

1. **Back office:** Termo do inglês que significa “retaguarda operacional”. Área de fundos de pensão, fundos de investimento e demais instituições financeiras que apóia e controla as operações realizadas na ponta negociadora.

2. **Balança comercial:** Registra o resultado das transações de bens (exportações e importações) entre um país e o resto do mundo. Caso o valor das exportações supere o das importações, a balança comercial apresenta um superávit, caso o contrário ocorra, há um déficit da balança comercial. O saldo da balança comercial é parte integrante do saldo do Balanço de Pagamentos de um país.

3. **Balança de Serviços:** Um dos componentes da conta do Balanço de Pagamentos de um país, em que são registradas algumas transações com o exterior. A balança de serviços é dividida em duas partes: serviços de fatores - inclui os pagamentos efetuados e recebidos relacionados com fatores de produção, como por exemplo, lucros, salários, juros e dividendos; serviços de não fatores - inclui os pagamentos efetuados e recebidos de fretes e seguros de produtos importados, direitos autorais, *royalties*, gastos com viagens internacionais, etc.

4. **Balancete:** Balanço parcial da situação econômica e do patrimônio de uma empresa, que se refere a um período específico do exercício social da empresa. Ao contrário do balanço patrimonial, que é divulgado com periodicidade específica, o balancete pode ser publicado sempre que se fizer necessário.

5. Balanço

a. **Balanço de Capitais:** Termo que se refere a um dos itens que compõem o balanço de pagamentos de um país. A conta de balanço de capitais inclui os empréstimos, financiamentos, investimentos ou amortizações feitas no país em um determinado período de tempo.

b. **Balanço de Pagamentos:** O Balanço de Pagamentos registra o resultado de todas as transações (bens, serviços, transferências e fluxos de capital) entre um país e o resto do mundo em um determinado período de tempo.

c. **Balanço patrimonial:** Demonstração contábil que explicita o Patrimônio e o Patrimônio Líquido da empresa no fim do exercício social. O balanço patrimonial é constituído pelo Ativo (bens e direitos), pelo Passivo (obrigações para com terceiros) e pelo Patrimônio Líquido (recursos próprios de empresa).

d. **Balço social:** Criado no final dos anos 60, nos EUA, o termo balanço social remete à prática de divulgação por parte de algumas empresas de ações socialmente responsáveis levadas a cabo por elas junto a seus públicos interno (funcionários e acionistas) e externo (clientes, fornecedores e sociedade em geral). A idéia é demonstrar, através de relatórios periódicos, o comprometimento ético da organização com causas como a preservação do meio ambiente e o combate à pobreza. No Brasil, esta prática ganhou bastante impulso no último decênio, principalmente a partir de campanhas como a Ação da Cidadania contra a Fome, a Miséria e pela Vida, instituída pelo sociólogo Herbert de Souza, o Betinho, no final dos anos 90. Ainda que muitas empresas abracem a causa por modismo ou apenas como uma ação de marketing, outras têm efetivamente contribuído em suas áreas de influência para combater os dois principais males do mundo contemporâneo: a miséria e a degradação ambiental. A divulgação dessas ações funcionaria como um selo de qualidade perante a sociedade.

6. **Banco:** Instituição que tem entre suas principais obrigações acolher depósitos à vista e conceder empréstimos, assim como negociar com títulos públicos ou privados.

a. **Banco central:** Caracteriza-se por ser o emprestador de última instância do sistema financeiro e que possui a responsabilidades de emitir a moeda nacional como também administrar os meios de pagamentos, o nível das taxas de juros, a disponibilidade de crédito, o nível das reservas internacionais e o valor externo da moeda.

b. **Banco Central do Brasil (Bacen):** Vinculado ao Ministério da Fazenda, o Banco Central do Brasil, com sede em Brasília, é a principal autoridade monetária do País. Também conhecido como “banco dos bancos”, cabe ao Bacen, dentre diversas funções, efetuar o recolhimento compulsório junto às demais instituições financeiras de um percentual, que já chegou a 45%, em setembro de 2000, sobre o volume de depósitos à vista ou a prazo que estas captam diariamente no mercado. O objetivo desta medida é a regulação da oferta e da demanda de dinheiro na praça. Outra atribuição que merece destaque é a emissão da moeda nacional, o Real, seja em formato metálico ou de papel, fabricada em suas próprias oficinas. A expressão “banco dos bancos” deve-se ao fato de o Bacen ser o órgão regulador de qualquer instituição financeira que se proponha a operar no território nacional. Mas sem dúvida, o Banco Central tem recebido nos últimos tempos uma atenção maior da mídia especializada por seu outro mecanismo de controle do meio circulante: a fixação das taxas de juros. Com uma economia mundial cada vez mais dinâmica e com ativos globalizados, os bancos centrais nacionais assumem crescente papel estratégico para a regulação dos montantes que circulam interna e externamente, procurando coibir fenômenos como a inflação e desequilíbrios cambiais.

c. **Banco Central Europeu:** O BCE - Banco Central Europeu foi instituído em 30 de junho de 1998 e, desde 1o. de janeiro de 1999, tem por missão assegurar a execução da política monetária europeia definida pelo Sistema Europeu de Bancos Centrais. Os órgãos de decisão do BCE (o Conselho do BCE e a Comissão Executiva) dirigem o SEBC - Sistema Europeu de Bancos Centrais, que têm a seu cargo a gestão da massa monetária, a condução das operações cambiais, a detenção e a gestão das reservas cambiais oficiais dos Estados-membros e a promoção do bom funcionamento dos sistemas de pagamento.

d. **Banco comercial:** Instituição financeira que recebe depósitos à vista e efetua empréstimos de curto prazo. Faz também transferência de fundos entre praças e opera junto ao público em geral.

e. **Banco de Compensações Internacionais (*Bank for International Settlements - BIS*):** O BIS é uma organização internacional que busca a estabilidade monetária e financeira do sistema financeiro mundial através do estímulo à cooperação entre bancos centrais e agências financeiras. Além disso, o BIS atua como banco para bancos centrais oferecendo serviços relacionados às suas operações financeiras.

f. **Banco de desenvolvimento:** Instituição financeira pública que destina-se a ofertar financiamentos de longo prazo com vistas ao suporte de investimentos de longo prazo de maturação.

g. **Banco de investimento:** Instituição financeira privada voltada à captação de recursos para empresas, outras instituições financeiras, entidades governamentais, etc. Também oferece serviço de consultoria para empresas e instituições financeiras na área de fusões e aquisições, assim como reestruturação de atividades, ou participação acionária. Além disso, oferece serviços na área de gestão de recursos de terceiros, organiza e administra fundos de investimentos.

h. **Banco Interamericano de Desenvolvimento (BID):** Instituição voltada à execução de programas de desenvolvimento exclusivamente nos países das Américas do Sul, Central e do Norte. Em tais programas o BID financia governos dos países membros e investimentos empresariais quando capitais privados não estão disponíveis, como também fornece assistência técnica para a preparação, financiamento e implementação de projetos de desenvolvimento.

i. **Banco múltiplo:** Tipo de instituição financeira que atua de forma simultânea em no mínimo dois dos seguintes segmentos: banco comercial, banco de investimento ou banco de desenvolvimento, sociedade de crédito imobiliário, sociedade de crédito, financiamento e investimento, ou sociedade de arrendamento mercantil.

Contudo, obrigatoriamente deve atuar no segmento de banco comercial ou de banco de investimento.

j. **Banco Mundial:** Fundado sobre os escombros da Segunda Guerra Mundial, em julho de 1944, em Bretton Woods, EUA, o Banco Mundial foi criado naquele momento com a perspectiva de auxiliar na reconstrução da Europa e do Japão nos anos que se seguiriam ao encerramento das hostilidades. Alcançado o objetivo inicial, a instituição continuou a existir, incorporando cada vez mais membros e ampliando sua área de atuação. Atualmente, é composto por 185 países associados e fornece através de suas instituições afiliadas (Bird - Banco Internacional de Reconstrução e Desenvolvimento; AID - Associação Internacional de Desenvolvimento; IFC - Corporação Financeira Internacional; Amgi - Organismo Multilateral de Garantia de Investimentos; Ciadi - Centro Internacional para Acerto de Divergências Relativas a Investimentos) os meios técnicos e financeiros para que seus membros possam solucionar problemas estruturais.

k. **Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES):** Vinculado ao Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio Exterior, o BNDES foi criado em 1952, como uma autarquia federal, voltada para o apoio a projetos que levem ao desenvolvimento do País. Como banco que é, possui linhas de financiamento com prazos e taxas mais atraentes do que as instituições do varejo, sendo muito procurado por indústrias, empreiteiras e empresas exportadoras, que buscam investimentos em larga escala para equipamentos, obras e até a instalação de parques industriais. Mais recentemente, a instituição tem diversificado sua carteira de financiamentos, fornecendo créditos para a indústria cultural e para empresas de menor porte, através do Cartão BNDES.

7. **Base de Cálculo:** Valor utilizado para um cálculo com fim específico. No caso dos rendimentos que servem de base de cálculo de Imposto de Renda, as contribuições feitas para a previdência podem ser abatidas desta base de incidência, até o limite de 12% da renda bruta anual, diminuindo assim o imposto a ser recolhido.

8. **Base Técnica:** o mesmo que hipótese atuarial. Conjunto de hipóteses de natureza biométrica, econômicas, financeiras e demográficas utilizadas na elaboração das premissas atuariais do Plano de Benefícios da Entidade de Previdência.

9. **Basis Point:** Termo do inglês que significa “ponto-base”. Um ponto base é igual a 0,01%; 1% equivale a 100 pontos-base.

10. **BDR - Brazilian Depositary Receipt:** Sigla em inglês que denomina o Certificado de Depósito de Valores Mobiliários de natureza semelhante aos ADRs, com a diferença de que este certificado representa valores emitidos por companhia com sede no exterior e é emitido por banco depositário no Brasil. Fica a cargo da instituição custodiante manter, no país de origem dos valores mobiliários, o certificado de custódia dos BDRs. Vale ressaltar que para prestar tais serviços a instituição precisa de autorização da CVM - Comissão de Valores Mobiliários.

11. **Bem de raiz:** Imóveis ou terrenos.

12. **Benchmark:** Termo do inglês que significa “termo de referência”. Indicador usado para medir o desempenho comparativo de um ativo em um certo período de tempo.

13. **Beneficiário:** Pessoa que, de acordo com o regulamento de um Plano de Benefícios, tem direito de gozar de benefício de prestação continuada ou outra modalidade de benefício previsto.

14. **Benefício:** 1. Valor pago ao participante dos planos de pensão, com base no estabelecido no regulamento do plano. Os chamados benefícios de risco são os valores liberados após a ocorrência de um fato gerador, que pode ser a invalidez ou morte do participante. 2. Montante que o segurador deve pagar na liquidação do contrato e que normalmente consiste em uma renda.

a. **Benefício Definido (BD):** Plano de previdência complementar onde o que está definido é o benefício a ser recebido na aposentadoria. Como o saldo das contribuições não está dividido em contas individuais, pode haver déficit, sendo que esse risco fica a cargo da empresa patrocinadora do plano.

b. **Benefício de caráter previdenciário:** Todo pagamento feito a assistido em função da ocorrência de eventos de sobrevivência, invalidez, morte, reclusão ou doença.

c. **Benefícios Complementares:** São benefícios que podem ser adquiridos adicionalmente ao benefício principal.

d. **Benefício Mínimo:** Valor mínimo de benefício a ser concedido pela EFPC ou EAPC, sendo este estabelecido no Regulamento do plano.

e. **Benefícios de Pagamento Único:** São aqueles cujo pagamento é efetuado em uma só prestação. São também conhecidos como benefícios *pay-as-you-go*.

f. **Benefícios do Plano com a Geração Atual:** Conta contábil que registra, para os

planos BD, o valor presente dos benefícios a serem concedidos aos integrantes da geração atual que ainda não estejam em gozo de benefício, líquido do valor atual das contribuições futuras por eles devidas quando vierem a receber o benefício. Para os planos CD, tal conta registra o montante efetivamente acumulado nas contas de participantes que ainda não estejam em gozo de benefício.

g. **Benefícios do Plano com a Geração Futura:** Conta contábil que registra o valor presente dos benefícios a serem concedidos aos integrantes das gerações futuras, líquido do valor atual das contribuições futuras por eles devidas quando do recebimento do benefício.

h. **Benefícios de Prestação Continuada:** Pagamentos mensais contínuos, tais como aposentadorias, pensões, rendas mensais vitalícias, etc.

i. **Benefício Proporcional Diferido:** Instituto previdenciário que confere ao participante o direito a receber no momento especificado em Regulamento os benefícios proporcionais ao tempo de contribuição quando esta foi interrompida em virtude da cessação de seu vínculo empregatício ou associativo. Para ter direito ao recebimento do Benefício Proporcional Diferido é preciso comprovar que houve contribuição contínua por pelo menos três anos ao fundo de pensão.

j. **Benefício Saldado:** benefício decorrente de período descontínuo do Plano de Benefícios. Sua concessão obedece as condições estabelecidas no Regulamento do Plano, quando houver.

15. **Bens:** ativos

a. **Bens de capital:** Máquinas e equipamentos utilizados para a produção de outros bens.

b. **Bens de consumo duráveis:** Engloba os bens de consumo que prestam serviço por um período de tempo relativamente longo, como é o caso, por exemplo, das máquinas de lavar roupa, geladeiras, e até mesmo dos automóveis.

c. **Bens de produção:** Muitas vezes o termo é usado como sinônimo de bens de capital, mas em alguns casos é usado para denominar, além dos bens de capital, os bens intermediários e as matérias primas.

d. **Bens intermediários:** Bens manufaturados ou matérias-primas processadas empregadas na produção de outros bens. Os bens intermediários também podem ser definidos como os insumos que uma empresa compra de outra para a elaboração dos seus produtos. Um exemplo disto é a bobina de aço produzida

pelas siderúrgicas, que é considerada um bem intermediário na fabricação de um automóvel.

16. **Black:** Termo do inglês que significa “negro”. Mercado clandestino de moeda estrangeira no Brasil.

17. **Block Trade:** Termo do inglês que significa “negociação em bloco”. Compra ou venda envolvendo de uma só vez grande volume de ações em uma bolsa de valores.

18. **Blue Chip:** Termo pelo qual são designadas as ações mais negociadas numa bolsa de valores.

19. **BM&F (Bolsa de Mercadorias e Futuros):** Como indica o próprio nome, a BM&F é um mercado onde são negociados ativos com vencimentos em datas futuras e com preços determinados previamente. Os investidores neste mercado buscam a eliminação de riscos quanto à possível variação de preços. As operações na BM&F são fechadas diretamente entre comprador e vendedor que, mediante contrato, se comprometem a efetivar o negócio na data apazada, de acordo com os valores previamente estabelecidos. As operações podem ocorrer na sala de negociação da Bolsa, durante os pregões públicos diários, ou on-line, através do sistema GTS - Global Trading System.

20. **Boa-fé:** 1. Normativo tácito que obriga as partes envolvidas em um contrato a agir no cumprimento da lei e dos termos especificados no mesmo. 2. Ausência de intenção de prejudicar alguém.

21. **Bolha:** Jargão de mercado usado nos casos em que a cotação de um ativo subiu de maneira acentuada sem uma razão aparente ou fundamentos confiáveis. Nesses casos, em geral os investidores tendem a agir de maneira irracional até que a bolha estoure, o que pode levar a cotação do ativo a reverter rapidamente a tendência anterior.

22. **Bolsa de Valores:** Lugar onde se negociam títulos e valores mobiliários (sobretudo ações, opções, direitos e debêntures). A negociação pode se dar por meio de pregão ao vivo ou eletrônico. Somente as ações mais negociadas participam do pregão ao vivo. A maior bolsa de valores do Brasil é a Bovespa -Bolsa de Valores de São Paulo, enquanto a maior bolsa do mundo é a NYSE - *New York Stock Exchange*.

23. **Bond:** Termo do inglês que significa “bônus”. Similares às notas promissórias, os bônus são obrigações de renda fixa que são emitidas por empresas, bancos ou governos. Um bônus é um certificado de dívida no qual o emissor se compromete a pagar um montante específico

de juros em intervalos pré-determinados, durante um período de tempo, além de pagar também o montante da emissão, ou seja, o principal da dívida, na data de vencimento.

24. **Bonificação em ações:** 1. Distribuição de resultados da companhia mediante distribuição de ações.

25. **Bônus de subscrição:** Termo usado para designar obrigações negociáveis emitidas por uma empresa que dão direito à subscrição de novas ações desta mesma empresa, dentro de um prazo estabelecido e por um preço que esteja de acordo com o limite do aumento de capital autorizado em seu estatuto. Caso o acionista desista de efetuar a compra durante este período, ele perderá o direito à subscrição e não terá direito à restituição do dinheiro pago antecipadamente.

26. **Bookbuilding:** Evento de consulta prévia para definição de remuneração de títulos ou valores mobiliários que estejam sendo estruturados e que em breve serão lançados no mercado. Baseia-se na quantidade que investidores têm disposição para adquirir, em diferentes faixas de remuneração.

27. **Book value:** Termo do inglês que significa “valor nos livros”. Trata-se do valor contábil das ações de uma empresa.

28. **Boom:** Fase no mercado de ações em que o volume de transações ultrapassa, acentuadamente, os níveis médios em determinado período, com expressivo aumento das cotações.

29. **Bovespa – Bolsa de Valores de São Paulo:** Há mais de um século em funcionamento, a Bovespa é atualmente o maior mercado de ações da América Latina, concentrando 70% dos papéis negociados na região. Uma de suas peculiaridades é a capacidade de se adaptar às necessidades do mercado mundial. Em 2005, passou a ser totalmente eletrônica, extinguindo o clássico pregão viva-voz. Em setembro de 2007, mais uma vez demonstrou essa capacidade ao abrir o seu capital. Estima-se que nos últimos anos tenha negociado em média \$1,8 bilhão de dólares por dia.

30. **Bovespa – Bolsa de Valores de São Paulo:** Sociedade anônima criada com a finalidade de manter sistema de negociação eletrônico ou local, adequado ao encontro de seus membros e à realização de transações de compra e venda de títulos e valores mobiliários registrados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários, em mercado livre e aberto, especialmente organizado e fiscalizado pelos seus membros, pela autoridade monetária e, em especial, pela própria CVM.



31. **Bovespa fix:** Mercado criado pela Bolsa de Valores de São Paulo para a negociação de títulos de dívida corporativa, ou seja, instrumentos de renda fixa brasileiros que não tenham sido emitidos pelo Governo. Assim, o Bovespa Fix funciona como um ambiente integrado para a negociação, liquidação e custódia de títulos de renda fixa privada. Dentre os principais instrumentos negociados, destacam-se as debêntures e as notas promissórias. Os negócios com títulos de renda fixa no Bovespa Fix são realizados por meio do Sisbex, sistema eletrônico que oferece uma série de facilidades apropriadas para esse mercado.

32. **Break-even point:** Termo do inglês que significa “ponto de equilíbrio”. 1. Ponto no qual ocorre uma igualdade entre despesas e receitas de uma empresa ou de uma operação específica.

33. **Broker:** Termo do inglês que significa “corretor”. Agente que faz a intermediação entre comprador e vendedor de ativos financeiros, transacionados em bolsas de valores.

