

ANEXOS

ANEXO 1: NECESSIDADES E FONTES DE FINANCIAMENTO EM 2016

Quadro 11 – Necessidades e fontes de financiamento do Estado numa ótica de contabilidade orçamental pública

(EUR milhões)	2015	2016 E
1. NECESSIDADES LÍQUIDAS DE FINANCIAMENTO	11.845	7.718
Défice orçamental	5.606	6.132
Aquisição líquida de ativos financeiros (exceto privatizações)	6.239	2.128
Dotação para FRDP		-542
2. AMORTIZAÇÕES E ANULAÇÕES (Dívida Fundada)	43.452	38.472
Certificados de Aforro + Certificados do Tesouro	746	778
Dívida de curto prazo em euros	20.677	22.627
Dívida de médio e longo prazo em euros	13.241	10.746
Dívida em moedas não euro	9.423	4.647
Fluxos de capital de <i>swaps</i> (líq.)	-634	-326
3. NECESSIDADES BRUTAS DE FINANCIAMENTO (1. + 2.)	55.298	46.190
4. FONTES DE FINANCIAMENTO	59.382	52.976
Saldo de financiamento de Orçamentos anteriores	7.025	4.090
Emissões de dívida relativas ao Orçamento do ano	52.357	48.886
Emissões de dívida no Período Complementar	0	0
5. SALDO DE FINANCIAMENTO PARA EXERCÍCIOS SEGUINTE (4. - 3.) ⁽¹⁾	4.090	6.777
p.m. 6. Discrepância estatística	5	-9
p.m. EMISSÕES DE DÍVIDA NO ANO CIVIL (Dívida Fundada)	52.357	48.886
Relativas ao Orçamento do ano anterior (Período Complementar)	0	0
Relativas ao Orçamento do ano	52.357	48.886

⁽¹⁾ Como se poderá verificar pela comparação com o quadro seguinte, o saldo de financiamento orçamental do subsector Estado para exercícios seguintes difere do saldo de depósitos na Tesouraria Central observado no final do ano (no final de 2016 este último situava-se em EUR 12,3 mil milhões, incluindo EUR 2,1 mil milhões decorrentes das contas-margem associadas a instrumentos derivados), uma vez que não inclui outras fontes de financiamento não orçamentais, nomeadamente depósitos à ordem de outras entidades públicas na Tesouraria Central do Estado E: Estimativa.

Fonte: Ministério das Finanças.

Quadro 12 - Necessidades e fontes de financiamento do Estado numa ótica de tesouraria

(EUR milhões)	2015	2016 E
NECESSIDADES BRUTAS DE FINANCIAMENTO	29.048	22.456
Défice orçamental do Estado	5.606	6.132
Aquisição líquida de ativos financeiros do Estado (exceto privatizações)	6.239	2.128
Amortizações OT (excl operação de troca)	7.405	9.362
Amortizações FMI	8.448	4.496
Outras amortizações de dívida MLP	1.349	338
FONTES DE FINANCIAMENTO	29.048	22.456
Utilização de depósitos (excl contas margem)	5.803	-3.633
Emissões OT (excl operação de troca)	20.280	15.645
Emissões OTRV	0	3.450
Outras emissões de dívida MLP	0	1.766
Emissões líquidas BT (excl títulos detidos pelo FRDP)	-677	113
Emissões líquidas CA/CTPM	3.622	3.455
Outros movimentos na Tesouraria Central do Estado (excl contas-margem)	20	1.660
Saldo de depósitos no final do ano (excl contas-margem)	6.604	10.237
Saldo de contas-margem no final do ano	2.106	2.108
Saldo total de depósitos no final do ano	8.710	12.345

Fonte: IGCP.