



BOLETIM ESTATÍSTICO DA DIVIDA PÚBLICA DA GUINÉ-BISSAU

2014 - 2018
Ministério da Economia e Finanças



Índice

I. Introdução	3
II. Metodologia	4
III. Acrónimos	7
IV. Dívida Pública	8
a. Dívida Externa	14
b. Dívida Interna	16
V. Anexos	18
Glossário	22

Índice de Tabelas

Tabela 01: Stock e Fluxos da Dívida Pública 2014-2018
Tabela 02: Indicadores de Risco e Rácios de Solvencia
Tabela 03: Stock da dívida pública por tipo de credor
Tabela 04: Pagamento de Serviços da Dívida Pública por Tipo de Credor
Tabela 05: Stock e Transações da Dívida Pública por Tipo de Credor
Tabela 06 : Projeção Anual da Dívida Pública por Tipo de Credor
Tabela 07: Stock da Dívida Pública do Governo Central por Taxa de Juros
Tabela 08: Stock da Dívida Pública do Governo Central por Prazo e por Moeda
Tabela 09: Stock da dívida externa por credor 2014-2018
Tabela 10: Montante Desembolsado e por Desembolsar da Dívida Externa por Tipo Credor
Tabela 11: Desembolsos da Dívida Externa pelo Setor Económico
Tabela 12: Stock da Dívida Interna por Credor e Instrumento
Tabela 13: Stock da Dívida Interna por Tipo de Instrumentos
Tabela 14: Emissão do Bilhetes de Tesouro emitidos desde 2013 à 2018
Tabela 15: Emissão das Obrigações de tesouro emitidos desde 2016 à 2018

Índice de Tabelas de anexos

ANEXO 01: Refinanciamento de Serviço da Dívida Externa
ANEXO 02: Saldo E Atrasado da Dívida Externa por Credor
ANEXO 03: Saldo de Dívida Pública por Prazo
ANEXO 04: Projeção Serviço Dívida por Empréstimos e Títulos de Dívida
ANEXO 05: Desembolsos reais e estimados pelo credor
ANEXO 06: Projetos Ativos para o Desembolso Estimado 2019 - 2024
ANEXO 07: Projeção Saldo da Dívida Histórico

Índice de Gráficos

Gráfico 1: Stock da Dívida Pública e Fluxos por Tipo de Fonte Dívida
Gráfico 2: Projeção anual dos serviços da dívida Pública
Gráfico 3: Stock da Dívida Pública por Fonte 2014-2018
Gráfico 4: Stock da Dívida Pública por Taxa de Juros, 2018
Gráfico 5: Stock da Dívida Externa por Credor, 2018
Gráfico 6: Instrumentos de mercado 2018
Gráfico 7: Instrumentos de mercado 2018
Gráfico 8: Saldo de Dívida Pública por Prazo
Gráfico 9: Projeção Serviço Dívida por Empréstimos e Títulos de Dívida



I. Introdução

A boa gestão da carteira de créditos que constituem a dívida Pública e o financiamento das necessidades anuais do orçamento de um país é fundamental para a estabilidade económica e financeira do mesmo.

O abrandamento da atividade económica, sobretudo dos países ricos em recursos, aliado a uma pressão e necessidade crescente de investimentos em infraestruturas e desenvolvimento de programas de carácter social, têm levado os governos africanos a virarem-se cada vez mais para o mercado de dívida nacionais e internacionais.

O aumento dos níveis de endividamento constitui uma grande preocupação para os países pobres, embora no caso concreto da Guiné Bissau, ainda é possível continuar a endividar-se para financiar projetos concretos desde que alguns pressupostos sejam respeitados.

A gestão da dívida pública, está intrinsecamente ligada à estratégia do plano de endividamento nacional, que deve ter em conta entre outras aspetos; o plano anual de financiamento do orçamento, as definições de responsabilidade no que diz respeito à coordenação dos diversos intervenientes em conformidade com o Regulamento N° 9/2007 da UEMOA.

A disponibilização de dados da dívida pública para consultas constituem um objetivo do MEF para facilitar o acesso a profissionais e futuros investidores e utilizadores.

A informação sobre os dados da dívida pública, assim como as políticas subjacentes e os mecanismos do mercado financeiro, são indicadores de suporte da capacidade do governo em gerir da melhor forma possível a sua carteira de créditos.

Com o lançamento deste Boletim pretende-se responder a necessidade de informar e facultar o acesso aos dados da dívida por forma a permitir e melhorar a sua divulgação e utilização.

O presente documento é composto por nove secções distribuídas, da seguinte forma:

Secção I- Introdução

Secção II- Metodologia

Secção III- Acrónimo e Glossário

A **secção IV**^o, detalha as informações referentes ao stock, fluxos e os principais indicadores de risco da dívida pública.

A **secção IV**^a.a é dedicada à dívida externa, espelhando os montantes contraídos, os reembolsos realizados e a evolução do stock.

Sendo a Guiné-Bissau um país pobre muito endividado (classificação do FMI/BM) só deve contrair empréstimos concessionais ou seja onde o elemento don é igual ou superior a 35%.



A IV^a b. Secção apresenta os dados relativos à dívida interna que está fragmentada em (i) mercado de dívida titulada, abrangendo a emissão, o serviço e o stock (Bilhetes do Tesouro e Obrigações do Tesouro¹) e (ii) os financiamentos contraídos junto a banca comercial.

A secção V^a apresenta em anexo outras tabelas da dívida

O documento demonstra ainda os esforços e as ações em curso ao nível do Ministério da Economia e Finanças, Direção Geral da Dívida Pública, no sentido de publicar informações detalhadas sobre a gestão da dívida pública na Guiné-Bissau.

DESTAQUES 2018

Em 2017, foram realizadas operações de refinanciamento e reestruturação da dívida externa no valor de USD 14,53 milhões, nomeadamente 56% em créditos multilaterais e 44% em créditos bilaterais. Essas operações de refinanciamento constituem um ponto de inflexão ao longo da série histórica 2014 - 2018.

Em 2018 operações de refinanciamento também foram realizadas, em menor escala, por um montante de US \$ 6,64 milhões em créditos bilaterais.

Em 2018, a dívida titulada caracteriza-se pela continuidade de sua trajetória ascendente iniciada em 2016, que registrou aumento de US \$ 88,92 milhões de 2014 para 2018. Esse aumento da dívida representa um aumento de 136,15%, principalmente na emissão de títulos no mercado local. Esta estratégia foi utilizada aproveitando as condições financeiras vantajosas oferecidas pelo mercado, o que permitiu a cobertura das necessidades de financiamento do Tesouro.

II. Metodologia

Os dados da dívida contratual e titulada são geridos e administrados pelo Sistema de Gestão e Análises da Dívida (SIGADE-DMFAS), desenvolvido pela UNCTAD (*United Nations Conference on Trade and Development*).

A gestão da dívida pública do governo central é efetuada pelo Ministério da Economia e Finanças, através da Direção Geral de Dívida.

Cobertura do Boletim Estatístico

O presente boletim estatístico contém as seguintes informações:

- Dívida pública do Governo Central;

A classificação e registo da dívida pública é feita em função de residência do credor, sendo: i) dívida externa para não residentes e ii) dívida interna para residentes no país. Nesse sentido, a definição da residência é crucial para a definição e registo da dívida pública. Um dos credores

¹Obrigações do Tesouro em moeda nacional e estrangeira (USD)



mais importantes da dívida pública é o Banco de Desenvolvimento da África Ocidental (BOAD). O BOAD é uma instituição multilateral que foi instituída por acordo político dos países membros da união monetária do Estados da África Ocidental.

A dívida externa inclui contratos de financiamento com credores externos e outros governos centrais. Importa referir que a dívida externa não contempla a informação referente a dívida privada.

Apresente edição abrange o período de 1º de janeiro de 2014 à 31 de dezembro de 2018, com dados anuais.

As principais moedas utilizadas são o Dollar dos (EUA) e F.CFA da Zona UEMOA.

Os dados apresentados neste boletim são em valor nominal.

Os dados macroeconómicos provêm do INE do Ministério da Economia e Finanças.

Para a elaboração deste boletim estatístico foram adotados os seguintes critérios:

- A taxa de câmbio de fim de período fornecida em 28/12/2018.
- Os valores do fluxo, nomeadamente o serviço da dívida e os desembolsos durante o período, são convertidos em USD ou XOF usando a taxa de câmbio do fim de período que precede a data de cada transação.
- As projeções são efetuadas com base na taxa de câmbio de (finais de Dezembro).
- Como os dados de fluxo são convertidos usando a taxa de câmbio de cada transação e dados de estoque nas taxas de câmbio do final do período, variações de período a período na dívida pendente e desembolsados podem não ser iguais aos fluxos líquidos, que são resultado de desembolsos menos reembolso. Do mesmo modo, as alterações nos compromissos não desembolsados não são iguais compromissos menos desembolsos.
- Os dados até 31.12.2018 são preliminares e podem ser ajustados na próxima publicação.

Classificação

As classificações de dívida usadas neste boletim estão, em sua maioria, de acordo com as normas internacionalmente aceites. Os princípios que nortearam a elaboração da estatística da dívida pública baseiam-se em normas definidas no “Public Sector Debt Statistics – Guide for Compilers and Users” 2013.

As projeções iniciais são elaboradas com base nos engajamentos totais de cada empréstimo. A medida que vai desembolsando o serviço futuro é calculado tendo em consideração as utilizações (desembolsos efetuados) sendo o mesmo distribuído durante o período de vida dos empréstimos obedecendo as condições contratuais. Se durante a vida do empréstimo, houver alteração o montante do compromisso de empréstimo, o pagamento futuro do capital e juros é recalculado com base no montante do último compromisso / valor nominal alterado.



Frequência:

O Boletim Estatístico terá uma frequência de publicação semestral com um lapso de tempo máximo de 2 meses após data de término do semestre.

Critério de valorização do Título

Os Títulos do Tesouro são reportados na ótica do valor nominal. Os Bilhetes do Tesouro incluem o valor dos juros.

Unidade Monetária

As tabelas e gráficos apresentados serão expressos em Dólares de Estados Unidos de América ou em F.CFA.

Taxas de Câmbio

Todos os dados referentes ao stock são convertidos com base na taxa de câmbio do fim de período.

Comissões

Todas as comissões são incluídas na rubrica dos juros.

Atrasados

As tabelas da dívida contratual incluem o montante de moras do período.

Fontes de Informação

A divulgação dos dados estatísticos da dívida de Guiné-Bissau é da responsabilidade da Direção Geral da Dívida Pública do Ministério da Economia e Finanças.

Endereço: **Av. Amilcar Lopes Cabral. C.P. nº 67- Bissau – Guiné-Bissau**

☎: (+245) 955315538

Sítio Web: www.mef.gw



III. Acrónimos

Instituições	
FMI	Fundo Monetário Internacional
FAD	Fundo Africano para o Desenvolvimento
FIDA	Fundo Internacional de Desenvolvimento Agrícola
IDA	Associação Internacional de Desenvolvimento
MEF	Ministério da Economia e Finanças
OPEC FUND	Organização do Fundo dos Países Exportadores de Petróleo
UNCTAD	Conferência das Nações Unidas sobre Comércio e Desenvolvimento
DMFAS	Sistema de Análise Financeira da Gestão da Dívida
SIGFIP	Sistema de Gestão Integrado das Finanças Públicas
BOAD	Banco Oeste Africano de Desenvolvimento
BADEA	Banco Árabe Desenvolvimento Económico da África
BCEAO	Banco Central dos Estados da África Ocidental
BID	Banco Islâmico de Desenvolvimento
Instrumentos	
BOAT	Bónus Assimilado do Tesouro
OAT	Obrigação assimilado do Tesouro
Moedas	
CHF	Franco Suíço
EUR	Euro
FCFA	Franco da Comunidade Financeira Africana
GBP	Libra Esterlina
JPY	Yen Japonês
KWD	Dinar Kuwaitiano
SDR	Direitos Especiais de Saque
SAR	Rial Saudita
USD	Dólar Americano
XOF	Ver FCFA
DEG	Ver SDR
Outros	
PIB	Produto Interno Bruto
PIP	Programa de Investimento Público
RIL	Reservas Internacionais Líquidas
OGE	Orçamento Geral do Estado
EP	Empresa Pública
IPPTE	Iniciativa para Países Pobres Altamente Endividados
I	Juros
P	Principal
C	Comissão
PND	Plano Nacional para Desenvolvimento



IV. Dívida Pública

As estatísticas do governo central que são apresentadas abaixo são compiladas pela Direção Geral da Dívida do Ministério da Economia e Finanças. Os montantes da dívida incluem todos os empréstimos e títulos públicos contratados / emitidos pelo Governo Central em moeda nacional e estrangeira.

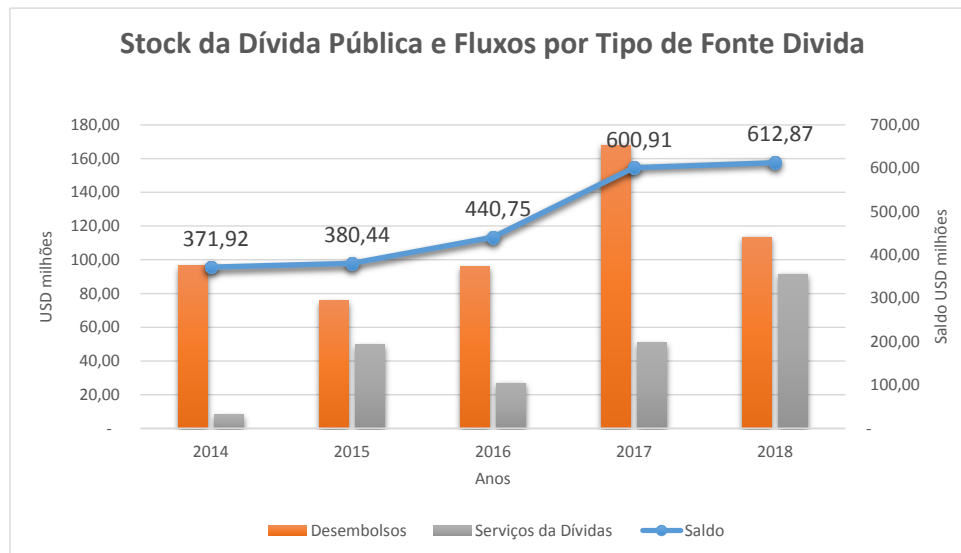
Tabela 1 Stock e Fluxos da Dívida Pública 2014-2018

TAB 1-Stock da Dívida Pública e Fluxos por Tipo de Fonte Dívida (USD/XOF milhões) Período 2014-2018										
	2014		2015		2016		2017		2018	
	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF	USD	XOF
STOCK	371.92	200,529.70	380.44	228,200.82	440.75	276,024.03	600.91	330,115.34	612.87	355,290.15
externa	306.61	165,286.58	319.55	191,646.94	338.34	211,849.95	428.61	235,411.09	458.65	265,883.52
interna	65.31	35,243.12	60.89	36,553.89	102.41	64,174.08	172.30	94,704.25	154.23	89,406.63
DESEMBOLSOS	96.63	47,743.08	76.07	45,837.87	96.16	57,298.59	168.01	100,112.92	124.32	69,100.87
externa	46.72	22,499.97	33.43	19,837.87	32.33	18,998.59	80.32	46,480.26	55.03	30,864.49
interna	49.91	25,243.12	42.64	26,000.00	63.83	38,300.00	87.69	53,632.66	69.29	38,236.38
SERVIÇOS DA DÍVIDA	8.11	4,021.25	49.69	29,929.65	26.95	15,979.99	50.69	29,961.98	91.51	50,989.63
externa	8.11	4,021.25	8.35	4,929.65	8.39	4,979.99	9.63	5,548.57	9.88	5,505.72
interna	-	-	41.34	25,000.00	18.56	11,000.00	41.05	24,413.41	81.63	45,483.91

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. Não inclui os acordos em processo de reorganização.
2. O serviço da dívida inclui os pagamentos de principal, Juros e comissões.

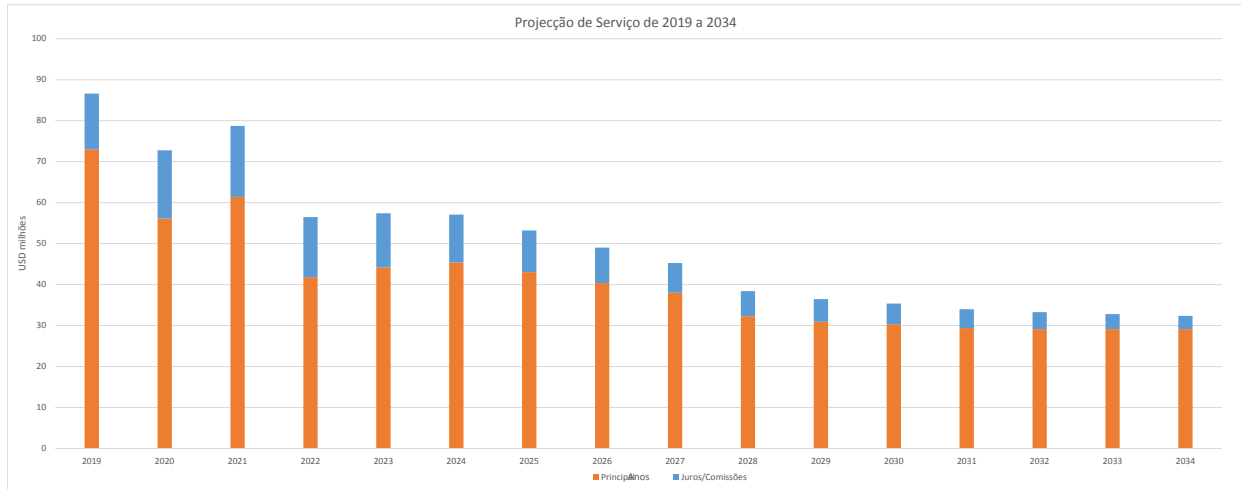
Gráfico 1: Stock da Dívida Pública e Fluxos por Tipo de Fonte Dívida



1. O saldo da dívida pública registou um aumento de 36% entre 2016-2017.



Gráfico 2-A: Projeção anual dos serviços da dívida Pública



1. Uma alta proporção do principal vence nos próximos 3 anos. Quanto aos juros o perfil de pagamento é distribuído por um período relativamente longo, provando mais uma vez a dinâmica da concessionalidade.
2. Não inclui as dívidas em processo de negociação

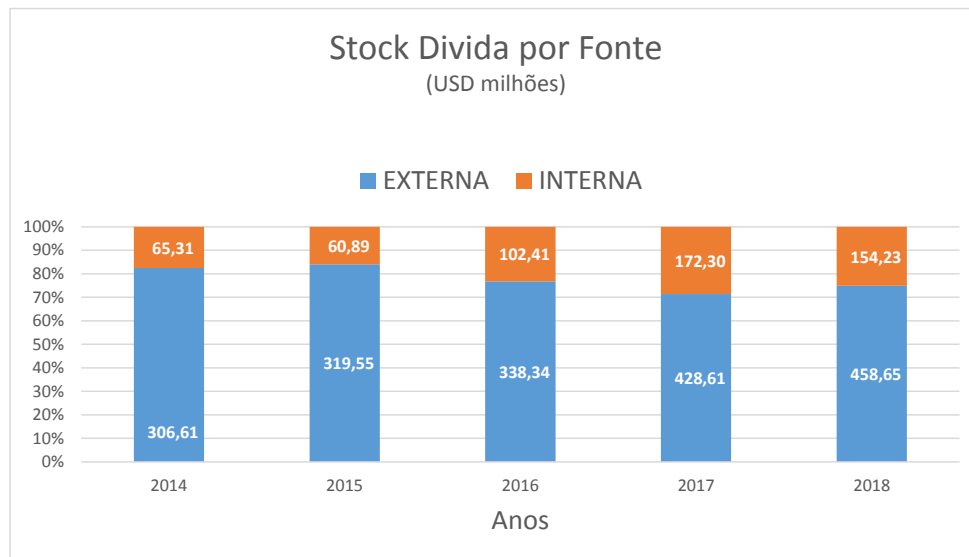
Tabela 02 indicadores de Risco e Rácios de Solvência 2014-2018

TAB 2 ANALITICA DE INDICADORES DE RISCO E RACIOS DE SOLVENCIA										
Periodo 2014-2018										
	2014		2015		2016		2017		2018	
INDICADORES DE RISCO										
<i>Proporção de Dívida Flutuante e Fixa</i>	Flutuante	Fixa	Flutuante	Fixa	Flutuante	Fixa	Flutuante	Fixa	Flutuante	Fixa
	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%
<i>Proporção da Dívida de Curto Prazo e Longo Prazo</i>	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo	Curto Prazo	Longo Prazo
	1.2%	98.8%	0.6%	99.4%	1.3%	98.7%	1.5%	98.5%	1.2%	98.8%
<i>Prazo Médio para Refixação</i>	14.11		13.64		11.37		10.17		10.37	
<i>Proporção da Dívida Refixado a 1 Ano</i>	14.2%		6.4%		6.4%		14.9%		12.0%	
<i>Proporção da Dívida em Moeda Estrangeira e Doméstica</i>	M. Estrangeira	M. Domestica	M. Estrangeira	M. Domestica	M. Estrangeira	M. Domestica	M. Estrangeira	M. Domestica	M. Estrangeira	M. Domestica
	56.4%	43.6%	56.9%	43.1%	51.1%	48.9%	41.9%	58.1%	43.3%	56.7%
<i>Prazo Médio de Vencimento</i>	14.11		13.64		11.37		10.17		10.37	
RACIOS DE SOLVENCIA										
<i>Dívida Pública / PIB</i>	35.3%		36.3%		37.4%		44.6%		40.7%	
<i>Dívida Externa / Reservas</i>	71.8%		59.0%		64.5%		55.0%		57.9%	

Fonte: Ministério da Economia e Finanças / INEC



Gráfico 3: Stock da Dívida Pública por Fonte 2014-2018



O saldo da dívida interna está aumentando constantemente em relação à dívida externa.

Tabela 03: Stock da dívida pública por tipo de credor 2014-2018

Tabela 03: Stock da dívida pública por tipo de credor (USD milhões) 2014-2018					
ANOS	2014	2015	2016	2017	2018
TOTAL	371.82	380.34	440.64	600.81	612.77
Autoridade Monetária	18.98	17.58	17.35	50.36	46.80
Concessionais	-	-	-	29.97	27.47
Não Concessionais	18.98	17.58	17.35	20.38	19.33
Bancos comerciais e outras instituições financeiras	-	-	-	8.35	4.06
Termo do Mercado	-	-	-	8.35	4.06
Credores Bilaterais Oficiais	53.45	57.93	69.31	68.76	73.71
AOD	6.90	6.90	6.90	-	5.80
NO AOD (outros Crédtos Oficiais)	46.55	51.03	62.41	68.76	67.91
Credores Multilaterais Oficiais	253.06	261.51	268.93	359.74	384.84
Concessionais	217.10	223.55	223.04	289.86	304.95
Não Concessionais	35.96	37.96	45.89	69.89	79.88
Títulos Públicos	46.33	43.31	85.05	113.60	103.37
Termo do Mercado	46.33	43.31	85.05	113.60	103.37

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. Não inclui os acordos em processo de reorganização
2. A nossa carteira da dívida representa mais de 50% de concessionalidade



Tabela 04: Pagamento de Serviços da Dívida Pública por Tipo de Credor 2014-2018

Tabela 04: Pagamento de Serviços da Dívida Pública por Tipo de Credor (USD milhões) 2014-2018															
ANOS	2014			2015			2016			2017			2018		
	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total
TOTAL	4.57	3.54	8.11	45.68	4.00	49.69	23.16	3.80	26.95	45.52	5.17	50.69	82.87	8.63	91.51
Autoridade Monetária	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.99	0.60	1.59
Bancos comerciais e outras instituições financeiras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.53	0.67	9.20	4.05	0.46	4.51
Credores Bilaterais Oficiais	-	0.35	0.35	-	0.46	0.46	-	0.56	0.56	1.50	0.71	2.21	1.00	0.82	1.82
Credores Multilaterais Oficiais	4.57	3.19	7.76	4.35	3.53	7.89	4.59	3.24	7.83	4.69	2.74	7.43	4.14	3.91	8.06
Títulos Públicos	-	-	-	41.34	-	41.34	18.56	-	18.56	30.81	1.05	31.86	72.70	2.83	75.53

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. Pagamentos aos Bancos Comerciais e BCEAO não foram efectuados nos anos anteriores (2014 a 2016)
2. Os atrasos dos pagamentos não realizados foram incluídos em novos acordos (BOAD, Bancos Comerciais e BCEAO), resultando em refinanciamento em 2017.
3. As emissões dos títulos de tesouro de curto prazo em 2014 começaram a vencer em 2015

Tabela 05: Stock e Transações da Dívida Pública por Tipo de Credor 2014-2018

Tabela 05: Stock e Transações da Dívida Pública por Tipo de Credor (USD milhões)					
	Stock 2017	Desembolsos 2018	Principal 2018	Varição de tipos de Cambios	Stock 2018
TOTAL	600,91	113,39	82,87	-29,01	612,88
Autoridade Monetária	50,36	-	0,99	-2,57	46,80
Bancos comerciais e outras instituições financeiras	8,35	-	4,05	-0,24	4,06
Credores Bilaterais Oficiais	68,87	6,11	1,00	-0,17	73,81
Credores Multilaterais Oficiais	359,74	37,99	4,14	-25,10	384,84
Títulos Públicos	113,60	69,29	72,70	-6,82	103,37

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. Os valores negativo representam uma apreciação da moeda nacional face a Dólar Americana.
2. O impacto da variação cambial diminui o stock da Dívida.

Tabela 06 : Projeção Anual da Dívida Pública por Tipo de Credor 2019-2030

Tabela 06 : Projeção Anual da Dívida Pública por Tipo de Credor (Anual 2019 - 2030 em USD em milhões)												
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
TOTAL	86.60	72.78	78.71	56.45	57.39	57.09	53.20	49.00	45.26	38.39	36.44	35.36
Principal	73.03	56.11	61.42	41.82	44.18	45.37	43.04	40.37	38.02	32.27	30.91	30.31
Juros/Comissões	13.58	16.67	17.30	14.63	13.22	11.72	10.16	8.63	7.24	6.12	5.53	5.05
Autoridade Monetária	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53	2.09	2.07	2.06	2.05	2.03	2.02
Principal	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	1.51	1.52	1.52	1.52	1.52	1.53
Juros/Comissões	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.57	0.56	0.54	0.52	0.51	0.49
Bancos comerciais e outras instituições financeiras	3.43	0.85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Principal	3.22	0.83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros/Comissões	0.21	0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credores Bilaterais Oficiais	2.68	3.29	3.29	3.24	3.19	2.65	2.62	2.58	2.55	3.91	4.72	4.09
Principal	1.75	2.33	2.33	2.33	2.33	1.83	1.83	1.83	1.83	3.22	4.08	3.50
Juros/Comissões	0.93	0.96	0.96	0.91	0.87	0.82	0.79	0.76	0.72	0.69	0.64	0.59
Credores Multilaterais Oficiais	20.22	33.39	47.02	51.68	52.67	52.91	48.49	44.34	40.65	32.44	29.69	29.26
Principal	12.60	21.47	32.90	38.54	40.90	42.59	39.69	37.02	34.67	27.53	25.30	25.29
Juros/Comissões	7.63	11.92	14.12	13.14	11.77	10.32	8.80	7.32	5.98	4.91	4.39	3.97
Títulos Públicos	58.74	33.73	26.88	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Principal	54.51	30.53	25.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Juros/Comissões	4.23	3.20	1.64	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. Projeção do serviço da dívida inclui os desembolsos futuros
2. A taxa de cambio utilizada para as projecções é da ultima data vigente, de 28/12/2018.
3. As projecções aqui apresentadas não incluem os acordos em processos de negociação



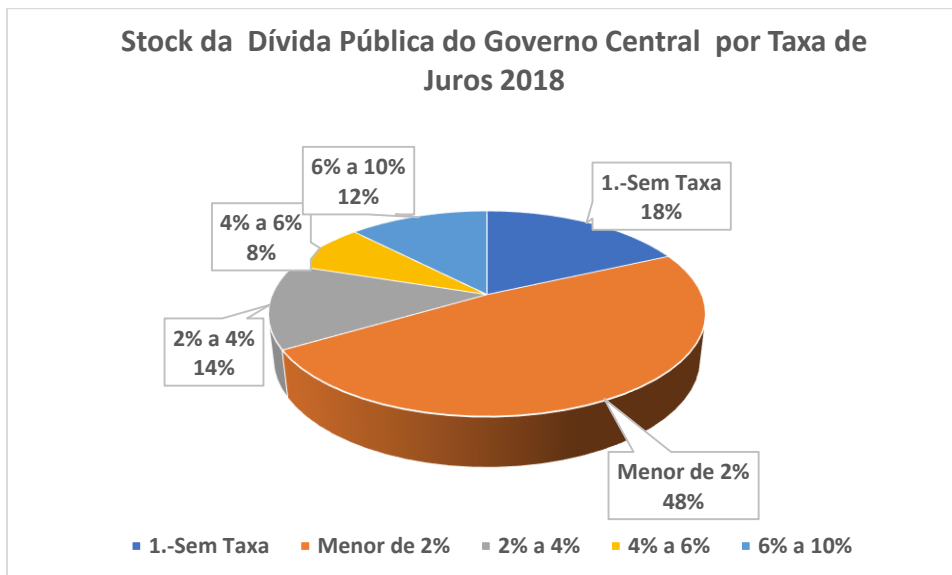
Tabela 07: Stock da Dívida Pública por Taxa de Juros

Tabela 07: Stock da Dívida Pública do Governo Central por Taxa de Juros (USD milhões) Período 2014-2018					
ANOS	2014	2015	2016	2017	2018
TOTAL	371,92	380,44	440,75	600,91	612,87
1.-Sem Taxa	76,15	73,18	96,61	147,01	109,56
2.-Taxa Fixa	295,77	307,26	344,14	453,90	501,40
Menor de 2%	228,78	231,66	240,70	288,92	293,50
2% a 4%	44,30	48,87	50,46	67,57	84,61
4% a 6%	9,88	9,04	33,53	43,09	48,88
6% a 10%	12,81	17,69	19,45	54,31	74,40

Fonte: Ministerio da Economia e Financas

1. Os acordos reescalados com fundos Arabes e alguns instituições multilaterais (BADEA, SAUDI e, KUWAIT FUND, e OPEC) não tem taxa de juros.
2. A carteira da dívida da Guine Bissau é constituída unicamente com taxa fixa.

Grafico 4: Stock da Dívida Pública por Taxa de Juros, 2018



A quase metade da carteira é de taxa fixa sendo que cerca de 48% da mesma são com taxas de juros inferiores de 2% de juros, resultado dos créditos concessionais.



Tabela 08: Stock da Dívida Pública do Governo Central por Prazo e por Moeda

Tabela 08: Stock da Dívida Pública do Governo Central por Prazo e por Moeda (milhões de XOF e USD)					
	Stock 2014 XOF	Stock 2014 USD	Stock 2018 XOF	Stock 2018 USD	%
TOTAL	209 198,85	387,67	355 290,15	612,87	100,00
Curto Prazo	25 000,00	46,33	20 601,00	35,54	6%
XOF	25 000,00	46,33	20 601,00	35,54	6%
Médio/Longo Prazo	184 198,85	341,34	334 689,15	577,34	94%
AED	55,69	0,10	59,83	-	0%
CHF	568,86	1,05	540,47	0,93	0%
EUR	13 724,87	25,44	13 153,56	22,69	4%
GBP	456,92	0,85	510,25	0,88	0%
IDI	7 412,21	13,74	6 835,31	11,79	2%
JPY	6 014,38	11,15	6 506,46	11,22	2%
KWD	15 654,08	29,01	16 221,31	27,98	5%
SAR	7 060,22	13,08	7 584,65	13,08	2%
SDR	48 091,81	89,12	75 772,01	130,71	21%
USD	22 966,05	42,56	34 277,89	59,13	10%
XOF	62 193,77	115,25	173 227,41	298,82	49%

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. A dívida do curto prazo por vencimento original representa 6% do total da dívida pública do governo central e está constituída por títulos públicos
2. A carteira da dívida está composta em mais de 49% em moeda nacional.



a. Dívida Externa

A dívida externa esta composta essencialmente por Créditos Bilaterais e Multilaterais que servem principalmente para financiar os projetos de desenvolvimento e impulsar o investimento público.

Tabela 09: Stock da dívida externa por credor 2014-2018

Tabela 09: Stock da dívida externa por credor 2014-2018 (USD milhões) Período 2014-2018						
ANOS	2014	2015	2016	2017	2018	
TOTAL	305,96	318,89	337,68	428,51	458,54	
CREDOR						
BAD	-	5,37	5,21	5,52	6,40	
BADEA	11,92	11,64	11,36	11,09	10,81	
BID	13,74	13,25	12,76	12,28	11,79	
BOAD	83,80	90,14	99,85	163,82	180,13	
CEDEAO	4,48	4,20	3,90	3,95	3,68	
CHINA	6,34	6,34	6,34	-	-	
EXIM BANK-INDIA	4,46	9,96	21,57	24,03	24,35	
EXIMBANK TAIWAN	-	-	-	3,50	2,50	
FAD	51,10	48,30	47,03	51,91	50,02	
FIDA	2,78	2,79	2,71	3,96	3,84	
IDA	81,75	81,52	81,79	102,92	113,85	
KUWAIT	29,01	27,99	27,75	28,15	27,98	
LIBIA	-	-	-	-	5,80	
OPEC	3,50	4,31	4,31	4,31	4,31	
SAUDI	13,08	13,08	13,08	13,08	13,08	

Fonte: MiniFonte: Ministerio da Economia e Finanças

1. O BOAD, IDA, FAD, INDIA e KUWAIT representam mais de 85% da dívida externa em 2018.
2. A Libia teve um novo acordo em 2018.
3. BOAD e IDA entre 2016-2017 representaram um aumento mais ou menos de 90% de saldo da dívida externa.

Gráfico 5: Stock da Dívida Externa por Credor, 2018

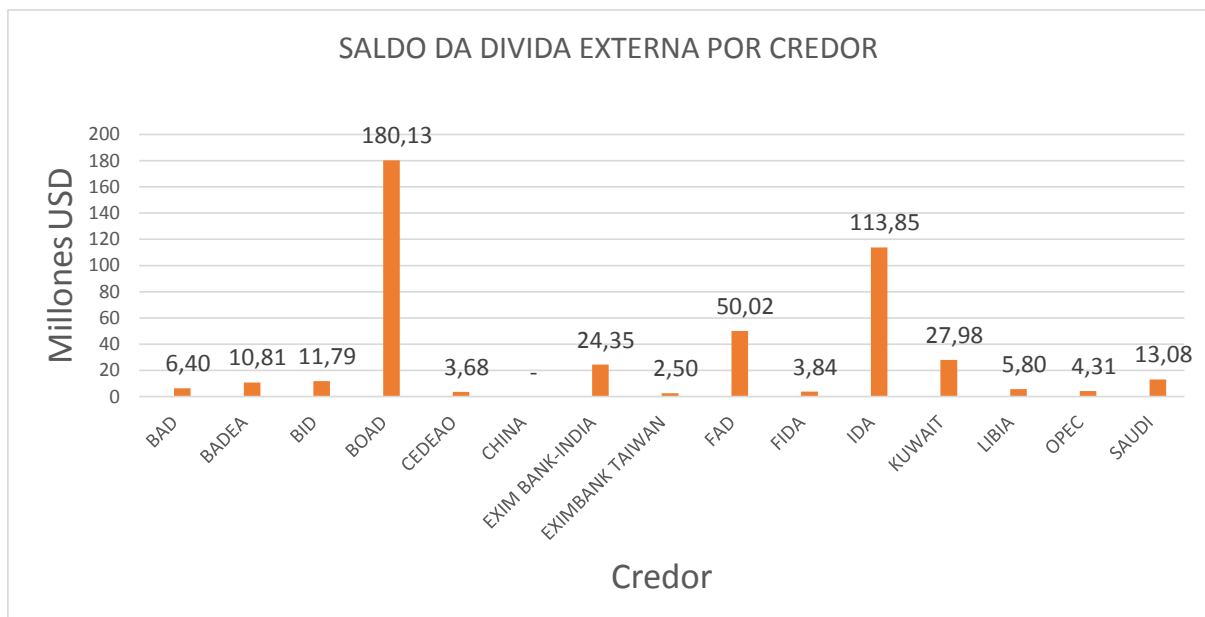




Tabela 10: Montante Desembolsado e por Desembolsar da Dívida Externa por Tipo Credor

Tabela 10: Montante Desembolsado e por Desembolsar da Dívida Externa por Tipo Credor (USD milhões) stock ano 2018		
Tipo de Credor da Dívida Externa	Montante desembolsado 2018	Montante NO Desembolsado 2018
	Reais	
TOTAL	1 353,62	245,10
Bancos comerciais e outras instituições financeiras	17,26	-
Credores Bilaterais Oficiais	266,84	0,35
Credores Multilaterais Oficiais	755,51	244,75
Autoridade Monetária	46,09	-
Títulos Públicos	267,93	-

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. O montante por desembolsar inclui somente acordos assinados.
2. Os que estão em processo de negociação não foram contemplados.

Tabela 11: Desembolsos da Dívida Externa por Setor Econômico

Tabela 11: Desembolsos da Dívida Externa pelo Setor Econômico (USD milhões) 2014-2018							
ANOS	2014	2015	2016	2017	2018	TOTAL	%
TOTAL	96.63	76.07	96.16	168.01	124.32	561.18	100.00
ATIVIDADES DOS SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS E DE APOIO	47.73	24.42	63.83	47.21	55.11	238.29	42.5%
DEFESA	-	23.96	-	16.31	11.63	51.90	9.2%
AGRICULTURA	1.86	1.63	2.50	2.81	8.34	17.14	3.1%
CONSTRUÇÃO	19.45	6.14	2.64	23.50	5.80	57.53	10.3%
ENERGIA	0.30	4.39	2.76	17.27	4.58	29.30	5.2%
EDUCAÇÃO	-	0.68	0.48	0.02	-	1.18	0.2%
INDÚSTRIAS DE FABRICO	4.46	5.50	11.61	2.46	0.32	24.35	4.3%
INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÕES	-	-	0.69	7.39	0.23	8.30	1.5%
REABILITAÇÃO ECONÓMICA	2.18	-	-	26.29	5.62	34.10	6.1%
SAUDE	-	0.02	0.16	4.85	10.62	15.65	2.8%
TRANSPORTE	12.36	8.52	11.50	19.90	22.07	74.34	13.2%
SETORES DIVERSOS	8.29	0.81	-	-	-	9.10	1.6%

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. Os sectores que mais beneficiaram de desembolsos de empréstimos externos são : (reabilitação económica, construções, defesa, apoio institucional ao governo e transportes.



b. Dívida Interna

A carteira da dívida interna esta composta essencialmente por dívidas com a banca comercial, títulos de tesouro e obrigações com o BCEAO. Todos os títulos emitidos pelo Ministério da Finanças são classificados como dívida interna.

As características dos títulos que são emitidos pelo Tesouro são de curto prazo com desconto (Bilhetes de Tesouro), e os de médio e longo prazo com taxa de juros fixo (Obrigações de Tesouro).

Tabela 12: Stock da Dívida Interna por Credor e Tipo de Instrumento

Tabela 12: Stock da Dívida Interna por Credor e Instrumento (XOF millones)					
	2014	2015	2016	2017	2018
TOTAL	35,243.12	36,553.89	64,174.08	94,704.25	89,406.63
Autoridade Monetária	10,243.12	10,553.89	10,874.08	27,678.80	27,129.64
BCEAO	10,243.12	10,553.89	10,874.08	27,678.80	27,129.64
Bancos Comerciais e Outras Instituições Financiras	-	-	-	4,587.05	2,352.21
Banco Atlantique	-	-	-	468.24	-
BAO	-	-	-	1,193.85	688.14
BDU	-	-	-	1,874.97	1,080.74
COBANK	-	-	-	1,050.00	583.33
Títulos Públicos	25,000.00	26,000.00	53,300.00	62,438.40	59,924.78
Obrigações de Tesouro	10,000.00	26,000.00	53,300.00	51,988.40	50,062.78
Bilhete de Tesouro	15,000.00	-	-	10,450.00	9,862.00

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. Os Títulos representam maior saldo da dívida interna sobretudo as obrigações superando assim os Bancos Comerciais e o BCEAO.
2. As obrigações do Tesouro são essencialmente emitidas para apoio Orçamental.
3. Todos os atrasados da dívida entre 2014-2016 para com Bancos Comerciais foram reorganizados em 2017.

Tabela 13: Stock da Dívida Interna por Tipo de Instrumentos

Tabela 13: Stock da Dívida Interna por Tipo de Instrumentos (Em milhões)			
	STOCK 2018 XOF	STOCK 2018 USD	%
TOTAL	59,924.78	103.37	100.00
Bilhete de Tesouro	9,862.00	17.01	16.5%
Obrigações de Tesouro	50,062.78	86.36	83.5%

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

Gráfico 6: Instrumentos de mercado 2018

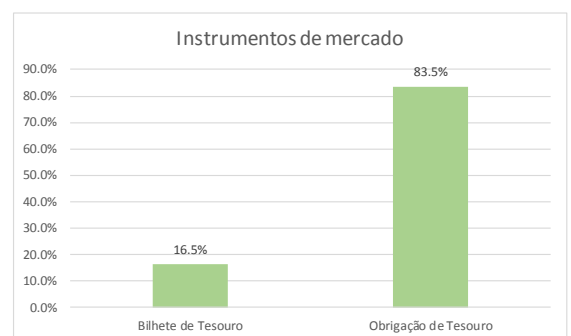




Tabela 14: Emissão de Bilhetes do Tesouro de 2013 à 2018 (Em milhões de XOF)

Tabela 14: Emissão de Bilhetes do Tesouro de 2013 à 2018 (Em milhões de XOF) (Em milhões XOF)										
Bilhete de Tesouro	Code ISIN	Data Valor	Data de vencimento	Situação	Maturidade	Taxa de juros	Taxa medio ponderado	Montante em adjudicação/ solicitado	Montante global das ofertas	Ofertas retidas
BAT_01	GW0000000012	29/04/2013	27/04/2015	reembolsado	728 Jours	Multiple	0,06	10 000,00	10 000,00	10 000,00
BAT_02	GW0000000020	22/07/2014	23/07/2015	reembolsado	364 Jours	Multiple	0,06	15 000,00	23 500,00	15 000,00
BAT_03	GW0000000038	14/04/2015	11/04/2017	reembolsado	60 mois	Multiple	0,06	15 000,00	18 600,00	15 000,00
BAT_04	GW0000000046	15/07/2015	13/07/2016	reembolsado	364 Jours	Multiple	0,05	11 000,00	23 300,00	11 000,00
BAT_05	GW0000000053	29/04/2016	27/10/2016	reembolsado	182 Jours	Multiple	0,05	12 000,00	23 500,00	13 000,00
BAT_06	GW0000000079	26/10/2016	23/10/2018	reembolsado	728 Jours	Multiple	0,06	13 000,00	17 000,00	14 300,00
BAT_07	GW0000000087	22/04/2017	21/02/2018	reembolsado	12 mois	Multiple	0,06	13 000,00	5 450,00	5 450,00
BAT_08	GW0000000095	10/04/2017	09/10/2017	reembolsado	182 Jours	Multiple	0,07	16 500,00	3 648,00	3 648,00
BAT_09	GW0000000103	10/04/2017	09/04/2018	reembolsado	364 Jours	Multiple	0,07	16 500,00	5 000,00	5 000,00
BAT_10	GW0000000129	13/02/2018	12/02/2019	reembolsado	364 Jours	Multiple	0,06	6 000,00	4 450,00	4 350,00
BAT_11	GW0000000137	05/04/2018	04/04/2019	ativos	364 Jours	Multiple	0,07	10 000,00	5 562,00	5 512,00
BAT_12	GW0000000079	09/04/2018	23/10/2018	reembolsado	198 Jours	Multiple	0,06	5 000,00	3 000,00	3 000,00
BAT_13	GW0000000160	25/09/2018	24/09/2019	ativos	364 Jours	Multiple	0,06	5 000,00	8 428,00	5 500,00
BAT_14	GW0000000186	21/12/2018	20/06/2019	ativos	182 Jours	Multiple	0,06	10 000,00	5 239,00	5 239,00
TOTAL								158 000,00	156 677,00	115 999,00

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. Bilhetes do Tesouro a curto prazo emitidos com desconto.

Tabela 15: Emissão dos Obrigações do Tesouro de 2016 à 2018 (XOF em milhões)

Tabela 15: Emissão dos Obrigações do Tesouro de 2016 à 2018 (XOF em milhões) (Em milhões XOF) OBLIGAÇÃO DE TESOURO											
Obrigações de Tesouro	Code ISIN	Date de Valeur	Data de Vencimento	Maturidade	Situação	Taxa de Juro fixo/anunciado cupao	Taxa de preço/ medio ponderado	Rendimento/medio ponderado	Montante em adjudicação/ solicitado	Montante global das ofertas	Ofertas retidas
OAT_01	GW0000000061	12/07/2016	43 628,00	3 ans	ativos	0,055	0,96	0,06555	11 000,00	11 000,00	11 000,00
OAT_02	GW0000000111	11/04/2017	43 932,00	3 ans	ativos	0,065	0,97	0,0776	16 500,00	10 683,00	9 183,00
OAT_03	GW0000000111	09/10/2017	43 932,00	3 ans	ativos	0,065	0,99	0,068	5 000,00	14 668,22	4 505,40
OAT_04	GW0000000145	05/04/2018	44 290,00	3 ans	ativos	0,065	0,97	0,077	10 000,00	6 581,16	5 235,16
OAT_05	GW0000000152	29/08/2018	44 437,00	3 ans	ativos	0,065	0,96	0,0796	6 000,00	6 072,87	6 072,87
OAT_06	GW0000000178	09/11/2018	44 509,00	3 ans	ativos	0,065	0,96	0,0798	5 000,00	5 653,99	3 327,35
OAT_07	GW0000000202	13/03/2019	44 633,00	3 ans	ativos	0,065	0,97	0,0784	6 000,00	6 899,42	6 566,43
TOTAL									59 500,00	61 558,66	45 890,21

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

1. Obrigações do Tesouro emitidas a longo prazo com a maturidade de 3 anos.



V. Anexos

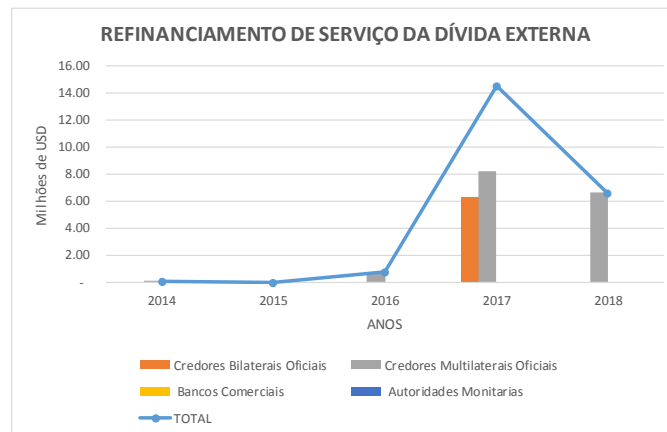
As tabelas aqui inseridas servem para complementar informações solicitadas pelas diferentes estruturas que participam na gestão da dívida incluindo a tabela que engloba informações sobre os países pobres altamente endividados (PPTE).

Anexo 01: Refinanciamento de Serviço da Dívida Externa

Anexo 01: Refinanciamento de Serviço da Dívida Externa (USD milhões) Período 2014-2018															
	2014			2015			2016			2017			2018		
	P	I/C	TOTAL	P	I/C	TOTAL	P	I/C	TOTAL	P	I/C	TOTAL	P	I/C	TOTAL
TOTAL	0.02	0.02	0.04	-	-	-	-	0.74	0.74	9.91	4.62	14.53	4.72	1.91	6.64
Credores Bilaterais Oficiais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.34	-	6.34	-	-	-
Credores Multilaterais Oficiais	0.02	0.02	0.04	-	-	-	-	0.74	0.74	3.57	4.62	8.19	4.72	1.91	6.64
Bancos Comerciais	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autoridades Monetárias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

Gráfico 7: Instrumentos de mercado 2018



ANEXO 02: Stock e Atrasados da Dívida Externa por Credor

ANEXO 02: Saldo E Atrasado da Dívida Externa por Credor (USD milhões: Ano 2018)							
	SALDO SEM ATRASOS	PRINCIPAIS ATRASOS	SALDO E PRINCIPAIS ATRASOS	ATRASOS DE JUROS E COMISSÕES	SALDO E TOTAL ATRASOS	TOTAL ATRASOS	TOTAL ATRASO COMO % DO SALDO COM ATRASOS
TOTAL	447.50	0.47	447.97	0.10	448.08	0.57	0.13%
Credores Bilaterais Oficiais	73.42	0.29	73.71	0.10	73.81	0.39	0.53%
AOD	5.51	0.29	5.80	0.10	5.90	0.39	6.61%
NO AOD (outros Crédtos Oficiais)	67.91	-	67.91	-	67.91	-	0.00%
Credores Multilaterais Oficiais	374.08	0.18	374.26	0.00	374.26	0.18	0.05%
Concessionais	298.02	0.18	298.21	-	298.21	0.18	0.06%
Não Concessionais	76.06	-	76.06	-	76.06	-	0.00%

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

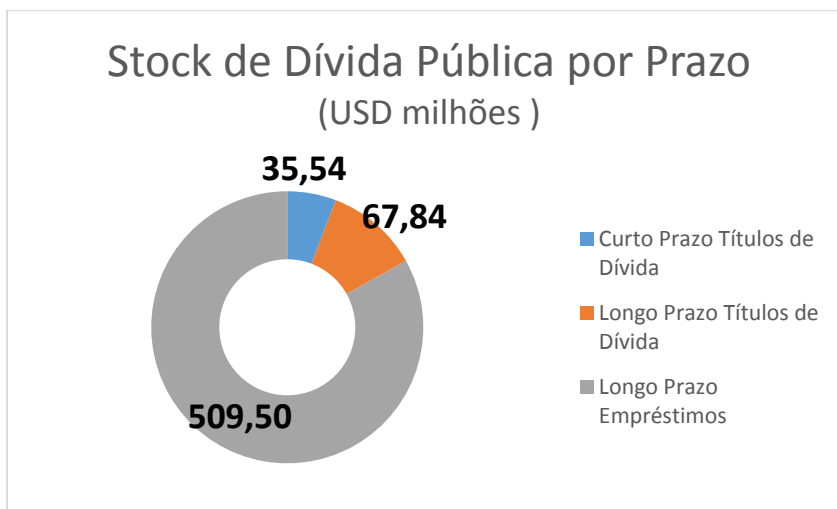


ANEXO 03: Saldo de Dívida Pública por Prazo / Gráfico 8: Saldo de Dívida Pública por Prazo

ANEXO 03: Saldo de Dívida Pública por Prazo (USD milhões)	
SALDO 2018	
TOTAL	612,87
Curto Prazo	35,54
Títulos de Dívida	35,54
Empréstimos	-
Médio/Longo Prazo	577,34
Títulos de Dívida	67,84
Empréstimos	509,50

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

Gráfico 8: Stock da dívida pública por Prazo



Os quadros aqui referidos são recomendados pelo guia dos usuários das estatísticas da dívida pública. Tabela 4.1.

ANEXO 04: Projeção Serviço Dívida por Empréstimos e Títulos de Dívida

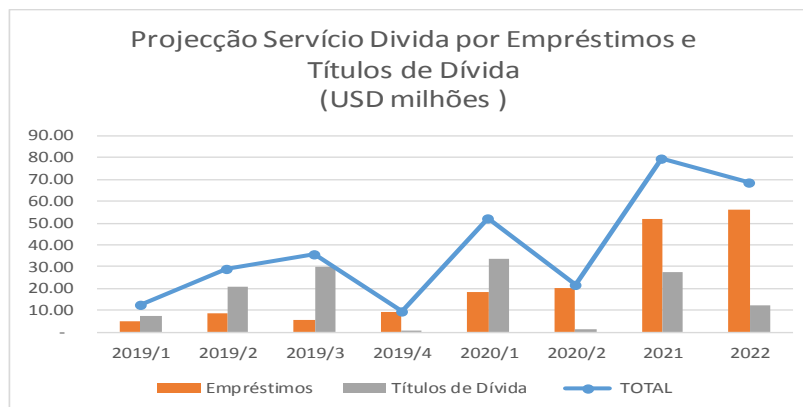
ANEXO 04: Projeção Serviço Dívida por Empréstimos e Títulos de Dívida (USD milhões)								
	UM ANO OU MENOS (QUARTERLY)				MAIS DE UM ANO (SEMESTRE)		MAS DE DOS ANOS (ANUAL)	
	2019/1	2019/2	2019/3	2019/4	2020/1	2020/2	2021	2022
TOTAL	12.58	29.05	35.49	9.48	52.02	21.48	79.45	68.51
Empréstimos	5.08	8.37	5.30	9.11	18.62	20.42	51.83	56.45
PRINCIPAL	3.38	5.56	3.50	6.08	12.94	12.64	36.17	41.82
JUROS	1.70	2.81	1.80	3.03	5.68	7.78	15.66	14.63
Títulos de Dívida	7.50	20.68	30.19	0.37	33.41	1.06	27.62	12.06
PRINCIPAL	7.50	18.55	28.46	-	30.53	-	25.25	11.33
JUROS	-	2.13	1.73	0.37	2.88	1.06	2.37	0.74

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

O quadro aqui referido é recomendado pelo guia dos usuários das estatísticas da dívida pública. Tabela 7.2



Gráfico 9: Projeção Serviço Dívida por Empréstimos e Títulos de Dívida



ANEXO 05: Desembolsos reais e estimados por credor

ANEXO 05: Desembolsos reais e estimados pelo credor (USD milhões)		
TOTAL	DESEMBOLSOS 31.12.2018 644.93	NO DESEMBOLSADO 31.12.2018 185.85
CREDOR		
BAD	5.88	4.13
BADEA	12.47	-
BAO	2.47	-
BCEAO	46.09	-
BDU	4.20	-
BID	14.59	-
BOAD	183.78	67.75
CEDEAO	4.30	-
ECOBANK	2.42	-
EXIM BANK-INDIA	24.35	0.65
EXIMBANK TAIWAN	5.00	-
FAD	61.64	12.89
FIDA	4.34	1.03
IDA	126.36	99.40
KUWAIT	27.98	-
LIBIA	5.80	-
OPEC	4.31	-
SAUDI	13.08	-

Fonte: Ministério da Economia e Finanças



ANEXO 06: Desembolsos Estimados para Projetos Ativos 2019 à 2024

ANEXO 06: Desembolsos Estimados para Projetos Ativos 2019 à 2024 (USD milhões)							
TOTAL	TOTAL MONTANTE SEM DESEMBOLSAR	2019	2020	2021	2022	2023	2024
TOTAL	318,71	178,55	111,05	20,54	6,57	1,00	1,00
PROYECTOS							
Amelioration Du Service De L'Electricite	7,89	7,89	-	-	-	-	-
Banco Africano De Desenvolvimeto -Bad	6,95	2,32	2,32	2,32	-	-	-
Financement Partiel Du Projet D' Amenagement Et De Bitumage De La Route Buba - Catio - Phase 1	1,82	1,82	-	-	-	-	-
Financement Partiel Du Projet Du Bitumage De La Route Buba-Catio - Phase 02	7,03	3,52	3,52	-	-	-	-
Linha De Credito Exim Bank Para Energia	0,65	0,44	0,22	-	-	-	-
Organisation Pour La Mise En Valeur Du Fleuve Gambie (Omgv)	5,00	5,00	-	-	-	-	-
Omgv Interconnction Project	64,20	32,10	32,10	-	-	-	-
Omgv Interconnection Project	4,23	4,23	-	-	-	-	-
Projet D'Appui Au Developpement Economique Des Regions Du Sud Pades	7,03	1,34	1,34	1,34	1,00	1,00	1,00
Proj.De Developpement Du Systeme De Distribution De L'Electricite Dans La Ville De Bissau (Pdsde)	11,18	2,80	2,80	5,59	-	-	-
Programme D'urgence D'appui A La Securite Alimentaire En Guiné-Bissau	1,01	0,51	0,51	-	-	-	-
Financement Du Projet Du Bitumage De La Route Buba-Catio	11,02	3,67	7,35	-	-	-	-
Construction D'Une Central Solaire Photovoltaïque De 20 Mwc	43,13	24,15	18,98	-	-	-	-
Projet De Developpement De La Chaine De Valeur Riz Dans Les Regions De Bafata Et Oio	5,18	2,59	2,59	-	-	-	-
Financement Partiel Du Projet D' Elicitation De 14 Localites A Partir Des Poste De Transformation Du Reseau	25,36	16,91	8,45	-	-	-	-
Proj: De Reforco De Capacid: De Prod: Energ: Elect: E Const: C: Termica Diesel	11,19	11,19	-	-	-	-	-
Projet D Instalation D Une Centrale Electricque Dans La Capitale Bissau	11,00	11,00	-	-	-	-	-
Financement Partiel Du Projet D' Interconnexion Electricque Des Etats Membres Omgv	11,87	7,91	3,96	-	-	-	-
Financement Partiel Du Projet D' Interconnexion Electricque Des Etats Membres	6,44	4,30	2,15	-	-	-	-
Proj. Reab.Estr.Mansoa Farim	0,18	0,15	0,03	-	-	-	-
Proj. Warcip	27,55	11,02	5,51	5,51	5,51	-	-
Proj.De.Contr.De.Central15mw-Bor	17,25	5,75	5,75	5,75	-	-	-
Construction Of Power Plant Project In Bissau	10,75	5,37	5,37	-	-	-	-
Projecto Developpement De Riz	4,13	2,75	1,38	-	-	-	-
Proj: De Promocao Da Agricultura A Favor Dos Jovens:	13,50	6,75	6,75	-	-	-	-
Public Sector Strengthening Project	0,12	0,12	-	-	-	-	-
Private Sector Rehab. & Agribusiness Develop.	2,24	2,24	-	-	-	-	-
Financiamento Parcial Do Proj De Reabilitação De Vias Urbanas De Bissau (Phase Iii)	0,72	0,72	-	-	-	-	-

Fonte: Ministério da Economia e Finanças

ANEXO 07: Histórico do stock dívida.

ANEXO 07: Histórico do stock dívida (USD milhões) Período 2009-2014						
ANOS	2009	2010	2011	2012	2013	2014
TOTAL	171,87	180,02	192,51	258,27	307,23	371,79
Autoridade Monetária	-	-	-	-	-	18,98
Credores Bilaterais Oficiais	8,19	8,30	7,00	50,30	50,18	53,56
Credores Multilaterais Oficiais	163,68	171,72	185,50	207,97	236,18	252,93
Títulos Públicos	-	-	-	-	20,87	46,33

Fonte: Ministério da Economia e Finanças



Glossário

Atrasados

Serviço vencido e não pago: significa pagamentos programados para o serviço de dívida vencidos, mas que não foram liquidados ao (s) credor (es).

Bilateral (tipo de credor)

Os credores bilaterais oficiais: incluem governos ou suas agências (incluindo o banco central), a instituição ou autoridades públicas e organismos públicos de crédito à exportação.

Bilhetes de Tesouro

Instrumentos de curto prazo atualmente com maturidades de X dias e X dias, emitidos pelo Tesouro Nacional. Este instrumento é emitido pelo Ministério das Finanças e a sua venda é feita através do Banco Central (BCEAO).

Capital

Montante mobilizado a ser reembolsado, ou montante ainda em dívida sobre um empréstimo. Não inclui juros.

Clube de Paris

O Clube de Paris é um fórum de Governos credores, presidido por altos funcionários do Tesouro Francês, que se reúnem para analisar o tratamento a dar a dívida. O Clube de Paris é composto por Governos pertencentes ao Comité de Assistência ao Desenvolvimento da Organização para Cooperação Económica e Desenvolvimento (OCDE). Mas é aberto a todos os Governos credores que tenham reclamações contra um país devedor cuja dívida carece de tratamento. As minutas do Clube de Paris não têm um cunho jurídico nem constituem objeto de cumprimento obrigatório mas, definem os termos básicos de reescalonamento (período de consolidação, data de corte, período de repagamento, etc.).

Comissões

A comissão é uma taxa paga por um serviço, geralmente a um agente (corretor ou instituição financeira). Este serviço é geralmente uma transação, isto é, a compra ou venda de um bem ou serviço.

Credores

Organismos ou entidades fornecedores de bens e serviços reembolsáveis nas condições previstas no acordo do empréstimo, podem ser externa e interna.

Credor Privado

Credor que não pertence nem ao governo nem ao sector público.

São considerados investidores privados, instituições financeiras privadas, industriais, exportadores e outros fornecedores de bens e serviço.



Curto Prazo

Todo instrumento que tenha data de vencimento até 1 ano.

Desembolsos

A transferência real de recursos financeiros, ou de bens ou serviços pelo mutuante para o mutuário

Dívida Pública do Governo Central

São engagements do sector público de um país, pode ser a dívida direta do estado ou das empresas públicas, mas geridas pela administração central.

Dívida Pública Garantida

Uma obrigação interna e externa contraída pelo devedor (quer público ou privado) cujos pagamentos são garantidos pelo Governo. Em caso de não cumprimento por parte do devedor, o Governo assegura o pagamento desta obrigação.

Fluxo Líquido (para um empréstimo)

Desembolsos líquidos menos pagamento de capital.

Juros

É o rendimento que se obtém quando se empresta o dinheiro para um determinado período de tempo.

Multilateral (Tipo de Credor)

Instituições financeiras que fornecem recursos altamente concessionais aos países em desenvolvimento de baixa renda. As principais organizações multilaterais, são o FMI, o Banco Mundial, as Nações Unidas e a União Europeia, assim como, os principais bancos regionais de desenvolvimento (Banco Africano de Desenvolvimento e o Fundo Africano de Investimento).

Mercado Primário

O Mercado onde os investidores podem comprar em primeira mão instrumentos financeiros recentemente emitidos.

Mercado Secundário

O Mercado onde instrumentos financeiros são transacionado entre os detentores das obrigações depois da emissão inicial e não diretamente do emissor.

Médio e Longo Prazo

Instrumentos financeiros com data de vencimento superior a 1 ano.



Obrigações de Tesouro

Títulos de médio e longo prazo emitidos por um estado, uma autoridade local ou uma empresa. Existem vários tipos de obrigações, nomeadamente: Obrigações do Tesouro Assimiláveis (OATs), Obrigações do Tesouro (OTAs) e obrigações emitidas através de oferta pública. Esses títulos são emitidos em leilão ou sindicância.

Prazo médio para refixar

Período esperado para uma redefinição da taxa de juros da carteira.

Percentagem da Dívida a refixar em um ano

Percentagem de dívida para uma redefinição da taxa de juros da carteira em primeiro ano.

Prazo médio de vencimento

Período médio que decorre para o pagamento do serviço da dívida.

Reescalonamento

É uma renegociação onde se adota um novo calendário para os pagamentos contratados inicialmente. Ele somente é usado quando se está com a liquidez em risco, ou seja quando os pagamentos estão em atraso.

Serviço da Dívida

Montante a ser pago (Principal e Juros) decorrente da contratação de um empréstimo.

Stock

Corresponde ao valor acumulado de dívida por pagar num determinado período de tempo.

Valor nominal

Um determinado título corresponde ao seu valor facial, isto é, ao valor que está expresso no próprio título, seja ele uma ação ou uma obrigação. No caso do valor nominal ser superior ao valor de emissão, diz-se que a colocação foi efetuada com desconto de emissão ou abaixo do par. Na situação inversa, diz-se que a colocação foi efetuada com prémio de emissão ou acima do par.

No caso das obrigações o valor nominal assume particular relevância para o cálculo do cupão (juro a pagar) pois é sobre o valor nominal que incide a taxa de cupão (taxa de juro).

No caso das ações, é o valor nominal e a quantidade de ações que determina o capital social da empresa e, portanto a parte de capital detida por cada investidor.