



Os documentos não representam um posicionamento oficial do SGT-4 nem do Banco Central do Brasil.



Seminário
Uso Regional de Moedas do Mercosul, Impactos nos Mercados Financeiros, Consequências e Riscos

São Paulo – 20 de maio de 2015

Prevenção à Lavagem de Dinheiro num contexto de maior integração financeira e internacionalização da moeda

Norberto Montani Martins

Realização | **SGT-4**



Apoio |



Embaixada Britânica
Brasília

PLD num contexto de maior integração financeira e internacionalização da moeda

- Conceitos
 - Integração financeira
 - Internacionalização da moeda
- Experiências
 - Estados Unidos
 - União Europeia
 - Reino Unido
- Brasil

Conceitos: Integração financeira e PLDFT

- Integração financeira não é um conceito bem definido na literatura
- Duas dimensões, com implicações distintas para PLDFT:
 - Integração como a *ampliação de negócios financeiros transfronteiriços* (IF1)
 - Integração na direção de um *mercado único* (IF2)

Conceitos: Integração financeira e PLDFT

- Ampliação dos negócios transfronteiriços implica:
 - Aprofundamento dos mercados
 - ↑ fluxos de capitais estrangeiros
 - ↑ operações com contrapartes estrangeiras
 - ↑ instituições estrangeiras no mercado local
- Integração na direção de um mercado único implica:
 - Criação de infraestrutura de mercado comum
 - Harmonização regulatória
 - Criação de instituições supranacionais

Conceitos: Integração financeira e PLDFT

- Desafios para PLDFT:
 - “Efeito de escala”
 - *Customer due diligence* mais complexo
 - IFs estrangeiras abrem espaço para arbitragem
 - Coordenação e cooperação internacional
 - IF2: exige mais e mais coordenação e cooperação internacional (vai além das medidas de PLDFT)

Conceitos: Internacionalização da moeda e PLDFT

- Internacionalização da moeda é uma **questão de grau**
- Em nível internacional, a moeda pode ou não cumprir suas três funções clássicas: (i) meio de pagamento, (ii) unidade de conta e (iii) reserva de valor
- Moedas internacionalizadas se dividem em dois tipos
 - As que cumprem as duas primeiras funções: parcialmente internacionalizadas (MPI)
 - As que cumprem todas as funções: integralmente internacionalizadas (MII)

Conceitos: Internacionalização da moeda e PLDFT

- Maior internacionalização da moeda implica:
 - ↑ número de operações de câmbio e transferências internacionais
 - Aprofundamento dos mercados de câmbio
 - ↑ movimentação de moeda física através das fronteiras
 - ↑ volume de moeda no exterior
 - MII: maior número de emissões internacionais e de ativos denominados nesta moeda

Conceitos: Internacionalização da moeda e PLDFT

- Principais riscos e desafios para PLDFT:
 - “Efeito de escala”
 - Operações de câmbio e transferências internacionais
 - Correspondentes bancários
 - Controle das fronteiras e movimentação de moeda física
 - Emissões e ativos denominados na moeda no exterior (MII): “efeitos de rede”
 - Coordenação e cooperação internacional

PLD num contexto de maior integração financeira e internacionalização da moeda

- Conceitos
 - Integração financeira
 - Internacionalização da moeda
- Experiências
 - Estados Unidos
 - União Europeia
 - Reino Unido
- Brasil

Experiências

- Como os países que estão nos estágios mais avançados dos processos de integração financeira e internacionalização das suas moedas lidaram com a lavagem de dinheiro e financiamento ao terrorismo?
- Escolhemos três experiências:
 - Estados Unidos
 - União Europeia
 - Reino Unido

Experiências: Estados Unidos

- País mais integrado e USD moeda mais internacionalizada
- Guerra às drogas e crime organizado
- Primeiro país a criminalizar a lavagem de dinheiro
 - Abordagem “siga-o-dinheiro” – Currency Trans. Reports
 - 11/9/01 e guerra ao terror
 - Correspondentes bancários
 - Controles sobre fronteiras

Experiências: Estados Unidos

- Todavia:
 - Baixos padrões de Know Your Client
 - Identificação do beneficiário final inócua ou inexistente
 - Foco nas instituições estrangeiras que operam nos EUA
- Política condicionou – e condiciona – a adoção de controles de PLDFT no país
- ∃ **tensão** perene entre rigor regulatório, atração de negócios e capitais e competitividade do sistema financeiro

Experiências: União Europeia

- Projeto de integração financeira num mercado único
- PLDFT se insere no centro deste projeto
- Questões de harmonização regulatória
- Abordagem de fronteira
- Tensão “rigor regulatório-competitividade” parece menor: questão das 3 assimetrias

Experiências: Reino Unido

- Destacado centro financeiro global
- Pioneiro no combate ao financiamento do terrorismo
- Anos 1990 x anos 2000
- Pós-crise de 2008: reputação passou a ser uma questão
- ∃ tensão “rigor regulatório-competitividade”

PLD num contexto de maior integração financeira e internacionalização da moeda

- Conceitos
 - Integração financeira
 - Internacionalização da moeda
- Experiências
 - Estados Unidos
 - União Europeia
 - Reino Unido
- Brasil

Brasil

- Adota arcabouço de PLDFT em 1998
- Duas “ondas” de ampliação da integração financeira/internacionalização da moeda:
 - 1988-98
 - 2003-8
- Reguladores e órgãos sancionadores: principais responsáveis pelo desenvolvimento do arcabouço de PLDFT

Brasil

- ↑ integração financeira e internacionalização do Real → ↑ riscos de LDFT
- Algumas características implicam desafios adicionais:
 - Amplas áreas de fronteira
 - Difundida utilização de moeda manual

Conclusões

- PLDFT: questão de difícil tratamento em nível global
- Padrões internacionais: construídos de acordo com experiências específicas, em especial dos EUA
- Difícil estimar o volume de recursos ilícitos que circulam dentro das jurisdições e entre suas fronteiras
- É também difícil medir o impacto da integração financeira e da internacionalização de uma moeda na PLDFT

Conclusões

- Do ponto de vista da integração financeira no Mercosul:
 - Avanço na coordenação e cooperação entre as autoridades
 - Mercado único e moeda única não parecem ser objetivos de curto-médio prazo, mas, ainda assim, harmonização e cooperação se fazem necessárias
- Brasil pode ajudar

Conclusões

- Caminhos:
 - Balanceamento das medidas de liberalização financeira para atração de capitais estrangeiros para a região
 - Uniformização das regulações de PLDFT
 - Comandos unificados para a implementação da abordagem baseada em risco
 - Cooperação para controles em áreas de fronteira
 - Treinamentos e intercâmbio de profissionais

Conclusões

- Integração regional do Brasil:
 - Perspectivas vão além do Mercosul (incluem Chile, Colômbia, México etc.)
 - Limites: mercados de ações e fundos de investimento
 - Efeito escala limitado
- Regionalização do Real:
 - Meio de pagamento: eleva riscos de modo relevante
 - Demais funções: pouco provável avançar

Conclusões

- Integração internacional do Brasil:
 - Em especial: EUA, Reino Unido e Europa
 - Coordenação e cooperação menos desenvolvidas
 - Integração mais ampla nas possibilidades de negócios
 - Efeito escala significativo
- Internacionalização do Real:
 - Flexibilizações no mercado de câmbio à vista
 - Riscos relevantes e efeitos de rede

Obrigado!

Norberto Montani Martins
norberto.montani@gmail.com

