. Liquidação do Contrato de Câmbio	59
1.7.1. Mecanismo de Captação de Recursos Externos	60
1.7.1.1. <i>Commercial Papers</i>	60
1.7.1.1.1. Vantagens	60
1.7.1.1.2. Desvantagens	61
1.7.1.1.3. Características dos <i>Commercial Paper</i>	61
1.7.1.2 <i>Certificate of Deposit</i>	61
1.7.1.2.1. Características	61
1.7.1.3. <i>Pre-export</i>	61
1.7.1.4. <i>Supplier's Credit</i>	62
1.7.1.5. <i>Buyer 's Credit</i>	62
1.7.1.6. Eurodólares	62
1.7.1.7. <i>American Depositary Receipt</i>	62
1.7.1.8. <i>Forfating</i>	63
1.8 Principais Documentos de Uso Externo	63
1.8.1. Fatura <i>Pro Forma (Pro Form Invoice)</i>	63
1.8.2. Fatura Comercial (<i>Commercial Invoice</i>)	65
1.8.3. Fatura Consular (<i>Consular Invoice</i>)	66
1.8.4. Romaneio (<i>Packing List</i>)	66
1.8.5 Conhecimento de Embarque	67
1.8.6. Saque (<i>Bill of Exchange</i> ou <i>Draft</i>)	68
1.8.7. Certificado de Origem (<i>Certificate of Origin</i>)	68
1.9 Modalidades de Pagamento na Exportação	69
1.9.1. Pagamento ou Recebimento Antecipado	70
1.9.2. Remessa sem Saque	72
1.9.3. Cobrança Documentária	73
1.9.4. Carta de Crédito (<i>Letter of Credit</i>)	76
1.9.4.1. <i>Checklist</i> para o Exportador	78
1.9.4.2. Responsabilidade e Direito das Partes	80
1.9.4.2.1. Tomador (<i>Applicant</i>)	80
1.9.4.2.2. Beneficiário (<i>Beneficiary</i>)	80
1.9.4.2.3. Banco Emissor (<i>Issue Bank</i>)	81
1.9.4.2.4. Banco Avisador (<i>Advising/Notifying Bank</i>)	82
1.9.4.2.5. Banco Negociador (<i>Negotiating Bank</i>)	83
1.9.4.2.6. Banco Confirmador (<i>Confirming Bank</i>)	84
1.9.4.2.7. "Confirmação Silenciosa" (<i>Silent Confirmation</i>)	84
1.9.4.2.8. Banco Reembolsador (<i>Reimbursing Bank</i>)	85

Localização: 339.727(81)

V657t

Código de barras: STJ00062348



1.9.4.3. Tipos de Carta de Crédito	86
1.9.4.3.1. Revogável (<i>Revogable</i>)	86
1.9.4.3.2. Irrevogável (<i>Irrevogable</i>)	86
1.9.4.3.3. Restrita (<i>Restricted/Straight</i>)	87
1.9.4.3.4. Transferível (<i>Transferable</i>)	87
1.9.4.3.5. Rotativa (<i>Revolving</i>)	88
1.9.4.3.6. Cláusula Vermelha (<i>Red Clause</i>)	88
1.9.4.4. Formas de Utilização do Crédito	88
1.9.4.4.1. Pagamento à Vista	88
1.9.4.4.2. Pagamento a Prazo	89
1.9.4.4.3. Aceite no Saque	89
1.9.4.4.4. Negociação	89
1.9.4.5. Apresentação dos Documentos	89
1.9.4.5.1. Prazo para Análise e Recusa de Documentos	90
1.9.4.5.2. Liquidação do Contrato de Câmbio X Carta de Crédito	90
1.9.4.6. <i>Back to Back Credits</i>	91
1.9.4.6.1. Documentos Utilizados na Operação <i>Back to Back</i>	93
1.9.4.6.2. Documentos Necessários para a Contratação do Câmbio	93
1.9.4.7. Suplemento à Publicação nº 500 Apresentação Eletrônica	94
1.10. Incentivo à Exportação – <i>Drawback</i>	94

Capítulo IV

Standby Letter of Credit

1.1. Evolução da <i>Standby</i>	97
1.2. Aspectos Operacionais da <i>Standby</i>	98
1.2.1. Aplicante (<i>Applicant</i>)	98
1.2.2. Beneficiário (<i>Beneficiary</i>)	99
1.2.3. Banco Emissor (<i>Issue Bank</i>)	99
1.2.4. Banco Confirmador (<i>Confirming Bank</i>)	101
1.2.5. Banco Avisador (<i>Advising Bank</i>)	101
1.2.6. Banco Negociador (<i>Negotiating Bank</i>)	101
1.3. Transferências dos Direitos a Saques	102
1.4. Cancelamento <i>Standby</i>	102
1.5. Emenda de uma <i>Standby</i>	103
1.5.1. Automática	103
1.5.2. Não-Automática	103
1.6. Apresentação dos Documentos	104
1.7. <i>Standby Letter of Credit</i> mais Utilizadas	104
1.7.1. <i>Performance Standby</i>	104
1.7.2. <i>Bid Bond Standby</i>	105
1.7.3. <i>Advance Payment Standby</i>	107

Localização: 339.727(81)

V657t

Código de barras: STJ00062348



1.7.4. <i>Commercial Standby</i>	108
----------------------------------	-----

Capítulo V

Mecanismos de Financiamento à Exportação

1.1. Adiantamento sobre Contrato de Câmbio - ACC	111
1.2. Adiantamento sobre Cambiais Entregues - ACE	113
1.3. Financiamento de Longo Prazo com Recursos do BNDES	113
1.3.1. BNDES-exim Pré-Embarque Especial	114
1.3.1.1. Prazo de Financiamento	114
1.1.2. Esquema de Amortização	114
1.3.1.3. Carência	115
1.3.1.4. Taxa de Juros	115
1.3.1.5. Garantias do Financiamento	117
1.3.2.1. BNDES:exim Pré-Embarque	117
1.3.2.1. Taxa de Juros	118
1.3.2.1. Prazo do Financiamento	119
1.3.2.3. Garantias do Financiamento	119
1.3.2.4. Amortização do Financiamento	120
1.3.2.5. Comprovação da Exportação	120
1.3.2.6. Penalidades	121
1.3.3. BNDES-exim Pós-Embarque	122
1.3.3.1. Valor do Financiamento	122
1.3.3.2. Prazo da Operação	122
1.3.3.3. Taxa de Juros	123
1.3.3.4. Liberação	123
1.3.3.5. Garantias	124
1.4. Pré-Pagamento	124

Capítulo VI

CCR - Convênio de Pagamentos e Créditos Recíprocos

1.1. Instrumentos de Pagamentos através do Convênio	127
1.2. Pagamentos Efetuados pelo Banco Central	128
1.3. Garantias Oferecidas pelo Convênio	129

Capítulo VII

Termos ou Condições de Venda - Incoterms

1.1. EXW - <i>Ex Works</i> - No Local de Fabricação (... <i>Named Place</i>) (...Local Designado)	133
1.2. FCA - <i>Free Carrier</i> - Franco Transportador (... <i>Named Place</i>) (...Local Designado)	134
1.3. FAS - <i>Free Alongside Ship</i> : - Livre no Costado do Navio (... <i>Named Port of Shipment</i>) (...Porto de Embarque Designado)	134

Localização: 339.727(81)

V657t

Código de barras: STJ00062348



1.4. FOB - <i>Free on Board</i> - Posto Livre a Bordo do Navio (... <i>Named Port of Shipment</i>) (...Porto de Embarque Designado)	135
1.5. CFR - <i>Cost and Freight</i> - Custo e Frete (... <i>Named Port of Destination</i>) (...Porto de Destino Designado)	135
1.6. CIF - <i>Cost, Insurance and Freight</i> - Custo, Seguro e Frete (... <i>Named Port of Destination</i>) (...Porto de Destino Designado)	135
1.7. CPT - <i>Carriage Paid to...</i> - Transporte Pago até (... <i>Named Place of Destination</i>) (...Local de Destino Designado)	136
1.8. CIP - <i>Carriage and Insurance Paid to...</i> - Transporte e Seguro Pagos até (... <i>Named Place of Destination</i>) (...Local de Destino Designado)	136
1.9. DAF - <i>Delivered at Frontier</i> - Entregue na Fronteira (... <i>Named Place</i>) (...Local Designado)	136
1.10. DES - <i>Delivered Ex Ship</i> - Entregue a Bordo do Navio (... <i>Named Port of Destination</i>) (...Porto "de Destino Designado)	137
1.11. DEQ - <i>Delivered Ex Quay</i> - Entregue no Cais (... <i>Named Port of Destination</i>) (...Porto de Destino Designado)	137
1.12. DDU - <i>Delivered Duty Unpaid</i> -Entregue com Impostos Não-Pagos (... <i>Named Place of Destination</i>) (...Local de Destino Designado)	137
1.13. DDP - <i>Delivered Duty Paid</i> - Entregue com Impostos Pagos (... <i>Named Place of Destination</i>) (...Local de Destino Designado)	137

Capítulo VIII

Formação do Preço de Exportação

1.1. Fatores que Influenciam no Preço de Exportação	142
1.2. Apuração do Preço de Exportação	142

Capítulo IX

Importação

1.1. Aspectos Administrativos	145
1.1.1. Registro da Empresa Importadora	145
1.1.2. Licença de Importação	145
1.1.2.1. Licenciamento Automático	146
1.1.2.2. Licenciamento não-Automático	146
1.1.3. Licença Simplificada de Importação	146
1.1.4. Declaração de importação	146
1.1.5. Declaração Simplificação de Importação - DSI	147

Localização: 339.727(81)

V657t

Código de barras: STJ00062348



1.1.6. Despacho Aduaneiro	147
1.1.7. Desembaraço Aduaneiro	148
1.1.8. Comprovante de Importação	148
1.1.9. Registro de Operações Financeiras - ROF	148
1.2. Aspectos Operacionais	148
1.2.1. Contrato de Câmbio	148
1.2.1.1. Período de Contratação	149
1.2.1.2. Alteração	151
1.2.1.3. Prorrogação	151
1.2.1.4. Liquidação X Pagamento Antecipado	152
1.2.1.5. Liquidação X Pagamento à Vista	153
1.2.1.6. Liquidação X Pagamento a Prazo	153
1.2.1.7. Cancelamento e Baixa	155
1.2.1.8. Importação através de Pagamento, Antecipado	155
1.2.1.9. Importação através de Pagamento à Vista	157
1.3. Abertura e Negociação de Carta de Crédito	158
1.4. Vinculação - Declaração de Importação e Contrato de Câmbio	159
1.4.1. Câmbio Simplificado	160
1.4.2. Comissão de Agente	161
1.5. Modalidades de Pagamento na Importação	162
1.5.1.1 Carta de Crédito	162
1.5.2. Cobrança Documentária	164
1.5.3. Remessa sem Saque	166
1.5.4. Pagamento Antecipado	167
1.6. Financiamento à Importação	168
1.6.1. Formas de Financiamento até 360 Dias	169
1.6.1.1. <i>Buyer's Credit</i>	169
1.6.1.1.1. Condições de Pagamento	170
1.6.1.1.2. Refinanciamento	170
1.6.1.1.3. Roteiro do Financiamento <i>Buyer 's Credit</i>	171
1.6.1.2. <i>Supplier's Credit</i> - Financiamento até 360 Dias	172
1.6.1.2.1. Roteiro de Financiamento <i>Supplier's Credit</i>	173
1.6.1.3. Contratação do Câmbio	173
1.6.1.3.1. Contratação Pronta	173
1.6.1.3.2. Contratação Futura	174
1.6.1.4. Pagamento das Parcelas do Principal	174
1.6.1.5. Pagamento de Parcelas de Juros	174
1.6.1.6. Liquidação do Contrato de Câmbio	175
1.6.2. Financiamento Superior a 360 Dias	176
1.6.2.1. <i>Buyer's Credit</i>	176
1.6.2.2. <i>Supplier's Credit</i>	177
1.1.6.2.3. Registro de Operações Financeiras - ROF	177
1.6.2.4. Pagamento de Principal e Juros	177

Localização: 339.727(81)

V657t

Código de barras: STJ00062348



1.6.3. Financiamento com "Assunção de Dívida de Importação"	179
---	-----

Capítulo X **Factoring Internacional**

1.1. Evolução do <i>Factoring Internacional</i>	185
1.2. Características do <i>Factormg</i> Internacional	186
1.3. Modalidades de <i>Factoring</i> Internacional	187
1.3.1. Aspectos Operacionais	188
1.4. Vantagens para o Exportador	189
1.5. Responsabilidades Básicas do Exportador	190
1.6. Responsabilidades Básicas do <i>Export Factor</i>	190
1.7. Responsabilidades do <i>Import Factor</i>	191

Capítulo XI **Capitais Internacionais**

1.1. Capitais Brasileiros no Exterior	193
1.2. Evolução do Fluxo de Capitais Internacionais	195
1.3. Disponibilidade no Exterior - Aplicação Financeira – Normativo Atual	199
1.3.1. Procedimentos Operacionais	201
1.3.1.1. Natureza: Disponibilidade no Exterior - Saída (Pessoa Física)	201
1.3.1.2. Natureza: Disponibilidade no Exterior - Saída (Pessoa Jurídica)	201
1.3.1.3. Natureza: Pagamento de Mútuo – Principal e Juros – Saída Pessoa Jurídica	202
1.3.2. Repatriação dos Recursos	202
1.4. Investimento Direto no Exterior	203
1.5. Aspectos Fiscais – Tributação	203
1.5.1. Rendimentos Auferidos Originalmente em Reais	204
1.5.2. Rendimentos Auferidos Originalmente em Moeda Estrangeira	205
1.5.3. Apuração e Recolhimento do Imposto	207
1.5.3.1. Ganhos de Capital	207
1.5.3.2. Rendimentos	207
1.5.4. Moeda Estrangeira Mantida em Espécie	208
1.5.4.1. Apuração e Recolhimento do Imposto – Em Espécie	208
1.5.5. Conversão de Moeda Estrangeira	208
1.5.6. Declaração de Ajuste	209
1.5.7. Não-incidência de Imposto de Renda	209
1.6.1. Transferência Internacional em Moeda Nacional	209
1.6.1. Das Contas	210
1.6.2. Transferências - Procedimentos	211

Localização: 339.727(81)

V657t

Código de barras: STJ00062348



1.6.3. Formas de Movimentação da Conta	211
1.7. Pagamento de Importações em Reais	212
Referências Bibliográficas	215

Localização: 339.727(81)

