

Os dois circuitos do regime cambial da China

Onde o yuan é conversível livremente — e onde só mediante registro

Zona 1

Transações correntes (current account)

- Comércio de bens
- Serviços
- Rendas

Conversão livre, mediante documentos comprobatórios

Zona 2

Transações de capital (capital account)

- Integralização do capital social
- Empréstimos externos
- Investimento direto

Somente mediante registro e dentro dos limites

Requisito comum aos dois circuitos: a autenticidade da operação

SAFE Guidelines on Foreign Exchange Businesses under Capital Accounts, edição de 2024

Quem de fato registra as operações de câmbio

A Circular 13 (Hui Fa [2015] No. 13) transferiu o registro para os bancos

desde 1º de junho de 2015



Empresa de capital estrangeiro (FIE)

Apresenta os documentos ao seu banco



Banco agente autorizado

Confere a documentação e insere os dados no sistema



SAFE

Supervisão indireta por meio do sistema de informações de transações de capital



~~Guichê da SAFE para protocolo de documentos~~

não existe

Importante

A recusa do banco agente equivale, na prática, à recusa do regulador

Registro cambial na entrada

Três etapas entre a licença comercial e o primeiro pagamento operacional

até 30 dias após a abertura das contas

Etapa 1

Abertura da conta de capital

Após a licença comercial. Sem essa conta, não há como integralizar o capital



Etapa 2

Registro cambial

O banco agente insere os dados da FIE no sistema da SAFE



Etapa 3

Ingresso e conversão do capital

Conversão conforme o uso, vinculada a despesas reais

O capital social (registered capital) deve ser integralizado em até 5 anos a partir da data de registro

Duas formas de financiar uma empresa na China

Capital não se devolve; empréstimo se registra e tem limite

Capital social

- Aporte por prazo indeterminado
- Integralização em até 5 anos
- Não pode ser retirado
- Remuneração apenas via dividendos

Empréstimo externo do sócio

- Registrado como passivo transfronteiriço
- Limite de subcapitalização de **2:1** para empresas não financeiras
- **5:1** para as financeiras
- Juros acima do limite não são dedutíveis do imposto de renda corporativo

Empréstimo não registrado

O banco não processa nem o ingresso do principal nem o pagamento de juros

O que o banco verifica nos pagamentos correntes

Mercadoria se comprova com documentos de embarque; serviço, com a justificativa do valor

Via 1

Pagamento de mercadorias

- ✓ Contrato e invoice
- ✓ Documentos de transporte
- ✓ Conhecimento de embarque, declaração aduaneira
- ✓ Comprovação do embarque efetivo

Via 2

Pagamento de serviços

- ✓ Contrato e invoice
- ✓ Justificativa do valor
- ✓ Retenção na fonte: **10%** mais tributos indiretos
- ✓ Retido pelo pagador chinês como agente de retenção (withholding agent)

O primeiro pagamento a uma nova contraparte é analisado com mais rigor

A verificação leva 2 a 3 dias úteis a mais

Quatro condições para remeter dividendos da China

O banco verifica cada degrau sob controle da SAFE

10% → 5%

1

Auditoria das demonstrações anuais

Lucro distribuível confirmado

2

Compensação de prejuízos e reserva

Prejuízos de exercícios anteriores compensados; 10% do lucro anual destinados à reserva legal (até 50% do capital social)

3

Pagamento de tributos

Imposto de renda corporativo pago; imposto sobre dividendos retido

4

Registro fiscal da remessa

Documentação do pagamento ao exterior protocolada

Alíquota básica de retenção na fonte: 10%

O acordo para evitar a dupla tributação com o país do investidor pode reduzi-la — em alguns acordos, a 5% com participação mínima de 25% e status de beneficiário efetivo

CONTACTS

VITA LIBERTA LIMITED

www.vitaliberta.hk

Office room 68, 7/F, Woon Lee Commercial Building, 7 Austin Ave, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong

+852 6841 6177



legal@vitaliberta.com



Hangzhou office (China):

Room 815, Building 3, Zhonghao Wangjiang International, No. 332 Wangjiang East Road, Shangcheng District, Hangzhou City

Direct line:

+86 130 7361 7169