

## ANEXO 5: QUADRO DE MOVIMENTO DA DÍVIDA DIRETA DO ESTADO

### Quadro 24 – Dívida direta do Estado (ótica da Contabilidade Pública; EUR milhões)

	Saldo em		Janeiro - Dezembro 2015			Saldo em	
	31-Dez-14	Estrutura	Emissões	Amortizações	Outros	31-Dez-15	Estrutura
<b>1. Dívida denominada em Euros (excluindo ajuda externa)</b>	<b>133.289</b>	<b>61,4%</b>	<b>71.855</b>	<b>54.254</b>	<b>-1.365</b>	<b>149.526</b>	<b>66,1%</b>
Transaccionável	109.957	50,6%	42.457	31.171	-1.365	119.879	53,0%
ECP (valor descontado)	0	0,0%	0	0	0	0	0,0%
BT (valor descontado)	16.242	7,5%	17.115	18.334	0	15.023	6,6%
Obrigações do Tesouro (OT)	92.400	42,6%	25.343	12.468	-1.410	103.865	45,9%
Outras Obrigações	51	0,0%	0	0	0	51	0,0%
MTN	1.251	0,6%	0	369	49	931	0,4%
Obrigações de Retalho	13	0,0%	0	0	-4	9	0,0%
Não Transaccionável	23.332	10,7%	29.398	23.083	0	29.647	13,1%
Certificados de Aforro	12.142	5,6%	1.347	696	0	12.793	5,7%
Valor de aquisição	8.087	3,7%	1.071	535	0	8.624	3,8%
Juros capitalizados	4.054	1,9%	275	161	0	4.169	1,8%
Certificados do Tesouro	5.047	2,3%	2.929	50	0	7.926	3,5%
CEDIC	4.436	2,0%	21.660	20.597	0	5.499	2,4%
CEDIM	580	0,3%	19	399	0	200	0,1%
Contas margem	0	0,0%	2.106	0	0	2.106	0,9%
Outros	1.127	0,5%	1.336	1.342	0	1.122	0,5%
<b>2. Dívida denominada em moedas não Euro (excluindo ajuda externa)</b>	<b>4.832</b>	<b>2,2%</b>	<b>0</b>	<b>975</b>	<b>525</b>	<b>4.382</b>	<b>1,9%</b>
Transaccionável	4.832	2,2%	0	975	525	4.382	1,9%
ECP (valor descontado)	0	0,0%	0	0	0	0	0,0%
Outras Obrigações	182	0,1%	0	37	14	159	0,1%
MTN	4.650	2,1%	0	938	511	4.223	1,9%
Não Transaccionável	0	0,0%	0	0	0	0	0,0%
<b>3. PAEF</b>	<b>79.005</b>	<b>36,4%</b>	<b>0</b>	<b>8.448</b>	<b>1.898</b>	<b>72.455</b>	<b>32,0%</b>
FEEF / EFSF	27.328	12,6%	0	0	0	27.328	12,1%
MEEF / EFSM	24.300	11,2%	0	0	0	24.300	10,7%
FMI / IMF	27.377	12,6%	0	8.448	1.898	20.827	9,2%
<b>4. Dívida total (1.+ 2.+ 3.)</b>	<b>217.126</b>	<b>100,0%</b>	<b>71.855</b>	<b>63.677</b>	<b>1.058</b>	<b>226.363</b>	<b>100,0%</b>
<b>5. Efeito cambial de cobertura de derivados (líquido)</b>						<b>-2.424</b>	
	-1.344						
<b>6. Dívida total após cobertura de derivados (4.+ 5.)</b>						<b>223.939</b>	
	<b>215.782</b>						

**Nota:** Os saldos em dívida encontram-se ao valor nominal (exceto os instrumentos emitidos a desconto que se encontram ao valor descontado), valorizados à taxa de câmbio do final do período, enquanto os valores de emissões e de amortizações estão ao valor de encaixe. A coluna Outros inclui variações cambiais, mais- ou menos-valias nas emissões e nas amortizações e a variação do valor da renda perpétua e dos consolidados.

Fonte: IGCP