

ANEXOS

ANEXO 1: NECESSIDADES E FONTES DE FINANCIAMENTO EM 2017

Quadro 14 – Necessidades e fontes de financiamento do Estado numa ótica de contabilidade orçamental pública

(EUR milhões)	2016	2017
1. NECESSIDADES LÍQUIDAS DE FINANCIAMENTO	7.718	10.380
Défice orçamental	6.132	4.786
Aquisição líquida de ativos financeiros (exceto privatizações)	2.128	5.160
Dotação para FRDP	-542	-
Transferência de saldo de gerência da ADSE ⁽¹⁾	-	434
2. AMORTIZAÇÕES E ANULAÇÕES (Dívida Fundada)	38.472	44.981
Certificados de Aforro + Certificados do Tesouro	778	1.762
Dívida de curto prazo em euros	22.326	22.439
Dívida de médio e longo prazo em euros	11.047	11.070
Dívida em moedas não euro	4.647	10.013
Fluxos de capital de <i>swaps</i> (líq.)	-326	-302
3. NECESSIDADES BRUTAS DE FINANCIAMENTO (1. + 2.)	46.190	55.361
4. FONTES DE FINANCIAMENTO	52.976	55.925
Saldo de financiamento de Orçamentos anteriores	4.090	6.777
Emissões de dívida relativas ao Orçamento do ano	48.886	49.148
Emissões de dívida no Período Complementar	0	0
5. SALDO DE FINANCIAMENTO PARA EXERCÍCIOS SEGUINTE (4. - 3.) ⁽²⁾	6.777	564
p.m. 6. Discrepância estatística	-9	0
p.m. EMISSÕES DE DÍVIDA NO ANO CIVIL (Dívida Fundada)	48.886	49.288
Relativas ao Orçamento do ano anterior (Período Complementar)	0	0
Relativas ao Orçamento do ano	48.886	49.288

⁽¹⁾ Em 2017, com a passagem da ADSE de Serviço Integrado (SI) para Serviço e Fundo Autónomo (SFA), o Estado transferiu o saldo de gerência desta entidade (EUR 434 milhões) para os SFA. Uma vez que estes saldos estão depositados na Tesouraria Central do Estado, esta transferência não tem implicações numa ótica de tesouraria.

⁽²⁾ Como se poderá verificar pela comparação com o quadro seguinte, o saldo de financiamento orçamental do subsetor 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

Fonte: Ministério das Finanças.

Quadro 15 – Necessidades e fontes de financiamento do Estado numa ótica de tesouraria

(EUR milhões)	2016	2017
NECESSIDADES BRUTAS DE FINANCIAMENTO	22.456	27.961
Défice orçamental do Estado	6.132	4.786
Aquisição líquida de ativos financeiros do Estado (exceto privatizações)	2.128	5.160
Amortizações OT (excl operação de troca)	9.362	7.718
Amortizações FMI	4.496	10.013
Outras amortizações de dívida MLP	338	284
FONTES DE FINANCIAMENTO	22.456	27.961
Utilização de depósitos (excl contas margem)	-3.633	423
Emissões OT (excl operação de troca)	15.645	15.095
Emissões OTRV	3.450	3.500
Outras emissões de dívida MLP	1.766	2.329
Emissões líquidas BT (excl títulos detidos pelo FRDP)	113	323
Emissões líquidas CA/CTPM	3.455	2.835
Outros movimentos na Tesouraria Central do Estado (excl contas-margem)	1.660	3.457
Saldo de depósitos no final do ano (excl contas-margem)	10.237	9.819
Saldo de contas-margem no final do ano	2.108	528
Saldo total de depósitos no final do ano	12.345	10.347

Fonte: IGCP.