



# Internacionalização e a Necessidade de Auditoria da Dívida Pública.

*Maria Eulália Alvarenga*

**"Simpósio Internacionalização - Minas Gerais"**  
**Centro Universitário Newton Paiva**

Belo Horizonte, 09 de abril de 2013

# AUDITORIA DA DÍVIDA

**AUDITORIA DA DÍVIDA PÚBLICA** – apuração dos compromissos assumidos pelo setor público (incluindo dívida privada garantida pelo Estado) perante credores residentes e não-residentes.

## **TIPOS:**

**1 - Dívida legítima:** Compromissos assumidos pelo setor público nos termos da lei, em igualdade de circunstâncias entre devedor e credor, e em benefício (subjetivo/objetivo) do interesse geral;

**2 - Dívida ilegítima:** Compromissos assumidos pelo setor público nos termos da lei, mas sem que se verifique a situação de igualdade de circunstâncias entre devedor e credor, e/ou em prejuízo (subjetivo/objetivo) do interesse geral; as finanças públicas);

# AUDITORIA DA DÍVIDA

## TIPOS:

- 3 - Dívida ilegal: Compromissos contraídos pelo setor público em violação do ordenamento jurídico aplicável. Ex.: anatocismo;
- 4 - Dívida odiosa: Compromissos contraídos por regimes autoritários em prejuízo claro dos interesses dos seus cidadãos;
- 5 - Dívida insustentável: Compromissos assumidos pelo setor público cujo pagamento é incompatível com o crescimento e criação de emprego (o volume de encargos com dívida e juros respectivos asfixia as finanças públicas).

# CONJUNTURA GLOBAL

**Crise**

**financeira**

**social**

**alimentar**

**ambiental**



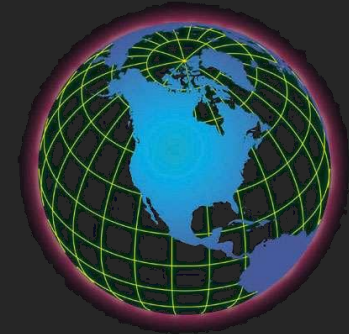
**Crise de Valores**

**Exacerbado poder do “mercado” e da grande mídia**  
*“...incrível massa retórica enganosa e desinformação.”*

**ESGOTAMENTO DO MODELO DE ACUMULAÇÃO  
CAPITALISTA**

# CONJUNTURA GLOBAL

## Crise financeira mundial



### Causas:

Desregulamentação do mercado financeiro

Derivativos sem lastro

Ativos “Tóxicos”

### Efeitos:

Grandes bancos internacionais em risco de quebra

*Bad Banks* e Mercado Bancário Paralelo

EUA e Europa se endividam para salvar setor bancário

Expansão da crise para outros setores

# CONJUNTURA GLOBAL

- Crise gerada pelo Sistema Financeiro
- **Multiplicação de créditos** – garantiu lucros fabulosos aos especuladores - baseados em ativos podres – créditos hipotecários – Subprime mesclados com créditos de boa qualidade – securitizados, vendidos e multiplicados por toda rede financeira, com aval das agências que avaliam o grau de riscos .
- **Resultado:** A economia real entrou em profunda e prolongada recessão – devido a expansão do crédito e do “efeito riqueza” – incapazes de se sustentarem ao longo do tempo.

# CONJUNTURA ATUAL – MUNDO

## CRISE DO CAPITALISMO

- Crise gerada pelo Sistema Financeiro
- Filme Inside Job - “Filme revela como agentes econômicos permitiram que nações quebrassem e gerassem um rombo de US\$ 20 trilhões”
- Quando a base ruiu:
  - queda dos preços dos imóveis;
  - inadimplência dos mutuários - as instituições viram-se descapitalizadas – tornando-se insolventes.
- Lehman Brothers, Goldman Sacks, City Bank, JP Morgan, Merrill Lynch, AIG (seguradora), etc.

# **“Sistema da Dívida”**

## **Como opera**

- **Modelo Econômico**
- **Sistema Legal**
- **Sistema Político**
- **Corrupção**
- **Grande Mídia**

**Dominação financeira e graves consequências sociais**



# **CONJUNTURA ATUAL – MUNDO**

## **CRISE DO CAPITALISMO**

- Crise gerada pelo Sistema Financeiro

**Para Salvar o “mercado” de seus desvarios – socializam mais uma vez os prejuízos – enfraquecimento dos Estados**

**AUDITORIA INÉDITA:** Departamento de Contabilidade Governamental dos EUA revelou que US\$ 16 trilhões foram secretamente repassados pelo Banco Central dos Estados Unidos – FED, Federal Reserve Bank - para bancos e corporações

Citigroup: \$2.5 trillion (\$2,500,000,000,000)  
Morgan Stanley: \$2.04 trillion (\$2,040,000,000,000)  
Merrill Lynch: \$1.949 trillion (\$1,949,000,000,000)  
Bank of America: \$1.344 trillion (\$1,344,000,000,000)  
Barclays PLC (United Kingdom): \$868 billion (\$868,000,000,000)  
Bear Sterns: \$853 billion (\$853,000,000,000)  
Goldman Sachs: \$814 billion (\$814,000,000,000)  
Royal Bank of Scotland (UK): \$541 billion (\$541,000,000,000)  
JP Morgan Chase: \$391 billion (\$391,000,000,000)  
Deutsche Bank (Germany): \$354 billion (\$354,000,000,000)  
UBS (Switzerland): \$287 billion (\$287,000,000,000)  
Credit Suisse (Switzerland): \$262 billion (\$262,000,000,000)  
Lehman Brothers: \$183 billion (\$183,000,000,000)  
Bank of Scotland (United Kingdom): \$181 billion (\$181,000,000,000)  
BNP Paribas (France): \$175 billion (\$175,000,000,000)

<http://www.gao.gov/products/GAO-11-696>

## **JULGADOS CULPADOS: - Standard and Poors y al banco ABN-Amro por haber mentido a los inversores.**

“En un histórico fallo de mil quinientas páginas (dos veces más largo que “El Quijote”) emitido en Sydney el lunes 5 de noviembre, la jueza federal australiana Jayne Jagot declaró culpables a la **calificadora de riesgo Standard and Poors y al banco ABN-Amro por haber mentido a los inversores.**

Los engañados fueron **doce municipios** de Nueva Gales del Sur que en 2006 compraron **al banco papeles de inversión denominados “Rembrandt”** a los que Standard and Poors había dado la nota AAA (triple A), reservada para **las inversiones “extremadamente sólidas”.**

La nota del fraude, de 09-11-2012 em:

<http://agendaglobal.redtercermundo.org.uy/2012/11/09/la-nota-del-fraude>

# **CONJUNTURA GLOBAL**

**Crise do Setor Financeiro é transformada em  
CRISE DA DÍVIDA**

**Instrumento de endividamento público utilizado como um  
sistema de desvio de recursos públicos:**

**“Sistema da Dívida”**

# CONJUNTURA GLOBAL



## Diante da **CRISE DA DÍVIDA**

Medidas de austeridade para destinar recursos ao pagamento da dívida:

- Corte de gastos sociais
- Congelamento e redução dos salários
- Demissões
- Reformas da Previdência
- Comprometimento dos Fundos de Pensão

**EUROPA: REAÇÃO DA CLASSE TRABALHADORA**  
**Grandes mobilizações e GREVE GERAL**

# Conjuntura Atual – EUROPA

## Manifestações contra *Troika* (FMI, CE, Governos e Bancos)



Grécia



Irlanda



França



Portugal



Inglaterra



Espanha

# REAÇÕES POPULARES – Auditoria Cidadã na Europa

**GRÉCIA:** Mobilização social e criação de comissão para auditar a dívida pública

**IRLANDA:** Criada comissão popular de auditoria da dívida

**ISLÂNDIA:** Referendo eleitoral decide não pagar dívida feita para salvar bancos

- Vídeo: Aconteceu na Islândia : <http://www.youtube.com/watch?v=INt7zc6ouco>

**PORTUGAL:** Criada comissão: Iniciativa para Auditoria Cidadã à Dívida – IAC

**FRANÇA:** Diversos núcleos –cerca de 50 - debatendo a criação de comitês locais para iniciar auditoria cidadã

**Debates na Bélgica, Itália, Espanha entre outros**

# **PORTUGUAL**

**O Tribunal Constitucional de Portugal<sup>1</sup> julgou que são inconstitucionais os cortes orçamentários promovidos pelo governo, no exercício de 2013, os quais impunham aos cidadãos e, em especial, aos servidores públicos, uma série de reduções de direitos pecuniários e outros benefícios:**

- cortes nos salários e de subsídios a docentes, bolsistas e pesquisadores;**
- suspensão de parte de benefícios a aposentados;**
- cortes em auxílio doença e no seguro desemprego**

**1 - Acórdão n.º 187/2013**

**<http://www.tribunalconstitucional.pt/tc/acordaos/20130187.html>**



# QUAL O PAPEL DA DÍVIDA PÚBLICA?

- Instrumento de financiamento do Estado
- Aportar recursos ao Estado

## PAPEL USURPADO

- Instrumento do Poder financeiro que utiliza a dívida pública como um mecanismo de transferência de recursos do setor público para o setor financeiro privado

## O QUE BREVE ANÁLISE HISTÓRICA MOSTRA?

# Números da Dívida

Em 31/12/2012:

**Dívida Externa = US\$ 441.757.289.145,05**

441 BILHÕES, 757 MILHÕES, 289 MIL, 145 DÓLARES E 5 CENTAVOS

**Dívida Interna = R\$ 2.823.336.278.341,86**

2 TRILHÕES, 823 BILHÕES, 336 MILHÕES, 278 MIL, 341 REAIS E 86 CENTAVOS.

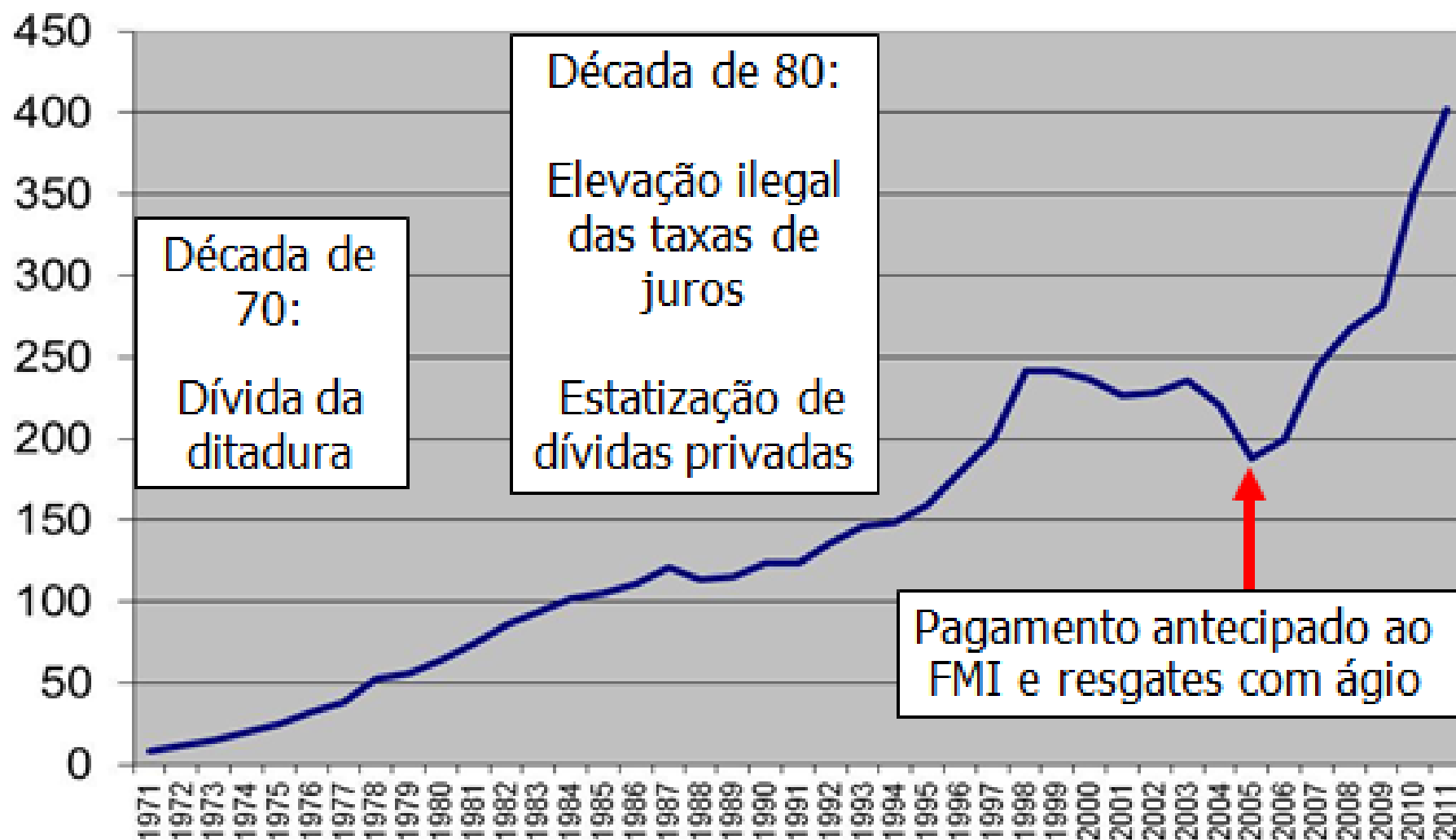
**Dívida Brasileira = R\$ 3,7 trilhões (US\$ 2,00)**

**Artifícios utilizados para “aliviar” o peso dos números:**

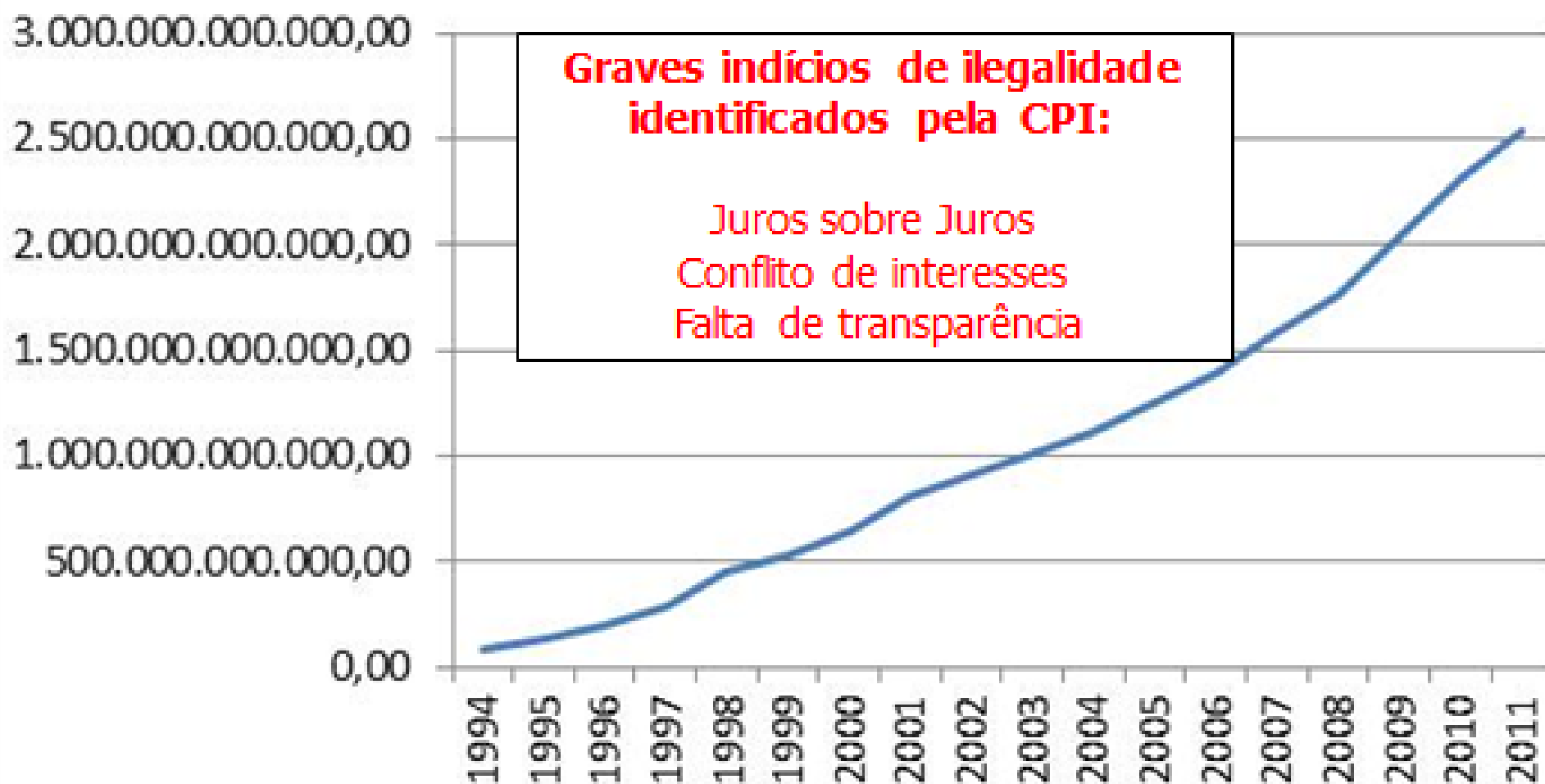
- Dívida “Líquida”
- Juros “reais”
- Atualização contabilizada como se fosse Amortização
- Exclusão da Dívida Externa “Privada”
- Comparação Dívida Líquida/PIB

•1- Em 2013, até 1/4, a dívida consumiu R\$ 325 bilhões = 59% do gasto federal

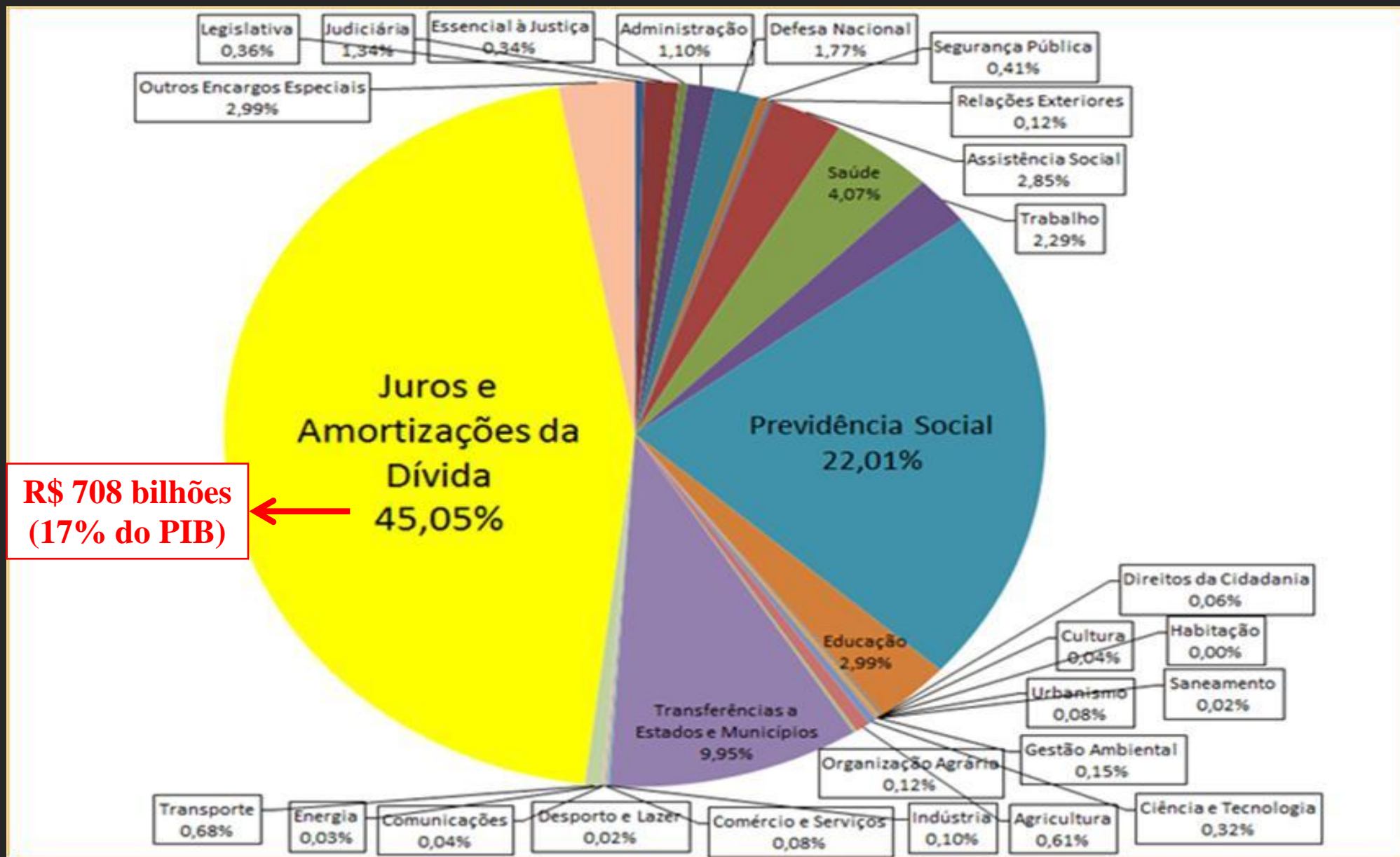
## Dívida Externa (US\$ bilhões)



# Dívida Interna (R\$)



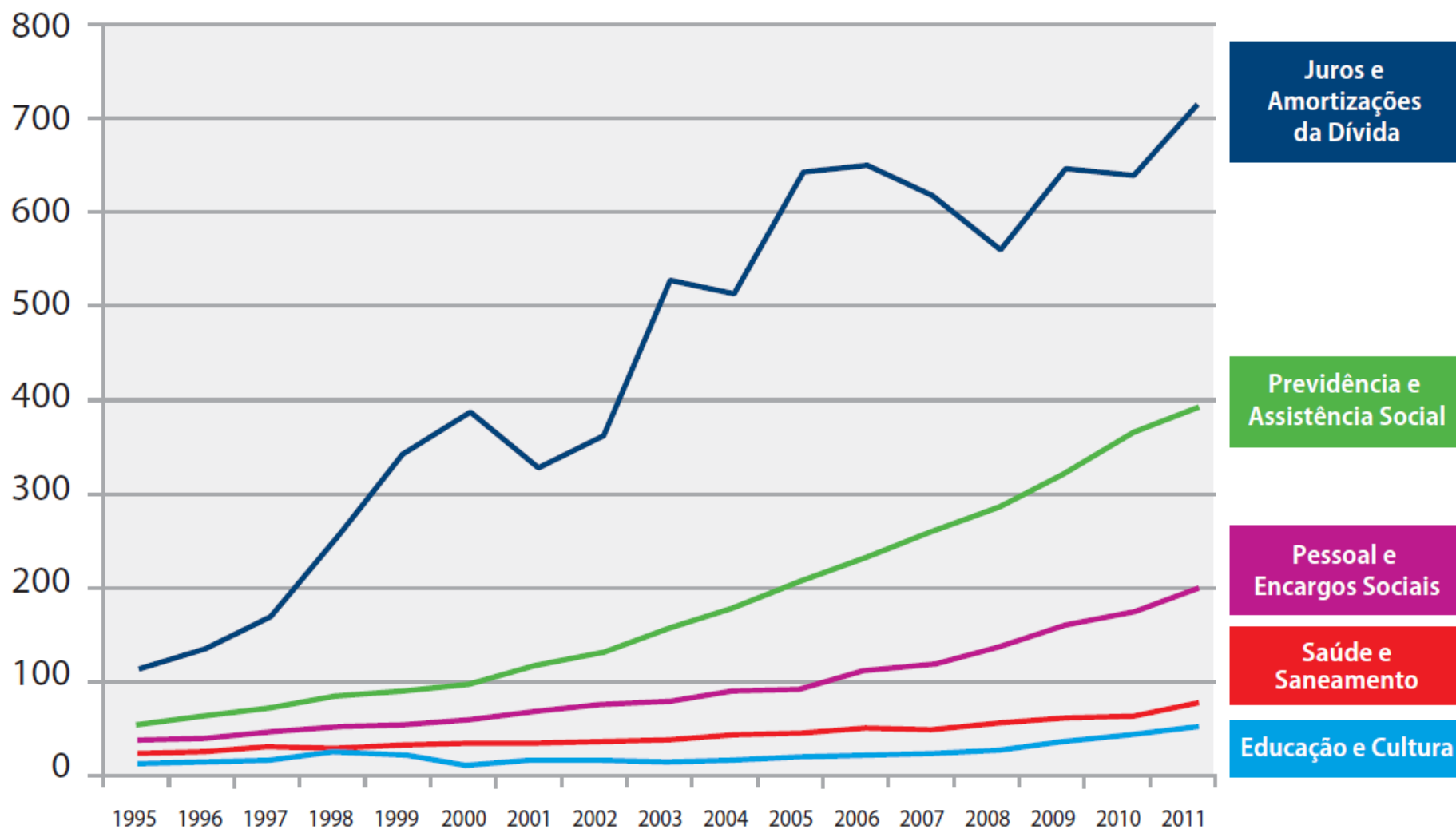
# Orçamento Geral da União – Executado em 2011 – Total = R\$ 1,571 trilhão



Nota: Inclui o "refinanciamento" ou "rolagem"

Fonte: SIAFI - Banco de Dados Access p/ download (execução do Orçamento da União) – Disponível em <http://www.camara.gov.br/internet/orcament/bd/exe2010.mdb> EXE. Elaboração: Auditoria Cidadã da Dívida

## Orçamento Geral da União – Gastos Selecionados (R\$ bilhões)



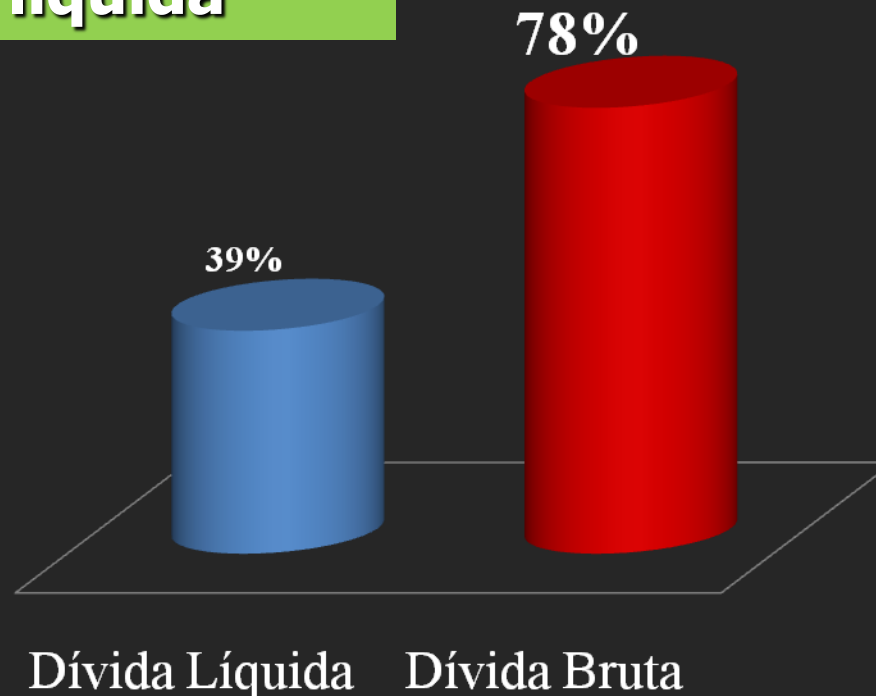
Fonte: Secretaria do Tesouro Nacional - SIAFI. Inclui a rolagem, ou “refinanciamento” da Dívida, pois a CPI da Dívida constatou que boa parte dos juros são contabilizados como tal.

# OS NÚMEROS DA DÍVIDA

Por que informamos conjuntamente os gastos com juros e amortizações?

Os dados disponibilizados pelo governo sobre os juros “nominais” são calculados sobre a **dívida líquida**

A dívida que pagamos é a **dívida bruta**. É sobre ela que os juros “nominais” que pagamos são calculados.



Dados de 2011

# SITUAÇÃO ATUAL – BRASIL

**Governo não admite crise da dívida, mas qual a razão para:**

Privilégio na destinação recursos para a dívida

Juros mais elevados do mundo

Carga tributária elevada e regressiva

Ausência de retorno em bens e serviços públicos

Contingenciamento de gastos sociais

Congelamento salários setor público

Prioridade para Metas de “Superávit Primário” e “Inflação”

Reformas neoliberais: Previdência, Privatizações

Ausência de controle de capitais



# Como opera o “Sistema da Dívida”- Brasil

## SUPER ESTRUTURA LEGAL – O PRIVILÉGIO DA DÍVIDA

### Constituição Federal

**Dívida para pagar dívida:** Exceção no Art. 166, § 3º, II, “b”

Ver “Anatomia de uma Fraude à Constituição”

### LDO – Lei de Diretrizes Orçamentárias

Elaboração parte das Metas de Superávit Primário

Garantia de atualização automática mensal para a dívida

### Lei de Responsabilidade Fiscal – LC 101/2000

Limites para gastos públicos

Ausência de limites para o custo da Política Monetária. Transfere ao Tesouro Nacional esse custo quando negativo

### OUTRAS FONTES não-tributárias

Lucros das estatais distribuídos ao governo, Privatizações,

Dívidas pagas pelos Estados e Municípios

### Desvinculação de recursos específicos de outras áreas (através de MP)

# PRIVILÉGIOS NA DESTINAÇÃO DE RECURSOS PARA DÍVIDA

- **Fontes Tributárias**

- **Política de superavit Fiscal**

- **OUTRAS FONTES não-tributárias:**

- Lucros das estatais distribuídos ao governo (Lei 9.530/1997, Art. 1º)
- Lucro do Banco Central (Medida Provisória nº 2.179-36/2001, Art. 2º, § 1º e Lei 11.803/2008, Art. 3º)
- Pagamento da dívida dos estados e municípios com a União (Lei 9.496/1997)
- Emissão de novos títulos (Lei 10.179/2001)
- Privatizações (Lei 8.031/1990 e 9.491/1997, Art. 1º)
- Remuneração da Conta Única do Tesouro pelo Banco Central

- **Desvinculação de recursos específicos de outras áreas (MP 435 e 450)**

# “RISCO DE CONTÁGIO” DA CRISE EUROPEIA ATUAL PARA PAÍSES EM DESENVOLVIMENTO: “aumento dos canais de contágio”

- Riscos para o Fundo do Pré-sal
- Fundos de Pensão
- Fundo Soberano

**Ambiente adverso à criação de Fundos de Pensão**

O grave problema das contas do País não é a Previdência

# **RISCOS DO FUNDO SOCIAL do PRÉ-SAL**

## **Lei 12.351/2010**

**Art. 47.** É criado o Fundo Social - FS (...) com a finalidade de constituir fonte de recursos para o desenvolvimento social e regional, na forma de programas e projetos nas áreas de combate à pobreza e de desenvolvimento: I - da educação; II - da cultura; III - do esporte; IV - da saúde pública; V - da ciência e tecnologia; VI - do meio ambiente; e VII - de mitigação e adaptação às mudanças climáticas.

## **Recursos serão aplicados no exterior:**

**Art. 50. Parágrafo único.** Os investimentos e aplicações do FS serão destinados preferencialmente a ativos no exterior (...)

## **Somente os rendimentos das aplicações para o Social:**

**Art. 51.** Os recursos do FS para aplicação nos programas e projetos a que se refere o art. 47 deverão ser os resultantes do retorno sobre o capital.

# **PARADOXO BRASIL**

**6ª Economia Mundial**

**3ª Pior distribuição de renda do mundo**

**84º no ranking de respeito aos Direitos  
Humanos - IDH**

**POR QUÊ?**

**A DEPENDENCIA ECONÔMICA GERADA PELO PROCESSO DE  
ENDIVIDAMENTO É O NÓ QUE AMARRA O BRASIL**

# Queda da Taxa “Selic” não significa menos gastos com a dívida

- Até 31/10/2012, se gastou com a dívida o mesmo montante de todo o ano de 2011.
- Em setembro/2012, apenas 22,79% do estoque da Dívida Interna sob responsabilidade do Tesouro estavam indexados à Selic.
- O custo médio da dívida interna em setembro estava em 11,38% ao ano, muito mais que a Taxa Selic (7,25%).
- Exatamente quando o governo anuncia que a Taxa de Juros Selic está em queda, o Tesouro Nacional passa a emitir títulos da dívida pré-fixados, com taxas de juros bem maiores que a Selic.
- Nos 9 primeiros meses de 2012, apenas 2,6% do valor dos títulos emitidos foram indexados à Selic.

# A RECENTE QUEDA DA TAXA SELIC

Dia 19/04/2012: Selic reduzida a 9% a.a., mas títulos foram vendidos a 10,78% a.a. pelo Tesouro Nacional



## INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS A OPERAR COM A CODIP E COM O DEMAB DEALERS

Período de Avaliação: 10/02/2012 a 31/07/2012

BCO BRADESCO S A
BCO BTG PACTUAL S A
BCO CITIBANK S A
BCO DO BRASIL S A/MERCADO
BCO J P MORGAN S A
BCO SANTANDER (BRASIL) S A
BCO VOTORANTIM S A
CAIXA ECONOMICA FEDERAL/MERCADO
CM CAPITAL MARKETS CCTVM LTDA
HSBC BANK BRASIL S A - BANCO MULTIPLO
ITAU UNIBANCO S A
RENASCENCA DTVM LTDA/BRAD

Referência Legal:

Decisão-Conjunta 18, de 10/02/2010, Ato Normativo Conjunto 26 de 08/02/2012 e Ato Normativo Conjunto 27 de 08/02/2012.

## Suposta “queda drástica” nos juros não significa redução drástica nos lucros dos bancos

<b>Banco</b>	<b>Lucro – jan a set 2011 (R\$ bilhões)</b>	<b>Lucro – Jan a set 2012 (R\$ bilhões)</b>
Itaú-Unibanco	10,9	10,1
Bradesco	8,4	8,6
Banco do Brasil	8,6	8,3
CEF	3,5	4,2
Santander	5,9	4,6
<b>TOTAL</b>	<b>37,3</b>	<b>35,8</b>

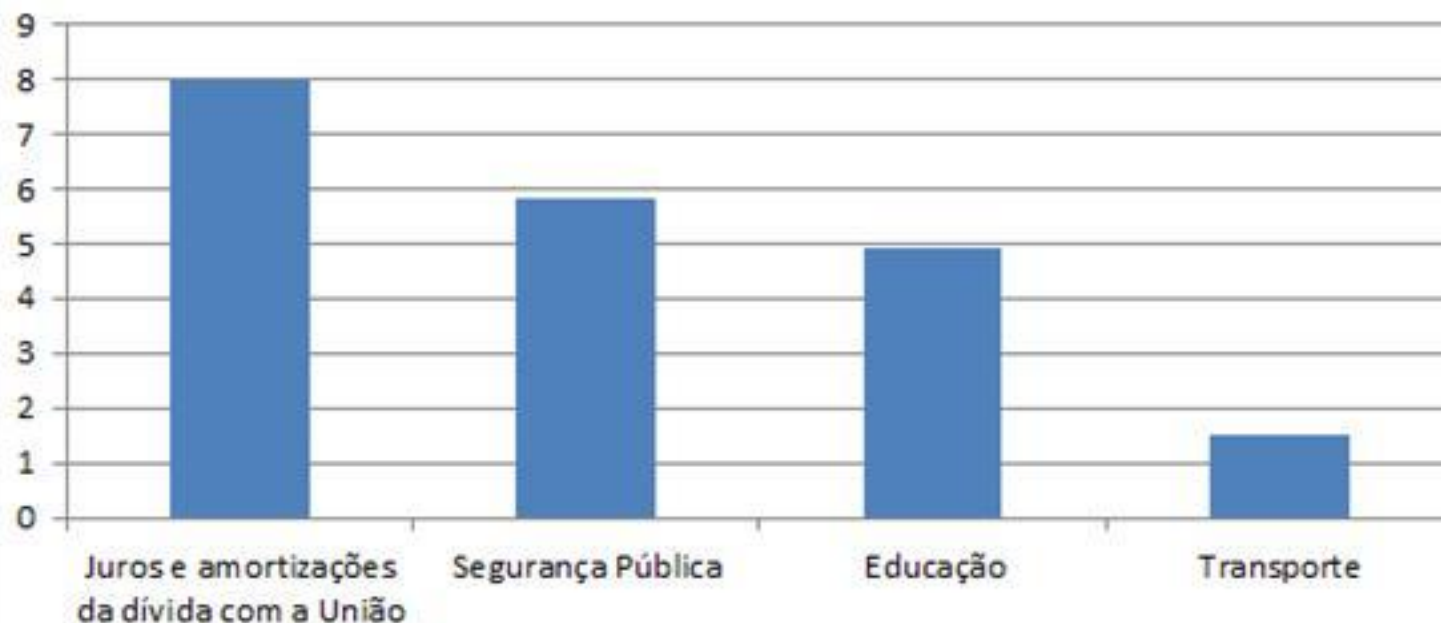


# **Dívida dos Estados**

- **“Sistema da Dívida”**
- **Endividamento sem contrapartida**
- **Mecanismos financeiros exaurem recursos públicos**
- **Justificativa para:**
  - **Privatizações do patrimônio dos estados**
  - **Assunção de dívidas de bancos – PROES**
- **Fraudes**
- **SACRIFÍCIO SOCIAL**

# DÍVIDA DE MG CONSOME MAIS RECURSOS QUE AS ÁREAS DE SEGURANÇA, EDUCAÇÃO E TRANSPORTE

Orçamento do Governo de Minas Gerais - 2010 -  
áreas selecionadas (R\$ bilhões)



Fonte: Relatório Resumido da Execução Orçamentária

[http://www.stn.fazenda.gov.br/estados\\_municipios/sistn.asp](http://www.stn.fazenda.gov.br/estados_municipios/sistn.asp)

Nota: o gasto com juros e amortizações foi calculado considerando também o montante de juros que não foram pagos pelo Estado, e se incorporaram ao montante da dívida. Tomou-se a dívida ao final de 2009, e aplicou-se o IGP-DI + 7,5%

É preciso considerar também, como custo da dívida, o montante de juros que não consegue ser pago pelo Estado e se incorpora ao montante da dívida.

# **AUDITORIA DA DÍVIDA**

**Prevista na Constituição Federal de 1988**

**Plebiscito popular ano 2000: mais de seis milhões de votos**

## **CPI da Dívida Pública**

**Passo importante, mas ainda não significa o cumprimento da  
Constituição**

# **CPI DA DÍVIDA – CÂMARA DOS DEPUTADOS**

Criada em Dez/2008 e Instalada em Ago/2009, por iniciativa do Dep. Ivan Valente (PSOL/SP)

Concluída em 11 de maio de 2010

Identificação de graves indícios de ilegalidade da dívida pública

Momento atual: investigações do Ministério Público

**NECESSIDADE DE PARTICIPAÇÃO DA SOCIEDADE CIVIL PARA EXIGIR A COMPLETA INVESTIGAÇÃO DA DÍVIDA PÚBLICA E A AUDITORIA PREVISTA NA CONSTITUIÇÃO FEDERAL**

# CPI da Dívida: Articulação e participação social





# IMPORTÂNCIA DA AUDITORIA EQUATORIANA

- ✓ LIÇÃO DE SOBERANIA e respeito ao povo que paga a conta do endividamento e tem o direito de saber o que está pagando.
- ✓ AUDITORIA que possibilitou que as ilegitimidades venham à luz e sejam devidamente documentadas. Passo de preparação e respaldo para ações concretas em relação à Dívida Externa Multilateral, Bilateral, Comercial e à Dívida Interna.
- ✓ PROVA DA VIABILIDADE POLÍTICA DA AUDITORIA, enquanto que muitos países sequer discutem o tema, com medo do “Risco-país”
- Oportunidade de passar do discurso contra a dívida para ações em busca de provas das ilegitimidades e ilegalidades, respaldadas em documentos oficiais.



# **EQUADOR – Lição de Soberania**

## **Comissão de Auditoria Oficial criada por Decreto em 2009**

- Proposta Soberana de reconhecimento de no máximo 30% da dívida externa representada pelos Bônus 2012 e 2030
  - 95 % dos detentores aceitaram a proposta equatoriana, o que significou anulação de 70% dessa dívida com os bancos privados internacionais
- Economia de US\$ 7,7 bilhões nos próximos 20 anos
- Aumento gastos sociais, principalmente Saúde e Educação

# **PROPOSTA PARA A AMÉRICA LATINA**

## **Nova Arquitetura Financeira Regional - NAFR**

**Uma resposta histórica à dependência e uma resposta urgente a crise internacional.**

**- Acordo básico NAFR - assinado em Quito, 03-5-2007, por representantes de Venezuela, Argentina, Bolívia, Equador, Brasil e Paraguai — alternativa de desenvolvimento e ao FMI.**



# PROPOSTAS PARA A AMÉRICA LATINA

A NAFR parte de tres características básicas ligadas a elementos que são cruciais para sair da crise:

- Primeiro: deve fundamentar-se em uma institucionalidade democrática;
- Segundo: deve incorporar o financiamento sustentável e eficiente, transparente, com controle de resultados permanente em todos os países membros;

# **PROPOSTAS PARA A AMÉRICA LATINA**

**Terceiro: o desenho da NAFR está concebido para conter, pelo menos, tres eixos fundamentais.**

**Os principais de 1 a 3:**

**1 - o banco do sul - a criação do Banco do Sul como alternativa de integração financeira regional;;**

**2 – fundo do sul;**

**3 - moeda fiduciária regional - SUCRE - Sistema Unitário de Compensação Regional de Pagamentos;**

**4 - banco de desenvolvimento de um novo tipo;**

**5 - rede de bancos centrais;**

**6 - sistema de compensação de pagamentos.**

# **PROPOSTA PARA A AMÉRICA LATINA**

**A integração latinoamericana, agora mais que em qualquer época se faz necessária, tanto para proteger os países da região da transferencia da crise para o terceiro mundo sendo necessária uma articulação concreta e também viabilizar o controle e a tributação sobre o fluxo de capitais como alternativa à crise como forma de garantir aos países segurança necessária para implementação de políticas de redução das taxas de juros, gastos com a dívida pública e proteção da indústria nacional - combate aos paraísos fiscais**

# ESTRATÉGIAS DE AÇÃO

CONHECIMENTO DA REALIDADE

MOBILIZAÇÃO SOCIAL CONSCIENTE

AÇÕES CONCRETAS

- Auditoria da Dívida Pública para desmascarar o “Sistema da Dívida” e democratizar o conhecimento da realidade financeira;
- Investigações pelo Ministério Público;
- Rever a política monetária e fiscal para garantir distribuição da renda e justiça social;
- Atender Direitos Humanos;
- **TRANSPARÊNCIA** e acesso à **VERDADE**.

# DÍVIDA: impede a vida digna e o atendimento aos direitos humanos

De onde veio toda essa dívida?

Quanto tomamos emprestado e quanto já pagamos?

O que realmente devemos?

Quem contraiu empréstimos?

Onde foram aplicados os recursos?

Quem se beneficiou?

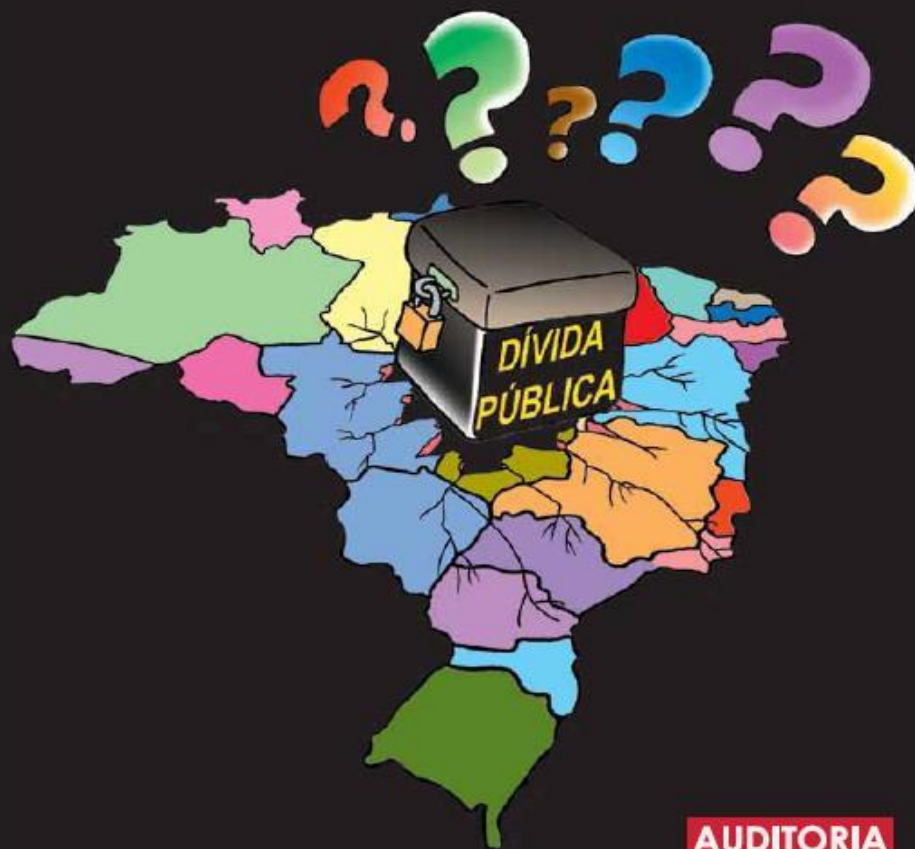
Qual a responsabilidade dos credores e organismos internacionais nesse processo?



**Somente a AUDITORIA responderá essas questões**

# A DÍVIDA PÚBLICA EM DEBATE:

Saiba o que ela tem a ver com a sua vida



**AUDITORIA**  
CIDADÃ DA DÍVIDA

## Capítulos:

- O Brasil é um dos países mais ricos do mundo
- Desigualdade social e desrespeito aos direitos humanos no Brasil
- Modelo Econômico equivocado e injustiça social
- A dívida pública brasileira
- Dívida Externa
- Dívida Interna
- Dívida dos Estados
- O Sistema da Dívida
- Auditoria
- Iniciativas Internacionais de Auditoria da Dívida
- Crise da Dívida na Europa e EUA
- Precisamos reforçar essa luta. Participe!



Muito obrigada

*Maria Eulália Alvarenga*

[www.auditoriacidadada.org.br](http://www.auditoriacidadada.org.br)

[eulaliaalvarenga@hotmail.com](mailto:eulaliaalvarenga@hotmail.com)