



Ministério das Finanças
e do Fomento Empresarial
Direção Geral do Tesouro



Boletim Estatístico da Dívida Pública nº28

Praia,
junho de 2024

FICHA TÉCNICA

Propriedade

Ministério das Finanças

Edição

Direção Geral do Tesouro

Soeli Santos – Diretora Geral do Tesouro

Coordenação

Ministério das Finanças / Direção Geral do Tesouro / Serviço de Operações Financeiras

Olavo Correia - Vice-Primeiro Ministro e Ministro das Finanças

Soeli Santos – Diretora Geral do Tesouro

Malaquias Lopes - Diretor do Serviço de Operações Financeiras

Redação

Serviço de Operações Financeiras

Malaquias Lopes - Diretor do Serviço de Operações Financeiras

Maria de Fátima Lopes - Técnica do Serviço de Operações Financeiras

Emanuel Moreira – Técnico Especialista

João Apolónio Furtado - Técnico Sénior

Alberto Neves Silva – Técnico do Serviço de Operações Financeiras

Maquetagem

Valdyr Ramos/MF/UTIC

Periodicidade

Trimestral

Endereço

Ministério das Finanças

Direção Geral do Tesouro

Av. Amílcar Cabral, CP: 102

Tel.: +238 260 74 31 / Fax.: +238 261 58 44

Email: dgt.caboverde@mf.gov.cv

Ilha de Santiago, República de Cabo Verde

II - ENQUADRAMENTO

III - SIGLAS

ASA	Aeroportos e Segurança Aérea
BADEA	Banco Árabe para o Desenvolvimento Económico em África
BAI	Banco BAI Cabo Verde
BCA	Banco Comercial do Atlântico
BCV	Banco de Cabo Verde
BEI	Banco Europeu do Investimento
BIA	Banco Interatlântico
BT	Bilhetes do Tesouro
BCN	Banco Cabo-verdiano de Negócios
CCV	Correios de Cabo Verde
CAIXA	Caixa Económica de Cabo Verde
DNP	Direção Nacional do Planeamento
DNOCP	Direção Nacional de Orçamento e Contabilidade Pública
DGT	Direção Geral do Tesouro
FAD	Fundo Africano para o Desenvolvimento
FIDA	Fundo Internacional de Desenvolvimento Agrícola
GARANTIA	Companhia de seguros (nacional)
IDA	Agência Internacional do Desenvolvimento
IFH	Instituto do Fomento da Habitação (Imobiliária)
IMPAR	Seguradora (nacional)
INPS	Instituto Nacional da Previdência Social
MF	Ministério das Finanças
OGE	Orçamento Geral do Estado
OT	Obrigações do Tesouro
PPIP	Programa Plurianual de Investimento Público
PROMOTORA	Sociedade de Capital de Risco (nacional)
TC	Tribunal de Contas

IV - QUADROS

IV.1 - DÍVIDA PÚBLICA TOTAL**IV.1.1 - Stock****IV.1.1.1 - Composição e indicadores da Dívida Pública 1º Trimestre 2024 (em milhões CVE)**

	1º Trimestre 2022	1º Trimestre 2023	1º Trimestre 2024
Saldo da Dívida Pública	284 282,4	296 337,5	300 669,5
<i>% do PIB</i>	117,7%	112,3%	107,9%
Dívida Externa	198 045,6	204 252,2	203 238,5
Dívida Interna	86 236,8	92 085,4	97 431,1
Total Desembolsos	7 618,0	9 059,4	9 261,3
<i>% do PIB</i>	3,2%	3,4%	3,3%
Dívida Externa	431,7	3 167,3	2 472,3
Dívida Interna (inclui outros Créditos)	7 186,4	5 892,1	6 789,0
Total Serviço da Dívida	5 383,8	7 906,7	5 945,5
<i>% Serviço da Dív. Externa/Exportações</i>	10,2%	9,6%	7,7%
<i>% das Receitas do Estado</i>	48,2%	57,1%	38,4%
<i>% das Reservas Internacionais</i>	7,9%	11,0%	7,6%
Dívida Externa	2 047,8	2 557,5	2 424,4
Dívida Interna (inclui Dív. Flutuante)	3 336,0	5 349,2	3 521,1
Memória: PIB do ano	241 577,0	263 814,3	278 639,7
Exportações	20 116,1	26 687,1	31 601,7
Receitas do Estado	11 163,8	13 840,0	15 485,5
Reservas Internacionais	68 297,7	72 070,1	77 757,8

DÍVIDA DO SETOR PÚBLICO

(em milhões CVE)

	1º Trimestre 2022	1º Trimestre 2023	1º Trimestre 2024
Dívida Gov. Central	284 282,4	296 337,6	300 669,5
Dívida Externa	198 045,6	204 252,2	203 238,5
Multilateral	105 712,0	115 583,0	120 207,0
Bilateral	41 708,2	40 060,4	37 171,2
Comercial	50 625,4	48 608,8	45 860,2
Dívida Interna	86 236,8	92 085,4	97 431,1
Setor Bancário	54 813,2	60 471,8	62 463,0
Setor não Bancário	31 423,6	31 613,6	34 968,1
Dívida Financeira SEE	64 674,3	68 690,4	65 517,8
Dívida Financeira SEE	64 674,3	68 690,4	65 517,8
Dívida Financeira SEE Avalizada	17 582,9	19 622,7	21 083,8
Stock Global	348 956,7	365 028,0	366 187,4
Dívida Externa (% do Total)	56,8%	56,0%	55,5%
Dívida Interna (% do Total)	24,7%	25,2%	26,6%
Dívida Gov. Local & SEE (% do Total)	18,5%	18,8%	17,9%
Stock Global (% do PIB)	144,4%	138,4%	131,4%
Dívida Externa (% do PIB)	82,0%	77,4%	72,9%
Dívida Interna (% do PIB)	35,7%	34,9%	35,0%
Dívida Gov. Local & SEE (% do PIB)	26,8%	26,0%	23,5%

IV.2 - DÍVIDA EXTERNA**IV.2.1 - Stock****IV.2.1.1 - Stock da Dívida Pública Externa (em milhões CVE)**

	1º Trimestre 2022	1º Trimestre 2023	1º Trimestre 2024	% do Total 2024
Credores Oficiais:				
<i>Multilateral</i>	105 712,0	115 583,0	120 207,0	59,1%
<i>Bilateral</i>	41 708,2	40 060,4	37 171,2	18,3%
<i>Comerciais</i>	50 625,4	48 608,8	45 860,2	22,6%
TOTAL	198 045,6	204 252,2	203 238,5	100,0%

IV.2.2 - Fluxos**IV.2.2.1 - Desembolso da Dívida Externa por Instrumento (em milhões CVE)**

	1º Trimestre 2022	% do Total	1º Trimestre 2023	% do Total	1º Trimestre 2024	% do Total
Governo Central						
<i>Curto prazo</i>						
Empréstimos	0	0	0	0	0	0
<i>Longo prazo</i>						
Empréstimos	431,7	100%	3 167,3	100%	2 472,3	100%
TOTAL	431,7	100%	3 167,3	100%	2 472,3	100%

IV.2.2.2 - Desembolsos por Setor / Área Económica (em milhões CVE)

Setor/Área Económica	1º Trimestre de 2022	1º Trimestre de 2023	1º Trimestre de 2024	% do Total 2023
Agricultura	9,7	-	1 113,6	45,0%
Água e Saneamento	-	17,0	47,2	1,9%
Educação	63,0	-	-	0,0%
Energia	-	268,4	8,4	0,3%
Economia	108,4	299,4	146,8	5,9%
Infraestruturas Rodoviárias	-	-	14,0	0,6%
Infraestruturas Portuárias	69,1	126,7	45,6	1,8%
Luta contra Pobreza	-	129,3	-	0,0%
Estatísticas	9,0	27,2	209,8	8,5%
Ajuda Orçamental	-	1 535,0	604,7	24,5%
Saúde	24,4	48,1	101,5	4,1%
Transporte e Turismo	19,3	316,6	62,5	2,5%
Tecnologia de Informação	128,7	399,7	118,1	4,8%
TOTAL	431,7	3 167,3	2 472,3	100,0%

IV.2.2.3 - Desembolsos por Credor (em milhões CVE)

	1º Trimestre de 2022		1º Trimestre de 2023		1º Trimestre de 2024		Variação 2023-2024	
	Montante	%	Montante	%	Montante	%	Montante	%
Credores Oficiais								
<i>Multilateral</i>	407,2	94,3%	3079,7	97,2%	2425,1	98,1%	-654,7	-21,3%
BM/IDA	234,7	54,4%	966,5	30,5%	660,6	26,7%	-305,9	-31,7%
BADEA	9,7	2,2%	0,0	0,0%	11,0	0,4%	11,0	-
BAD	162,8	37,7%	409,3	12,9%	1106,8	44,8%	697,5	170,4%
BEI	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
OPEC	0,0	0,0%	39,8	1,3%	42,1	1,7%	2,2	5,6%
FIDA	0,0	0,0%	129,3	4,1%	0,0	0,0%	-129,3	-100,0%
IMF	0,0	0,0%	1535,0	48,5%	604,7	24,5%	-930,3	-60,6%
<i>Bilateral</i>	24,4	5,7%	87,6	2,8%	47,2	1,9%	-40,4	-46,1%
Kuwait	24,4	5,7%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
Portugal	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
Saudi Fund	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
Belgica	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
JICA	0,0	0,0%	87,6	2,8%	25,1	1,0%	-62,4	-71%
Austria	0,0	0,0%	0,0	0,0%	22,1	0,0%	22,1	-
Credores Privados	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
<i>Comerciais</i>	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
KBC	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
BPI	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	-
TOTAL	431,7	100,0%	3167,3	100,0%	2472,3	100,0%	-695,1	-21,9%

IV.2.2.4 - Serviço da Dívida Externa do Governo Central por Categoria de Empréstimo e Tipo de Credor (em milhões CVE)

	1º Trimestre 2022			1º Trimestre 2023			1º Trimestre 2024		
	P	J/C	Total	P	J/C	Total	P	J/C	Total
Credores Oficiais									
<i>Multilateral</i>	1161,7	140,3	1302,0	1083,7	202,0	1285,7	922,2	308,8	1231,1
BAD	369,0	0,2	369,1	369,0	34,8	403,8	369,0	144,3	513,3
BADEA	74,7	22,5	97,2	43,2	12,4	55,6	28,2	5,2	33,4
BEI	189,5	13,6	203,0	190,1	48,2	238,3	190,7	72,9	263,6
BM/IDA	276,9	54,9	331,7	287,7	62,4	350,1	247,8	69,1	316,9
CEDEAO	20,3	11,1	31,4	22,2	11,8	33,9	0,0	0,0	0,0
FAD	165,6	29,5	195,1	104,1	19,7	123,8	37,9	11,8	49,6
FIDA	34,4	5,2	39,5	33,9	4,8	38,7	32,7	4,4	37,1
OPEC	31,6	3,4	35,0	33,5	7,9	41,4	15,9	1,1	17,1
<i>Bilateral</i>	475,9	62,8	538,7	488,3	56,4	544,7	481,7	48,7	530,4
AFD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
AUSTRIA	26,5	5,5	32,0	26,5	5,1	31,5	31,2	4,7	35,9
CHINA	130,6	34,1	164,7	157,6	31,1	188,7	142,3	25,4	167,7
FUNDO KUWAIT	25,6	2,1	27,7	4,8	0,5	5,3	4,8	0,2	4,9
FUNDO SAUDITA	97,2	17,8	114,9	56,0	9,4	65,4	55,7	8,2	63,9
ICO	109,5	3,4	112,9	109,5	2,9	112,4	132,4	4,2	136,6
JICA	86,5	0,0	86,5	134,0	7,3	141,3	115,3	6,1	121,4
PORTUGAL	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Credores Privados	25,1	181,9	207,0	486,7	240,5	727,2	486,7	176,2	662,9
<i>Comerciais</i>	25,1	181,9	207,0	486,7	240,5	727,2	486,7	176,2	662,9
BPI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CGD	25,1	181,9	207,0	486,7	240,5	727,2	486,7	175,1	661,9
KBC	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0
TOTAL	1662,8	385,0	2047,8	2058,7	498,8	2557,5	1890,7	533,7	2424,4

IV.2.2.5 - Fluxos e Transferências Líquidas da Dívida Externa do Governo Central por Categoria de Empréstimo e Tipo de Credor (em milhões CVE)

	Desembolsos em 1º Trimestre de 2024 (A)	Pagamento de Principal em 1º Trimestre de 2024 (B)	Fluxos líquidos em 1º Trimestre de 2024 (C=A-B)	Juros e Comissões em 1º Trim de 2024 (D)	Transferências líquidas em 1º Trim de 2024 E=(C-D)
Credores Oficiais					
<i>Multilateral</i>	2425,1	922,2	1502,8	308,8	1194,0
BAD	1106,8	369,0	737,8	144,3	593,5
BADEA	11,0	28,2	-17,3	5,2	-22,5
BEI	0,0	190,7	-190,7	72,9	-263,6
BM/IDA	660,6	247,8	412,8	69,1	343,7
FAD	0,0	37,9	-37,9	11,8	-49,6
FIDA	0,0	32,7	-32,7	4,4	-37,1
IMF	604,7	0,0	604,7	0,0	604,7
OPEC	42,1	15,9	26,1	1,1	25,0
<i>Bilateral</i>	47,2	481,7	-434,5	48,7	-483,2
AUSTRIA	22,1	31,2	-9,2	4,7	-13,9
CHINA	0,0	142,3	-142,3	25,4	-167,7
FUNDO KUWAIT	0,0	4,8	-4,8	0,2	-4,9
FUNDO SAUDITA	0,0	55,7	-55,7	8,2	-63,9
ICO	0,0	132,4	-132,4	4,2	-136,6
JICA	25,1	115,3	-90,2	6,1	-96,2
PORTUGAL	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Credores Privados	0,0	486,7	-486,7	176,2	-662,9
<i>Comerciais</i>	0,0	486,7	-486,7	176,2	-662,9
CGD	0,0	486,7	-486,7	175,1	-661,9
KBC	0,0	0,0	0,0	1,0	-1,0
TOTAL	2472,3	1890,7	581,6	533,7	47,9

IV.3 - DÍVIDA INTERNA**IV.3.1 - Stock****IV.3.1.1 - Perfil de Vencimento da Dívida Interna do Governo Central (em milhões CVE)**

	1º Trimestre 2022		1º Trimestre 2023		1º Trimestre 2024		2022/2023		2023/2024	
	Montante	%	Montante	%	Montante	%	Montante	%	Montante	%
Curto Prazo	3 083,1	3,6%	3 135,3	3,4%	3 273,9	3,4%	52,2	1,7%	138,6	4,4%
<=3 Meses	798,0	0,9%	-	0,0%	-	0,0%	-798,0	-100,0%	-	-
>3 Meses <= 6 meses	895,8	1,0%	-	0,0%	695,9	0,7%	-895,8	-100,0%	695,9	-
>6 Meses <= 9 meses	894,2	1,0%	1 750,7	1,9%	1 290,3	1,3%	856,5	95,8%	-460,3	-26%
>9 Meses <= 12 meses	495,0	0,0%	1 384,6	1,5%	1 287,7	1,3%	889,6	-	-97,0	-7%
Médio-Longo Prazo	82 248,6	95%	88 262,1	95,8%	92 737,1	95,2%	6 013,5	7,3%	4 474,9	5,1%
> 1 ano <= 3 anos	4 207,6	4,9%	3 665,5	4,0%	5 492,7	5,6%	-542,0	-12,9%	1 827,2	49,8%
>3 anos <= 5 anos	11 335,5	13,1%	12 650,4	13,7%	14 688,3	15,1%	1 314,9	11,6%	2 037,8	16,1%
> 5 anos <= 8 anos	42 082,9	48,8%	44 683,5	48,5%	44 938,6	46,1%	2 600,6	6,2%	255,1	0,6%
>8 anos <= 10 anos	24 222,7	28,1%	26 862,7	29,2%	27 217,5	27,9%	2 640,0	10,9%	354,8	1,3%
>10 anos <= 15 anos	400,0	0,5%	400,0	0,4%	400,0	0,4%	-	0,0%	-	0,0%
Outros	905,0	1,0%	687,9	0,7%	1 420,1	1,5%	-217,1	-24,0%	732,2	106,4%
Protocolos	-	0,0%	-	0,0%	1 346,8	1,4%	-	-	1 346,8	-
Outros Créditos	905,0	1,0%	687,9	0,7%	73,3	0,1%	-	-	-614,6	-
TOTAL	86 236,8	100%	92 085,4	100%	97 431,1	100%	5 848,6	6,8%	5 345,7	5,8%

IV.3.2 - Fluxos**IV.3.2.1 - Movimentos em valor facial da Dívida Interna do Governo Central por Categoria de Empréstimos e Tipo de Instituição (em milhões CVE)**

	Saldo 31/12/2023 (1)	Emissão/ Desembolsos		Vencimentos/ Reembolsos		Saldo Total 31/03/2024 (4) = (1+2-3)
		31/03/2024				
		(2)	(3)	(4)	(4)	
SETOR PÚBLICO						
Governo Central						
Sector Bancário	60 852,9	3 711,9	2 101,8	62 463,0		
Sector Não Bancário	32 575,4	3 084,1	691,4	34 968,1		
TOTAL	93 428,3	6 795,9	2 793,2	97 431,1		

OBS: além dos Títulos do Tesouro, o montante global de Emissão da Dívida Interna (2), inclui os Protocolos e outros créditos.

IV.3.2.2 - Pagamentos Planeados do Serviço da Dívida Interna do Governo Central por Grupo e Tipo de Instrumento (em milhões CVE)

	1º Trimestre 2022			1º Trimestre 2023			1º Trimestre 2024		
	Capital	Juros e Comissões	Total	Capital	Juros e Comissões	Total	Capital	Juros e Comissões	Total
TÍTULOS DE DÍVIDA									
Bilhetes de Tesouro	0,0	0,0	0,0	1343,3	6,7	1350,0	0,0	0,0	0,0
30-dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
90-dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
120-dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
180-dias	-	-	-	1 343,3	6,7	1 350,0	-	-	-
360-dias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obrigações de Tesouro	2 490,6	745,9	3 236,5	3 137,0	762,8	3 899,8	2 719,7	732,0	3 451,7
2 anos	-	17,1	17,1	821,7	11,9	833,6	-	10,1	10,1
3 anos	370,7	7,1	377,8	-	-	-	-	-	-
4 anos	323,0	38,0	361,0	-	32,9	32,9	401,0	40,1	441,1
5 anos	-	26,7	26,7	510,6	35,8	546,4	-	34,6	34,6
6 anos	397,0	63,0	460,0	-	71,6	71,6	915,2	89,6	1 004,8
7 anos	1 085,9	145,5	1 231,4	798,1	168,2	966,2	405,0	155,6	560,6
8 anos	314,0	223,6	537,6	1 006,7	207,4	1 214,1	508,3	176,1	684,4
9 anos	-	173,9	173,9	-	191,4	191,4	490,2	182,5	672,7
10 anos	-	50,9	50,9	-	43,5	43,5	-	43,5	43,5
TOTAL	2 490,6	745,9	3 236,5	4 480,3	769,5	5 249,8	2 719,7	732,0	3 451,7

IV.3.3 - Stock de Garantias e Avals em 31 de março de 2024 (dívida avalizada)

(em milhões CVE)

Beneficiário	Setor	mar/24	% Total
ENAPOR	SEE	4,2	0,0%
ELECTRA	SEE	6 001,7	23,3%
TACV	SEE	6 020,8	23,4%
NEWCO	SEE	3 358,6	13,1%
ICV	SEE	650,9	2,5%
ADS	SEE	1 055,2	4,1%
IFH	SEE	262,5	1,0%
SDTIBM	SEE	1 188,6	4,6%
AEB	SEE	763,1	3,0%
SCS	SEE	17,9	0,1%
RTC	SEE	110,0	0,4%
CERMI	SEE	11,7	0,0%
NOSI	SEE	124,6	0,5%
INCV	SEE	250,8	1,0%
ASA	SEE	1 263,2	4,9%
Sub-Total Setor Empresarial do Estado		21 083,8	81,9%
CM Mosteiros	Município	5,0	0,0%
CM Santa Catarina	Município	93,1	0,4%
CM Paul	Município	54,4	0,2%
CM Tarrafal São Nicolau	Município	60,6	0,2%
CM Porto Novo	Município	65,2	0,3%
CM São Vicente	Município	150,1	0,6%
Sub-Total Municípios		428,3	1,7%
CV Telecom	Privado	1 831,7	7,1%
CV Interilhas	Privado	516,1	2,0%
DECAMERON	Privado	46,5	0,2%
ELEVO	Privado	102,5	0,4%
EMPREITEL FIGUEIREDO	Privado	41,2	0,2%
KHYM NEGOCE	Privado	35,9	0,1%
CABOPLAST	Privado	43,0	0,2%
MORABI	Privado	80,0	0,3%
FCS	Privado	18,2	0,1%
PRO-GARANTE	Privado	1 502,9	5,8%
Sub-Total Setor Privado		4 218,0	16,4%
TOTAL (CVE):		25 730,2	100,0%

Glossário

Dívida Pública

O termo “dívida pública” é utilizado frequentemente para designar realidades diversas de endividamento, nomeadamente, a dívida do Governo Central ou a dívida de todo o setor público administrativo, resultantes apenas do recurso a empréstimos públicos ou englobando também outras situações passivas, como por exemplo os que resultam do deferimento de pagamento de operações sobre bens e serviços, da retenção de cobranças efetuadas por conta de terceiros, de bonificação de taxas de juros e de avales e garantias concedidos e vencidos, entre outras situações.

Dívida do Governo Central (GC) - são operações de crédito assumidas diretamente pela Administração Central, englobando passivos resultantes de outras situações da responsabilidade direta do Governo Central.

Dívida Pública Interna

São operações de crédito do Estado realizadas no país e em moeda nacional. Podem ser detidas por investidores com residência no território nacional ou no estrangeiro. De se notar que as transações de crédito devem ocorrer no território nacional.

Dívida Externa

São créditos contraídos em divisas, junto de credores com residência no exterior.

Classificação da Dívida externa por tipo de credor

Multilateral - quando o credor é uma instituição de crédito internacional ou regional. A título de exemplo, o Banco Mundial, o Banco Africano de Desenvolvimento;

Bilateral - quando as transações de crédito ocorrem entre dois países ou instituições de créditos públicos. Por exemplo, empréstimos entre Portugal e Cabo Verde ou entre o Instituto de Crédito Oficial (ICO) de Espanha e a República Cabo Verde;

Comerciais - quando o credor é um banco comercial ou uma empresa privada.

Dívida Pública Externa

É a dívida externa do setor público.

Dívida externa do País

É a dívida externa do setor público acrescida da dívida externa do setor privado do país.

Dívida fundada

Instrumentos de Dívida de médio e longo prazos (maturidade superior a um ano). Por exemplo, Obrigações do Tesouro (OT); empréstimos contraídos com base em acordos/contratos (credor e devedor).

Dívida flutuante

Instrumentos de Dívida de curto prazo, com maturidades de até um ano, emitidos pelo Tesouro do Estado para cobrir as necessidades de tesouraria.

Serviço da Dívida

Pagamento de juros, comissões e capital para amortização da dívida.

Amortização - é o reembolso parcial ou total do capital em dívida. Comissões - são os custos cobrados pelos serviços de elaboração de contrato e de engagements assumidos pelo credor no âmbito do acordo de empréstimo;

Juros - é o custo da utilização do capital alheio, tipicamente expresso em percentagem. A taxa de juro pode ser fixa, o que significa que permanece constante durante a maturidade do empréstimo ou variável, quando flutua durante o período de amortização da dívida.

Período de carência - período em que o mutuário não faz o reembolso da dívida, pagando somente os juros ou em que pode capitalizá-los.

Desembolsos - A transferência real de recursos financeiros, ou de bens ou serviços feitos pelo mutuante ao mutuário em cumprimento de obrigações acordadas no âmbito da implementação de um projeto ou programa.

Tipos de desembolsos

Reembolsos - numa ação previamente concertada, o credor autoriza o mutuário a realizar certas despesas para depois fazer o reembolso do montante pago pelo mutuário;

Pagamento direto - mediante um pedido formal da parte do mutuário, o credor paga diretamente ao fornecedor por uma fatura de fornecimento de bens ou serviço devidamente certificada;

Conta especial - quando é aberta uma conta especial no Banco Central e o credor alimenta a mesma. O mutuário utiliza o montante e justifica a utilização da tranche anterior para poder aceder a outras tranches de desembolsos;

Garantia - nas operações em que se exige uma garantia bancária, no âmbito da implementação do projeto, objeto do contrato financiado com empréstimo externo, o credor assume esta despesa.

Capital/Stock da dívida

É o montante desembolsado pelo credor ao mutuário, no âmbito de um contrato de crédito, ainda não restituído/reembolsado.

Fórmula simples de calcular o Stock: Stock inicial + Desembolsos-pagamentos + residuais (dívida contingente vencida, atrasados, etc.) obs.: neste caso o stock é calculado na moeda de contratação.

Fluxo Líquido de um empréstimo

Desembolsos menos o pagamento de capital.

Atrasados

Serviço da dívida ou outras transações vencidas e não pagas.

Passivo Contingente

São obrigações que surgem de engajamentos diretos e/ou indiretos do Estado que poderão ocorrer ou não. Todavia, se se ocorrem, exige uma intervenção financeira imediata do Estado.

Passivo Contingente Explícito: são obrigações que decorrem de responsabilidades financeiras contratualizadas pelo Estado de uma forma direta, e que se elas forem acionadas, o Estado é chamado a honrá-las. Exemplo: avales concedidos às entidades públicas ou privadas.

Passivo Contingente Implícito: são obrigações que não decorrem de responsabilidades financeiras contratualizadas pelo Estado, mas que serão reconhecidas como tal, caso ocorrerem, exemplo: *default* contratual de uma entidade pública; ações de resgate e de recuperação de eventos de desastre; falência de alguma entidade Pública; custos provenientes de privatizações, entre outros.

Alívio da Dívida

Diminuição do peso da dívida ao país devedor através de reescalonamento ou por cancelamento parcial ou total do pagamento do serviço da dívida, mediante um acordo entre as partes envolvidas.

Reescalonamento da dívida

Renegociação do calendário de pagamento do serviço da dívida.

Sustentabilidade da dívida

O termo sustentabilidade da dívida é usado para designar a capacidade de um Estado de cobrir as suas responsabilidades contratuais, resultante de acordo de empréstimo, sem pôr em causa a inteira estabilidade e a dinâmica da economia do país.

Análise de sustentabilidade

É um diagnóstico que se faz a um portfólio de dívida, num determinado período, para se concluir se esta é ou não sustentável. Mede o nível de dívida sobre o qual o país devedor é capaz de cumprir as suas obrigações do serviço da dívida, presentes e futuros, sem recorrer a um alívio da dívida adicional ou reescalonamento da dívida ou acumulação de atrasos.

Títulos do Governo

Instrumentos Financeiros usados pelo Governo para obter fundos do mercado primário. Exemplo, bilhetes e obrigações do Tesouro.

Mercado Primário

O Mercado onde os investidores podem comprar, primeiramente, novos instrumentos financeiros emitidos.

Mercado Secundário

O Mercado onde os instrumentos financeiros são transacionados entre os detentores, e não diretamente com o emissor.



**Ministério das Finanças
e do Fomento Empresarial**
Direção Geral do Tesouro

www.mf.gov.cv
email: dgt.caboverde@mf.gov.cv