

# Moçambique: sistema financeiro nos últimos 20 anos – realidades e perspectivas

Tópicos para uma conversa com gestores bancários e diferentes agentes económicos no IFBM – 28/10/2005

**António Pinto de Abreu**

**[antonio.abreu@bancomoc.mz](mailto:antonio.abreu@bancomoc.mz)**

**[tobreutt@yahoo.com.br](mailto:tobreutt@yahoo.com.br)**

# Razões pelas quais aceitei preparar os tópicos para esta conversa?

- O Banco de Moçambique – a nossa autoridade monetária, financeira e cambial – completou este ano 30 anos de existência
- A evolução do sistema financeiro tem vindo a ser suficientemente documentada nos últimos anos:
  - Há relatórios periódicos do BM;
  - Há relatórios periódicos das IC's
  - Há outras publicações e trabalhos sobre a matéria
  - Existem estatísticas disponíveis para fazer interessantes estudos de caso e análises de séries temporais longas
- Nos últimos 20 anos, o sistema financeiro tem operado uma série de mudanças filosóficas e estruturais profundas que importa analisar e sintetizar
- Há desafios, presentes e futuros, para o sistema financeiro que urge equacionar e perspectivar, sobretudo entre nós bancários



## Estrutura da apresentação

1. *Sistema financeiro*: uma síntese conceptual
2. Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005
3. Alguns Indicadores da realidade actual do Sistema Financeiro em Moçambique
4. Desafios e perspectivas



# SISTEMA FINANCEIRO: uma síntese conceptual





# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (1)

- ... 1985 – 1987
  - **Período do Sistema Financeiro de Economia Centralmente Planificada**
- Banco Central e Emissor com funções de principal banco comercial do país;
- Banca integrada e monopólios do Estado sobre a actividade e as instituições de intermediação financeira doméstica e com o exterior;
- Limitada ou inexistente diversificação de instituições e de produtos financeiros;
- Subordinação da intermediação financeira ao Plano Estatal Central de cada ano;
- Taxas de juro e de câmbio, preços e comissões, fixos, determinados pelas autoridades governamentais – repressão financeira



# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (2)

## ■ ... 1985 – 1987

### ● Legislação/regulamentação de referência

- Decreto 2/75, de 17 de Maio – Lei Orgânica do Banco de Moçambique
- Decreto 13/75, de 21 de Junho – sobre a *integração* do Departamento de Moçambique do BNU no BM
- Aviso do Banco de Moçambique, de 4 de Março de 1977, que define as bases para a fixação das taxas de câmbio;
- Lei 5/77, de 31 de Dezembro – sobre a *integração* da CBM, BCCI e do BCA no BM
- Lei 6/77, de 31 de Dezembro – cria o BPD
- Lei 2/80, de 16 de Junho, cria o Metical;





# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (3)

1987 – 1990

- **Período de Reforma do Sistema Financeiro no contexto do PRE**

- Ajustamento das taxas de câmbio;
- Ajustamento das taxas de juro;
- Controlo quantitativo e selectivo do crédito;
- Criação do Mercado Secundário de Câmbios;
- Estabelecimento do quadro normativo do exercício da actividade de intermediação financeira
- Criação do INSS e do SNSS



# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (4)

1991 – 1998

- **Período de reforma do Sistema Financeiro no contexto do PRES (1)**

- Reforma jurídico-legal:

- Lei 28/91 – regula a constituição e o funcionamento das IC's – licenciamento e encerramento decididos pelo Governo (abertura do sector à iniciativa privada, nacional e estrangeira)
- Lei 1/92 – define a natureza, os objectivos e as funções do BM como banco (exclusivamente) central do país;
- Lei 3/96 – Lei cambial, define regras sobre operações cambiais e o comércio de câmbios, reforçando o papel do BM como Autoridade Cambial ;
- Lei 5/98 – Lei da valorização do uso do cheque como meio de pagamento







# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (5)

1991 – 1998

- **Período de reforma do Sistema Financeiro no contexto do PRES (2)**

- Reforma jurídico-institucional:

- Lei 24/91 – Liberaliza a actividade seguradora e resseguradora;
- Decreto 3/92 – cria o BCM como corolário da separação de funções de banco comercial e de banco central dentro do BM;
- Decreto 45/94 – regula o contrato de locação financeira (*leasing*)
- Decreto 47/98 – regula o exercício de funções de crédito por pessoas singulares ou colectivas (microfinanças)
- Decreto 49/98 – cria a Bolsa de Valores de Moçambique;



# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (6)

1991 – 1998

- **Período de reforma do Sistema Financeiro no contexto do PRES (3)**

- Reforma de instrumentos de política:

- 1 de Abril de 1992 – unificação entre as taxas de câmbio do mercado oficial e do MSC → liberalização das taxas de câmbio
- Aviso 6/GGBM/93 – determina taxas de juro máximas e mínimas fixadas administrativamente
- Aviso 9/GGBM/94 – liberaliza as taxas de juro activas e passivas
- Aviso 4/GGBM/96 – formaliza o Mercado Cambial Interbancário (MCI)
- Aviso 12/GGBM/97 – cria o Mercado Monetário Interbancário (MMI)
- Controlo quantitativo do crédito através de limites de Activos Internos Líquidos

# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (7)

1999 – 2005

- **Período de reforma do Sistema Financeiro no contexto do PARPA (1)**

- Reforma jurídico-legal:

- Lei 15/99 – Regula o estabelecimento e o exercício da actividade das instituições de crédito e das sociedades financeiras – preconiza a constituição do fundo de garantia de reembolso de depósitos
- Decreto 48/2001 – regula a actividade dos auditores externos das IC's e SF's
- Lei 09/2004 – revê algumas das disposições da Lei 15/99, nomeadamente dando poderes ao BM para licenciar e mandar fechar IC's e SF's e permitindo a criação de novos tipos de instituições financieras





# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (8)

1999 – 2005

- **Período de reforma do Sistema Financeiro no contexto do PARPA (2)**

- Reforma jurídico-institucional:

- Decreto 54/99 – regula a constituição e o funcionamento dos fundos de investimento;
- Decreto 56/99 – regula a constituição e o funcionamento dos fundos de investimento de capital de risco;
- Decreto 56/2004 – regula o funcionamento das instituições microfinanceiras e da actividade de microfinanças



# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (9)

1999 – 2005

- **Período de reforma do Sistema Financeiro no contexto do PARPA (3)**

- Reforma de instrumentos de política:

- 2000 – controlo da oferta monetária deixa de ser exercido através de limites quantitativos e passa a ser feito por via das operações de MMI;
- 2005 – introduz-se o sistema multilateral de determinação das taxas de câmbio do MCI e de leilões de divisas;
- 2005 – controlo da oferta monetária passa a ser feito através da combinação entre operações do MMI e as do MCI





# Cronologia da evolução do Sistema Financeiro em Moçambique de 1985 a 2005 (10)

Algumas mudanças resultantes da reforma do sistema financeiro:

- Liberalização da actividade de intermediação financeira e maior integração interna entre diferentes segmentos
- Redução ou eliminação do monopólio do estado no sector financeiro
- Diversificação institucional e funcional do sector financeiro
- Maior abertura do sector financeiro ao mercado internacional
- Modernização do sistema financeiro



# Alguns Indicadores da realidade actual do Sistema Financeiro em Moçambique

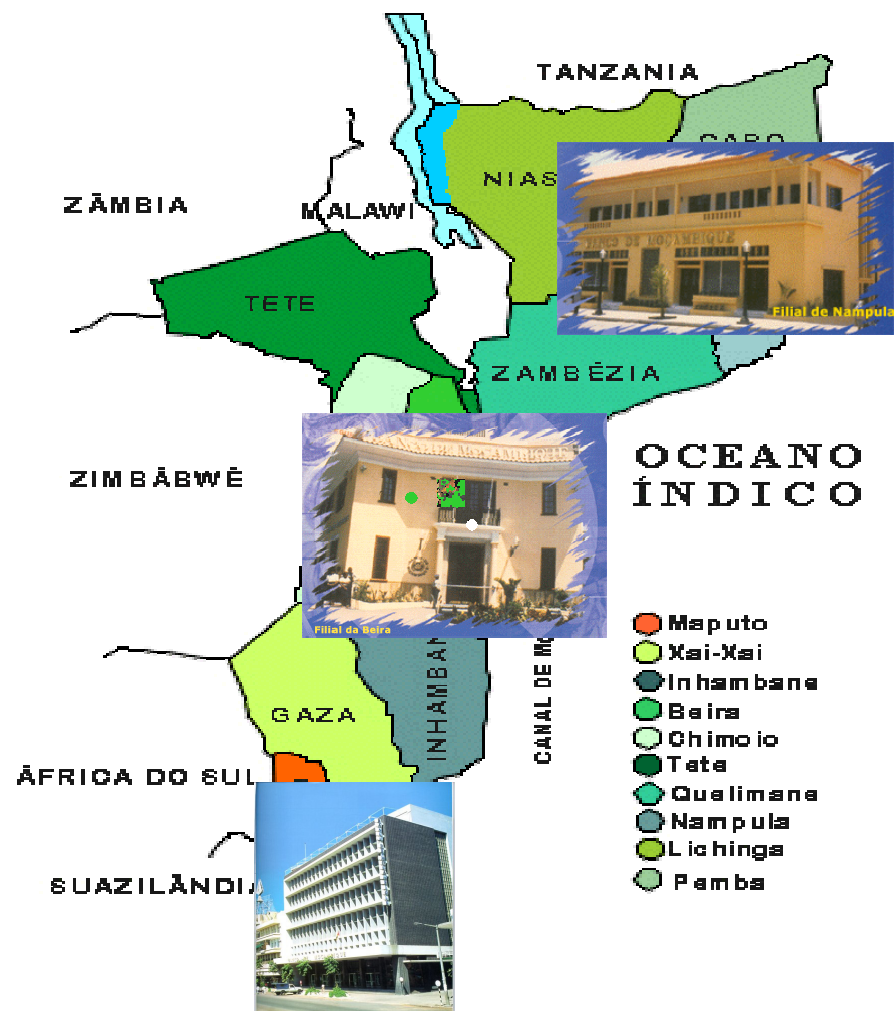
- Tipo de instituições
- Evolução do número de instituições
- Rede geográfica:
  - Das instituições
  - Das ATM's e POS's
- Importância da intermediação financeira:
  - Moeda sobre o PIB
  - Crédito sobre o PIB
  - Depósitos a prazo sobre total de moeda
  - Numerário em circulação



 Número de Instituições por ano seleccionado		1991	1995	2000	2004	2005
 Bancos comerciais e de investimento		3	5	11	12	13
 Cooperativas de crédito		0	0	3	5	5
 Operadores de microcrédito		0	0	9	45	47

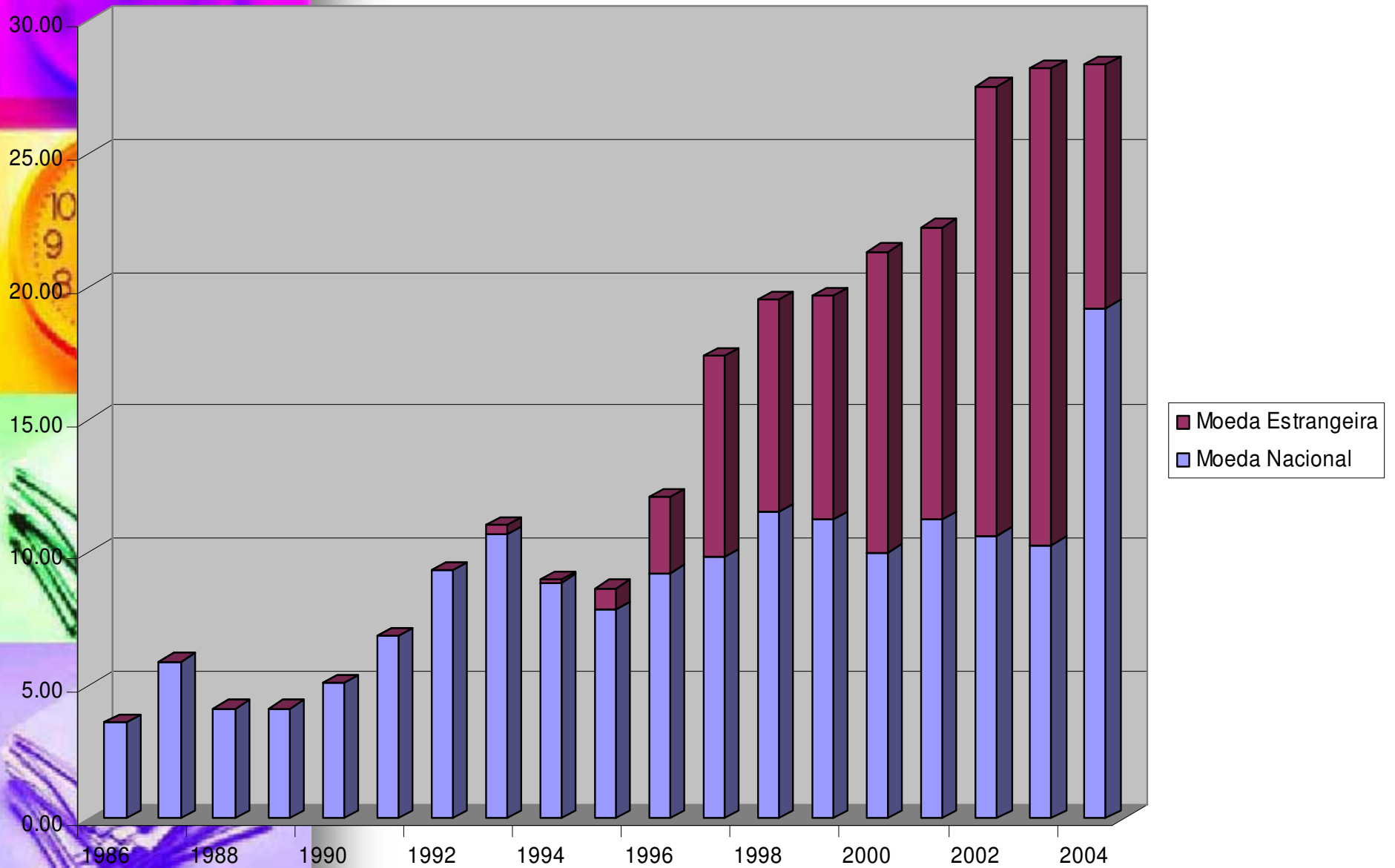
Rede bancária por província	1995	2003	2005
Maputo (Cidade+província)	93	110	120
Gaza	20	15	13
Inhambane	15	10	9
Manica	16	7	9
Sofala	33	19	19
Tete	11	8	9
Zambézia	16	10	8
Nampula	23	16	15
Cabo Delgado	14	6	6
Niassa	8	3	2
Total	249	204	210





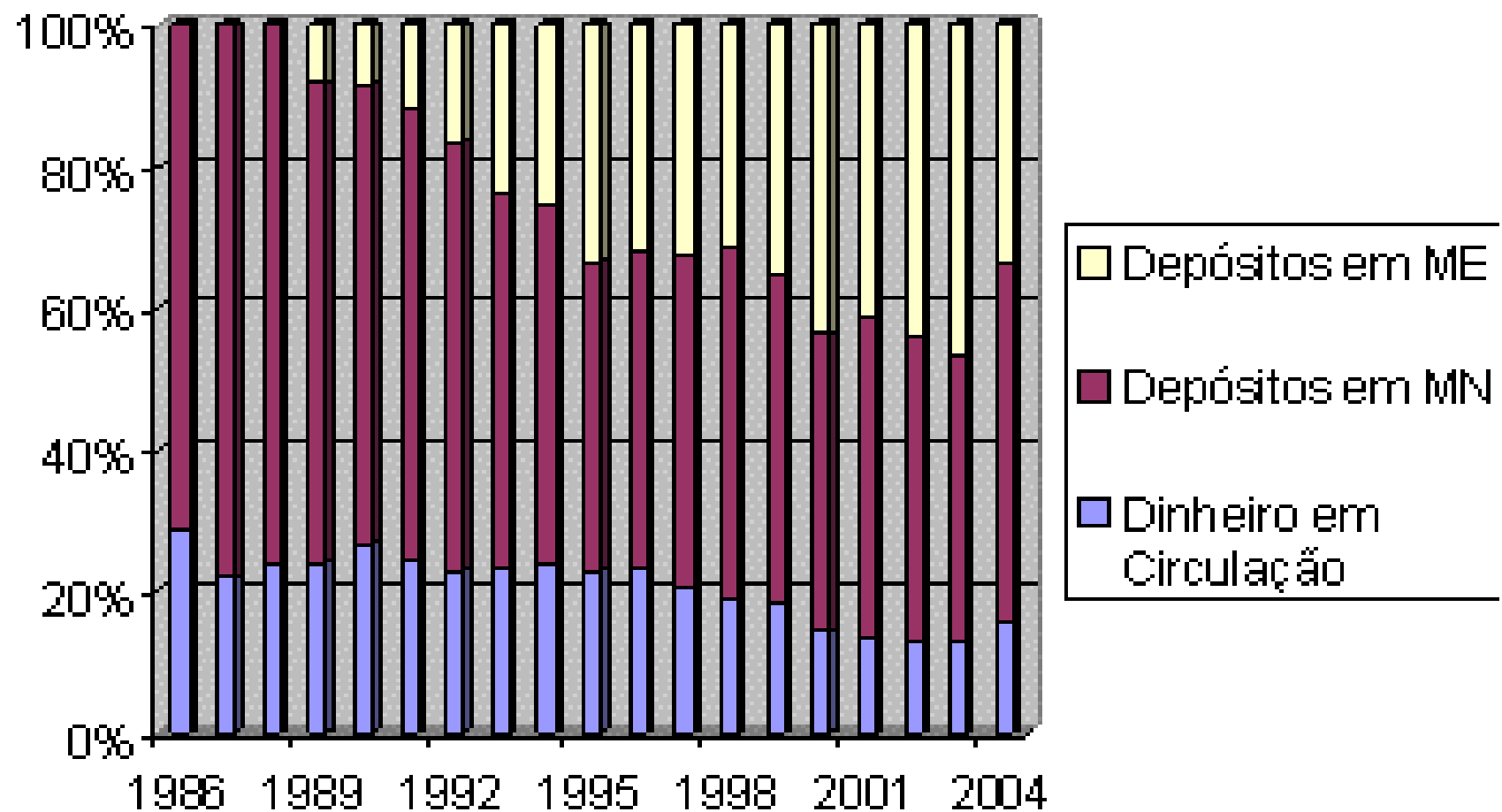
ATMs E POSs POR PROVÍNCIA	ATMs (2004-2005)	POSs (2004-2005)
Maputo (Cidad+Provinc)	194	1732
Gaza	11	75
Inhambane	11	83
Manica	11	22
Sofala	28	168
Tete	10	22
Zambézia	11	24
Nampula	26	140
Cabo Delgado	6	59
Niassa	6	3
Total	314	2328

## DEPÓSITOS A PRAZO (% DO M2)

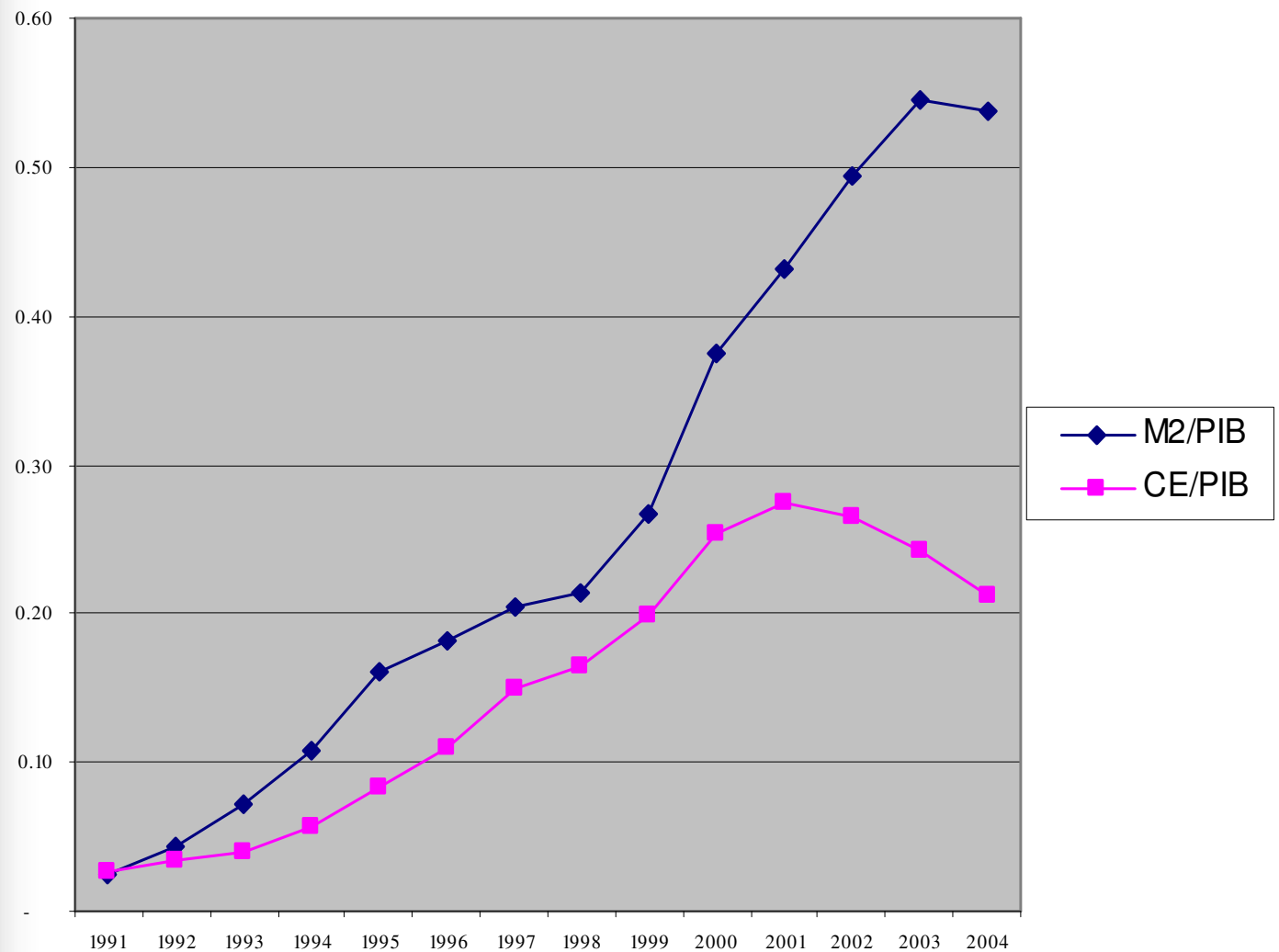




## COMPONENTES DO M2 POR MOEDA



# Oferta monetária e creditícia sobre o PIB



# Desafios e perspectivas

- Consolidação do STF e introdução do RTGS
- Nova família do Metical
- Introdução e implementação dos IFRS e dos IAS
- Alargamento do sector financeiro
  - Diferenciação geográfica dos capitais mínimos
  - Diferenciação institucional dos capitais mínimos
  - Serviços electrónicos
  - Externalização de alguns serviços bancários
- Microfinanças e estabilidade do sector financeiro
  - Supervisão e Corporate Governance
  - Dolarização
- ● Mercado Monetário/Mercado de Capitais e curvas de rendimento de mais longo prazo
  - Aprofundamento das operações interbancárias do MMI e sobretudo do MCI
  - Instrumentos financeiros e a questão fiscal
  - As operações do Estado e a previsibilidade do volume de operações na BVM
- ● Consolidação da transparência na concepção e implementação da política monetária
- ● Integração regional e globalização



# Bibliografia

- **Banco** de Moçambique, *Relatório Semestral*, Junho de 2005, Departamento de Supervisão Bancária, Maputo;
- **Cavaleiro**, Adelaide, *A estabilidade do Sistema Financeiro e o Papel dos Bancos Centrais*, Banco de Portugal, 24/09/2002, Departamento de Supervisão Bancária, Lisboa;
- **De Abreu**, António Pinto, *Sistema Financeiro em Moçambique*, Revista Xitimela nº 7, Janeiro-Junho de 1999, CFM, Maputo;
- **De Abreu**, António Pinto e **Baltazar**, Ruy Affonso, *Uma leitura compreensiva das políticas cambial e de comércio externo em Moçambique*, Revista Economia – 2ª Série, nº 5, Agosto de 1991, Maputo;
- **De Abreu**, Silvina Rodrigues, *O papel das taxas de juro em programas de ajustamento macroeconómico com restrições creditícias e mercado financeiro em processo de reforma: o caso moçambicano*, Staff Paper nº 3, Banco de Moçambique, Junho de 1996, Maputo;
- **De Sousa**, Waldemar Fernando, *Contribuição para a análise do impacto da unificação cambial em Moçambique (Março/92-Março/93)*, Staff Paper nº 2, Banco de Moçambique, Setembro de 1993, Maputo;
- **Maleiane**, Adriano Afonso, *Moçambique: as etapas da programação do crédito no contexto do programa de reabilitação económica e social*, Staff Paper nº 6, Banco de Moçambique, Março de 1997, Maputo;
- **Pimpão**, Adelino Jeque, *Cronologia dos principais desenvolvimentos da política cambial em Moçambique: Junho de 1975 a Junho de 1996*, Staff Paper nº 4, Banco de Moçambique, Setembro de 1996, Maputo;

