



**UNITED STATES DEPARTMENT OF STATE
BUREAU OF EDUCATIONAL AND CULTURAL AFFAIRS**

INTERNATIONAL  **NAL**
VISITOR
PROGRAM

United States Program

for

Mr. Aquiles Ferraz NUNES

Brazil

July 27 - August 16, 2003

Brasília, 25 de outubro de 2001



Ao Senhor
Aquiles Ferraz Nunes
Sindicato dos Bancos do Estado do Rio de Janeiro
Rio de Janeiro, RJ

Prezado Senhor.

É com grande satisfação que transmito a V. Sa., em nome do governo dos Estados Unidos da América, um convite para visitar o nosso país e participar de um programa profissional por um período de três semanas. A Sra. Jeannette Piña, Adida Cultural do Consulado Geral dos Estados Unidos da América, no Rio de Janeiro, fornecerá maiores detalhes sobre o programa.

O objetivo deste convite é proporcionar a V. Sa. a oportunidade de conhecer o processo econômico norte-americano, o papel das agências reguladoras no desenvolvimento do país, a descentralização da política econômica do governo central, e tratar de outros assuntos correlatos. Além dos encontros profissionais, também haverá a possibilidade de melhor conhecer a diversidade sócio-cultural dos Estados Unidos da América e de seu povo.

As principais despesas do programa serão subvencionadas pelo Departamento de Estado norte-americano. Essas despesas compreendem transporte internacional e doméstico, estada e manutenção.

Na expectativa da confirmação de V. Sa., aproveito o ensejo para apresentar protestos de minha elevada consideração.

Atenciosamente,

Cristobal Orozco
Encarregado de Negócios, a.i.



EMBASSY OF THE
UNITED STATES OF AMERICA

Brasília, 5 de dezembro de 2003 (2)

THE AMBASSADOR

Ao Senhor
Aquiles Ferraz Nunes
Sindicato dos Bancos do Estado do Rio de Janeiro
Rio de Janeiro, RJ

Prezado Senhor,

É com grande satisfação que transmito a V. Sa., em nome do governo dos Estados Unidos da América, um convite para visitar o nosso país e participar de um programa profissional individual por um período de três semanas que deverá ocorrer até junho de 2003. A Sra. Jeannette C. Piña, Adida Cultural do Consulado Geral dos Estados Unidos da América, no Rio de Janeiro, fornecerá maiores detalhes sobre o programa.

O objetivo deste convite é proporcionar a V.Sa. a oportunidade de conhecer o sistema político e econômico norte-americano, o papel das agências reguladoras no desenvolvimento do país, a descentralização do sistema financeiro da administração federal, e tratar de outros assuntos correlatos. Além dos encontros profissionais, também haverá a possibilidade de melhor conhecer a diversidade sócio-cultural dos Estados Unidos da América e de seu povo.

As principais despesas do programa serão subvencionadas pelo Departamento de Estado norte-americano. Essas despesas compreendem hospedagem e transporte internacional e doméstico.

Na expectativa da confirmação de V. Sa., aproveito o ensejo para apresentar protestos de minha elevada consideração.

Atenciosamente,

Donna J. Hrinak

RELATÓRIO

INTERNATIONAL VISITOR PROGRAM

UNITED STATES DEPARTMENT OF STATE
BUREAU OF EDUCATIONAL AND CULTURAL AFFAIRS

**United States Program
for
Mr. Aquiles Ferraz Nunes
Economist - Superintendent
State Credit, Financing & Investment Societies Association Rio de Janeiro
Brazil**

July 27 - August 16, 2003

1. INFORMAÇÕES GERAIS

Tendo participado do International Visitor Program, patrocinado pelo United States Department of State - Bureau of Educational and Cultural Affairs, conheci as principais atividades e órgãos normativos do Sistema Financeiro dos Estados Unidos.

Eu esperava adquirir conhecimento do processo de política monetária e do conhecimento do Federal Reserve. Mas aprendi muito também sobre **outras instituições e órgãos reguladores** citadas no item 3.

Meus novos conhecimentos se refletem nos pontos observados, a seguir mencionados, em significativos materiais fornecidos pelos profissionais dos órgãos os quais visitei onde nas reuniões também apresentei de forma didática aspectos do funcionamento do Sistema Financeiro do Brasil (órgãos regulatórios e Bancos), informações macroeconômicas da economia brasileira e aspectos das atuais reformas estruturais em andamento no Brasil.

Constam no Anexo o calendário da visita, relação dos órgãos, instituições e profissionais visitados.

2. AS OBSERVAÇÕES SOBRE O "PROGRAM"

2.1. Organização no Brasil e em todas as Cidades visitadas

Ressalto a eficiente organização do "Program" iniciado no Consulado Americano na Cidade do Rio de Janeiro e prosseguindo durante todo o decorrer do "Program" pelos seguintes institutos:

- Institute of International Education (Washington), International Visitors Council (Philadelphia), International Visitors Council / World Affairs Council (Research Triangle Park), International Diplomacy Council (San Francisco), International Hospitality Council of Austin e Department of State (New York City).

3. VISITAS / REUNIÕES

No decorrer do meu "Program" me vi continuamente exposto a questões importantes e as reuniões possibilitaram uma apresentação do meu conhecimento sobre os temas, minha experiência de trabalho interagindo com o vasto e profícuo conhecimento dos representantes dos órgãos que visitei.

Minha experiência no Sistema Financeiro Brasileiro e conhecimento sobre temas da Economia Brasileira e as mudanças que estão sendo implementadas na regulamentação e supervisão dos órgãos brasileiros possibilitaram enfatizar os temas das excelentes reuniões.

As reuniões abordaram , além dos temas sobre o funcionamento dos órgãos reguladores federais e estaduais dos Estados Unidos, também encontros em instituições de ensino, Senado Federal, Bancos, Associações de Bancos e outras importantes instituições, conforme relação a seguir:

3.1 WASHINGTON, DC – 27/07 a 31/07/2003

- ⇒ INSTITUTE OF INTERNATIONAL EDUCATION - IIE
- ⇒ U.S. DEPARTMENT OF STATE (OFFICE OF ECONOMIC POLICY AND SUMMIT – WHA/EPSC)
- ⇒ FEDERAL DEPOSIT INSURANCE CORPORATION - FDIC
- ⇒ FEDERAL RESERVE BOARD
- ⇒ U.S. DEPARTMENT OF THE TREASURY
- ⇒ EXPORT – IMPORT BANK OF THE UNITED STATES
- ⇒ INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK
- ⇒ U.S. SENATE – OFFICE OF SENATOR PAUL SARBANES
- ⇒ SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION
- ⇒ U.S. DEPARTMENT OF LABOR - EMPLOYEE BENEFITS SECURITY ADMINISTRATION
- ⇒ AMERICAS COMMUNITY BANKERS

3.2 PHILADELPHIA, PENNSYLVANIA – 31/07 a 03/08/2003

- ⇒ FEDERAL RESERVE BANK OF PHILADELPHIA
- ⇒ BOARD OF PENSION THE CITY OF PHILADELPHIA
- ⇒ REPUBLIC FIRST BANK
- ⇒ DINNER HOSPITALITY

3.3 RALEIGH & DURHAM - NORTH CAROLINA – 03/08 a 05/08/2003

- ⇒ NORTH CAROLINA CREDIT UNION DIVISION
- ⇒ RBC CENTURA BANK
- ⇒ HOME HOSPITALITY
- ⇒ MECHANICS & FARMERS BANK
- ⇒ DEPARTMENT OF STATE TREASURER

3.4 SAN FRANCISCO - CALIFORNIA – 06/08/ a 10/08/2003

- ⇒ FEDERAL RESERVE BANK
- ⇒ BANK OF THE WEST
- ⇒ FIRST BANK AND TRUST
- ⇒ COMMUNITY BANK OF THE BAY

3.5 AUSTIN – TEXAS – 09/08 a 13/08/2003

- ⇒ TEXAS CREDIT UNION DEPARTMENT
- ⇒ TEXAS DEPARTMENT OF BANKING
- ⇒ THE UNIVERSITY OF TEXAS AT AUSTIN

3.6 NEW YORK CITY – 13/08/ a 16/08/2003

- ⇒ FITCH RATINGS
- ⇒ MEDLEY GLOBAL ADVISORS
- ⇒ NASDAQ – NATIONAL ASSOCIATION OF SECURITIES DEALERS
- ⇒ ANTI – MONEY LAUNDERING COMPLIANCE UNIT BANK OF AMERICA

4. IMPRESSÕES COLHIDAS SOBRE O SISTEMA FINANCEIRO AMERICANO

- 4.1** O desenvolvimento histórico das atividades bancárias nos Estados Unidos levou a um sistema bancário duplo, com os bancos comerciais formados por autorização tanto pelos estados quanto pelo governo federal. Órgãos múltiplos regulam os bancos comerciais: o Office of the Comptroller, o Federal Reserve, o FDIC e as autoridades bancárias estaduais.
- 4.2** Os intermediários financeiros são instituições financeiras que adquirem fundos através da emissão de passivos e em troca utilizam estes fundos para adquirir ativos comprando títulos ou concedendo empréstimos. Os intermediários financeiros desempenham um papel importante no sistema financeiro porque reduzem os custos de transação e solucionam problemas criados pela seleção adversa e risco moral. Em consequência, os intermediários financeiros permitem que pequenos poupadores e tomadores se beneficiem da existência de mercados financeiros, aumentando por conseguinte a eficiência da economia.
- 4.3.** Os principais intermediários financeiros se encaixam em três categorias: (a) bancos comerciais, associações de poupança e empréstimo, bancos de poupança mútua e cooperativas de crédito; (b) instituições de poupança contratual - companhias de seguros de vida, companhias de seguros contra incêndio e acidentes e fundos de pensão; e (c) intermediários de investimento - companhias financeiras, fundos mútuos do mercado monetário. Funcionam também os Bancos Comunitários, instalados em bairros de grandes cidades.
- 4.4.** O governo regulamenta os mercados financeiros e os intermediários financeiros por três razões principais: aumentar a disponibilidade de informação aos investidores, assegurar a saúde do sistema financeiro e melhorar o controle da política monetária. As normas incluem a exigência de divulgação de informação ao público, restrições a quem pode montar um intermediário financeiro, restrições a quais ativos os intermediários podem reter, o fornecimento de seguro de depósito, exigências de reserva e a fixação de taxas de juros máximas que podem ser pagas sobre contas correntes e depósitos de poupança.

4.5. Principais Órgãos Normativos do Sistema Financeiro dos Estados Unidos

Órgão Normativo	Objeto de Regulamentação	Natureza das Regulamentações
Securities and Exchange Commission (SEC) (Comissão de Valores Mobiliários)	Bolsas organizadas e mercados financeiros	Requer divulgação de informação, restringe o comércio de informação privilegiada
Commodities Futures Trading Commission (CFTC) (Comissão de Commodities)	Bolsas de mercados futuros	Regulamenta os procedimentos de comercialização em mercados futuros
Office of the Comptroller of the Currency (Controladoria da Moeda)	Bancos comerciais com carta patente federal	Emite carta patente, examina os livros dos bancos comerciais com carta patente federal e impõe restrições aos ativos que eles podem possuir
National Credit Union Administration (NCUA) (Administração Nacional das Cooperativas de Crédito)	Cooperativas de crédito com carta patente federal	Emite carta patente, examina os livros das cooperativas de crédito com carta patente federal e impõe restrições aos ativos que elas podem possuir
Comissões estaduais bancárias e de seguros	Instituições depositárias com carta patente estadual	Emite carta patente, examina os livros dos bancos com carta patente estadual e das companhias de seguro, impõe restrições aos ativos que eles podem possuir, e impõe restrições à abertura de filiais
Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) (Entidade Federal de Seguro de Depósito)	Bancos comerciais, bancos de poupança mútua, associações de empréstimo e poupança	Provê seguro de até \$100.000 para cada depositante em um banco, examina os livros dos bancos segurados e impõe restrições aos ativos que eles podem possuir
Federal Reserve System (Sistema do Federal Reserve)	Todas as instituições depositárias	Examina os livros de bancos comerciais que são membros do sistema, estabelece as exigências de reserva para todos os bancos
Office of Thrift Supervision	Associações de empréstimo e poupança	Examina os livros das associações de empréstimo e poupança, impõe restrições aos ativos que elas podem possuir

5. "HOSPITALIDADE CASEIRA"

Considero um importante momento do "Program".

Compareci a dois convites para jantar em residências de famílias americanas. As recepções foram em Philadelphia e Raleigh.

Esta atividade permitiu-me um relacionamento social com trocas de informações sócio-culturais, econômicas e políticas junto aos anfitriões.

6. RESULTADOS

O "Program" possibilitou uma visão dos órgãos reguladores e conhecimento de outras importantes instituições privadas e governamentais. Percebi a importante atuação de todos os órgãos e instituições visitadas, e o meu entendimento é que todos contribuem com eficiência para a prosperidade econômica dos EUA e de toda a sociedade.

O "Program" forneceu-me condições para divulgar oportunamente o conhecimento adquirido, junto aos órgãos reguladores e instituições congêneres no Brasil.

Uma importante característica do "Program" é a continuidade da troca de informações entre o visitante e os profissionais técnicos americanos das instituições visitadas, inclusive com a possibilidade futura de recepcioná-los na Cidade do Rio de Janeiro.

7. AGRADECIMENTOS

Como sempre, em um projeto de tal envergadura há muitas pessoas a agradecer.

Em especial, agradeço as seguintes pessoas:

Jeannette C. Piña - Adida Cultural - Consulado Geral dos EUA - Rio de Janeiro - Brasil;

Victor Tamm - Consulado Geral dos EUA - Rio de Janeiro - Brazil;

Marta Etinne - U.S. Department of State - Washington, DC;

Mary K. Neal - Institute of International Education - Washington, DC, e

Louis V. Riggio - Interpreter .

United States Program

Mr. Aquiles Ferraz NUNES
Superintendent

Rio de Janeiro State Bank Association
Rio de Janeiro, Brazil

July 26 - August 15, 2003

Sponsored By

U.S. Department of State
Bureau of Educational & Cultural Affairs
SA-44, 301 Fourth Street, SW
Washington, DC 20547
Operations Center for Emergencies (202) 647-1512
Toll-Free Number: 1-(800) 827-3824

Mr. W. Charles Moore II
Director, Office of International Visitors

Ms. Essie Wilkes-Scott
Chief, Western Hemisphere Branch

Ms. Marta Etienne
Program Officer, Western Hemisphere Branch
Telephone: (202) 619-5272

Organized By

Institute of International Education (IIE)
1400 K Street, N.W., Suite 650
Washington, DC 20005
Telephone: (202) 898-0600
Toll-Free Number: (800) 424-8030 (For use outside of Washington, DC)

Ms. Nancy Overholt
Director, Professional Exchange Programs

Ms. Mary Neal, Program Manager
Home Telephone: (202) 526-2576

Ms. Eurica Huggins, Team Leader
Home Telephone: (202) 581-8722

Accompanied By

Mr. Louis Riggio
U.S. Interpreter

National Itinerary and Themes

Washington, DC July 27 - 31	Overview of Federalism in the U.S. Overview of U.S. Financial System Banking Regulation at the Federal Level
Philadelphia, Pennsylvania July 31 - August 3	Federal Reserve Bank Local Banking
Raleigh, North Carolina August 3 - 6	Regulation of Banking at the State Level
San Francisco, California August 6 - 9	Community Investment and Development: The Community Reinvestment Act Federal Reserve Bank
Austin, Texas August 9 - 13	Regulation of Banking at the State Level State Bank Charters U.S.-Brazil Economic Relations
New York, New York August 13 - 16	International Banking Credit-Rating Agencies Stock Markets

Your national program has been designed in cooperation with a private organization that serves State Department-sponsored International Visitors and other foreign leaders. More than 95 community affiliates of the National Council for International Visitors, provide professional programming, access to cultural activities, and home hospitality arrangements. These 'Councils for International Visitors' (CIVs) are staffed primarily by volunteers who are expert at sharing the resources of their communities with foreign visitors. CIVs also increase the knowledge and global awareness of the visitors' U.S. hosts and professional counterparts as they build enduring connections between U.S. citizens and exchange program participants from around the world.

IT IS IMPORTANT TO RECONFIRM ALL AIR RESERVATIONS UPON ARRIVAL IN EACH CITY.

If an emergency occurs and the itinerary must be changed, please do this only through American Express to avoid the cancellation of all subsequent reservations. Call (800) 394-6973 between the hours of 9:00 am - 6:00 pm Monday through Friday, and (800) 872-3057 at any other time. Identify yourself the code 'S-4TF5' and your name.

AQUILES FERRAZ NUNES

I attended at the invitation of the Embassy of the United States of America, in Brazil, the International Visitor Program sponsored by the United States State Department - Bureau of Educational Cultural Affairs in the period from 27/07/2003 to 16/08/2003.

Attended technical meetings with relevant professionals from regulatory agencies in the Financial System of the United States and also with professionals from Banks, Universities, Associations of Banks and the Senate. In meetings I presented my professional experience acquired in the performances in Brazilian Banks, knowledge of the Brazilian economy and the functioning of regulatory agencies in Brazil's Financial System.

Program and agencies visited:

Washington, DC - 27/07 to 31/07/2003

Institute of - International Education - IIE

- U.S. Department of State (Office of Economic Policy and Summit - WHS / eps)

Federal Deposit - Insurance Corporation - FDIC

Federal - Reserve Board

U. S. Department of the - Treasury

Export - Import Bank - of the United States

Inter-American Development - Bank

U.S. Senate - Office of Senator Paul Sarbanes

Securities and Exchange - Commission

- U.S. Department of Labor - Employee Benefits Security Administration

Americas Community - Bankers

Philadelphia, PA - 31/07 to 03/08/2003

Federal Reserve Bank of - Philadelphia

Pension Board of the - City of Philadelphia

First - Republic Bank

- Dinner Hospitality

Raleigh & Durham - North Carolina - 03/08 to 05/08/2003

North Carolina Credit - Union Division

RBC Centura - Bank

Home Hospitality -

Farmers - & Mechanics Bank

State Department of - Treasurer

San Francisco - California - 06/08 to 10/08/2003

Federal Reserve Bank -

Bank of the West -

First Bank and Trust -

- Community Bank of the Bay

Austin - Texas - 09/08 to 13/08/2003

Texas Credit Union - Department

Texas Department of - Banking

The University of Texas at - Austin

The University of - Texas at Austin

New York City - 13/08 to 16/08/2003

Fitch Ratings -

Medley Global Advisors -

NASDAQ - National Association of Securities Dealers

- Anti - Money Laundering Compliance Unit Bank Of America

The Program offered me the opportunity to exchange information, and can grasp the importance of the functioning of organs visited and how they contribute effectively to economic prosperity in the U.S. and throughout society. This enables participants to the Program, as was my case, to disclose the experience.

An important factor is that after the Program went to work in partnership with the Consulate General of the United States in the City of Rio de Janeiro - Brazil, receiving the technicians and experts invited by the American Consulate, who visit and make investments in the city of Rio de Janeiro. Realized by the entity that participate in the function of Director of Rural Credit, Financing and Investment of the State of Rio de Janeiro, events in partnership with the Senior Cultural Affairs Specialist U.S. Consulate General in Rio de Janeiro - Brazil.

Finally, I emphasize the efficient organization of the Program. It was very significant in my professional life.