



*Ministério das Finanças
Secretaria de Estado de Tesouro
Direção Geral da Dívida Pública*

BOLETIM ESTATÍSTICO DA DÍVIDA PÚBLICA
2021

DIREÇÃO GERAL DA DÍVIDA PÚBLICA

Índice

I. Introdução	3
II. Cobertura	3
III. Metodologia	3
IV. Fontes	4
V. Acrónimos	5
VI. Dívida Pública	6
a. Dívida Externa	9
b. Dívida Interna	13
Glossário	17

Índice de Tabelas

Tabela 01: Stock da Dívida Pública por Tipo de Fonte Dívida 2019 á 2021
Tabela 02: Stock da dívida pública por fonte 2019 á 2021
Tabela 03: Stock da dívida pública por tipo de credor 2019 á 2021
Tabela 04 : Previsão Anual da Dívida Pública por Tipo de Credor
Tabela 05 : Pagamento Anual da Dívida Pública por Tipo de Credor
Tabela 06: Stock da dívida externa por credor 2019 á 2021
Tabela 07: Montante Desembolsado por Tipo de Credor 2019 á 2021
Tabela 08: Montante Desembolso por Fonte 2019 á 2021
Tabela 09: Desembolsos da Dívida Externa por Setor Económico 2019 á 2021
Tabela 10: Stock da Dívida Interna por Credor e Instrumento 2019 á 2021
Tabela 11: Stock da Dívida Interna por tipo de Instrumento 2019 á 2021
Tabela 12: Tabela das Dívidas de Empresa Pública caso de EAGB
Tabela 13 : Emissão dos Bilhetes de Tesouro emitidos desde 2013 á 2021
Tabela 14 :Emissão de obrigações de Tesouro emitidos desde 2013 á 2021
Tabela 15 :Endividamento e serviço da dívida EAGB
Tabela 16 : Dívida histórica EAGB
Tabela 17 : Dívida EAGB ao Tesouro
Tabela 18 : Dívida EAGB á Segurança Social
Tabela 19 : Financiamento Bancário EAGB

Índice de Gráficos

Gráfico 1: Stock da Dívida Pública por Tipo de Fonte Dívida 2019 á 2021
Gráfico 2: A-Projecção anual dos serviços da dívida Pública
Gráfico 2: B-Projecção anual dos serviços da dívida por Fonte
Gráfico 3: Stock da Dívida Pública por Fonte 2019 á 2021
Gráfico 4: Stock da Dívida Externa por Credor 2021
Gráfico 5: Desembolsos por Fonte Dívida
Gráfico 6: Stock da Dívida Pública do Governo Central por Taxa de Juros
Gráfico 7: Stock da Dívida por moeda

I. Introdução

Este boletim apresenta estatísticas sobre a dívida pública no final de Dezembro de 2021.

A dívida pública cobre carteira da dívida externa e interna do Governo Central, a dívida externa inclui empréstimos concessionais, enquanto a dívida interna é composta por bilhetes de tesouro, obrigações de tesouro com maturidade entre 3,5 e 7 anos, dívidas com Bancos comerciais e dívidas reestruturadas com Banco Central.

II. Cobertura

Esta edição concentra-se sobre a dívida interna, dívida externa da Administração Central e da empresa pública Eletricidade e Águas da Guiné-Bissau (EAGB). O objetivo é de alargar esta cobertura para a dívida de outras administrações públicas descentralizadas, assim como as empresas e organismos públicos e para-públicos.

A escolha da dívida da Administração Central justifica-se pelo facto que, só esta categoria de dívida é que completamente gerida pela DGDP e cujas informações estão disponíveis e devidamente registado na base de dado existente no Ministério das Finanças. É pertinente informar no que concerne os empréstimos de retrocessão o país não tem contraído esta categoria de empréstimo.

A gestão da dívida pública, está intrinsecamente ligada à estratégia do plano de endividamento nacional, que deve ter em conta entre outros 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 Nº 9/2007 da UEMOA.

III. Metodologia

O Boletim estatístico tem como objetivo apresentar anualmente, os dados da dívida da Administração Central. Ele é composto de tabelas e gráficos que apresentam a dívida da Guiné-Bissau em diversos aspetos tendo em conta a característica da carteira e certos indicadores da economia guineense.

A presente edição cobre os anos 2019 á 2021. Devido a motivos operacionais e igualmente por uma questão de coerência dos números, chamamos a atenção que para os ano transato foram feitas revisões, porque nas edições anteriores não foram incluídos todos os atrasados técnicos¹ em negociação com os respetivos credores, são estas os principais motivos que estiveram na origem das modificações (correções de informações) nesta edição.

¹ Ver tabela de stock da dívida pública externa.

Neste Boletim, os dados detalhados da dívida pública, dívida externa principalmente, foram convertidos na moeda de apresentação que é o dólar dos Estados Unidos da América (USD). A conversão é feita segundo as seguintes regras:

- o stock a conversão foi feita utilizando a taxa de câmbio em vigor na data da avaliação do stock ;
- os fluxos são convertidos utilizando a taxa de câmbio na data de cada transação ;
- as projeções são convertidas utilizando a taxa de câmbio em vigor numa data específica contida na tabela.

A utilização das diversas taxas de câmbio para apresentação do stock e fluxos pode explicar certas discrepâncias verificadas aquando da reconciliação destes dados entre os diferentes períodos. Estas diferenças são normalmente amputadas as variações das taxas de câmbios.

A classificação adotada nestas tabelas segue as normas internacionais na matéria. Contudo, tendo em conta a carteira atual da dívida da Administração Central, a separação para certas categorias habituais não foi tida em conta porque não iria apresentar nenhum interesse analítico.

IV. Fontes

Os dados da dívida da Administração Central são os disponíveis na base de dados do Sistema de Gestão e de Análise da Dívida (SIGADE) da CNUCED que é utilizado na DGDP. Este logiciél é a ferramenta de agregação dos dados detalhados registados na base de dados e serve para a produção das diferentes tabelas que compõe este Boletim.

Frequência:

O Boletim Estatístico terá uma frequência de publicação anual com um lapso de tempo máximo de 2 meses após data de término do semestre, informamos que as informações constantes neste Boletim são passíveis de atualização.

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 FCFA.

Taxas de Câmbio

Todos os dados referentes ao stock são convertidos com base na taxa de câmbio do fim de período e media anual para os fluxos.

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 das Finanças.

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

☎: (+245) 955315538

Sítio Web: www.mef.gw

V. Acrónimos

Instituições	
FMI	Fundo Monetário Internacional
ASECNA	Agência Africana de Segurança de Navegação Aérea
EAGB	Empresa de Eletricidade e Águas da Guiné-Bissau
FAD	Fundo Africano para o Desenvolvimento
FIDA	Fundo Internacional de Desenvolvimento Agrícola
CMB	Camara Municipal de Bissau
IDA	Associação Internacional de Desenvolvimento
MF	Ministério das 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
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	
BAT	Bilhetes de Tesouro
OAT	Obrigação assimilado do Tesouro
Moedas	
FCFA	Franco da Comunidade Financeira Africana
USD	Dólar Americano
XOF	Ver FCFA
Outros	
EP	Empresa Pública
IPPTE	Iniciativa para Países Pobres Altamente Endividados
I	Juros
P	Principal
C	Comissão
PND	Plano Nacional para Desenvolvimento

VI. 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.

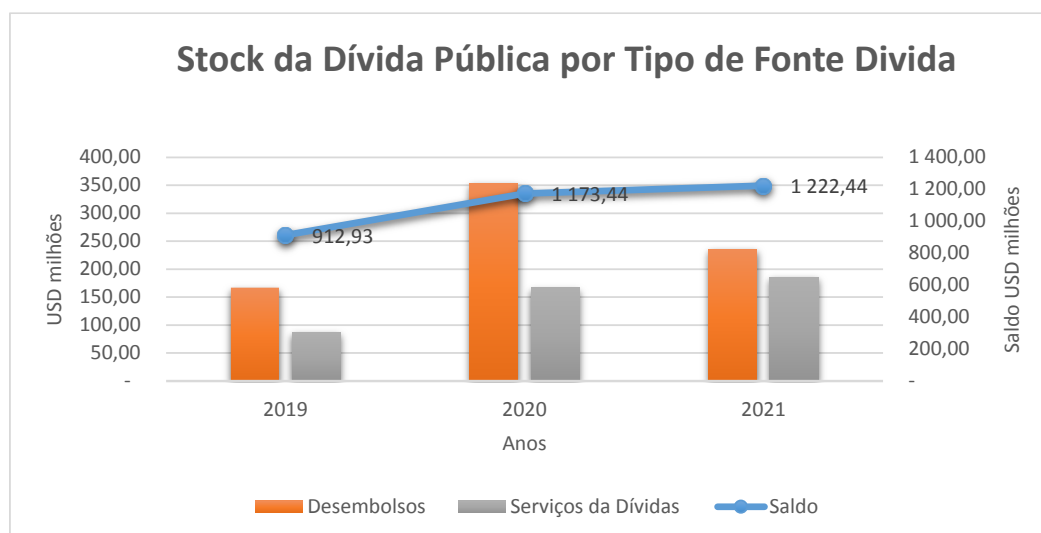
Tabela 01: Stock da Dívida Pública por Tipo de Fonte Dívida 2019 à 2021

TAB 1-Stock da Dívida Pública por Tipo de Fonte Dívida (USD milhões) 2019 á 2020			
	2019	2020	2021
Saldo	912,93	1 173,44	1 222,44
EXTERNA	544,57	648,13	679,74
INTERNA	368,36	525,31	542,70
Desembolsos	166,95	353,71	235,51
EXTERNA	33,78	102,65	42,81
INTERNA	133,16	251,06	192,70
Serviços da Dívidas	86,49	166,39	185,65
EXTERNA	7,39	25,34	38,66
INTERNA	79,09	141,05	146,99

Fonte: Ministerio das Finanças

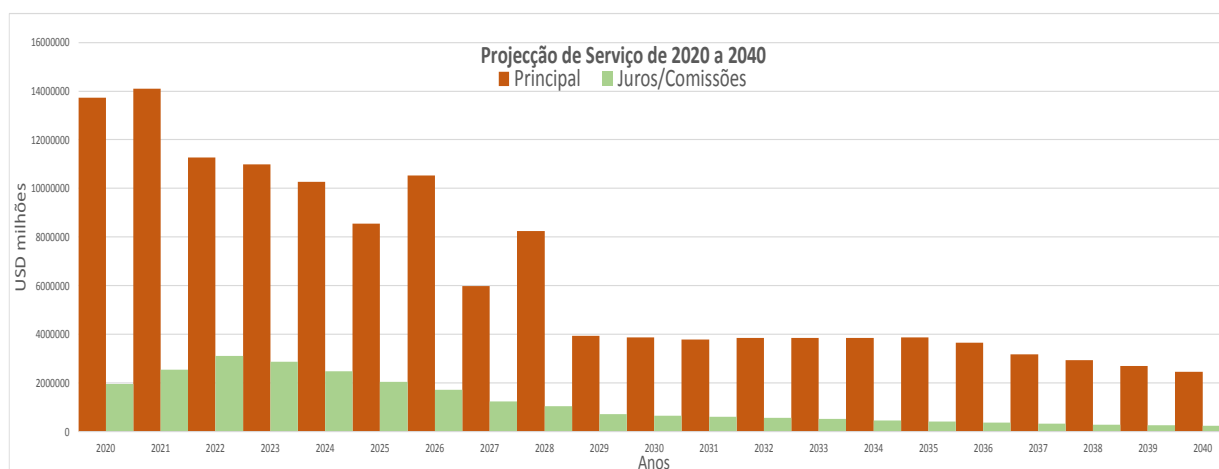
1. O serviço da dívida inclui os pagamentos de principal, Juros e comissões.

Gráfico 1: Stock da Dívida Pública por Tipo de Fonte Dívida 2019 à 2021



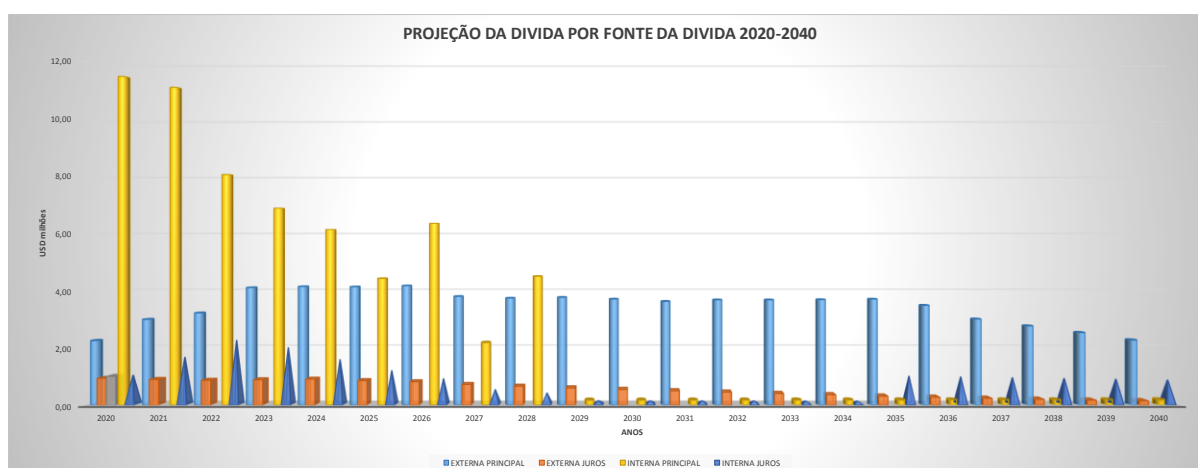
1. O stock da dívida publica registou um aumento de 29% entre 2019 -2020

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



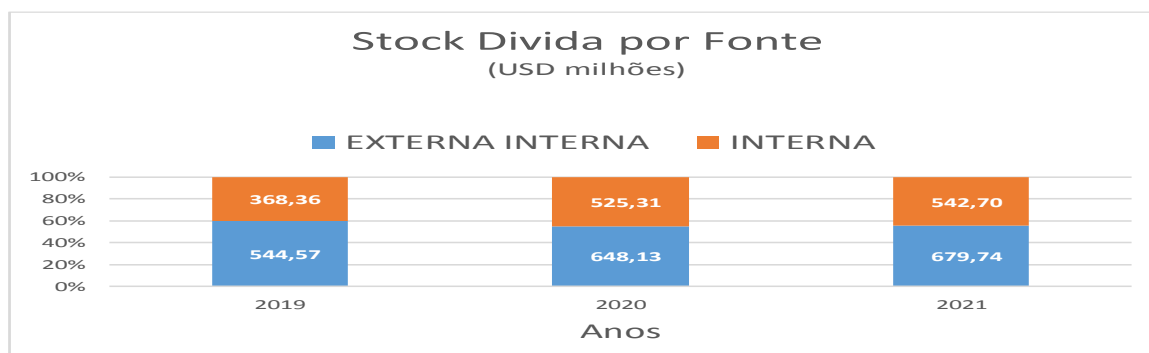
1. Uma alta porção do principal vence nos próximos anos. Os juros o perfil de pagamento é distribuído por um período relativamente longo o que prova a dinâmica da concessionalidade.

Gráfico 2: B-Projecção anual dos serviços da dívida por Fonte



1. Perfil do principal da dívida interna em 2020 é muito relevante em termos de reembolso.
2. Nos próximos anos um grande parte da dívida interna atingem a maturidade

Gráfico 3: Stock da Dívida Pública por Fonte 2019 á 2021



1. O stock da dívida interna esta aumentando constantemente em relação a dívida externa.

Tabela 4: Stock da dívida pública por tipo de credor 2019 á 2021

Tabela 03: Stock da dívida pública por tipo de credor (em mil milhões de USD) 2019 á 2021			
ANOS	2019	2020	2021
TOTAL	912,93	1 173,44	1 222,45
Autoridade Monetária	186,85	203,32	188,08
Bancos comerciais e outras instituições financeiras	35,48	61,83	20,76
Credores Bilaterais Oficiais	115,31	115,34	130,22
Credores Multilaterais Oficiais	429,26	532,79	549,53
Títulos Públicos	146,04	260,16	333,85

Fonte: Ministério das Finanças

1. A nossa carteira da dívida representa mais de% de concessionalidade

Tabela 04 : Previsão Anual da Dívida Pública por Tipo de Credor

Tabela 04 : Previsão Anual do serviço da dívida por Tipo de Credor (Anual 2020 á 2022 em milhões de USD)			
	2020	2021	2022
TOTAL	88,65	149,87	128,19
Principal	69,70	123,76	106,57
Juros/Comissões	18,96	26,11	21,62
Autoridade Monetária	2,19	2,37	2,20
Principal	0,94	1,02	0,95
Juros/Comissões	1,25	1,35	1,26
Bancos comerciais e outras instituições financeiras	2,15	9,11	9,46
Principal	1,75	7,39	8,23
Juros/Comissões	0,39	1,72	1,22
Credores Bilaterais Oficiais	3,19	2,64	3,38
Principal	2,33	1,08	2,51
Juros/Comissões	0,86	1,56	0,87
Credores Multilaterais Oficiais	27,64	32,69	8,88
Principal	19,43	25,46	6,85
Juros/Comissões	8,21	7,23	2,03
Títulos Públicos	53,48	103,05	104,27
Principal	45,24	88,80	88,03
Juros/Comissões	8,24	14,25	16,23

Fonte: Ministério das Finanças

Tabela 05 : Pagamento de Serviços da Dívida Pública por Tipo de Credor

Tabela 05: Pagamento de Serviços da Dívida Pública por Tipo de Credor (Anual 2019 á 2021 em milhões de USD)									
ANO	2019			2020			2021		
	P	I/C	Total	P	I/C	Total	P	I/C	Total
TOTAL	74,17	12,32	86,49	147,29	19,10	166,39	165,85	19,80	185,65
Autoridade Monetária	0,94	1,91849	2,86	1,53	1,35	2,88	0,95	1,94	2,89
Bancos comerciais e outras instituições financeiras	14,47	1,02918	15,50	21,21	1,21	22,41	37,24	1,68	38,92
Credores Bilaterais Oficiais	0,25	0,18	0,44	0,50	0,18	0,68	1,37	2,17	3,54
Credores Multilaterais Oficiais	4,55	2,41	6,96	17,26	7,40	24,66	26,07	9,05	35,12
Títulos Públicos	53,96	6,78	60,74	106,80	8,96	115,76	100,22	4,96	105,18

Fonte: Ministério das Finanças

a. Dívida Externa

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

Tabela 06: Stock da dívida externa por credor 2019 á 2021

Tabela 06: Stock da dívida externa por credor 2019 á 2021
(em milhões de USD)

ANO	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
TOTAL	553,01	648,13	679,68
CREDORES			
BAD/FAD	58,36	44,39	50,42
BADEA	10,53	10,03	9,71
BID	10,49	22,78	22,29
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1,92	1,92	1,92
BOAD	194,75	257,42	245,94
CEDEAO	0,35	3,21	2,93
EXIM-BANK-INDIA	24,99	24,99	24,99
EXIM-BANK TAIWAN	2,00	1,50	0,99
IMF	0,00	30,26	28,68
FIDA	4,41	5,30	5,74
IDA	150,50	148,78	173,06
KUWAIT	28,90	28,90	28,90
LIBIA	5,79	5,79	4,87
OPEC	5,86	8,70	8,84
SAUDI	15,60	15,60	15,60
BRAZIL	1,94	1,94	1,94
RUSSIA	1,50	1,50	1,50
ANGOLA	32,90	32,90	49,15
PAKISTAO	2,21	2,21	2,21

Fonte: Ministério das Finanças

Gráfico 4: Stock da Dívida Externa por Credor 2021

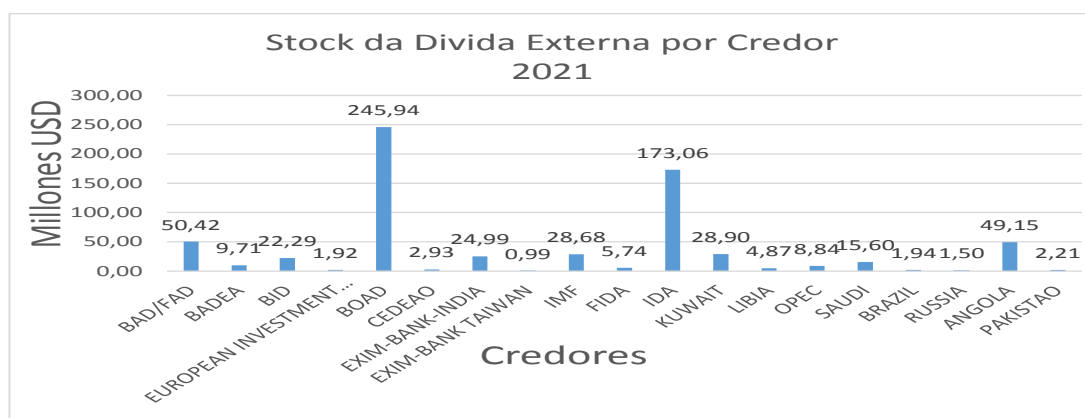


Tabela 07: Montante Desembolsado por Tipo de Credor

Tabela 07: Montante Desembolsado da Dívida Tipo Credor (em milhões de USD) 2019 á 2021			
Tipo de Credor da Dívida	Montante desembolsado 2019	Montante desembolsado 2020	Montante desembolsado 2021
TOTAL	188,15	353,71	235,51
Bancos comerciais e outras instituições financeiras	53,68	57,31	0,52
Credores Bilaterais Oficiais	0,12	-	-
Credores Multilaterais Oficiais	33,67	102,65	42,81
Autoridade Monetária		-	-
Títulos Públicos	100,69	193,75	192,19

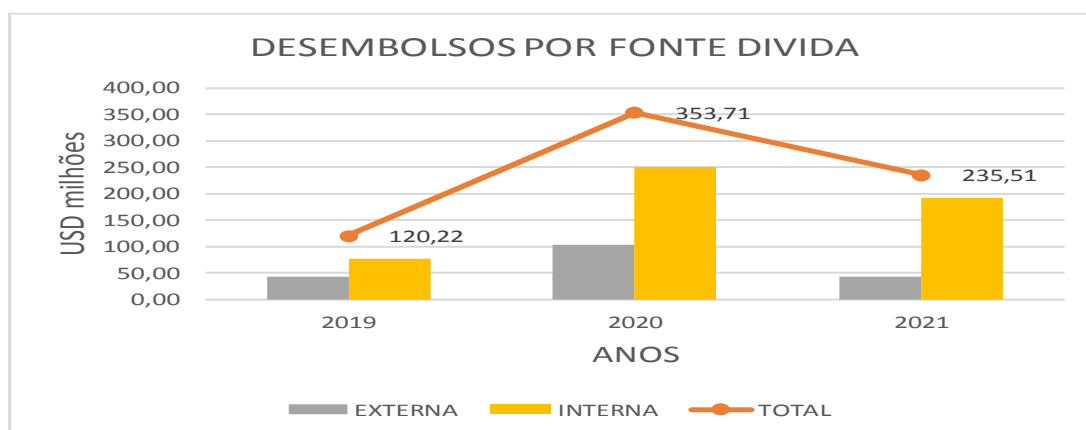
Fonte: Ministerio das Finanças

Tabela 08: Montante Desembolso por Fonte 2019 á 2021

Tabela 08: Desembolsos por Fonte Dívida 2019 á 2021 (USD milhões)			
ANO	2019	2020	2021
TOTAL	120,22	353,71	235,51
EXTERNA	43,66	102,65	42,81
INTERNA	76,55	251,06	192,70

Fonte: Ministerio das Finanças

Gráfico 5: Desembolsos por Fonte Dívida



- Os sectores que mais beneficiaram de desembolsos de empréstimos externos são: (energia saúde, apoio institucional ao governo e transportes)

Tabela 09: Desembolsos da Dívida Externa por Setor Económico 2019 à 2021

Tabela 09: Desembolsos da Dívida por Setor Económico (USD milhões) 2019 à 2021						
ANOS	2019	%	2020	%	2021	%
TOTAL	166,95	100	366,80	100,00	366,80	100,00
ATIVIDADES DOS SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS E DE APOIO	133,16	79,8%	264,39	72,1%	264,39	72,1%
DEFESA	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
AGRICULTURA	2,11	1,3%	6,72	1,8%	6,72	1,8%
CONSTRUÇÃO	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
ENERGIA	12,69	7,6%	43,42	11,8%	43,42	11,8%
EDUCAÇÃO	0,16	0,1%	-	0,0%	-	0,0%
INDÚSTRIAS DE FABRICO	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÕES	-	0,0%	0,24	0,1%	0,24	0,1%
REABILITAÇÃO ECONÓMICA	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SAUDE	4,11	2,5%	48,73	13,3%	48,73	13,3%
TRANSPORTE	14,70	8,8%	3,31	0,9%	3,31	0,9%
SETORES DIVERSOS	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%

Fonte: Ministerio das Finanças

Tabela 10 : Stock da Dívida Pública do Governo Central por Taxa de Juros

Tabela 10 : Stock da Dívida Pública do Governo Central por Taxa de Juros (em milhões de USD) Período 2019 á 2021				
ANOS	2019	2020	2021	
TOTAL	680,85	1 035,79	1 082,81	
1.-Sem Taxa	114,07	169,77	157,18	
2.-Taxa Fixa	566,78	866,02	925,64	
Menor de 2%	300,02	384,70	395,65	
2% a 4%	86,04	154,51	145,88	
4% a 6%	64,49	31,81	26,56	
6% a 10%	116,23	295,00	357,55	

Fonte: Ministerio da Economia e Financas

Gráfico 6: Stock da Dívida Pública do Governo Central por Taxa de Juros

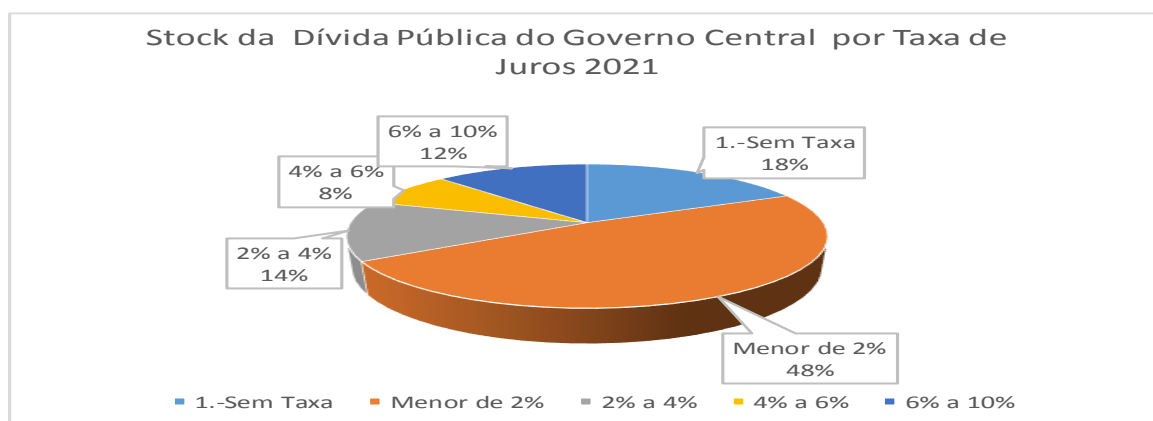


Gráfico 7: Stock da Dívida por moeda

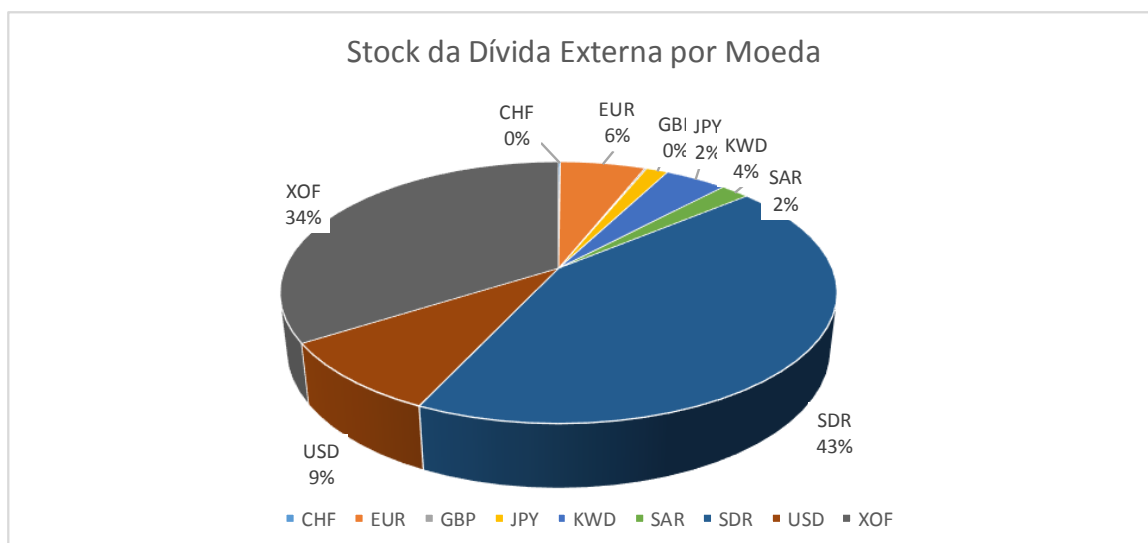


Tabela : Indicadores de custo 2019 á 2021

INDICADORES DE CUSTO				
	2019	2020	2021	
Divida Publica (%GDP)	65,9	79,3	78,4	
Divida externa	24,2	25,4	26,7	
Dívida doméstica	41,7	53,9	51,7	
PPG serviço da divida (% de exportação)	2,4	4,6	4,5	
PPG serviço da divida (% receitas)	3,9	5,7	5,7	
PPG serviço da divida (% receitas- exc. don)	67,4	75,9	77	

Também gostaríamos de trazer para informação que na carteira da dívida da Guiné-Bissau não está registado nenhuma dívida contratada e retrocedida a terceiros.

b. Dívida Interna 2019 á 2021

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 das 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 10: Stock da Dívida Interna por Credor e Instrumento 2019 á 2021

Tabela 10: Stock da Dívida Interna por Credor e Instrumento 2019 á 2021 (CFA milhoes)			
	2019	2020	2021
TOTAL	217 421,65	282 808,46	314 254,24
Autoridade Monetária	110 283,84	109 460,10	108 910,94
BCEAO	94 632,77	94 632,77	94 632,77
BOAD-DIREITO ADESAO	15 651,07	14 827,33	14 278,17
Bancos Comerciais e Outras Instituições Financeiras	20 939,60	33 288,85	12 023,30
Banco Atlantique	448,00	4 803,65	692,30
BAO	9 092,10	14 176,55	7 705,58
BDU	771,60	5 715,00	1 906,17
ECOBANK	3 010,90	5 540,00	1 622,50
ORABANK	7 617,00	3 053,65	96,76
Títulos Públicos	86 198,21	140 059,51	193 320,00
Obrigações de Tesouro	73 390,21	118 989,51	180 450,00
Bilhete de Tesouro	12 808,00	21 070,00	12 870,00

Fonte: Ministerio das Finanças

1. Os Titulos representam maior stock da divida interna sobretudo as obrigações superando assim os Bancos Comercias e o BCEAO.
2. Os Titulos de Tesouro são essencialmente emitidas para apoio Orçamental.

Tabela 11: Stock da Dívida Interna por tipo de Instrumento 2019 á 2021

Tabela 11: Stock da Dívida Interna por Tipo de Instrumentos (em milhões)										
		STOCK 2019	STOCK 2019	%	STOCK 2020	STOCK 2020	%	STOCK 2021	STOCK 2021	%
		CFA	USD		CFA	USD		CFA	USD	
TOTAL		86 198,21	147,17	100%	140 059,51	260,16	100%	193 320,00	333,85	100%
Bilhete de Tesouro	73 390,21	125,31	85,1%	118 989,51	221,02	85,0%	12 870,00	22,23	6,7%	
Obrigaçãode Tesouro	12 808,00	21,87	14,9%	21 070,00	39,14	15,0%	180 450,00	311,63	93,3%	

Fonte: Ministerio das Finanças

Tabela 12: Stock Garantias incluindo garantias da EAGB

Tabela 12: Garantias (em milhões)									
	STOCK 2019 XOF	STOCK 2019 USD	%	STOCK 2020 XOF	STOCK 2020	%	STOCK 2021 XOF	STOCK 2021	%
TOTAL	3,89	0,01	100,00	10,41	0,02	100,00	11,63	0,02	100,00
CMB	1,15	0,00	29,5%	1,90	0,00	18,3%	2,63	0,00	22,7%
HOTEL IMPERIO	0,80	0,00	20,6%	0,80	0,00	7,7%	0,80	0,00	6,9%
MINISTÉRIO DE INTERIOR	-	-	0,0%	0,30	0,00	2,9%	-	-	0,0%
EAGB	-	-	0,0%	5,60	0,01	53,8%	6,54	0,01	56,3%
ASECNA	1,95	0,00	50,0%	1,80	0,00	17,3%	1,65	0,00	14,2%

Fonte: Ministerio das Finanças

Tabela 13 : Emissão dos Bilhetes de Tesouro emitidos desde 2013 à 2021 (CFA em milhões)

Tabela 13: Emissão do Bilhetes de Tesouro emitidos desde 2013 à 2021 (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	reembolsado	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	reembolsado	364 Jours	Multiple	0,06	5 000,00	8 428,00	5 500,00
BAT_14	GW0000000186	21/12/2018	20/06/2019	reembolsado	182 Jours	Multiple	0,06	10 000,00	5 239,00	5 239,00
BAT_15	GW0000000194	06/02/2019	04/02/2020	reembolsado	364 Jours	Multiple	0,06	6 000,00	6 000,00	4 008,00
BAT_16	GW0000000210	03/04/2019	31/03/2020	reembolsado	364 Jours	Multiple	0,06	8 000,00	12 841,00	8 800,00
BAT_17	GW0000000293	19/02/2020	16/02/2021	ativos	363 Jours	Multiple	0,05	10 000,00	15 356,00	11 000,00
BAT_18	GW0000000235	10/06/2020	08/12/2020	reembolsado	182 Jours	Multiple	0,05	5 000,00	8 680,00	5 500,00
BAT_19	GW0000000237	08/05/2020	06/08/2020	reembolsado	91 Jours	Multiple	0,03	15 000,00	52 725,00	15 500,00
BAT_20	GW0000000301	08/04/2020	16/02/2021	ativos	363 Jours	Multiple	0,05	10 000,00	10 744,00	10 070,00
BAT_21	GW0000000350	07/08/2020	15/11/2020	reembolsado	91 Jours	Multiple	0,02	10 000,00	20 200,00	10 000,00
BAT_22	GW0000000384	27/01/2021	27/04/2021	reembolsado	91 Jours	Multiple	0,04	11 000,00	24 572,00	12 100,00
BAT_23	GW0000000459	02/06/2021	30/11/2021	reembolsado	182 Jours	Multiple	0,03	10 000,00	31 443,00	10 225,00
BAT_24	GW0000000483	17/11/2021	15/11/2022	ativos	364 Jours	Multiple	0,03	11 700,00	35 600,00	12 870,00
TOTAL								254 700,00	374 838,00	216 072,00

Fonte: Ministerio das Finanças

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

Tabela 14: Emissão de Obrigações do Tesouro de 2016 à 2021 (CFA em milhões)

Tabela 14: Emissão das Obrigações de tesouro emitidos desde 2016 à 2021 (Em milhões CFA) OBRIGAÇÃO DE TESOURO												
Obrigação de Tesouro	Code ISIN	Date de Valeur	Data de Vencimento	Maturidade	Situação	Taxa de Juro fixo/anunciado cupao	Rendimento/medio ponderado		Taxa de preço/ medio ponderado	Montante em adjudicação/solicitado	Montante global das ofertas	Ofertas retidas
OAT_01	GW0000000061	12/07/2016	12/06/2019	3 ans	reembolsado	0,055	0,55	0,96	0,06555	11 000,00	11 000,00	11 000,00
OAT_02	GW0000000111	11/04/2017	11/04/2020	3 ans	reembolsado	0,065	0,65	0,97	0,07760	16 500,00	10 683,00	9 183,00
OAT_03	GW0000000111	09/10/2017	11/04/2020	3 ans	reembolsado	0,065	0,65	0,99	0,06800	5 000,00	14 668,22	4 505,40
OAT_04	GW0000000145	05/04/2018	04/04/2021	3 ans	reembolsado	0,065	0,65	0,97	0,07700	10 000,00	6 581,16	5 235,16
OAT_05	GW0000000137	06/04/2018	06/04/2019	1 ans	reembolsado	0	-	-	0,66206	10 000,00	5 562,00	5 512,00
OAT_06	GW0000000152	29/08/2018	29/08/2021	3 ans	reembolsado	0,065	0,65	0,96	0,07960	6 000,00	6 072,87	6 072,87
OAT_07	GW0000000178	09/11/2018	09/11/2021	3 ans	reembolsado	0,065	0,65	0,96	0,07980	5 000,00	5 653,99	3 327,35
OAT_08	GW0000000061	13/06/2019	12/07/2019	29 jours	reembolsado	0	0	0,54	0,100000	10 000,00	9 500,00	9 500,00
OAT_09	GW00000000202	13/03/2019	13/03/2022	3 ans	ativos	0,065	0,65	0,97	0,07840	6 000,00	6 899,42	6 566,43
OAT_10	GW00000000228	12/06/2019	12/06/2022	3 ans	ativos	0,065	0,65	0,98	0,05996	10 000,00	11 000,00	11 000,00
OAT_11	GW00000000244	18/09/2019	18/09/2022	3 ans	ativos	0,065	0,68	0,99	0,991814	10 000,00	12 539,98	3 940,71
OAT_12	GW00000000244	09/10/2019	18/09/2022	3 ans	ativos	0,037	0,69	0,98	0,989093	15 000,00	11 952,37	6 200,00
OAT_13	GW00000000236	18/09/2019	18/09/2024	5 ans	ativos	0,065	0,72	0,97	0,976401	10 000,00	13 091,49	7 059,29
OAT_14	GW00000000251	09/10/2019	09/09/2024	5 ans	ativos	0,065	0,73	0,97	0,973962	15 000,00	30 332,80	10 300,00
OAT_15	GW00000000277	30/01/2020	30/01/2025	3 ans	ativos	0,065	0,65	0,07	0,987824	10 000,00	9 539,40	4 119,24
OAT_16	GW00000000269	30/01/2020	30/01/2023	5 ans	ativos	0,0625	0,06	1,00	1,001093	10 000,00	17 873,34	6 842,30
OAT_17	GW00000000269	25/03/2020	30/01/2023	3 ans	ativos	0,0625	0,06	0,97	0,979876	10 000,00	5 684,11	3 425,11
OAT_18	GW00000000277	25/03/2020	30/01/2025	5 ans	ativos	0,065	0,07	0,98	0,986587	10 000,00	2 509,00	2 259,00
OAT_19	GW00000000343	29/07/2020	29/07/2023	3 ans	ativos	0,0625	0,06	0,97	0,976169	10 000,00	11 919,05	10 332,05
OAT_20	GW00000000360	16/09/2020	16/09/2023	3 ans	ativos	0,0625	0,06	0,97	0,976181	10 000,00	19 987,88	4 750,00
OAT_21	GW00000000378	16/09/2020	16/09/2025	5 ans	ativos	0,065	0,06	1,00	1,000553	10 000,00	21 999,28	6 250,00
OAT_22	GW00000000319	23/04/2020	23/04/2023	3 ans	ativos	0,0625	0,07	1,00	1,000002	10 000,00	13 342,19	11 000,00
OAT_23	GW00000000360	06/11/2020	16/09/2023	3 ans	ativos	0,0625	0,06	1,00	1,000273	10 000,00	6 600,00	2 275,00
OAT_24	GW00000000378	06/11/2020	16/09/2025	5 ans	ativos	0,065	0,07	0,99	0,996828	10 000,00	16 885,00	8 035,00
OAT_25	GW00000000392	10/03/2021	10/03/2024	3 ans	ativos	0,061	0,05	1,00	1,006198	15 000,00	17 072 200,00	6 302 900,00
OAT_26	GW00000000400	10/03/2021	11/03/2026	5 ans	ativos	0,0625	0,06	1,00	1,003916	15 000,00	28 950 540,00	10 197 100,00
OAT_27	GW00000000426	14/04/2021	14/04/2024	3 ans	ativos	0,061	0,05	1,00	1,005289	21 000,00	24 789 450,00	8 567 000,00
OAT_28	GW00000000418	14/04/2021	14/04/2026	5 ans	ativos	0,0625	0,06	1,00	1,003171	21 000,00	24 999 630,00	14 533 000,00
OAT_29	GW00000000442	05/05/2021	05/05/2026	5 ans	ativos	0,061	0,06	1,00	1,003000	20 000,00	11 761 910,00	6 081 430,00
OAT_30	GW00000000434	05/05/2021	05/05/2028	7 ans	ativos	0,064	0,06	1,00	1,002348	20 000,00	24 582 830,00	15 918 570,00
OAT_31	GW00000000467	08/09/2021	08/09/2026	5 ans	ativos	0,061	0,05	1,00	1,002882	15 000,00	16 713 000,00	5 000 000,00
OAT_32	GW00000000475	08/09/2021	08/09/2028	7 ans	ativos	0,064	0,05	103,62	103,6251	15 000,00	64 432 480,00	9 491 520,00
TOTAL										381 500,00	213 583 916,55	76 250 209,91

Fonte: Ministerio das Finanças

1.Obrigações do Tesouro emitidas a longo prazo com maturidade entre 3 á 7 anos.

c. Dívidas de Empresa Pública EAGB

Tabela 15 :Endividamento e serviço da dívida EAGB

Dívida Total	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	dez/21	jan/22
DÍVIDA CORRENTE	7 698 536 821	6 403 645 845	6 467 858 165	7 694 782 351	7 879 222 542	9 640 002 954	10 604 912 828
financiamento bancário cp	1 328 002 537	1 001 169 407	1 003 851 246	1 001 665 938	1 037 902 597	1 017 900 959	1 798 700 739
Tesouro Público-Dívidas Fiscais	908 268 049	978 312 947	1 075 041 326	1 156 166 452	1 315 522 847	1 637 150 042	1 745 538 712
INSS- Segurança Social	1 339 884 195	1 339 884 195	1 340 041 851	1 339 981 587	1 386 324 443	1 529 273 911	1 578 015 005
Trabalhadores e Sindicato	2 463 385 212	1 460 617 761	146 286 970	1 282 428 324	1 263 218 719	1 203 882 201	1 203 882 201
Fornecedores de Energia	388 500 000	388 500 000	388 500 000	1 706 971 035	1 658 267 003	3 020 527 705	3 041 297 006
Arrendamento de instalações	323 000 000	324 284 820	323 000 000	323 000 000	323 000 000	323 150 000	324 534 820
Sentenças judiciais/Acordos de pagamento	53 526 750	42 821 400	32 116 050	32 116 050	32 116 050	32 116 050	32 116 050
Fornecedores - Bens e Serviços	893 970 078	868 055 315	843 020 722	852 452 965	862 870 883	876 002 086	880 828 295
DÍVIDA NÃO CORRENTE	18 679 666 746	20 090 143 053	19 974 795 352	19 832 600 498	19 714 017 671	19 360 388 233	19 242 123 296
Financiamento bancário mip	8 185 437 263	9 699 535 536	9 584 187 835	9 445 614 947	9 330 654 086	8 977 024 648	8 858 759 711
Financiamento - outras entidades	54 329 483	50 707 517	50 707 517	47 085 551	43 463 585	43 463 585	43 463 585
Tesouro Público-Dívidas não Fiscais	10 439 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000
Total geral	26 378 203 567	26 493 788 898	24 442 653 617	27 527 382 849	27 593 240 213	29 000 391 187	29 847 036 124

FONTE: EAGB

Tabela 16 : Dívida EAGB ao Tesouro

Entidade	Data	Valor Inicial	Saldo em 31/05/2021	Saldo em 30/06/2021	Saldo em 30/09/2021	Saldo em 31/12/2021	Saldo em 31/1/2022
Tesouro - Dívidas não fiscais	n/i	13 039 926 041	10 439 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000	10 339 300 000	10 339 900 000
Tesouro - Dívidas fiscais		464 892 782	908 268 049	978 312 947	1 315 522 847	1 637 150 042	1 745 538 712
- IGV (dívida)	jan-Mai/2021	0	408 449 202	495 708 702	824 089 430	1 079 512 415	1 079 512 415
- IGV (coacte)	Jun-Dez/2021	0	0	0	0	0	80 000 000
- Inposto profissional (dívida)	2016-2020	417 770 141	417 770 141	417 770 141	417 770 141	417 770 141	417 770 141
- Inposto profissional (corrente)	Set-Dez/2021	0	31 003 742	14 384 618	14 087 167	60 306 552	75 504 013
Inposto de Democracia	Set-Dez/2021	0	2 844 000	2 793 000	2 777 000	11 426 000	14 312 000
Inposto de selo (dívida)	2016-2020	47 122 641	47 122 641	47 122 641	47 122 641	47 122 641	47 122 641
Inposto de selo (corrente)	Set-Dez/2021	0	1 078 323	533 845	526 260	2 187 842	2 743 439
- ACI	nov/21	0	0	0	243 823	164 904	414 516
Taxa Audiovisual	Nov-Dez/2021	0	0	0	8 926 385	18 659 547	28 159 547
Taxa Saneamento	Nov-Dez/2021	0	0	0	0	0	0
Totais		13 504 818 823	11 348 168 049	11 318 212 947	11 655 422 847	11 977 050 042	12 085 438 712

FONTE: EAGB

- Memorando de entendimento entre o INSS e a EAGB assinado em 28/07/2020, com efeitos a 1/07/2020 Amortização de 1.000.000.000 FCFA, com financiamento BAO;
Retomar o pagamento regular das contribuições bem como o remanescente da dívida em atraso a razão de um mapa de dívida em atraso durante o período máximo de 5 anos
Atribuição de pensão de reforma a cerca de 100 trabalhadores; Os trabalhadores de EAGB passam a deter todos os direitos que lhes assistem no âmbito da SS,
A EAGB pode apresentar os comprovativos das despesas que tenha efetuado, para efeitos de reembolso:
Em caso do incumprimento da EAGB de alguma das prestações abrangidas pelo Memorando, renasçam as penalidades na exata proporção da fatura que se encontrar em mora não podendo o INSS cessar ou suspender a relação com este fundamento. De notar que a EAGB não tem capacidade financeira para resolver estes compromissos.

Tabela 17 : Financiamento Bancario EAGB

Entidade	Data de contratação	Montante Contratado	Taxa de juro	Prazo de amortização (nº meses) Data de vencimento	Prestação mensal (capital + juros)	Capital em dívida
Orabank(MLP)	16/07/2020	5 798 657 528	9%	96	90 678 492	5 058 058 567
Orabank(MLP)	20/03/2021	1 400 000 000	9%	60	30 353 221	1 216 525 503
Orabank-Linha descoberto	20/03/2021	200 000 000	9%	30/03/2022	1 742 597	195 998 648
Orabank-saldo devedor da conta DO			12%		4 776 077	802 702 091
Orabank-Facilidade de credito STOP	20/03/2021	800 000 000	9%	15/01/2022	8 197 778	800 000 000
Ecobank	17/06/2021	1 600 000 000	6,50%	60	36 080 449	1 413 333 332
Banco da Afriva OCIDENTAL (BAO)	01/07/2020	1 000 000 000	9%	60	24 410 699	833 256 938
Banco da Afriva OCIDENTAL (BAO)	06/01/2020	500 000 000	9%	36	16 354 492	337 585 371
Toral		11 298 657 528			212 593 805	10 657 460 450

FONTE: EAGB

Conforme se pode verificar no quadro acima a empresa, dada a inexistência de meio financeiros, a empresa continua com muitas dificuldades na regularização dos seus compromissos com Estado, sendo de realçar o incumprimento em relação ao IGV desde Janeiro de 2021.

A crise energética mundial, potencialmente a ser agravada com a recente guerra entre a Rússia e a Ucrânia afetando sobremaneira os preços dos combustíveis, atinge igualmente a Guiné-Bissau, com o aumento crescente da fatura de Karpower sem o respetivo reflexo nas tarifas.

O Tesouro Público argumenta que não paga o valor total da faturação porque nem todas as faturas estão baseadas em contagem real. Em Agosto de 2021 foi enviada uma carta ao Diretor Geral do Tesouro e da Contabilidade Pública com lista discriminando as instalações cujo consumo é suportado pelo Tesouro Público. Em Setembro do mesmo ano, em carta dirigida ao Secretário de Estado do Tesouro, a EAGB solicita indicação de técnico por havendo não só necessidade assim como interesse das partes em garantir a justeza dos elementos faturados, propor a indigitação de um representante do Governo para passar a integrar a equipa da EAGB encarregue de recolha mensal de leituras junto das instalações de contagem das diferentes instituições do Estado para efeito de processamento de emissão de faturas de consumo.

É de notar que a situação financeira da EAGB é extremamente preocupante nesta fase, resultando de margens operacionais negativas, níveis de potência faturados inadequados às necessidades da empresa, que mantém um baixo nível de receitas, a par do aumento das responsabilidades mensais, como o serviço da dívida e a massa salarial. Esta situação gera um déficit mensal previsível negativo superior a 700 M de FCFA.

Com a entrada em serviço de novas instalações cujo consumo deve ser suportado pelo Estado, nomeadamente de iluminação pública que tem vindo a ser disponibilizada por projetos financiados por entidades internacionais, toda esta situação já de si difícil, se torna ainda mais extremamente penalizadora para a tesouraria e para o regular funcionamento da EAGB.

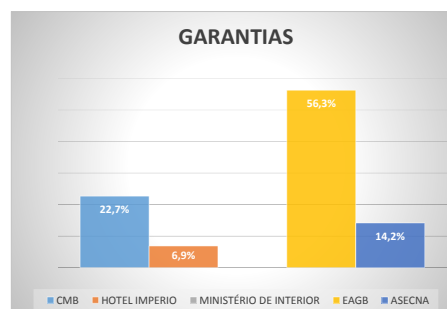
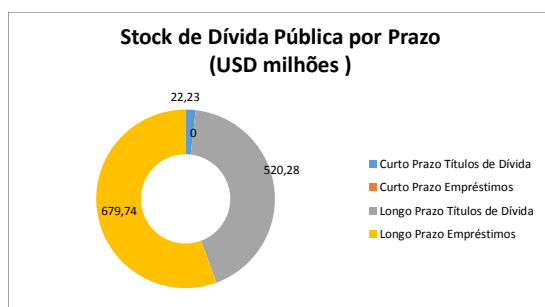
Será de notar que, dada a inexistência de contas fechadas e devidamente auditadas, não foi possível efetuar a reconciliação contabilística dos valores acima apresentados, podendo existir divergências com as contas. Existe também situações de fornecedores, superiores a 7.000 M de FCFA que não estão incluídos no mapa de dívidas e em que o departamento de contabilidade também ainda não os confirma.

ANEXOS

ANEXO 01: Stock de Dívida Pública por Prazo (USD milhões)

TOTAL	STOCK 2019 921,37	STOCK 2020 1 173,49	STOCK 2021 1 222,25
Curto Prazo	22,12	36,39	22,23
Títulos de Dívida	22,12	36,39	22,23
Empréstimos	-	-	-
Médio/Longo Prazo	899,25	1 137,10	1 200,02
Títulos de Dívida	346,24	488,92	520,28
Empréstimos	553,01	648,18	679,74

Fonte: Ministerio das Financas



ANEXO 2: Desembolsos da Dívida por Setor Económico
(USD milhões) 2019 a 2021

ANOS	2019	%	2020	%	2021	%
TOTAL	166,95	100	102,65	100,00	42,81	100,00
ATIVIDADES DOS SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS E DE APOIO	133,16	79,8%	22,99	22,4%	10,13	23,7%
DEFESA	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
AGRICULTURA	2,11	1,3%	0,51	0,5%	0,30	0,7%
CONSTRUÇÃO	-	0,0%	-	0,0%	0,23	0,5%
ENERGIA	12,69	7,6%	20,62	20,1%	20,62	48,2%
EDUCAÇÃO	0,16	0,1%	-	0,0%	-	0,0%
INDÚSTRIAS DE FABRICO	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÕES	-	0,0%	0,24	0,2%	0,15	0,3%
REABILITAÇÃO ECONÓMICA	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
SAUDE	4,11	2,5%	46,25	45,1%	-	0,0%
TRANSPORTE	14,70	8,8%	0,32	0,3%	0,42	1,0%
SETORES DIVERSOS	-	0,0%	11,73	11,4%	10,96	25,6%

Fonte: Ministerio das Finanças

Anexo 3 : Dívida histórica EAGB

Dívida historica	mai/21	jun/21	jul/21	ago/21	set/21	dez/21	jan/22
Tesouro Público-Dívidas não fiscais	10 439 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000	10 339 900 000
Tesouro Público-Dívidas fiscais	464 892 782	464 892 782	464 892 782	464 892 782	464 892 782	464 892 782	464 892 782
INSS-Segurança Social	1 247 970 779	1 247 970 779	1 247 970 779	1 247 970 779	1 247 970 779	1 247 970 779	1 247 970 779
Trabalhadores e Sindicato	2 456 900 552	1 452 463 892	1 452 463 892	1 274 277 138	1 253 397 501	1 190 633 976	1 190 633 976
Fornecedores de energia	388 500 000	388 500 000	388 500 000	388 500 000	388 500 000	388 500 000	388 500 000
Arrendamento de instalações	323 000 000	323 000 000	323 000 000	323 000 000	323 000 000	323 000 000	323 000 000
Fornecedores-Outros Bens e serviços	794 237 322	795 537 322	795 537 322	795 537 322	795 537 322	795 537 322	795 537 322
Total geral	16 115 401 435	15 012 264 775	15 012 264 775	14 834 078 021	14 813 198 384	14 750 434 859	14 750 434 859

FONTE: EAGB

Anexo 4 : Dívida EAGB à Segurança Social

Segurança Social	Periodo	Valor Inicial	Saldo 30/06/2021	Saldo 30/08/2021	Saldo 31/12/2021	Saldo 31/01/2022
INSS-Quotizações atrasadas	2013 a junho 2020	2 107 872 985	1 247 970 779	1 247 970 779	1 247 970 779	1 247 970 779
INSS-Quotizações correntes	2021		91 913 416	138 353 664	281 303 132	330 044 226
Totais		2 107 872 985	1 339 884 195	1 386 324 443	1 529 273 911	1 578 015 005

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.