

DÍVIDA PÚBLICA

RELATÓRIO ANUAL 2023

Secretaria de Estado da Fazenda do Espírito Santo

SITE: WWW.SEFAZ.ES.GOV.BR



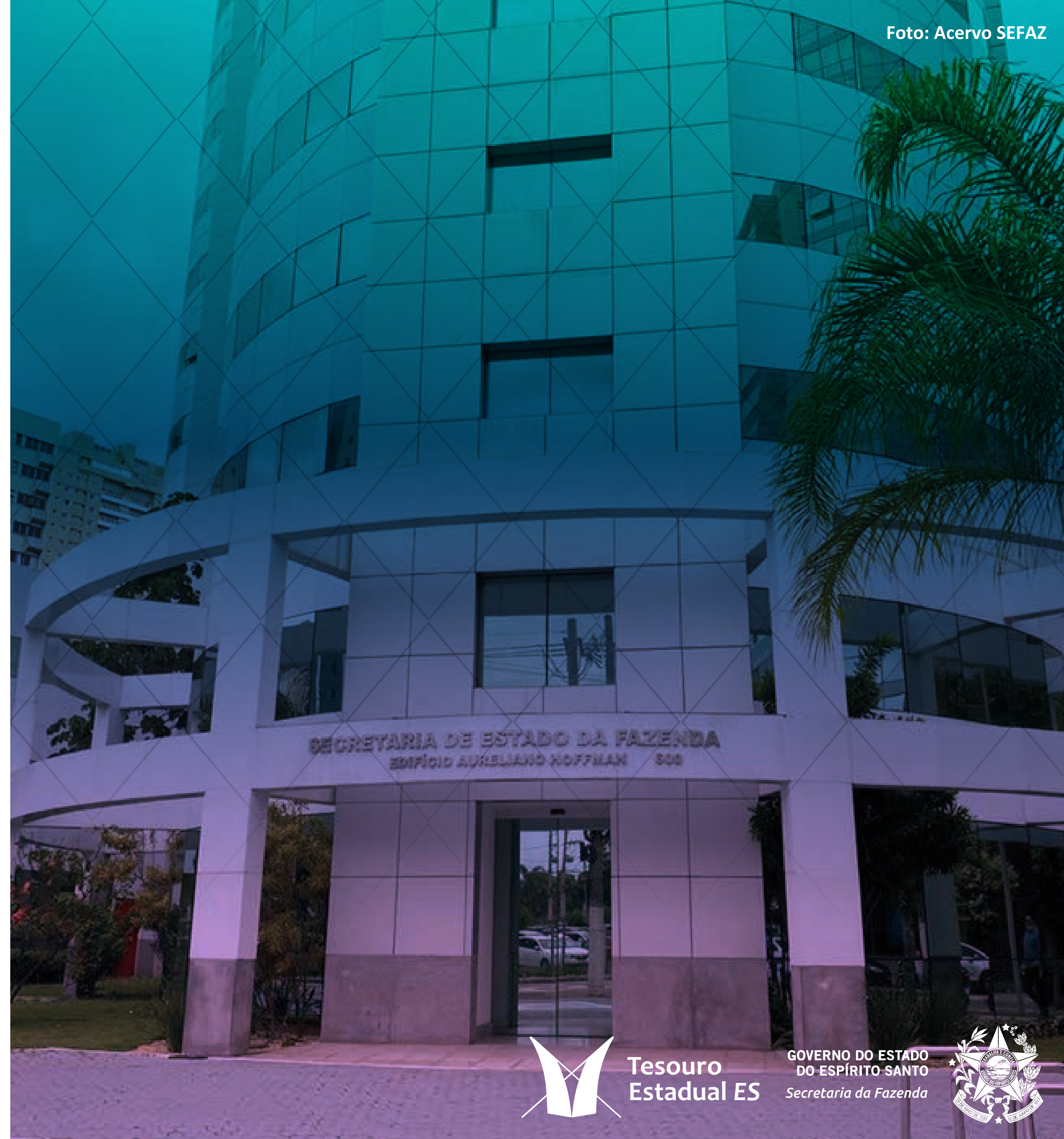
Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



QUEM SOMOS

A Secretaria da Fazenda do Estado do Espírito Santo (SEFAZ-ES), por meio do Tesouro Estadual, é responsável pelas áreas de Finanças, Contabilidade, Política Fiscal e Dívida Pública. O seu corpo técnico é constituído pela carreira dos Consultores do Tesouro Estadual, que tem como responsabilidade a coordenação, monitoramento e avaliação da macrogestão das finanças estaduais.



Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



MISSÃO E VISÃO

Coordenar, monitorar e avaliar a gestão fiscal do Governo do Estado do Espírito Santo, através de modernas práticas, com qualificação adicional do corpo técnico.

Ser reconhecido pela excelência na gestão dos recursos públicos como forma de garantir a sustentabilidade governamental em prol do desenvolvimento econômico e social no estado.



Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



MENSAGEM DO SECRETÁRIO

A publicação do Relatório Anual da Dívida Pública e do Programa de Ajuste Fiscal é uma reafirmação do compromisso do Governo do Estado com a transparência institucional e a integridade. Com essa ação, a gestão pública estadual fortalece o controle social e fomenta um ambiente de negócios em que a confiança e a ética são valores fundamentais.

É um orgulho apresentar esse trabalho, elaborado com zelo e dedicação pela Subsecretaria do Tesouro Estadual, e constatar que continuamos trilhando o caminho da solidez, do equilíbrio e da eficiência na gestão fiscal. O Espírito Santo é, hoje, exemplo para o País em saúde financeira e fiscal, combinando dois fatores essenciais que possibilitam ao Estado bater recordes, ano a ano, em investimentos: endividamento negativo e baixo comprometimento da receita com seu estoque de compromissos.

Não é por acaso que o Espírito Santo é Nota A em Capacidade de Pagamento (Capag), de acordo com a Secretaria do Tesouro Nacional (STN), há 12 anos consecutivos. Todos esses resultados são fruto de uma política fiscal responsável, que tem como objetivo garantir um futuro sustentável para todos os cidadãos capixabas. Acompanhe, nas próximas páginas, o detalhamento dos números e os índices que medem a eficácia, a eficiência e a economicidade dos contratos da dívida pública estadual.

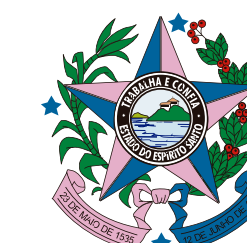
Benício Suzana Costa

Secretário de Estado da Fazenda



**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



MENSAGEM DO SUBSECRETÁRIO

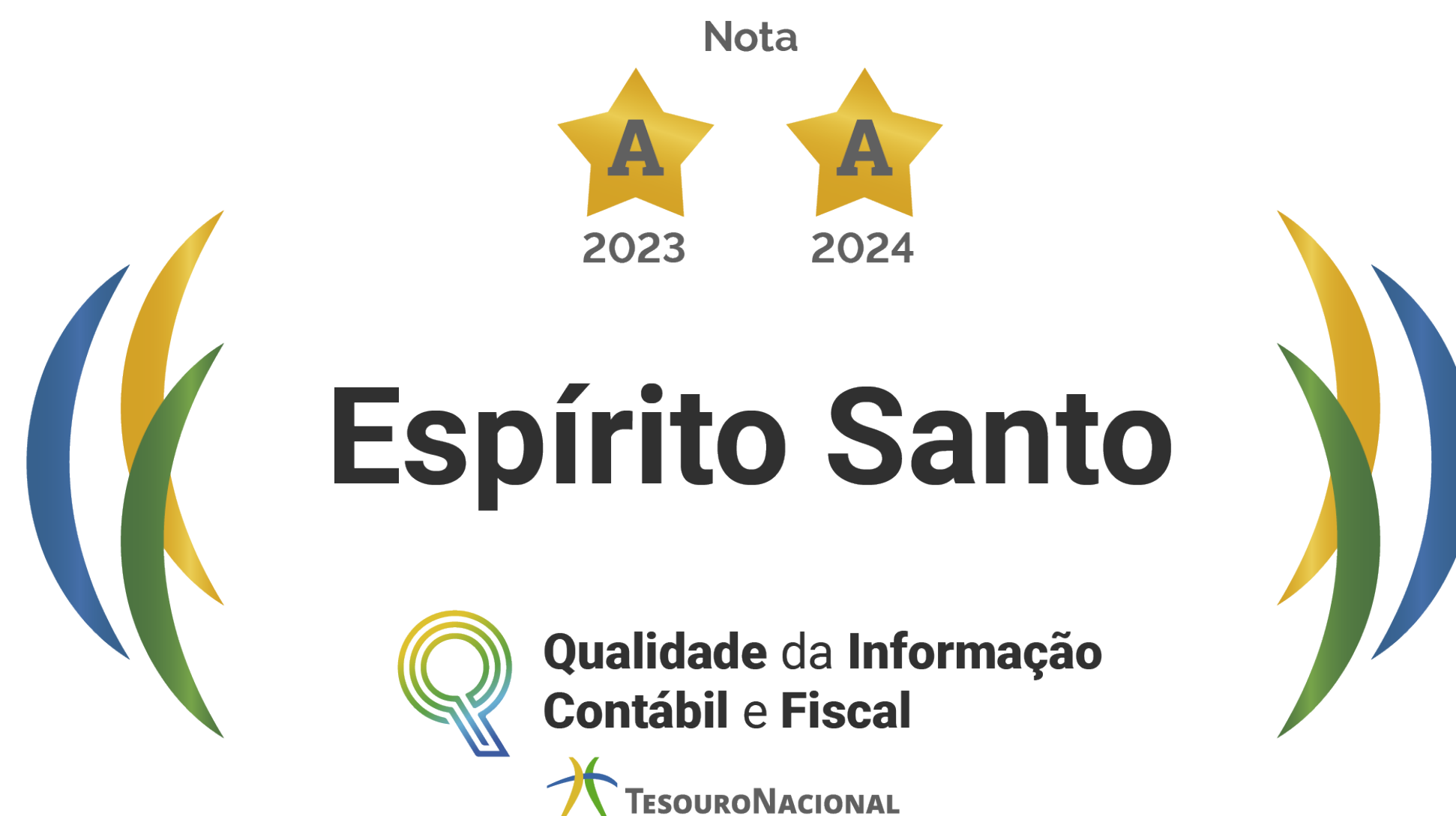
É com grande satisfação que Secretaria da Fazenda do Estado do Espírito Santo apresenta o Relatório Anual da Dívida Pública de 2023. Os dados apresentados refletem a solidez e excelência da gestão fiscal que tem sido uma prioridade fundamental para o nosso governo.

Neste relatório, destacam-se as boas condições fiscais do Estado do Espírito Santo, que se mantêm em um patamar exemplar, tendo o Governo do Estado alcançado em 2023 o menor patamar de endividamento líquido na sua série histórica. A disciplina financeira e o compromisso com a responsabilidade fiscal têm sido pilares essenciais que sustentam nosso progresso econômico e social.

Boa leitura!

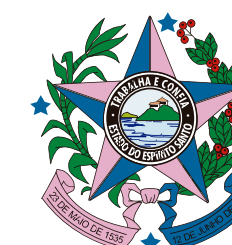
Daniel Corrêa

Subsecretário do Tesouro Estadual



**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



SECRETÁRIO DE ESTADO DA FAZENDA

Benicio Suzana Costa

SUBSECRETÁRIO DO TESOURO ESTADUAL

Daniel Corrêa

GERENTE DE POLÍTICA FISCAL E DA DÍVIDA PÚBLICA DO ESTADO

Marco Antonio Rocha Lima Guilherme

SUBGERENTE DA DÍVIDA PÚBLICA

Roger Pereira Ferreira

SUBGERENTE DE POLÍTICA FISCAL

Ighor David Dias

SUBGERENTE DE ANÁLISE ECONÔMICA-FISCAL DE PROJETOS DE INVESTIMENTO PÚBLICO

Julio Cesar Moraes Arana

EQUIPE TÉCNICA

Angela Celina Hott Gomes

Luciano Roque

Ronaldo Andrade Soares

INFORMAÇÕES:

Gerência de Política Fiscal e da Dívida Pública do Estado

Tel.: (27) 3347-5490

Subgerência da Dívida Pública

Tel.: (27) 3347-5182

Subgerência de Política Fiscal

Tel.: (27) 3347-5181

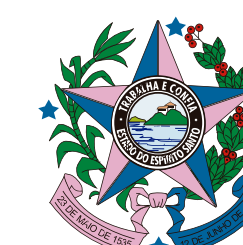
Subgerência de Análise Econômico-Fiscal de projetos de Investimento Público

Tel: (27) 3347-5586



**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



SUMÁRIO

1- Dívida Consolidada01

- Posição histórica
- Comparativo com demais entes federativos
- Limites legais
- Projeções
- Análises sobre a composição

2- Serviço da Dívida 09

- Posição histórica
- Projeção por credor
- Limite de comprometimento
- Custos dos Contratos

3- Análise de Risco14

- ATM & Duration

- Juros médios
- Composição por tipo de juros

4- Receita de Operações de Crédito 20

- Posição histórica da receita
- Receitas futuras

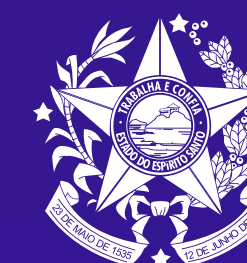
5- Dívida Externa22

- Posição relativa
- Evolução da Dívida Externa
- Cenários



Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



GLOSSÁRIO

ATM- Average Time to Maturity

BANESES - Fundação Banestes de Seguridade Social do ES

BID - Banco Interamericano de Desenvolvimento

BIRD - Banco Internacional para Reconstrução e Desenvolvimento

BNDES - Banco Nacional do Desenvolvimento

BRT Grande Vitória - Programa de Investimentos em Mobilidade Urbana da Região Metropolitana da Grande Vitória

CAM - Coeficiente de Atualização Monetária

CEF - Caixa Econômica Federal RCL - Receita Corrente Líquida

COHAB - Companhia Habitacional do Estado do Espírito Santo

DC - Dívida Consolidada

DCE - Dívida Consolidada Estadual

DCL - Dívida Consolidada Líquida

FINISA - Programa de Financiamento à Infraestrutura e ao Saneamento

STN - Secretaria do Tesouro Nacional

GIAP - Programa de Gestão Integrada das Águas e da Paisagem do Espírito Santo

IBGE - Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística

IPCA - Índice de preços ao consumidor TR - Taxa Referencial

IPCA-E - Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo Especial

LC - Lei Complementar

LRF - Lei de Responsabilidade Fiscal

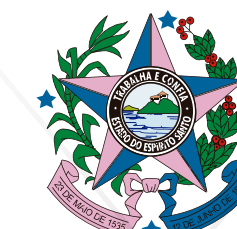
PIB - Produto interno bruto

PRESII - Programa Rodoviário do Espírito Santo 2



**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



GLOSSÁRIO

PRES III - Programa Rodoviário do Espírito Santo 3

PROFISCO II - Projeto de Modernização da Gestão Fiscal do Estado do Espírito Santo

PROPÆ - Programa Estadual de Desenvolvimento Sustentável

RCL - Receita Corrente Líquida

RFB - Receita Federal do Brasil

SELIC - Sistema Especial de Liquidação e de Custódia

SICONFI - Sistema de Informações Contábeis e Fiscal do Setor Público Brasileiro

STF - Supremo Tribunal Federal

STN - Secretaria do Tesouro Nacional

TJLP - Taxa de Juros de Longo Prazo

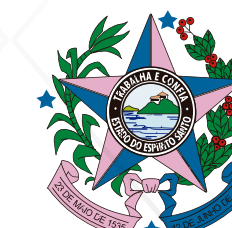
TLP - Taxa de Longo Prazo

TR - Taxa Referencial



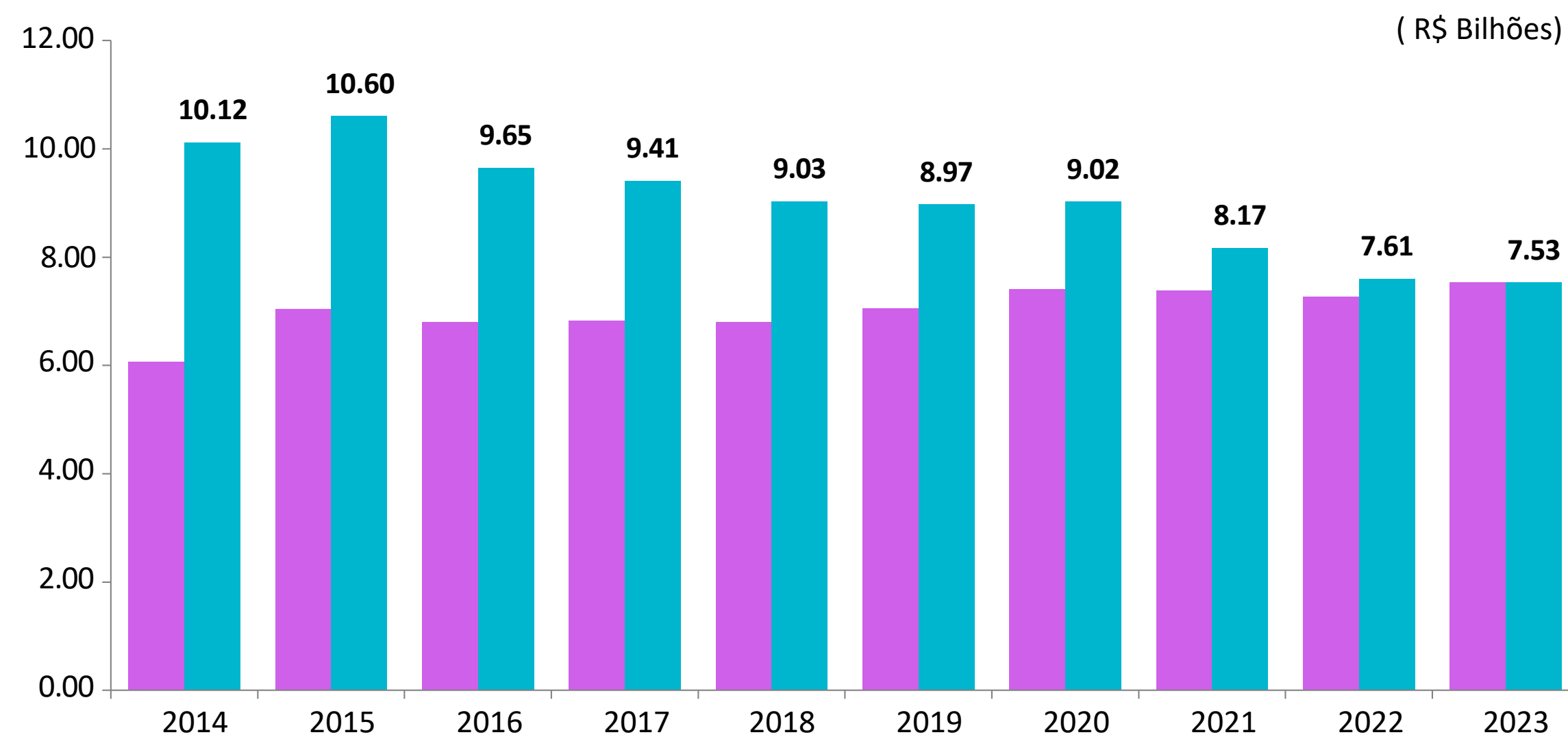
**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda





DÍVIDA CONSOLIDADA NO PERÍODO ENTRE 2014 E 2023



FONTE: GEPOF/SEFAZ

■ Preços Correntes ■ Preços Constantes

A Dívida Consolidada¹ é definida como o montante total das obrigações financeiras do ente da Federação, assumida em virtude de leis, contratos, convênios ou tratados e da realização de operações de crédito, para amortização em prazo superior a doze meses.

Neste gráfico, demonstra-se os dados relativos à dívida consolidada do Espírito Santo entre os anos de 2014 e 2023 a preços correntes e constantes de dezembro/2023, corrigidos pelo IPCA-IBGE.

1. Segundo o inciso I do artigo 29 da Lei Complementar nº 101/2000 (LRF).

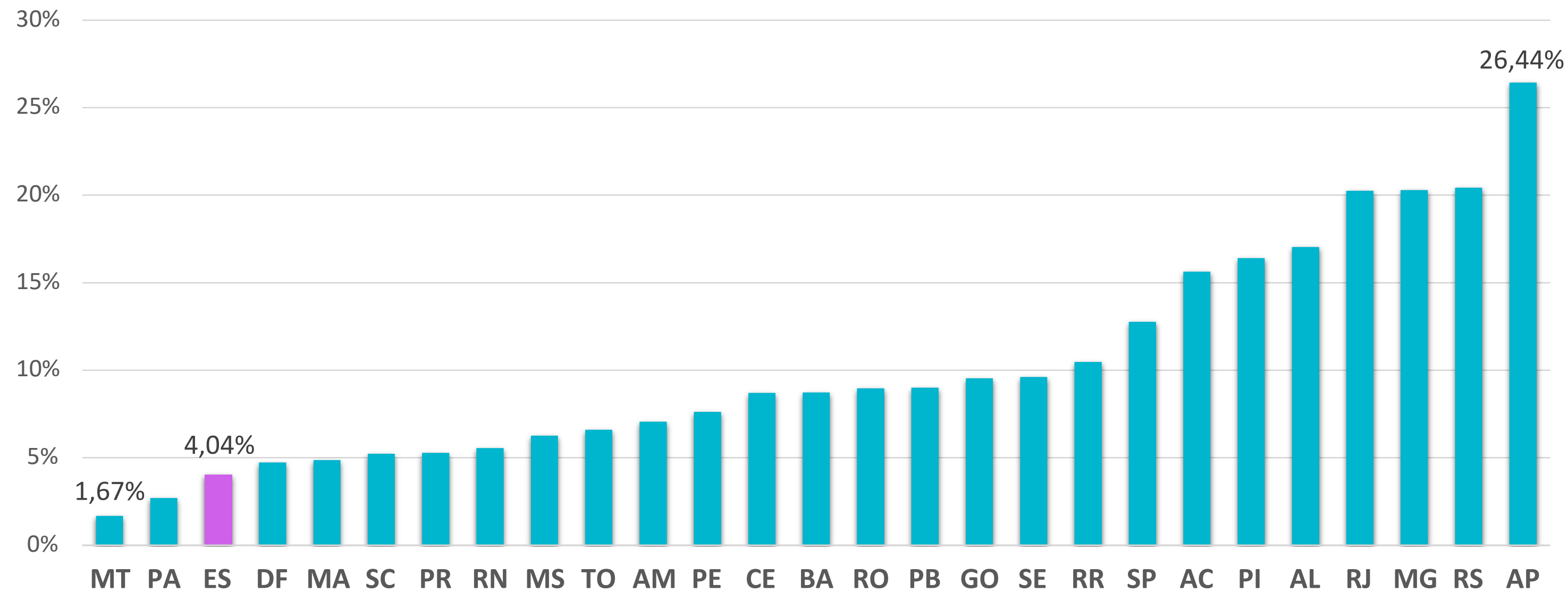


Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



DÍVIDA CONSOLIDADA SOBRE PIB 2023



FONTE: SICONFI/STN



Dívida X PIB

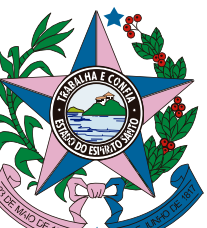
Quando comparada a dívida bruta do estado com a Produção Interna Bruta, o Espírito Santo demonstra estar entre os entes subnacionais que inferem um menor peso na produção local.

Ranqueado em 3º lugar entre os 26 Estados e Distrito Federal, com 4,04%, este indicador em comparação com o ano de 2022 apresentou uma evolução, onde ocupava a 4ª colocação. Para o cálculo do índice foi utilizado o PIB divulgado pelo IBGE do último exercício fechado, que é de 2021.



Tesouro Estadual ES

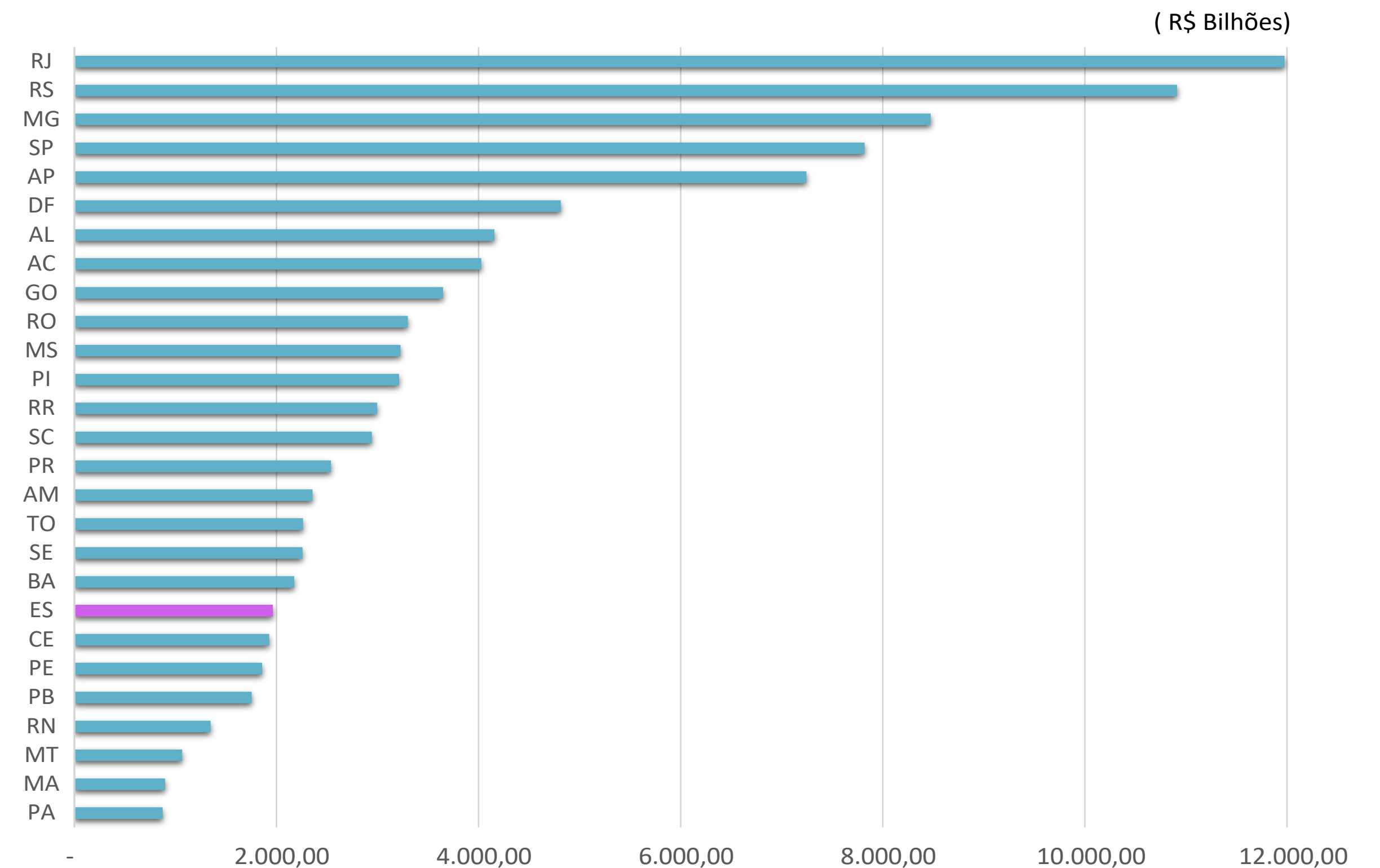
GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



DÍVIDA CONSOLIDADA PER CAPITA 2023

A Dívida per capita é a divisão da Dívida Consolidada do Estado pelo seu número de habitantes. É uma medida não oficial, mas assim como o PIB per capita dimensiona o nível de renda da população, a Dívida per capita demonstra o endividamento público colocado à conta das gerações futuras. O gráfico lista a dívida per capita das 27 unidades subnacionais.

Em 2023 o Espírito Santo ocupa a 8º colocação, perdendo uma colocação quando comparado com o ano de 2022 quando estava na 7º posição, mesmo com o decréscimo na posição o Espírito Santo está na zona entre os estados que menos oneram o contribuinte com sua dívida bruta, em torno de R\$ 1,9 mil. Esta posição o coloca com um custo 4 vezes menor que a média dos estados da Região Sudeste e 6 vezes menor que o último colocado Rio de Janeiro.

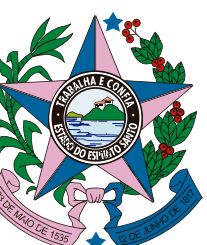


FONTE: SICONFI/STN
Dados do 3º. Quadrimestre de 2023



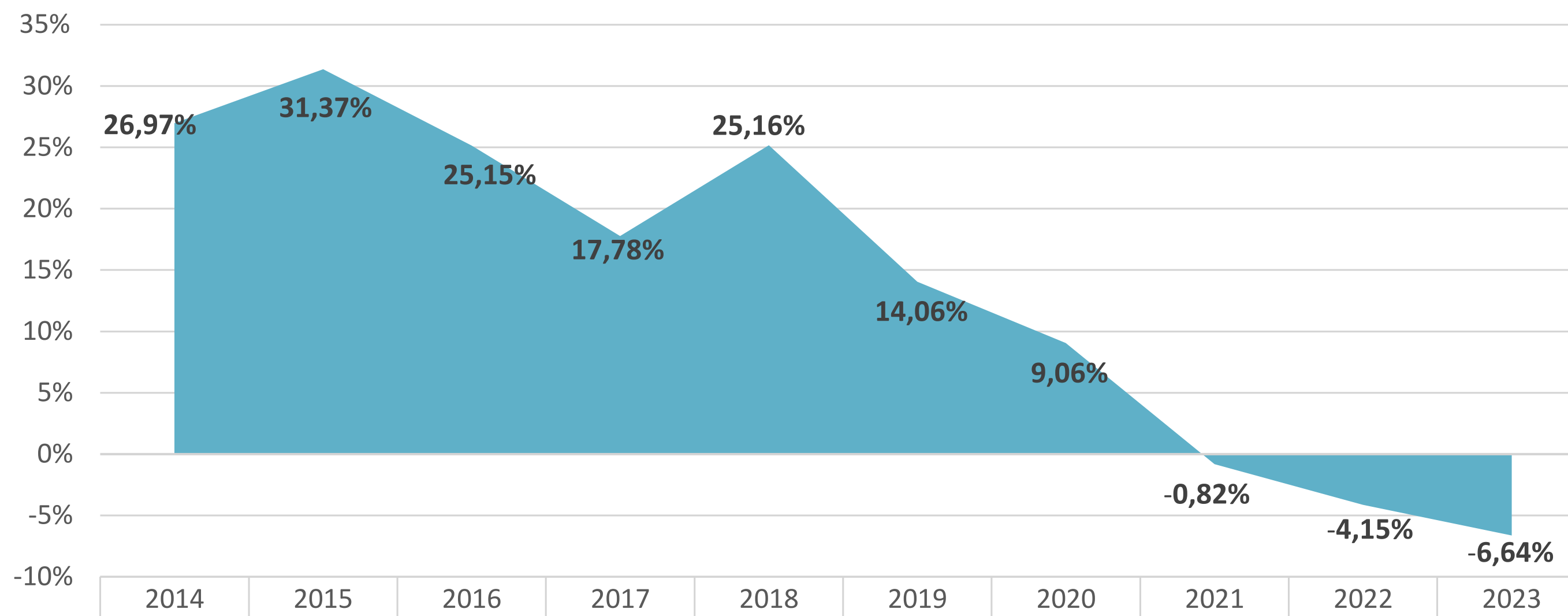
**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



DÍVIDA CONSOLIDADA LÍQUIDA

DCL/RCL



FONTE: GEPOF/SEFAZ

A Resolução do Senado Federal nº 40/2001 estabelece um parâmetro de relação máxima da Dívida Consolidada Líquida (DCL)² sobre a Receita Corrente Líquida (RCL)³ de 200%, tendo a DCL/RCL estadual correspondido a -6,64%, em 2023, atendendo o limite ora em análise.

O gráfico demonstra o histórico da relação DCL/RCL do Espírito Santo entre os anos de 2014 e 2023.

2. DCL: Dívida consolidada menos haveres financeiros.

3. Segundo o art. 2º da LRF, Receita Corrente Líquida é o somatório das receitas tributárias, de contribuições, patrimoniais, industriais, agropecuárias, de serviços, transferências correntes e outras receitas também correntes, deduzidos principalmente, os valores transferidos, por determinação constitucional ou legal, aos Estados e Municípios, no caso da União, e aos Municípios, no caso dos Estados, consideradas ainda as demais deduções previstas na Lei.



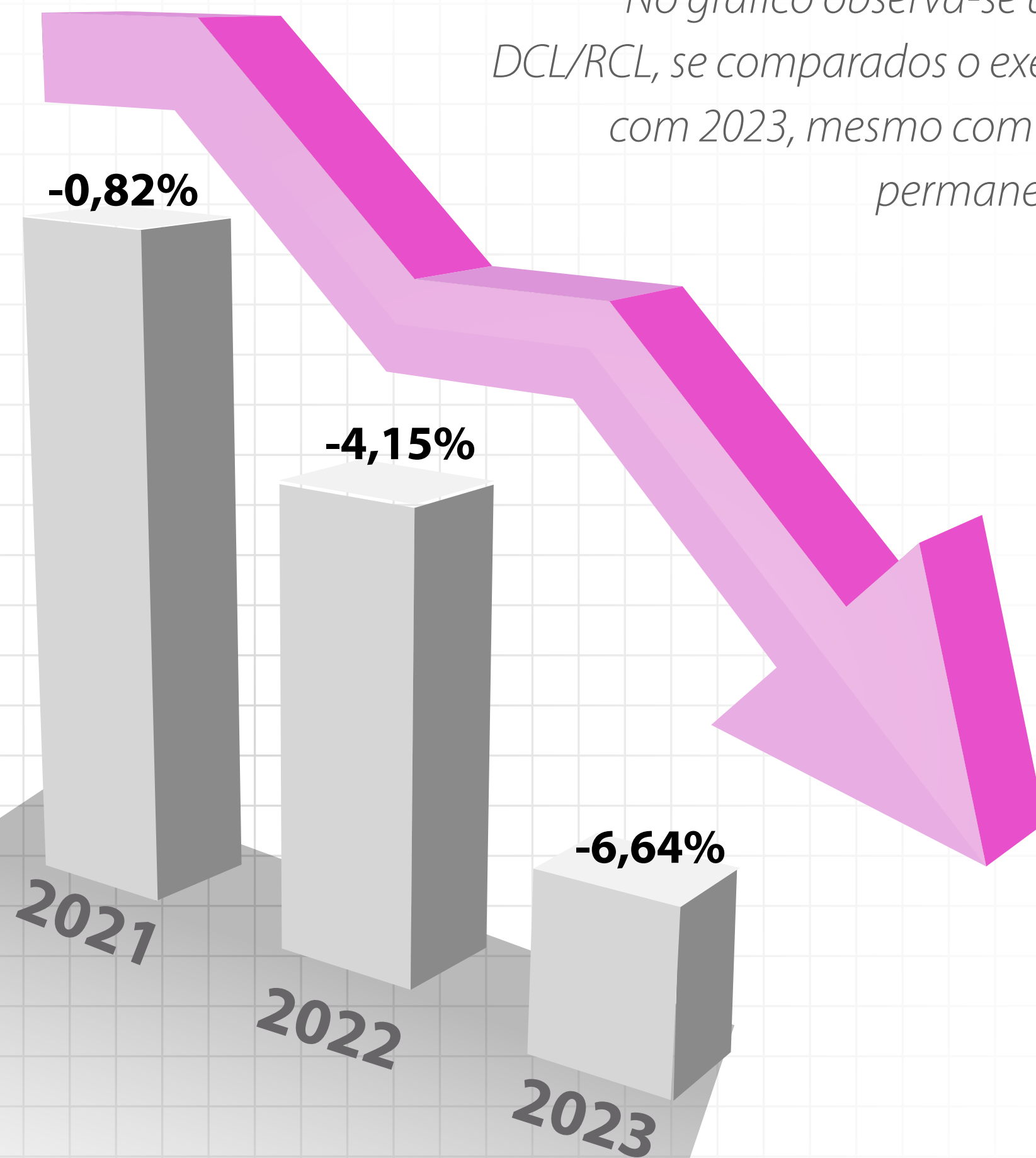
**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



DÍVIDA CONSOLIDADA LÍQUIDA

No gráfico observa-se uma queda na DCL/RCL, se comparados o exercício de 2022 com 2023, mesmo com a dívida bruta permanecendo estável.



FONTE: GEPOF/SEFAZ

Redução da DCL

Em 2023 o setor público capixaba encerrou o exercício com o índice DCL/RCL de -6,64%. Este percentual de endividamento representou um declínio de 68% no índice, se comparado com o fechamento do exercício anterior de -4,15%.

O bom indicador se deve à estabilidade da dívida consolidada e ao crescimento da disponibilidade de caixa bruta do Tesouro Estadual.



Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



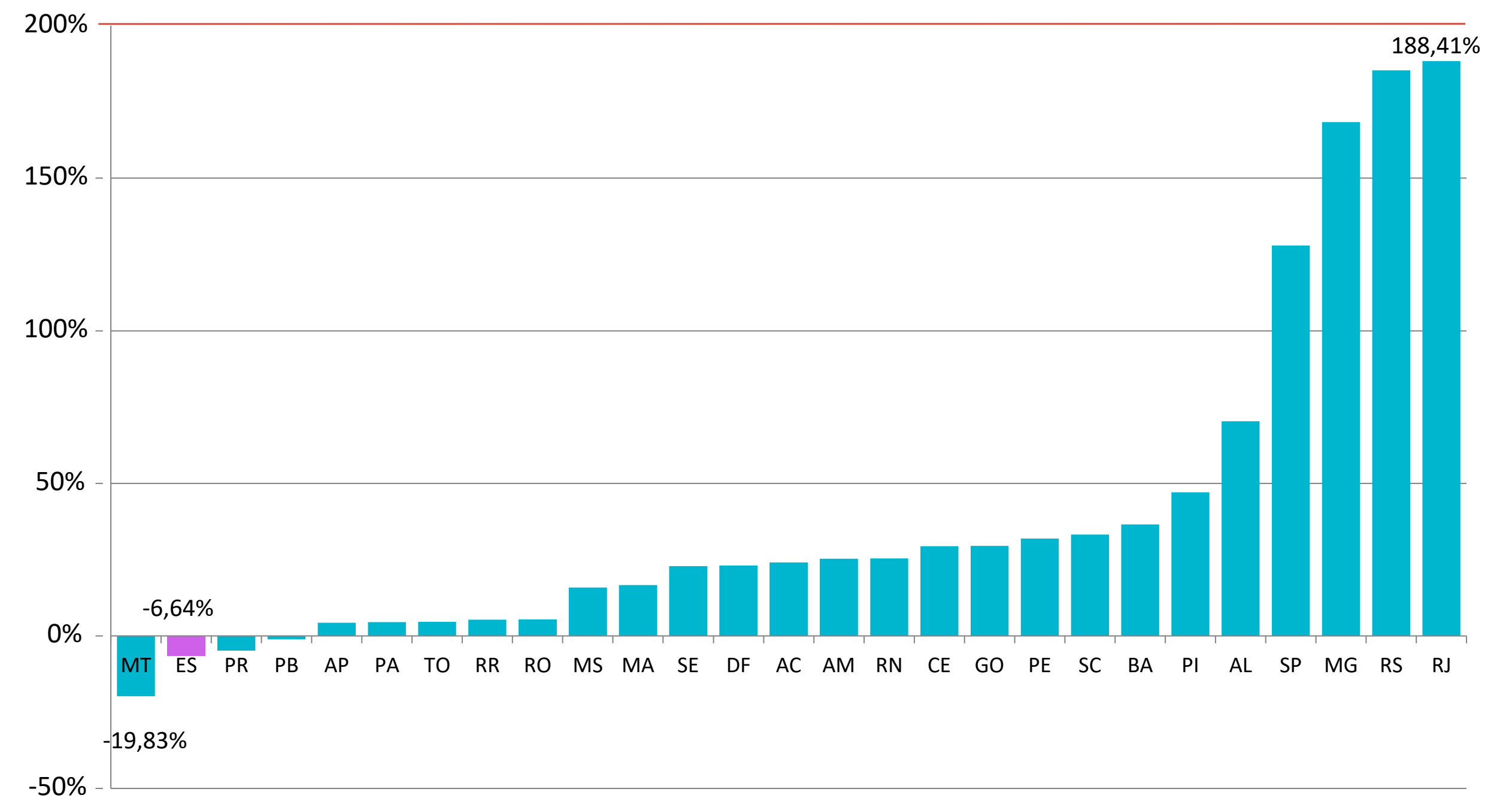
DÍVIDA CONSOLIDADA

COMPARATIVO COM OUTROS ESTADOS

Quando a Dívida Consolidada Líquida passa pelo mesmo processo de avaliação, comparando com os demais entes da federação, tem-se uma visão mais clara do bom indicador que o Estado tem alcançado ao longo do tempo com sua política fiscal.

Longe do limite imposto pela LRF, o Espírito Santo se destaca entre os demais estados com um baixo comprometimento de suas receitas com o estoque de compromissos. É importante destacar que estes perfis de comprometimento da receita interferem indiretamente na análise da capacidade de pagamento dos estado, parametrizada pela Secretaria do Tesouro Nacional - STN. Em casos de não-adequação, o ente fica impedido de realizar novas contratações de Operações de Crédito, inibindo sua capacidade de ter novos projetos em sua carteira de investimentos.

RELAÇÃO DÍVIDA CONSOLIDADA LÍQUIDA X RECEITA CORRENTE LÍQUIDA



FONTE: SICONFI/STN
Dados do 3º. Quadrimestre de 2023



Tesouro Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



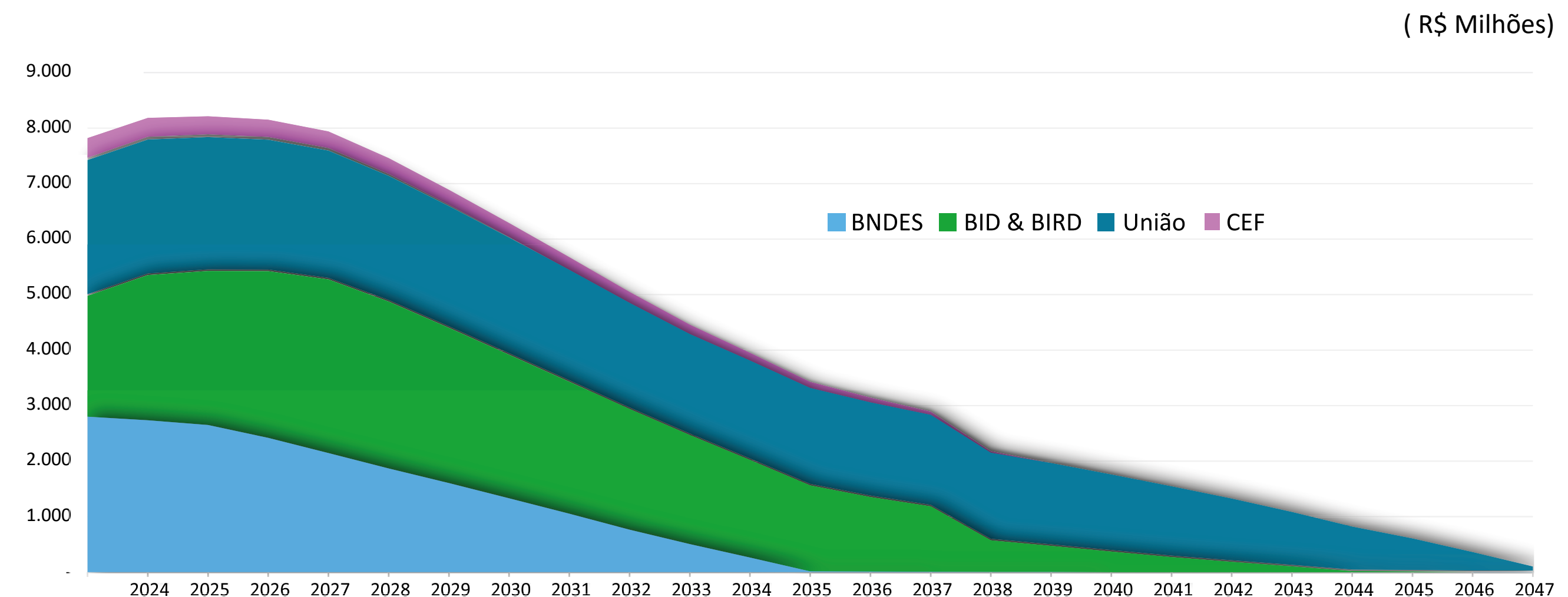
DÍVIDA CONTRATUAL

PROJEÇÃO

Composição e Estrutura da DCE

A Dívida Contratual do Estado totalizou, em 31 de dezembro de 2023, o montante de R\$ 7,39 bilhões, valor que consiste, se comparado com o total de 2022, um aumento nominal de 1,63%. O gráfico ao lado demonstra a projeção para os próximos anos, subdividida em seus principais credores.

A Dívida Contratual é desdobrada em interna (quando a contratação é realizada junto a instituições nacionais) e externa (quando há celebração de contrato junto a instituições financeiras, agências de fomento ou outras instituições de crédito de fora do país). Em 2023, a participação da dívida interna foi de 73,71% e a dívida externa de 26,29%.



FONTE: GEPOF/SEFAZ

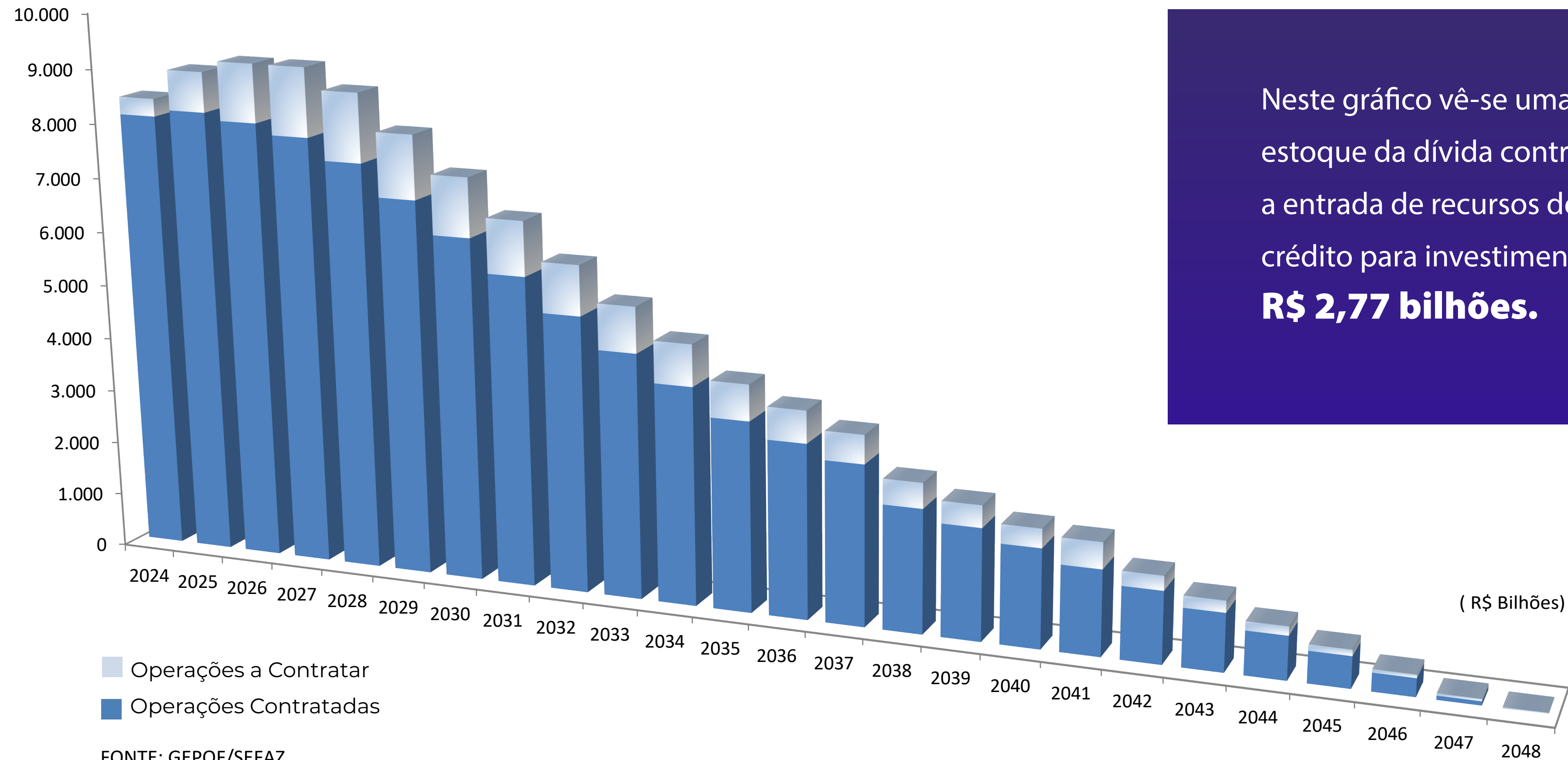


Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



DÍVIDA CONTRATUAL PROJEÇÃO



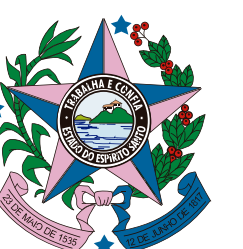
Neste gráfico vê-se uma simulação do estoque da dívida contratual, considerando a entrada de recursos de operações de crédito para investimentos na ordem de **R\$ 2,77 bilhões.**

FONTE: GEPOF/SEFAZ



Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



SERVIÇO DA DÍVIDA

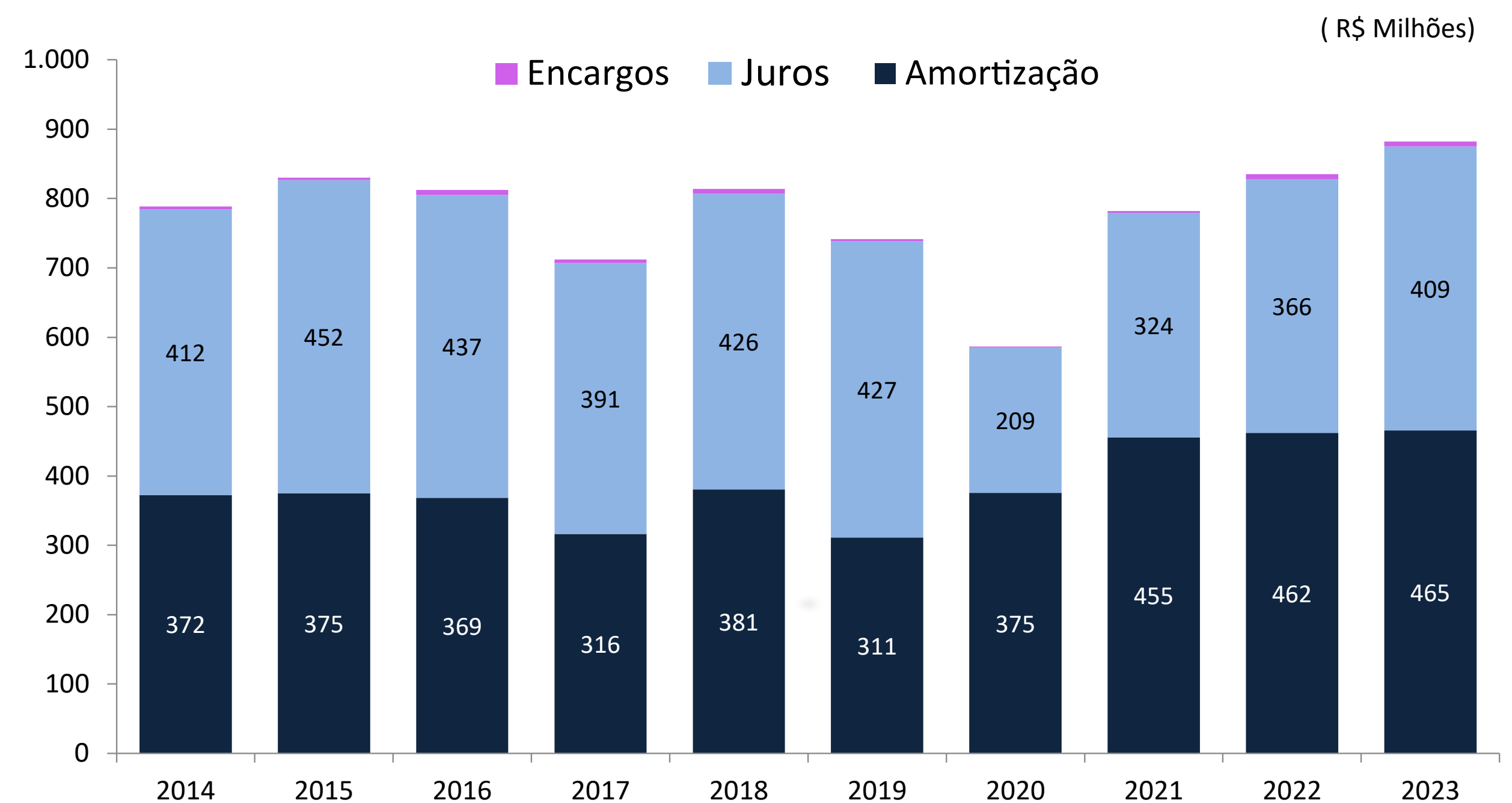
2014 A 2023

Os índices que medem a eficiência e a economicidade da Dívida Pública são produzidos com o objetivo de aperfeiçoar a projeção do serviço da dívida, adequando-a ao fluxo de caixa do Estado com o intuito de cumprir as metas fiscais estabelecidas em lei e pelo Programa de Ajuste Fiscal, além de manter os riscos em níveis prudentes.

No ano de 2023, o Estado disponibilizou R\$ 882,4 milhões do seu orçamento para o pagamento do serviço da dívida, sendo cerca de R\$ 465,5 milhões referentes a amortizações e de R\$ 416,9 milhões a juros e encargos financeiros.

O gráfico demonstra que houve um aumento real, em torno de 10,54%, no montante pago em serviço da dívida em 2023 em comparação com o ano anterior.

SERVIÇO DA DÍVIDA A PREÇOS CONSTANTES DEZEMBRO/2023



FONTE: GEPOF/SEFAZ



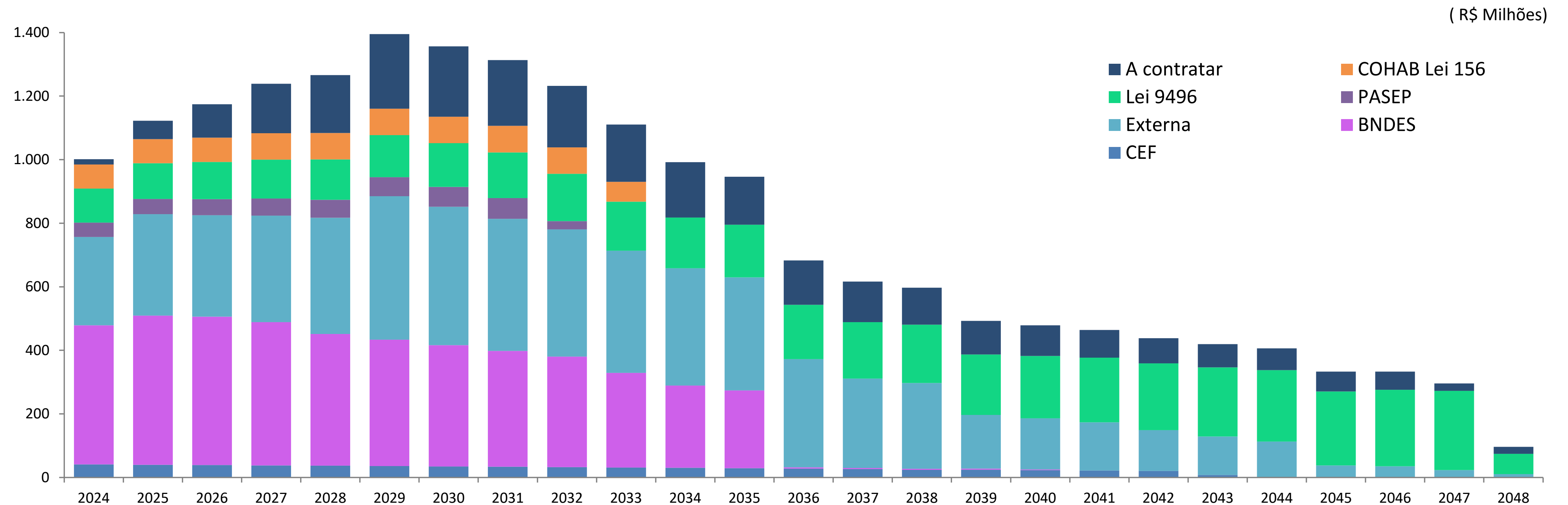
Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



SERVIÇO DA DÍVIDA

PROJEÇÃO A PREÇOS DE DEZ/2023



FONTE: GEPOF/SEFAZ

O montante empenhado com o pagamento de dívida tem grande importância e merece controle permanente devido ao limite de 11,5% no comprometimento anual do serviço da Dívida Consolidada sobre a RCL, definido por meio da Resolução nº 43/2001 do Senado Federal. Este limite foi atendido pelo Estado em 2023, que apresentou um indicador em torno de 3,95% da RCL.



Tesouro Estadual ES

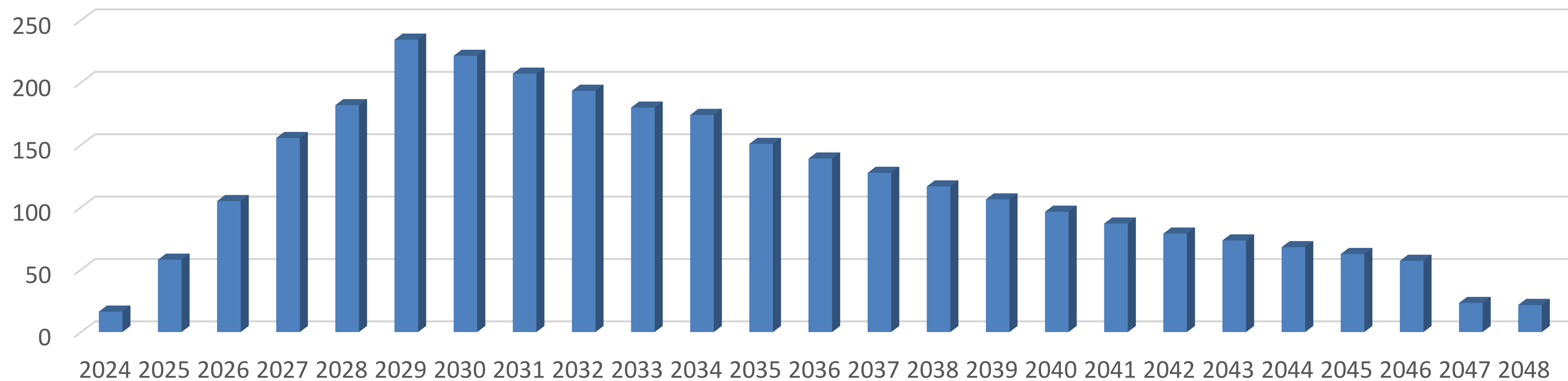
GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



SERVIÇO DA DÍVIDA A CONTRATAR

Projeção a Preços de dez/2023

(R\$ Milhões)



FONTE: GEPOF/SEFAZ

■ A contratar



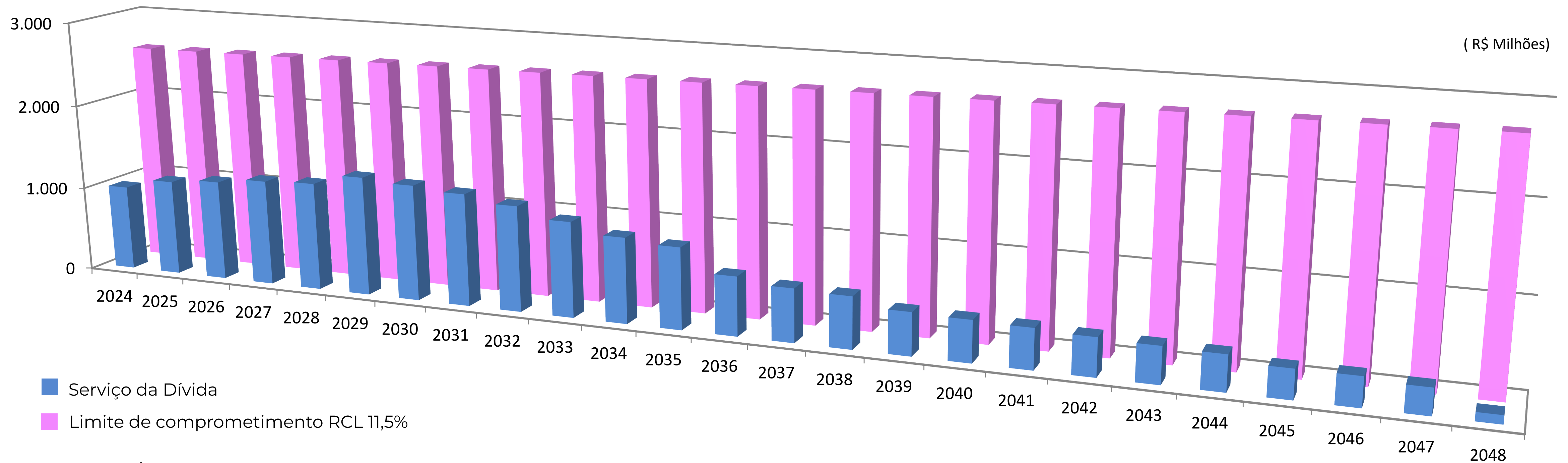
Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



SERVIÇO DA DÍVIDA

LIMITE DE COMPROMETIMENTO



■ Serviço da Dívida
 ■ Limite de comprometimento RCL 11,5%

FONTE: GEPOF/SEFAZ



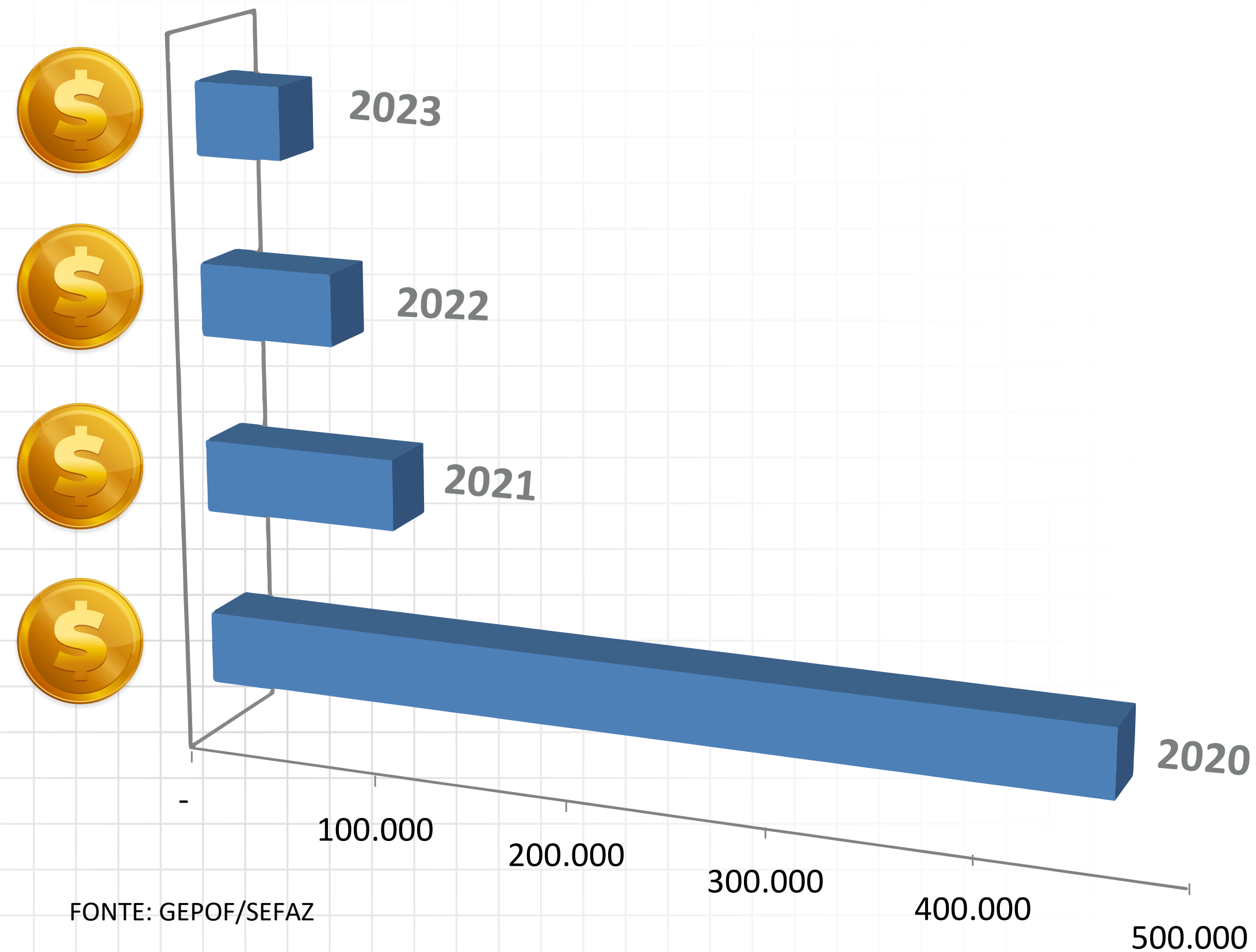
Tesouro Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
 Secretaria da Fazenda



CUSTOS DOS CONTRATOS

CORREÇÃO MONETÁRIA 2020 A 2023



A Correção monetária é um ajuste que determinada moeda sofre em relação a moedas estrangeiras e aos índices de inflação.

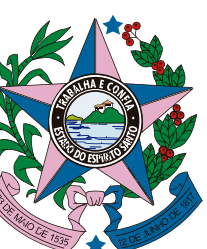
Entre o período de 2020 a 2023 o Estado acumulou o montante 672 milhões em atualização monetária no saldo da dívida pública contratual.

A queda no valor da correção monetária acumulada entre os anos de 2021 a 2023 é decorrente da variação cambial negativa nos contratos de dívida pública atrelados ao Dólar Americano.



**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



ANÁLISE DE RISCO

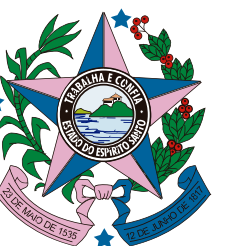
O risco da Dívida Pública está associado ao aumento no serviço da dívida ocasionado por mudanças não previstas nos fatores de risco como, por exemplo, taxa de juros, taxa de câmbio e índices de preços. Desta forma, analisar o risco significa medir o grau de exposição da dívida à volatilidade dessas variáveis de mercado, também denominadas de fatores de risco, que podem provocar aumentos inesperados nos desembolsos do governo e um desequilíbrio orçamentário.

De acordo com o fechamento da dívida em 2023, 46% da Dívida Contratual baseia-se em contratos cujas variáveis de custo (juros, encargos e indexadores) apresentam baixa volatilidade, tais como as dívidas com a CEF e o BNDES, que cobram juros mais a variação da TR (Taxa Referencial) e da TJLP, respectivamente. Estes indexadores apresentam variações anuais muito baixas, devido à conjuntura do mercado de juros nos últimos anos.



Tesouro
Estadual ES

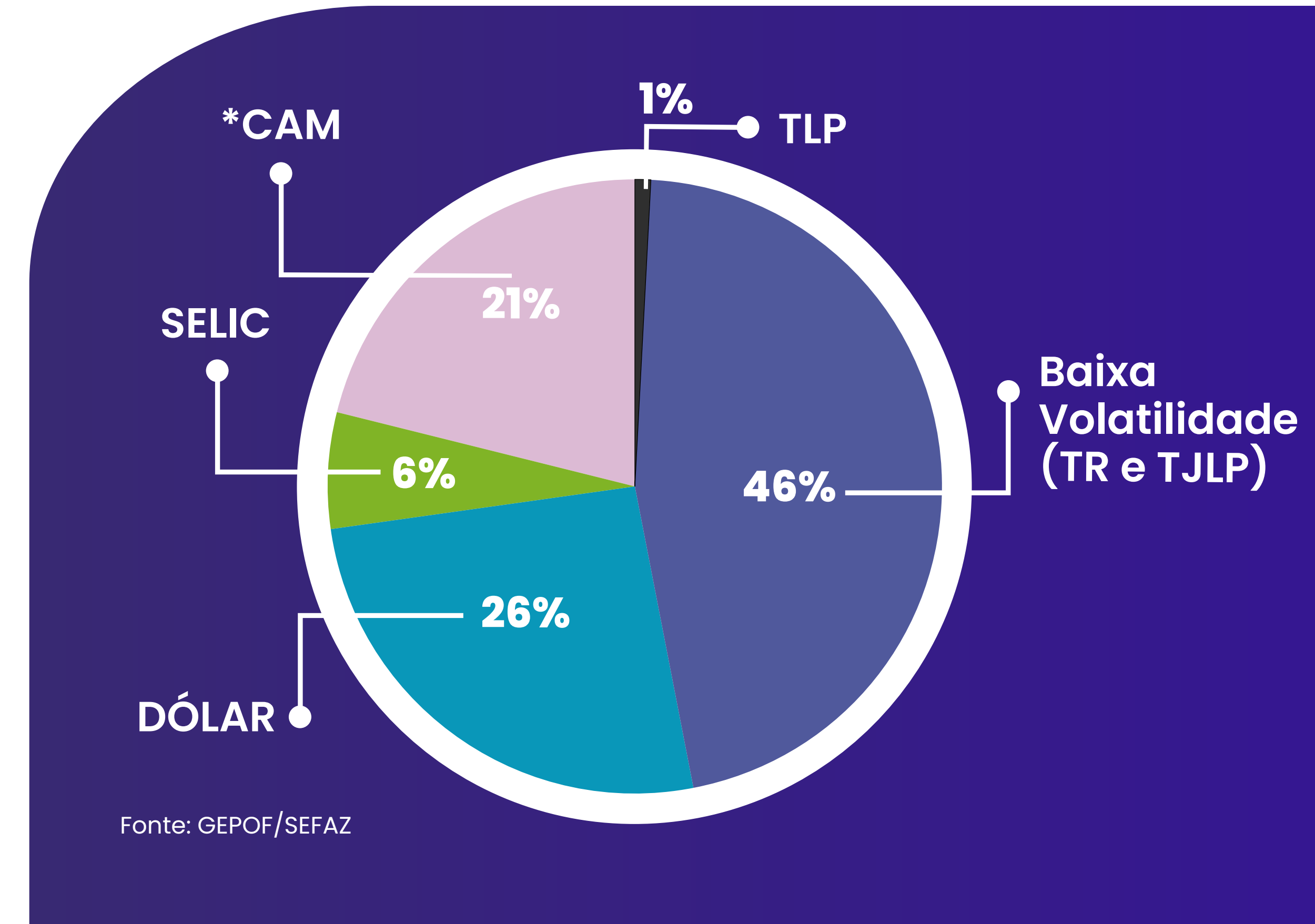
GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



ANÁLISE DE RISCO

Um ponto a ser observado pela gestão da dívida é a exposição do estoque ao índice CAM, utilizado nos cálculos do contrato de refinanciamento da Lei nº 9.496/97, que representou 21% da dívida contratual em 2023.

A SELIC afeta os contratos de parcelamento de tributo federal PASEP e BNDES BRT em seu subcredito B, esses dois contratos correspondem a 6% do estoque da dívida. No contrato do PASEP, a SELIC é utilizada para calcular a parcela de juros, cujo percentual mensal é acumulado ao longo do período de vigência do parcelamento, não havendo correção do saldo devedor.



- CAM – Coeficiente de Atualização Monetária aplicado a partir de 1º de janeiro de 2013 aos contratos de Estados, do Distrito Federal e dos Municípios de que tratam a Lei Complementar nº 148, de 25 de novembro de 2014, e o Decreto nº 8.616, de 29 de dezembro de 2015.
- Corresponde ao menor índice do mês, escolhido entre a variação acumulada do IPCA + 4% a.a. e a variação acumulada da taxa SELIC.



**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



DURATION & ATM

Dívida	DURATION (Anos)		ATM (Anos)	
	2023	2022	2023	2022
CEF	5,77	5,68	9,81	10,89
BNDES	4,86	4,32	7,06	6,38
Externa	6,68	7,98	11,07	11,11
Refinanciamento	7,04	6,54	13,19	13,60
Consolidada	6,06	5,60	10,36	10,44

FONTE: GEPOF/SEFAZ

Outro fator importante na análise de risco é a variável tempo. Neste caso, a Duration indica o prazo médio de maturação da dívida que, de forma sintética, avalia a concentração de pagamento das parcelas, considerando o valor presente de todo o fluxo de pagamento da dívida. Como não existe um valor ótimo, cabe ao gestor da dívida identificar o melhor fluxo de desembolso, diante das incertezas de receita e volatilidade dos fatores de risco. Neste caso, prazo médio mais longo pode refletir maior exposição aos fatores de risco, porém um fluxo menor e mais adequado de pagamento quando comparado à receita.

Já o ATM, que em inglês significa Average Time to Maturity, ou vida média de um contrato, considera apenas a amortização, em valores nominais, para o cálculo do período médio de liquidação de uma dívida. Esse indicador pode ser considerado menos eficiente do que a duration tanto por não considerar os pagamentos de cupons intermediários de juros quanto pelo fato de que os fluxos de amortização não são trazidos a valor presente.

Pelas projeções realizadas pela Gerência de Política Fiscal e da Dívida Pública do Estado - GEPOF, a dívida contratual do Espírito Santo apresentou uma duration de 6,06, e ATM de 10,36, em 2023, conforme demonstrado na tabela.

Ressalta-se que o objetivo deste indicador é acompanhar e evitar concentração de pagamentos, tornando o fluxo de desembolso mais suave e adequado às receitas do governo.



**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



JUROS MÉDIOS

Credor	Média							
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
União	5,6%	5,7%	4,1%	4,1%	4,3%	4,5%	4,6%	4,7%
CEF	7,2%	7,2%	4,3%	4,2%	4,2%	4,2%	4,5%	4,5%
Baneses	6,0%	6,0%	-	-	-	-	-	-
BNDES	6,9%	6,9%	6,8%	6,4%	5,4%	6,2%	6,6%	6,6%
BID	2,1%	3,4%	3,4%	2,9%	1,1%	1,2%	4,2%	6,6%
BIRD	2,2%	2,5%	3,4%	3,7%	2,1%	1,1%	1,4%	5,9%
Interna	6,3%	6,3%	5,4%	5,2%	4,8%	5,3%	5,6%	5,6%
Externa	2,2%	3,2%	3,4%	3,2%	1,4%	1,2%	2,9%	5,3%
Total	5,7%	5,9%	5,0%	4,9%	4,2%	4,4%	5,0%	5,8%

FONTE: GEPOF/SEFAZ

A taxa de juros médios ponderados apresentou variação positiva, em relação ao ano anterior, de 0,8 pontos percentuais, esse aumento é explicado pela elevação da Taxa Libor.

Este novo patamar de juros médios, de 5,8 % a.a. é condizente com as práticas atuais no mercado nacional de elevação das taxas aplicadas aos financiamentos.



Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA CONTRATUAL POR TIPO DE JUROS

COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA CONTRATUAL DO ESTADO POR TIPO DE JUROS – 2015–2023

(R\$ Milhões)

Ano	Juros Fixos (R\$ Milhões)	Juros Fixos (%)	Juros Flutuantes (R\$ Milhões)	Juros Flutuantes (%)	TOTAL (R\$ Milhões)	TOTAL (%)
2015	2.231	35%	4.216	65%	6.447	100%
2016	2.288	35%	4.232	65%	6.520	100%
2017	2.368	36%	4.193	64%	6.561	100%
2018	2.336	35%	4.271	65%	6.607	100%
2019	2.284	33%	4.561	67%	6.845	100%
2020	2.248	31%	4.942	69%	7.189	100%
2021	2.153	30%	4.963	70%	7.116	100%
2022	2.188	30%	5.074	70%	7.262	100%
2023	2.240	30%	5.154	70%	7.395	100%

FONTE: GEPOF/SEFAZ

A tabela ilustra que a participação dos juros flutuantes na composição da dívida pública contratual do Estado predomina a partir de 2015. As principais dívidas com juros flutuantes são com os contratos do CEF FINISA, BNDES PROPAE, BID- PRES III e BIRD GIAP que juntos somam um saldo devedor de R\$ 3,95 bilhões.

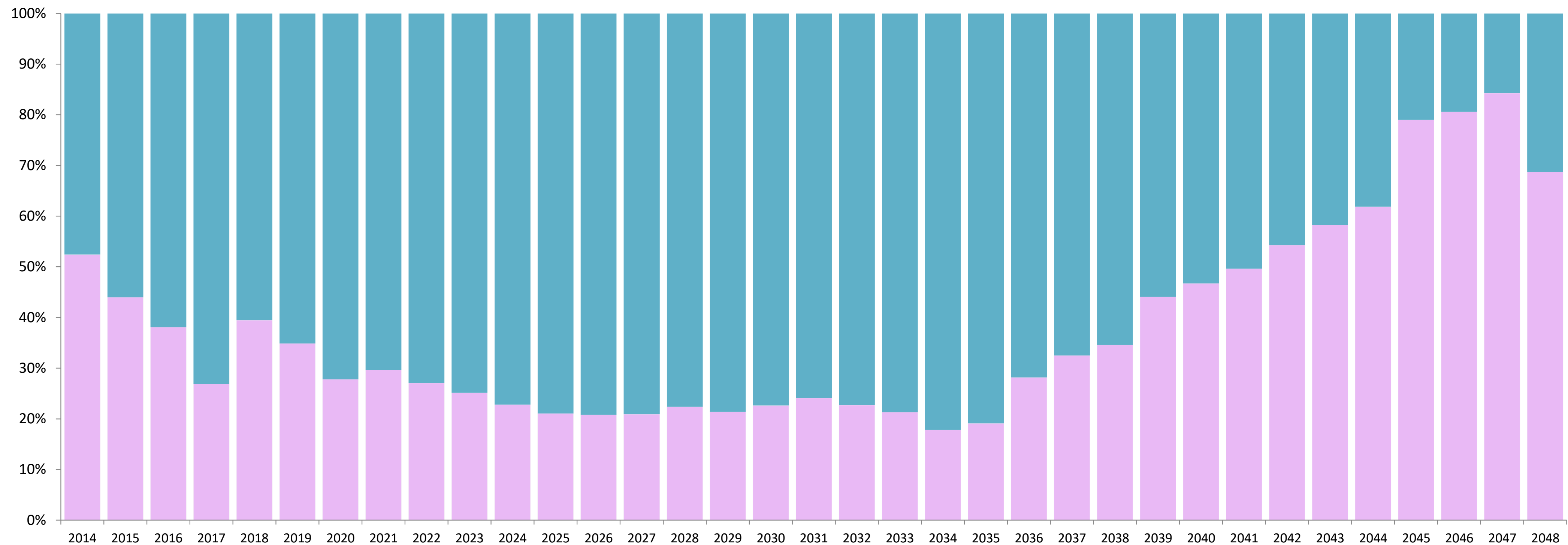


**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA POR FINALIDADE DA OPERAÇÃO – PROJEÇÃO



FONTE: GEPOF/SEFAZ

■ Dívidas Refinanciadas ■ Operações para Financiar Investimentos



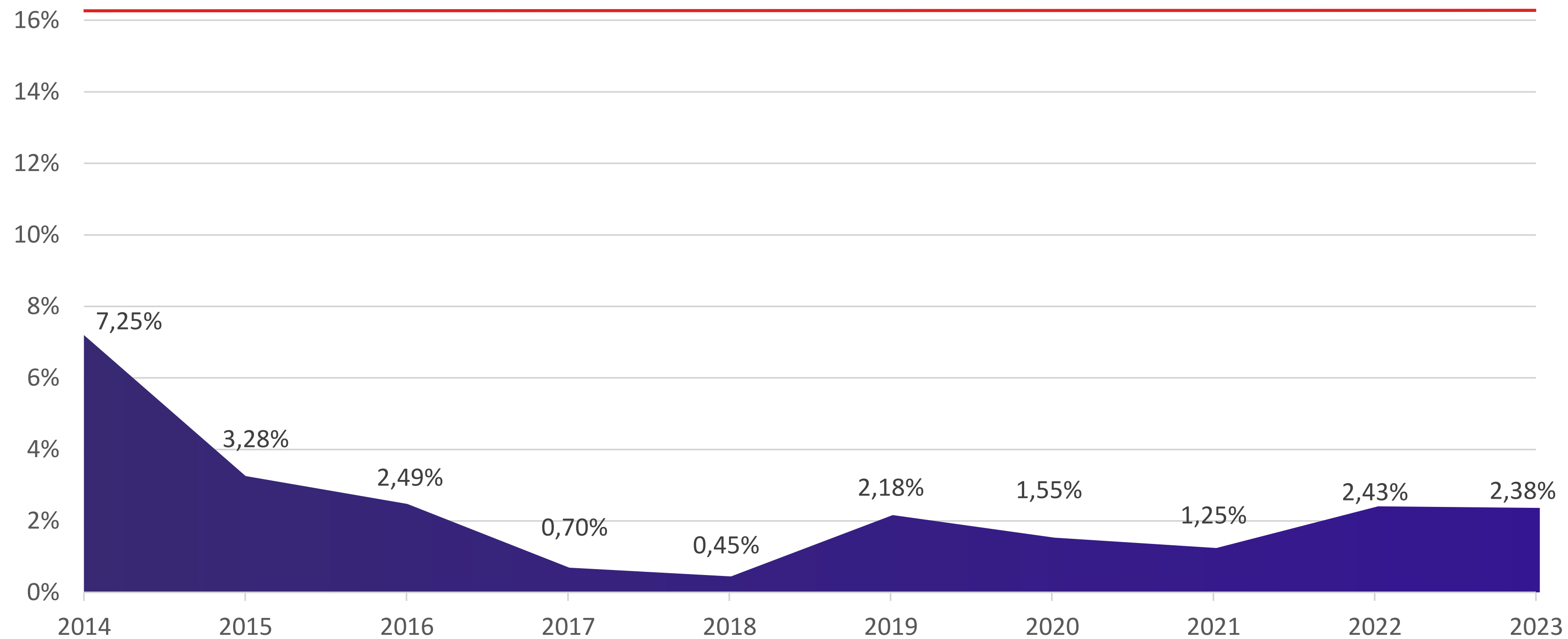
**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



RECEITA DE OPERAÇÕES DE CRÉDITO

2014 A 2023

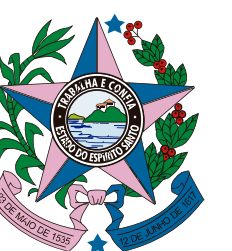


FONTE: GEPOF/SEFAZ



**Tesouro
Estadual ES**

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



FUTURAS RECEITAS

RS 1.000,00

Operação	2024	2025	2026	2027	Total
BRT	80.144	127.878	43.034	-	251.056
PROEDES	163.463	-	-	-	163.463
Gestão de Águas	145.247	-	-	-	145.247
Estado Presente	50.500	90.461	-	-	140.961
PROFISCO II	82.533	32.694	18.589	-	133.816
Programa Eficiência Logística	319.946	306.192	142.131	85.406	853.676
Programa de Segurança Pública do ES	57.477	-	-	-	57.477
Programa Moderniza ES	22.220	50.000	100.800	142.439	315.459
Total	921.531	607.225	304.554	227.845	2.061.155

FONTE: SUBCAP/SEP

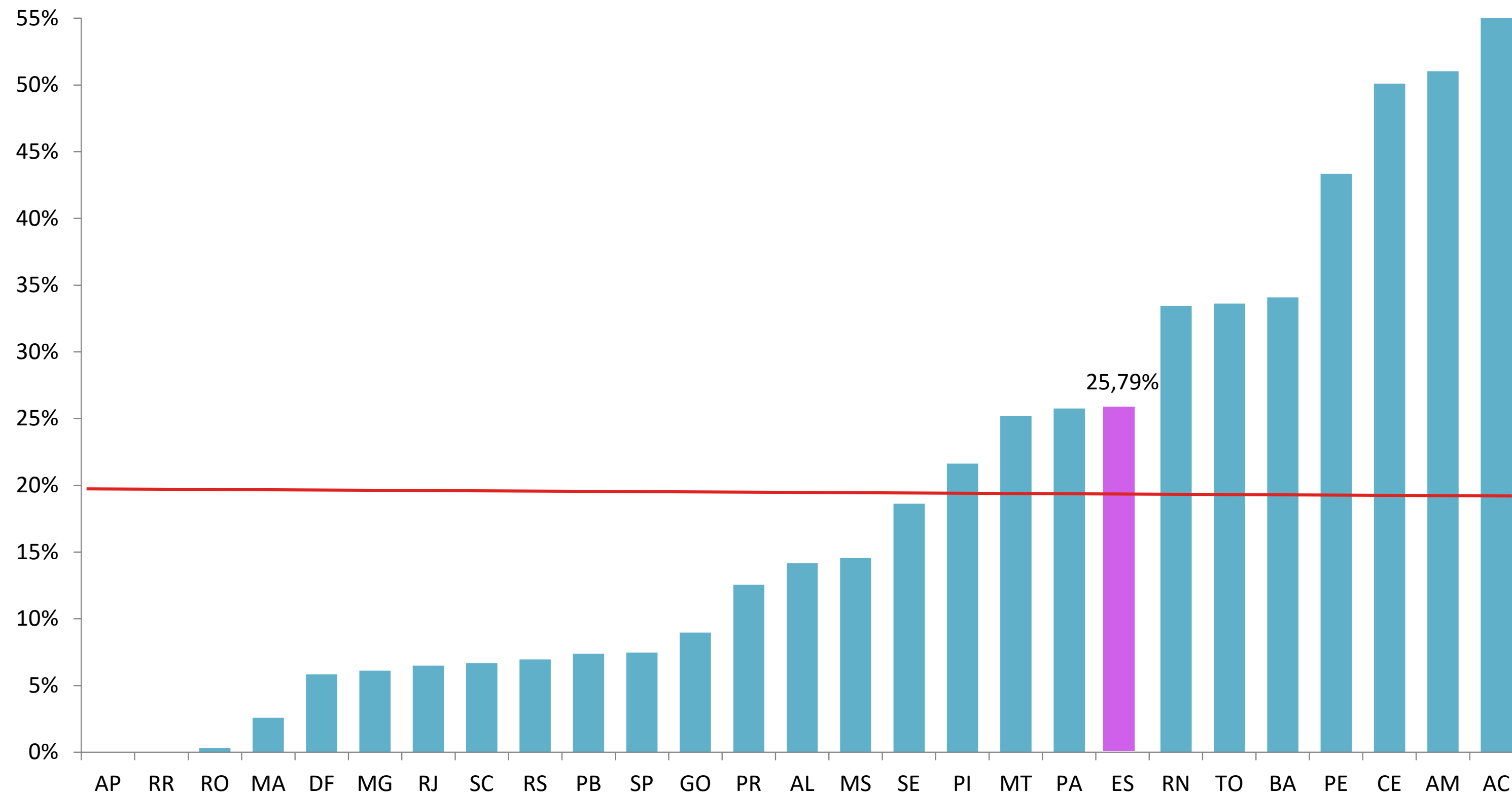


Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



DÍVIDA EXTERNA SOBRE DÍVIDA CONSOLIDADA



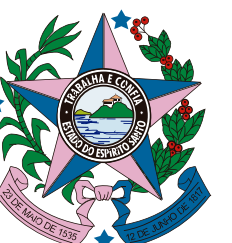
O gráfico demonstra os respectivos percentuais da dívida externa sobre as dívidas consolidadas dos estados brasileiros. No Espírito Santo, a proporção da dívida consolidada atrelada ao dólar representou 25,79%, o que significa um percentual pouco acima da média dos demais estados, que é mais de 19,19% de dívida atrelada a moedas estrangeiras.

FONTE: GEPOF/SEFAZ



Tesouro Estadual ES

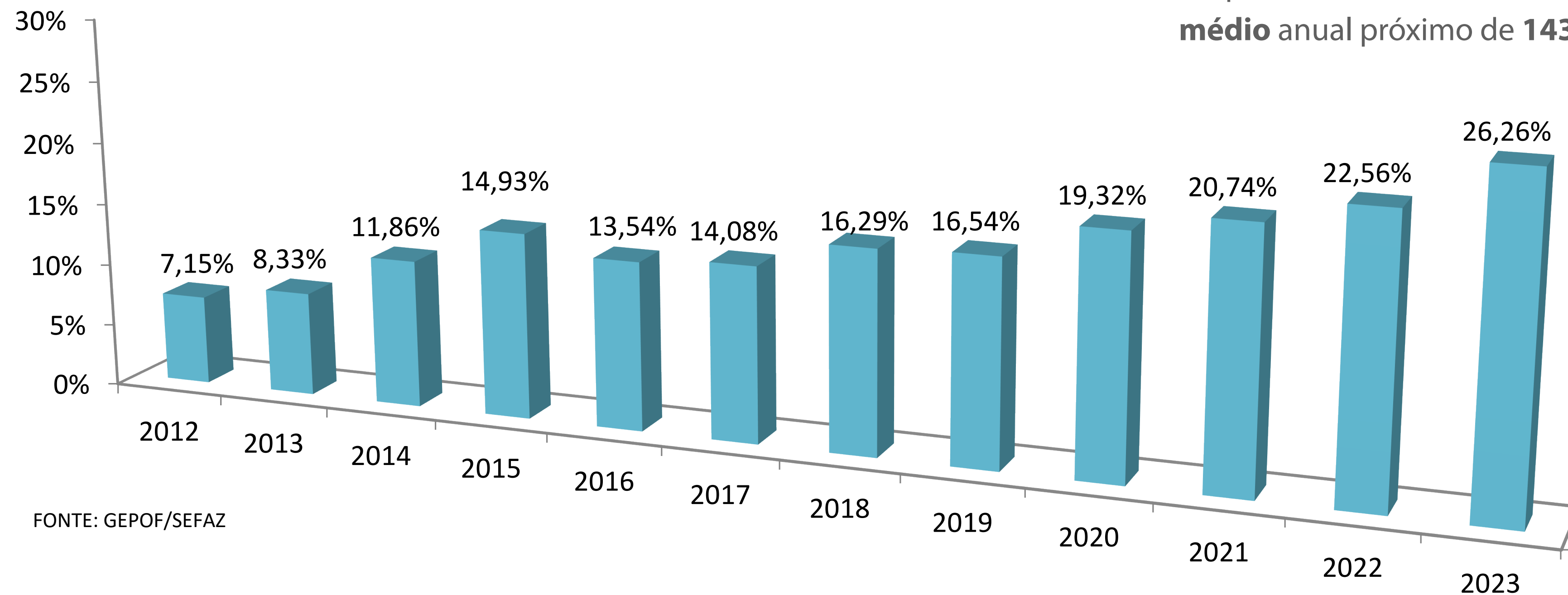
GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



EVOLUÇÃO DA DÍVIDA EXTERNA SOBRE DÍVIDA CONTRATUAL 2012 A 2023

O gráfico demonstra a evolução histórica da Dívida Contratual em moeda estrangeira (Dólar) entre os anos de 2012 a 2023.

No período demonstrado esse indicador apresentou um **aumento médio** anual próximo de **143 milhões**.



FONTE: GEPOF/SEFAZ

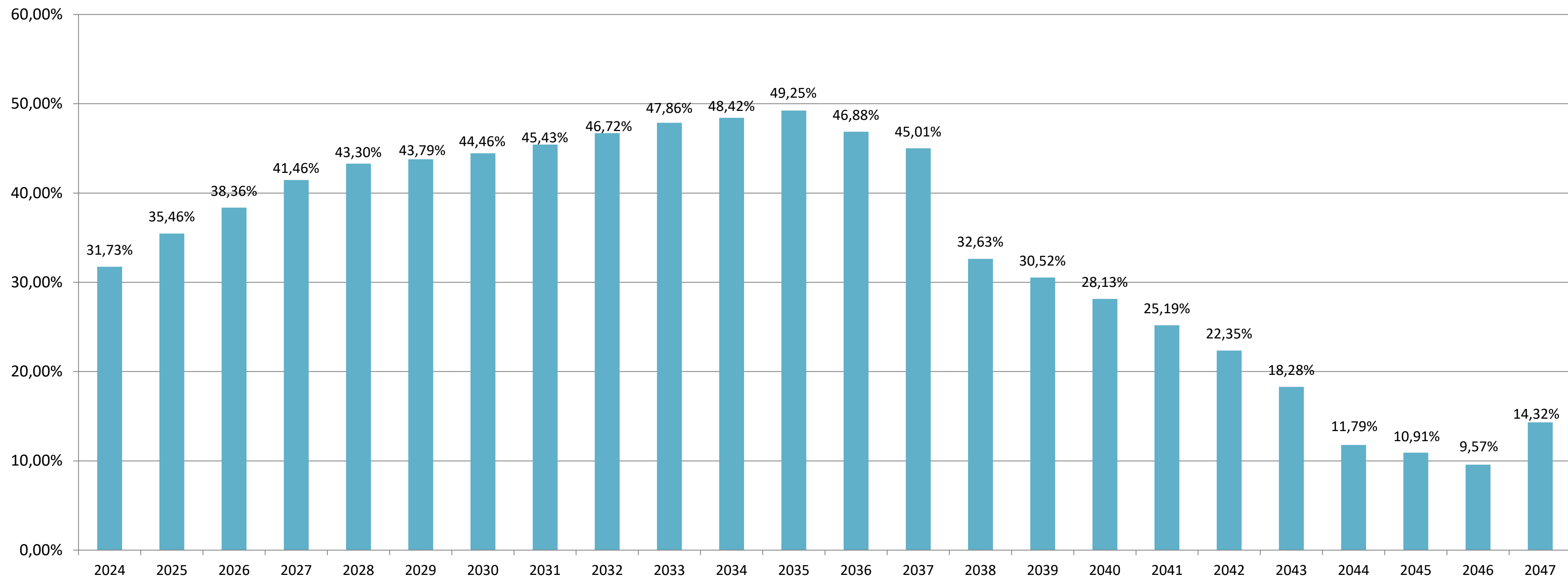


Tesouro
Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO
DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



PROJEÇÃO DA DÍVIDA EXTERNA SOBRE DÍVIDA CONTRATUAL 2012 A 2023

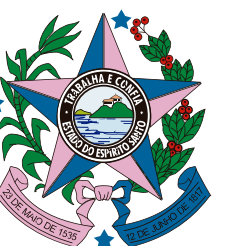


FONTE: GEPOF/SEFAZ



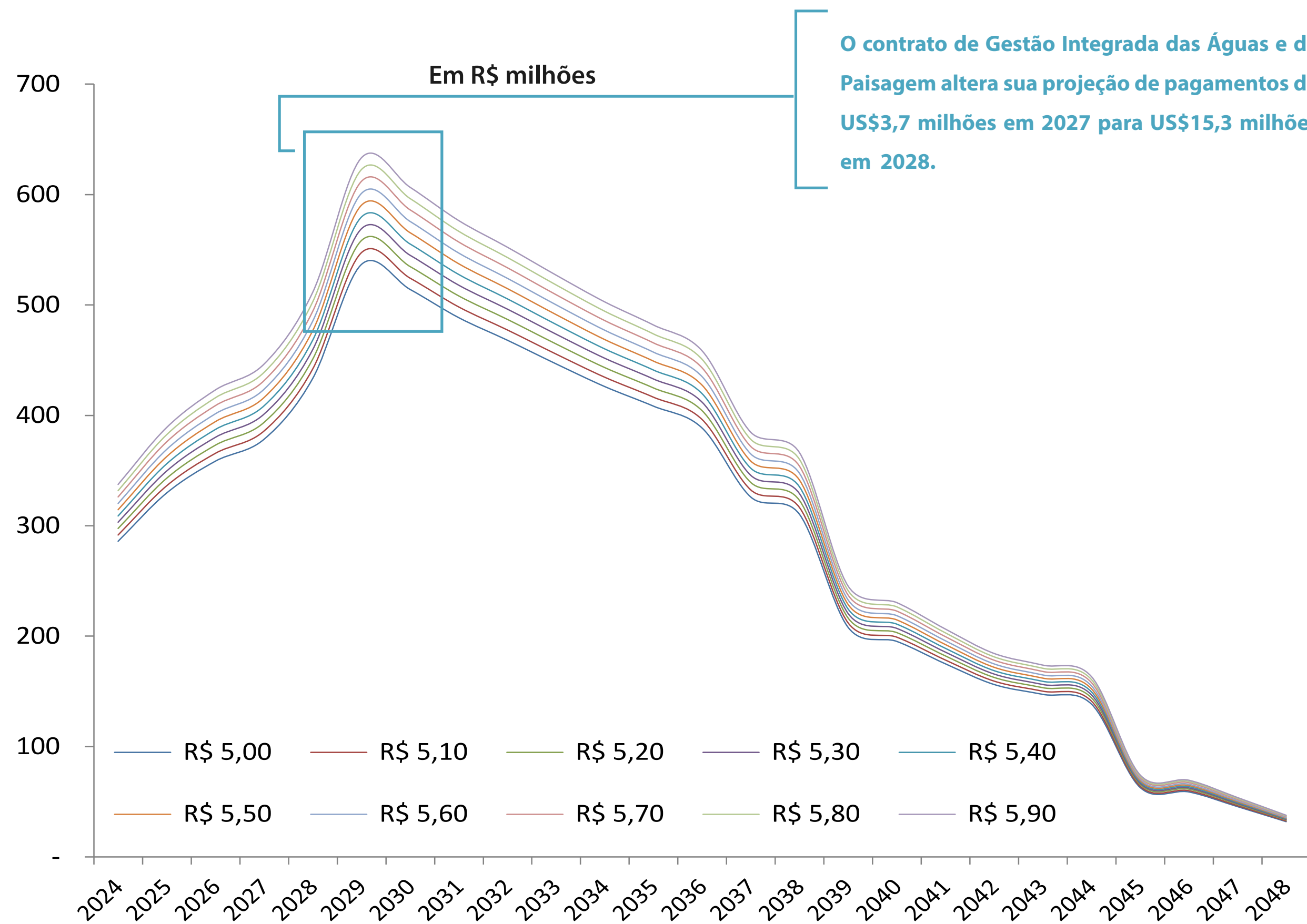
Tesouro Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
Secretaria da Fazenda



DÍVIDA EXTERNA

CENÁRIOS PARA O SERVIÇO



O custo da dívida externa representa hoje em torno de 22,15% do valor total do serviço anual, o que significa que o acréscimo ou a redução de cada R\$ 0,10 na taxa cambial representa uma variação média positiva ou negativa anual na ordem de R\$ 5,87 milhões, conforme pode ser demonstrado no gráfico a seguir, no período projetado entre os anos de 2024 e 2048.

FONTE: GEPOF/SEFAZ



Tesouro Estadual ES

GOVERNO DO ESTADO DO ESPÍRITO SANTO
 Secretaria da Fazenda

