

STJ00101511  
Aquiles Vieira

TEORIA e PRÁTICA

# CAMBIAL

Exportação e Importação

**6<sup>a</sup>**  
**EDIÇÃO**

São Paulo

  
**ADUANEIRAS**  
INFORMAÇÃO SEM FRONTEIRAS

2015

Copyright © 2015

Editora: Darlene Vieira Santos

Diagramação: Nilza Ohe, Paulino dos Santos

e Wagner J. N. Pereira

Revisão: Rosana Folli de Azevedo

Capa: Fernanda Napolitano

Impressão e acabamento: Graphic Express



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

Vieira, Aquiles

Teoria e prática cambial : exportação e  
importação / Aquiles Vieira. -- 6. ed. --  
São Paulo : Aduaneiras, 2015.

Bibliografia.

ISBN 978-85-7129-769-2

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

15-00183

CDD-382.70981

**Índices para catálogo sistemático:**

1. Brasil : Política cambial : Comércio  
exterior 382.70981

**2015**

Proibida a reprodução total ou parcial.  
Os infratores serão processados na forma da lei.

**EDIÇÕES ADUANEIRAS LTDA.**

SÃO PAULO-SP – 01301-000 – Rua da Consolação, 77

Tel.: 11 3545 2500 – Fax: 11 3545 2501

www.aduaneiras.com.br – e-mail: livraria@multieditoras.com.br

# Sumário

Agradecimentos.....	3
---------------------	---

Apresentação .....	17
--------------------	----

## Capítulo I

### A Internacionalização da Economia Brasileira

1.1. Abertura Econômica dos Anos 1990 .....	21
1.2. O Plano Real e os Efeitos na Balança Comercial.....	22
1.3. As Crises no Mercado Internacional .....	25
1.4. A Desvalorização Cambial de 1999 .....	27
1.5. O Desempenho do Setor Externo após a Desvalorização	28

## Capítulo II

### Principais Blocos Econômicos

1.1. Acordo de Livre Comércio da América do Norte (Nafta)..	31
1.2. União Europeia (UE).....	32
1.3. Mercado Comum do Sul (Mercosul).....	32
1.4. Associação Latino-Americana de Integração (Aladi) .....	33
1.5. Área de Livre Comércio das Américas (Alca) .....	34
1.6. Comunidade Andina (CAN).....	34

## Capítulo III

### Organismos Comerciais e Financeiros Internacionais

1.1. Banco Mundial .....	37
1.1.1. Banco Internacional para a Reconstrução e o Desenvolvimento (Bird) .....	37

1.1.2.	Corporação Financeira Internacional (IFC) .....	38
1.1.3.	Agência Multilateral de Garantia de Investimentos (Miga) .....	39
1.1.4.	Associação Internacional de Desenvolvimento (AID) .....	39
1.2.	Fundo Monetário Internacional (FMI) .....	39
1.3.	Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID) .....	40
1.4.	Organização Mundial do Comércio (OMC) .....	41

## Capítulo IV

### Mercado de Câmbio no Brasil

1.1.	Mercado de Câmbio Manual .....	44
1.2.	Mercado de Câmbio Sacado .....	44
1.3.	Mercado de Câmbio Primário .....	45
1.4.	Mercado de Câmbio Secundário .....	45
1.5.	Mercado de Câmbio Futuro .....	45
1.6.	Mercado de Câmbio à Vista ( <i>Spot</i> ) .....	45
1.7.	Mercado de Câmbio Interbancário .....	45
1.8.	Principais Intervenientes no Mercado de Câmbio .....	46
1.8.1.	Banco Central do Brasil .....	47
1.8.2.	Bancos Autorizados a Operar em Câmbio .....	48
1.8.2.1.	Tipos de Contrato de Câmbio .....	49
1.8.2.2.	Posição de Câmbio .....	50
1.8.2.2.1.	Posição Vendida .....	50
1.8.2.2.2.	Posição Comprada .....	51
1.8.2.2.3.	Posição por Moeda .....	52
1.8.2.2.4.	Limites de Posição .....	53
1.8.3.	Empresas que Atuam no Mercado Internacional .....	54
1.8.4.	Corretores de Câmbio .....	54

## Capítulo V

### Exportação – Aspectos Operacionais

1.1.	A Internacionalização da Empresa .....	57
1.2.	Promoção Comercial .....	58
1.3.	Pesquisa de Mercado .....	58
1.4.	Feiras e Exposições .....	59

1.5. A Importância da Exportação na Vida da Empresa .....	60
1.6. Vantagens da Atividade Exportadora.....	62
1.7. Exportação Direta e Indireta.....	63
1.7.1. Exportação Direta.....	63
1.7.1.1. Comissão de Agente.....	64
1.7.2. Exportação Indireta .....	66
1.7.2.1. <i>Trading Company</i> .....	66
1.8. Registro do Exportador.....	68
1.9. Registro de Exportação.....	68
1.10. Exportação em Consignação .....	68
1.11. Exportação para Uso e Consumo a Bordo.....	69
1.12. Exportação Destinada a Feiras e Exposições .....	69
1.13. Declaração Simplificada de Exportação (DSE) .....	70
1.14. Registro de Exportação Simplificado (RES).....	70
1.15. Sistema Integrado de Comércio Exterior (Siscomex) .....	71
1.16. Manutenção dos Recursos no Exterior em Moeda Es- trangeira.....	72
1.17. Contrato de Câmbio de Exportação.....	73
1.17.1. Definição .....	73
1.17.2. Época da Contratação.....	74
1.17.2.1. Ingresso de Receita de Exportação .....	75
1.17.3. Alteração .....	77
1.17.4. Prorrogação .....	78
1.17.4.1. Para Embarque da Mercadoria .....	78
1.17.4.2. Para Liquidação.....	79
1.17.5. Cancelamento .....	79
1.17.5.1. Fase Pré-Embarque .....	79
1.17.5.2. Fase Pós-Embarque.....	81
1.17.6. Baixa de Contrato de Câmbio .....	82
1.18. Contrato de Câmbio Travado.....	83
1.19. Liquidação do Contrato de Câmbio.....	85
1.19.1. Mecanismo de Captação de Recursos Externos..	86
1.19.1.1. <i>Commercial Papers</i> .....	86
1.19.1.1.1. Vantagens .....	87
1.19.1.1.2. Desvantagens.....	87
1.19.1.1.3. Características dos <i>Commercial</i> <i>Papers</i> .....	87

1.19.1.2. <i>Certificate of Deposit</i> .....	87
1.19.1.2.1. Características .....	87
1.19.1.3. <i>Pre-Export</i> .....	88
1.19.1.4. <i>Supplier's Credit</i> .....	88
1.19.1.5. <i>Buyer's Credit</i> .....	88
1.19.1.6. Eurodólares .....	88
1.19.1.7. <i>American Depositary Receipt</i> .....	88
1.19.1.8. <i>Forfaiting</i> .....	89
1.20. Principais Documentos de Uso Externo .....	89
1.20.1. Fatura <i>Pro Forma</i> ( <i>Pro Forma Invoice</i> ).....	89
1.20.2. Fatura Comercial ( <i>Commercial Invoice</i> ).....	91
1.20.3. Fatura Consular ( <i>Consular Invoice</i> ).....	92
1.20.4. Romaneio ( <i>Packing List</i> ).....	92
1.20.5. Conhecimento de Embarque .....	93
1.20.5.1. Marítimo.....	93
1.20.5.2. Aéreo.....	94
1.20.5.3. Rodoviário.....	94
1.20.5.4. Ferroviário.....	95
1.20.6. Saque ( <i>Bill of Exchange</i> ou <i>Draft</i> ).....	95
1.20.7. Certificado de Origem ( <i>Certificate of Origin</i> )....	96
1.20.7.1. Demais Certificados de Origem.....	97
1.20.7.1.1. Certificado de Origem Comum	97
1.20.7.1.2. Certificado de Origem para Países da Aladi.....	97
1.20.7.1.3. Certificado de Origem Mercosul	97
1.20.7.1.4. Certificado de Origem do Sistema Geral de Preferências (SGP).....	97
1.20.8. Outros Certificados.....	98
1.20.8.1. Certificado de Inspeção ( <i>Inspection Certificate</i> ).....	98
1.20.8.2. Certificado Fitossanitário ( <i>Phytosanitary Certificate</i> ).....	98
1.20.8.3. Certificado de Análise ( <i>Analysis Certificate</i> ).....	98
1.20.8.4. Certificado de Seguro ( <i>Insurance Certificate</i> ).....	98

1.20.8.5. Certificado de Peso ( <i>Weight Certificate</i> ).	99
1.20.8.6. Certificado de Qualidade ( <i>Quality Certificate</i> ).....	99
1.21. Modalidades de Pagamento na Exportação.....	99
1.21.1. Pagamento ou Recebimento Antecipado.....	99
1.21.2. Remessa sem Saque .....	102
1.21.3. Cobrança Documentária.....	103
1.21.4. Carta de Crédito ( <i>Letter of Credit</i> ).....	106
1.21.4.1. <i>Checklist</i> para o Exportador.....	108
1.21.4.2. Responsabilidade e Direito das Partes .	110
1.21.4.2.1. Tomador ( <i>Applicant</i> ) .....	110
1.21.4.2.2. Beneficiário ( <i>Beneficiary</i> ) .....	111
1.21.4.2.3. Banco Emissor ( <i>Issue Bank</i> ) ....	111
1.21.4.2.4. Banco Avisador ( <i>Advising/</i> <i>Notifying Bank</i> ).....	113
1.21.4.2.5. Banco Negociador ( <i>Negotiating</i> <i>Bank</i> ) .....	114
1.21.4.2.6. Banco Confirmador ( <i>Confirming</i> <i>Bank</i> ) .....	115
1.21.4.2.7. “Confirmação Silenciosa” ( <i>Silent</i> <i>Confirmation</i> ) .....	115
1.21.4.2.8. Banco Reembolsador ( <i>Reim-</i> <i>bursing Bank</i> ).....	116
1.21.4.3. Tipos de Carta de Crédito.....	117
1.21.4.3.1. Irrevogável ( <i>Irrevogable</i> ).....	117
1.21.4.3.2. Restrita ( <i>Restricted/Straight</i> )....	117
1.21.4.3.3. Transferível ( <i>Transferable</i> ) .....	118
1.21.4.3.4. Rotativa ( <i>Revolving</i> ).....	119
1.21.4.3.5. Cláusula Vermelha ( <i>Red Clause</i> )	119
1.21.4.4. Formas de Utilização do Crédito .....	119
1.21.4.4.1. Pagamento à Vista .....	119
1.21.4.4.2. Pagamento a Prazo .....	119
1.21.4.4.3. Aceite no Saque.....	120
1.21.4.4.4. Negociação .....	120
1.21.4.5. Apresentação dos Documentos .....	120

1.21.4.5.1. Prazo para Análise e Recusa de Documentos .....	120
1.21.4.5.2. Liquidação do Contrato de Câmbio x Carta de Crédito .....	121
1.21.4.6. <i>Back to Back Credits</i> .....	122
1.21.4.6.1. Documentos Utilizados na Operação <i>Back to Back</i> .....	124
1.21.4.6.2. Documentos Necessários para a Contratação do Câmbio.....	124
1.21.4.7. Suplemento à Publicação nº 600 – Apresentação Eletrônica .....	124
1.22. Operações Financeiras.....	125
1.23. Incentivo à Exportação (Drawback).....	126
1.24. Roteiro de Exportação .....	128

## Capítulo VI

### *Standby Letter of Credit*

1.1. Evolução da <i>Standby</i> .....	133
1.2. Aspectos Operacionais da <i>Standby</i> .....	134
1.2.1. Aplicante ( <i>Applicant</i> ).....	134
1.2.2. Beneficiário ( <i>Beneficiary</i> ) .....	135
1.2.3. Banco Emissor ( <i>Issue Bank</i> ) .....	135
1.2.4. Banco Confirmador ( <i>Confirming Bank</i> ) .....	136
1.2.5. Banco Avisador ( <i>Advising Bank</i> ).....	137
1.2.6. Banco Negociador ( <i>Negotiating Bank</i> ) .....	137
1.3. Transferências dos Direitos a Saques .....	138
1.4. Cancelamento da <i>Standby</i> .....	138
1.5. Emenda de uma <i>Standby</i> .....	139
1.5.1. Automática .....	139
1.5.2. Não Automática.....	139
1.6. Apresentação dos Documentos.....	140
1.7. <i>Standby Letter of Credit</i> mais Utilizadas.....	140
1.7.1. <i>Performance Standby</i> .....	140
1.7.2. <i>Bid Bond Standby</i> .....	141
1.7.3. <i>Advance Payment Standby</i> .....	143
1.7.4. <i>Commercial Standby</i> .....	144



## Capítulo VII

### Mecanismos de Financiamento à Exportação

1.1.	Adiantamento sobre Contrato de Câmbio (ACC) .....	147
1.2.	Adiantamento sobre Cambiais Entregues (ACE) .....	149
1.3.	Financiamento de Longo Prazo com Recursos do BNDES .....	150
1.3.1.	BNDES-Exim Pré-Embarque Especial .....	150
1.3.1.1.	Prazo de Financiamento .....	151
1.3.1.2.	Esquema de Amortização .....	151
1.3.1.3.	Carência .....	152
1.3.1.4.	Taxa de Juros .....	152
1.3.1.5.	Garantias do Financiamento .....	153
1.3.2.	BNDES-Exim Pré-Embarque .....	154
1.3.2.1.	Taxa de Juros .....	154
1.3.2.2.	Prazo de Financiamento .....	155
1.3.2.3.	Prazo de Embarque .....	155
1.3.2.4.	Prazo de Amortização .....	155
1.3.2.5.	Garantias do Financiamento .....	156
1.3.2.6.	Amortização do Financiamento .....	156
1.3.2.7.	Comprovação da Exportação .....	157
1.3.2.8.	Penalidades .....	157
1.3.3.	BNDES-Exim Pós-Embarque .....	158
1.3.3.1.	Valor do Financiamento .....	159
1.3.3.2.	Prazo da Operação .....	159
1.3.3.3.	Taxa de Juros .....	159
1.3.3.4.	Liberação .....	160
1.3.3.5.	Garantias .....	160
1.4.	Fundo Garantidor para Investimentos (FGI) .....	161
1.4.1.	Objetivo .....	161
1.4.2.	Beneficiários .....	161
1.4.3.	Risco de Crédito Assumido pelo Fundo .....	162
1.4.4.	Garantias Exigidas .....	162
1.5.	Pré-Pagamento .....	163
1.6.	Programa de Financiamento às Exportações (Proex) .....	165
1.6.1.	Proex Financiamento .....	165
1.6.1.1.	Prazo do Financiamento .....	165
1.6.1.2.	Valor do Financiamento .....	165
1.6.1.3.	Taxa de Juros .....	166
1.6.1.4.	Forma de Pagamento .....	166

1.6.2.	Proex Equalização .....	166
1.6.2.1.	Percentual de Equalização .....	166
1.6.2.2.	Prazo de Equalização .....	166
1.6.2.3.	Forma de Pagamento.....	166
1.7.	Seguro de Crédito à Exportação .....	167
1.7.1.	Beneficiários.....	168
1.7.2.	Operações de Curto, Médio e Longo Prazos.....	168

## Capítulo VIII

### Convênio de Pagamentos e Créditos Recíprocos (CCR)

1.1.	Instrumentos de Pagamentos por meio do Convênio .....	169
1.2.	Pagamentos Efetuados pelo Banco Central.....	170
1.3.	Garantias Oferecidas pelos Bancos Centrais.....	171

## Capítulo IX

### Termos ou Condições de Venda – Incoterms

1.1.	EXW – <i>Ex Works</i> – No Local de Fabricação (... <i>Named Place</i> ) (... Local Designado).....	175
1.2.	FCA – <i>Free Carrier</i> – Franco Transportador (... <i>Named Place</i> ) (... Local Designado).....	176
1.3.	FAS – <i>Free Alongside Ship</i> – Livre no Costado do Navio (... <i>Named Port of Shipment</i> ) (... Porto de Embarque Designado).....	176
1.4.	FOB – <i>Free On Board</i> – Posto Livre a Bordo do Navio (... <i>Named Port of Shipment</i> ) (... Porto de Embarque Designado).....	177
1.5.	CFR – <i>Cost and Freight</i> – Custo e Frete .....	177
	(... <i>Named Port of Destination</i> ) (... Porto de Destino Designado).....	177
1.6.	CIF – <i>Cost, Insurance and Freight</i> – Custo, Seguro e Frete (... <i>Named Port of Destination</i> ) (... Porto de Destino Designado).....	178
1.7.	CPT – <i>Carriage Paid to</i> – Transporte Pago até (... <i>Named Place of Destination</i> ) (... Local de Destino Designado)....	178
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).....	178

1.9. DAT – <i>Delivered At Terminal</i> – Entregue no Terminal (... <i>Named Terminal at Port or Place of Destination</i> ) (... Terminal Nomeado no Porto ou Local de Destino)...	179
1.10. DAP – <i>Delivered At Place</i> – Entregue no Local (... <i>Named Place at Destination</i> ) (... Local de Destino Designado).....	179
1.11. DDP – <i>Delivered Duty Paid</i> – Entregue com Impostos Pagos (... <i>Named Place of Destination</i> ) (... Local de Destino Designado) .....	179

## Capítulo X

### Formação do Preço de Exportação

1.1. Fatores que Influenciam no Preço de Exportação .....	182
1.2. Apuração do Preço de Exportação .....	182

## Capítulo XI

### Importação

1.1. Aspectos Administrativos.....	185
1.1.1. Registro da Empresa Importadora.....	185
1.1.2. Modalidades de Habilitação.....	185
1.1.3. Habilitação do Responsável por Pessoa Jurídica	186
1.1.4. Habilitação de Pessoa Física .....	187
1.1.5. Licença de Importação .....	187
1.1.5.1. Licenciamento Automático .....	188
1.1.5.2. Licenciamento não Automático .....	188
1.2. Importações Proibidas .....	188
1.3. Importações Suspensas.....	188
1.4. Importações Sujeitas a Controles Especiais .....	189
1.5. Território Aduaneiro .....	189
1.6. Centro Logístico e Industrial Aduaneiro (Clia).....	190
1.6.1. Licença Simplificada de Importação .....	192
1.6.2. Declaração de Importação.....	192
1.6.3. Declaração Simplificada de Importação (DSI) ...	193
1.6.4. Despacho Aduaneiro .....	193
1.6.5. Desembaraço Aduaneiro .....	194
1.6.6. Comprovante de Importação .....	194
1.6.7. Registro de Operações Financeiras (ROF).....	194

1.7.	Regimes Aduaneiros Especiais.....	195
1.8.	Aspectos Operacionais .....	197
1.8.1.	Contrato de Câmbio .....	198
1.8.1.1.	Período de Contratação .....	198
1.8.1.2.	Alteração .....	200
1.8.1.3.	Prorrogação .....	200
1.8.1.4.	Liquidação x Pagamento Antecipado... ..	201
1.8.1.5.	Liquidação x Pagamento à Vista .....	201
1.8.1.6.	Liquidação x Pagamento a Prazo .....	202
1.8.1.7.	Cancelamento e Baixa.....	203
1.8.1.8.	Importação por meio de Pagamento Antecipado.....	203
1.8.1.9.	Importação por meio de Pagamento à Vista .....	205
1.9.	Abertura e Negociação de Carta de Crédito .....	206
1.10.	Comissão de Agente .....	207
1.11.	Modalidades de Pagamento na Importação.....	208
1.11.1.	Carta de Crédito .....	209
1.11.2.	Cobrança Documentária.....	210
1.11.3.	Remessa sem Saque .....	212
1.11.4.	Pagamento ou Recebimento Antecipado.....	214
1.12.	Financiamento à Importação .....	215
1.12.1.	Formas de Financiamento até 360 Dias .....	216
1.12.1.1.	<i>Buyer's Credit</i> .....	216
1.12.1.1.1.	Condições de Pagamento .....	217
1.12.1.1.2.	Refinanciamento.....	217
1.12.1.1.3.	Roteiro do Financiamento <i>Buyer's Credit</i> .....	217
1.12.1.2.	<i>Supplier's Credit</i> – Financiamento até 360 Dias.....	218
1.12.1.2.1.	Roteiro de Financiamento <i>Supplier's Credit</i> .....	219
1.12.1.3.	Contratação do Câmbio.....	220
1.12.1.3.1.	Contratação Pronta .....	220
1.12.1.3.2.	Contratação Futura .....	220
1.12.1.4.	Pagamento das Parcelas do Principal... ..	220
1.12.1.5.	Pagamento de Parcelas de Juros.....	221
1.12.1.6.	Liquidação do Contrato de Câmbio .....	222

1.12.2. Financiamento Superior a 360 Dias .....	222
1.12.2.1. <i>Buyer's Credit</i> .....	223
1.12.2.2. <i>Supplier's Credit</i> .....	223
1.12.2.3. Registro de Operações Financeiras (ROF).....	224
1.12.2.4. Pagamento de Principal e Juros .....	224
1.12.3. Financiamento com “Assunção de Dívida de Im- portação” .....	226

## **Capítulo XII**

### ***Factoring* Internacional**

1.1. Evolução do <i>Factoring</i> Internacional.....	231
1.2. Características do <i>Factoring</i> Internacional .....	232
1.3. Modalidades de <i>Factoring</i> Internacional.....	233
1.3.1. Aspectos Operacionais .....	234
1.4. Vantagens para o Exportador.....	235
1.5. Responsabilidades Básicas do Exportador .....	236
1.6. Responsabilidades Básicas do <i>Export Factor</i> .....	236
1.7. Responsabilidades do <i>Import Factor</i> .....	237

## **Capítulo XIII**

### **Capitais Internacionais**

1.1. Capitais Brasileiros no Exterior.....	239
1.2. Evolução do Fluxo de Capitais Internacionais .....	241
1.3. Disponibilidade no Exterior – Aplicação Financeira – Normativo Atual .....	245
1.3.1. Procedimentos Operacionais.....	247
1.3.1.1. Natureza: Disponibilidade no Exte- rior – Saída (Pessoa Física) .....	247
1.3.1.2. Natureza: Disponibilidade no Exte- rior – Saída (Pessoa Jurídica) .....	247
1.3.1.3. Natureza: Pagamento de Mútuo – Prin- cipal e Juros – Saída Pessoa Jurídica.....	248
1.3.2. Repatriação dos Recursos .....	248
1.4. Balanço de Pagamentos.....	249
1.5. Investimento Direto no Exterior.....	251
1.5.1. Investimento em <i>Portfolio</i> .....	252

1.5.1.1.	Mercado de Capitais – Tratado Mercosul.	252
1.5.1.2.	<i>Brazilian Depositary Receipts</i> (BDRs)	253
1.5.1.3.	Fundo de Investimento no Exterior.....	253
1.5.1.4.	<i>Depositary Receipts</i> (DRs).....	253
1.5.1.5.	<i>Stock Options</i> .....	254
1.6.	Capitais Estrangeiros no País .....	254
1.6.1.	Investimento Direto no Brasil .....	254
1.6.1.1.	Investimento em Moeda.....	254
1.7.	<i>Hedge</i> Cambial .....	254
1.8.	Paraíso Fiscal.....	255
1.9.	Empresas <i>Off Shore</i> .....	256
1.10.	<i>Leasing</i> Internacional .....	257
1.11.	Aspectos Fiscais – Tributação .....	258
1.11.1.	Rendimentos Auferidos Originalmente em Reais.....	259
1.11.2.	Rendimentos Auferidos Originalmente em Moeda Estrangeira.....	260
1.11.3.	Apuração e Recolhimento do Imposto .....	262
1.11.3.1.	Ganhos de Capital .....	262
1.11.3.2.	Rendimentos.....	262
1.11.4.	Moeda Estrangeira Mantida em Espécie.....	263
1.11.4.1.	Apuração e Recolhimento do Imposto – Em Espécie .....	263
1.11.5.	Conversão de Moeda Estrangeira.....	264
1.11.6.	Declaração de Ajuste.....	264
1.11.7.	Não Incidência de Imposto de Renda.....	264
1.12.	Transferência Internacional em Moeda Nacional.....	265
1.12.1.	Das Contas .....	265
1.12.2.	Transferências – Procedimentos.....	266
1.12.3.	Formas de Movimentação da Conta.....	267
1.13.	Pagamento de Importações em Reais .....	267
<b>Bibliografia</b> .....		<b>271</b>