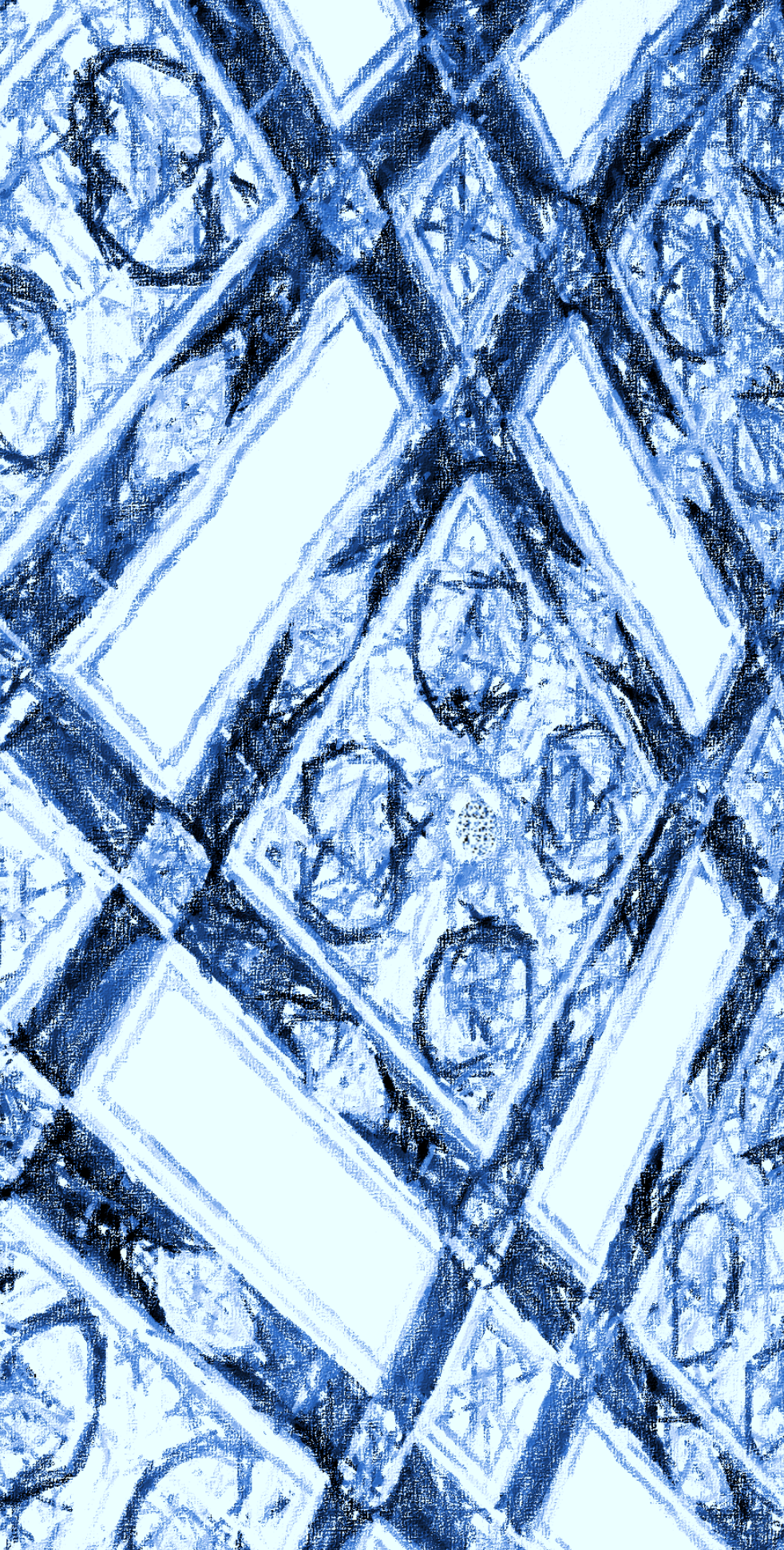




03
2016

BOLETIM DA DÍVIDA



REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA
GOVERNO REGIONAL

SECRETARIA REGIONAL DAS FINANÇAS E DA ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA

Índice

1. Nota introdutória	4
2. Dívida Regional e evolução das responsabilidades	5
3. Dívida direta e indireta da RAM	7
3.1. Dívida direta	7
3.2. Dívida indireta	7
4. Dívida não financeira	8
5. A dívida da RAM no contexto nacional e europeu	10
6. Anexo – informação detalhada	11
7. Conceitos	12
8. Siglas e abreviaturas	13
9. Índice de quadros e gráficos	14
Ficha técnica	15

1. Nota introdutória

O *Boletim da Dívida da Região Autónoma da Madeira* (BDRAM) é uma publicação de periodicidade trimestral, cujo propósito assenta fundamentalmente na divulgação e análise da dívida global – financeira e não financeira – das entidades públicas regionais, inclusive do Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira.

Devido ao seu âmbito constitui uma publicação muito mais abrangente do que as efetuadas pelas várias entidades nacionais.

Por força dos procedimentos que a informação contida nesta publicação envolve e em face da necessidade de se estar perante informação estabilizada (em harmonia com os regulamentos comunitários e nacionais em matéria de reporte), o boletim da dívida é publicado trimestralmente, após a divulgação da informação da dívida pela Direção Regional de Estatística da Madeira (DREM) e pelo Banco de Portugal (BdP).

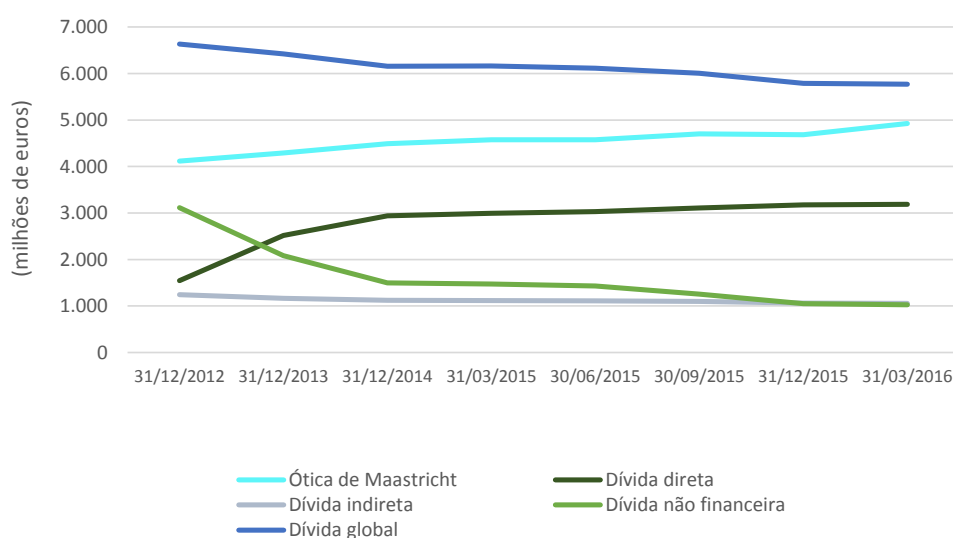
A edição que ora se apresenta reporta-se aos valores acumulados da dívida da RAM, desde 31 de dezembro de 2012 até ao final do primeiro trimestre de 2016 sendo que a mesma pretende ainda enquadrar, em moldes comparativos, informação harmonizada da realidade regional, nacional e europeia.

2. Dívida Regional e evolução das responsabilidades

Em 31 de março de 2016, a dívida global da RAM ascendia a 5.771 milhões de euros¹, o que representa uma diminuição de 865 milhões de euros face ao observado no final de 2012 e de 394 milhões de euros face aos valores de 31 de março de 2015.

O gráfico abaixo permite mais facilmente perceber o progresso evidenciado pela dívida da RAM, aferida pelas diferentes óticas.

Gráfico 1 – Evolução das responsabilidades da RAM



A dinâmica evidenciada no primeiro trimestre de 2016 é marcada por uma diminuição, em termos homólogos, em todos os subconjuntos incluídos na dívida global das entidades públicas da RAM, com exceção da dívida direta/financeira afeta à Administração Regional que aumentou cerca de 13 milhões de euros. Considerando contudo a dívida financeira do SERAM verificamos que no primeiro trimestre do

ano o aumento da dívida financeira global ascendeu a 1 milhão de euros. No mesmo período, o decréscimo da dívida não financeira global ascendeu a 22 milhões de euros.

No primeiro trimestre de 2016 a dívida global da RAM diminuiu 6,4% face ao verificado no final março de 2015 (-394 milhões de euros), tendo-se evidenciado

¹ Valores provisórios.

uma evolução em menor proporção em termos trimestrais (-0,3%).

A diminuição do valor global da dívida reflete uma trajetória marcada por um processo de ajustamento contínuo, com vista à consolidação da sustentabilidade da dívida pública da Região.

O quadro seguinte evidencia de forma sumária a evolução da dívida global da RAM desde 31/12/2012, detalhando as situações

da Administração Pública Regional e do Setor Empresarial da Região (SERAM).

De notar que o valor da dívida global, que inclui a totalidade da dívida direta ou financeira e dívida não financeira ou comercial dos serviços da Administração Regional (Governo Regional e Serviços e Fundos Autónomos) e do SERAM (inclui as entidades públicas reclassificadas), pela sua abrangência, é sempre superior ao valor da dívida na ótica de Maastricht.

Quadro 1 – Dívida global das entidades públicas da Região Autónoma da Madeira

	31/12/2012 (Final)	31/12/2013 (Final)	31/12/2014 (Provisório)	31/03/2015 (Provisório)	30/06/2015 (Provisório)	30/09/2015 (Provisório)	31/12/2015 (Provisório)	31/03/2016 (Preliminar)	(Un.: milhões de euros)		
									Variação Homóloga	Variação Trimestral	Variação face a 2012
ADMINISTRAÇÃO REGIONAL											
Dívida financeira/direta	1.544	2.516	2.940	2.994	3.029	3.112	3.178	3.191	6,6%	0,4%	106,6%
Dívida não financeira	2.539	1.536	1.034	1.022	994	852	697	709	-30,6%	1,8%	-72,1%
Sub-total	4.084	4.052	3.975	4.016	4.023	3.965	3.874	3.900	-2,9%	0,7%	-4,5%
SERAM											
Dívida financeira	1.979	1.829	1.720	1.699	1.656	1.641	1.562	1.551	-8,7%	-0,7%	-21,6%
Dívida não financeira	573	544	461	451	435	402	355	321	-28,9%	-9,5%	-44,1%
Sub-total	2.552	2.373	2.181	2.150	2.091	2.043	1.917	1.872	-12,9%	-2,4%	-26,7%
TOTAL GERAL	6.636	6.425	6.156	6.166	6.114	6.008	5.791	5.771	-6,4%	-0,3%	-13,0%
Δ acumulada (milhões de euros)	-	-211	-480	-470	-522	-628	-845	-865			
Δ acumulada(%)	-	-3,2%	-7,2%	-7,1%	-7,9%	-9,5%	-12,7%	-13,0%			

Fonte: SRF/DROT.

Assim, enquanto a trajetória da dívida global tem uma tendência decrescente, explicada pela liquidação efetiva de dívida não financeira com recurso a receitas próprias da Região, a dívida de Maastricht tem registado alguns aumentos, justificados pelo efeito contabilístico da contabilização em contas nacionais da renegociação dos

contratos das SCUT com as concessionárias e pela contração de empréstimos, no âmbito do Programa de Ajustamento Económico e Financeiro da RAM (PAEF-RAM) e junto de várias instituições de crédito, conforme evolução explanada na parte referente à dívida direta.

3. Dívida direta e indireta da RAM

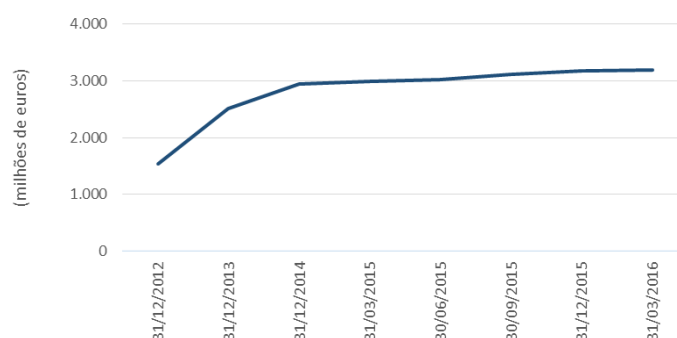
3.1. Dívida direta

No final do 1.º trimestre de 2016 a dívida direta da Administração Pública Regional, representada pelos empréstimos em carteira nos quais a Região se constituiu como mutuária, atingiu 3.191 milhões de euros, valor que comparado com o da dívida direta registado no trimestre homólogo de 2015, representa um acréscimo de 6,6%.

Relativamente a 31 de dezembro de 2015, o valor da dívida direta a 31 de março de 2016 registou um acréscimo de 0,4%.

Ao longo do quadriénio 2012-2015 e até ao final do 1.º trimestre de 2016, a dívida direta da Região registou uma variação líquida positiva, que reflete as utilizações de empréstimos, quer do financiamento contraído junto do Estado no âmbito do PAEF-RAM, quer dos empréstimos contraídos na ordem interna junto de várias instituições de crédito, para pagamento de dívida financeira e não financeira, incluindo de entidades do SERAM, que beneficiam destes empréstimos para reduzirem as suas responsabilidades perante terceiros.

Gráfico 2 – Dívida direta da RAM



3.2. Dívida indireta

A dívida garantida pela Região Autónoma da Madeira tem vindo a registar, desde o final do ano 2012, uma consistente diminuição, devido, fundamentalmente, ao ritmo das

amortizações da dívida avalizada em carteira que superou a concessão de novas garantias.

No 1.º trimestre de 2016, a dívida garantida pela Região Autónoma da Madeira atingiu 1.059 milhões de euros, tendo diminuído em 183 milhões de euros (-14,7%) em relação a 31 de dezembro de 2012.

Em termos homólogos, registou-se uma redução de 57 milhões de euros (-5,1%).

Relativamente ao final de dezembro de 2015, o valor da dívida avalizada pela Região a 31 de março de 2016 registou um decréscimo de 0,6%. Esta variação é unicamente explicada por amortizações da dívida no montante total de 5,7 milhões de euros.

Quadro 2 – Dívida Indireta

(Un.: milhões de euros)

	31/12/2012 (Final)	31/12/2013 (Final)	31/12/2014 (Final)	31/03/2015 (Provisório)	30/06/2015 (Provisório)	30/09/2015 (Provisório)	31/12/2015 (Provisório)	31/03/2016 (Preliminar)	31-03-2016		
									Variação Homóloga	Variação Trimestral	Variação face a 2012
Dívida indireta	1.243	1.164	1.125	1.116	1.109	1.097	1.065	1.059	-5,1%	-0,6%	-14,7%
Δ acumulada (milhões de euros)	-	-79	-118	-126	-133	-145	-177	-183			
Δ acumulada(%)	-	-6,3%	-9,5%	-10,2%	-10,7%	-11,7%	-14,3%	-14,7%			

Fonte: SRF/DROT.

4. Dívida não financeira

O *Passivo* acumulado da Administração Pública Regional (APR), apurado com base nos reportes efetuados por todas as entidades integradas na APR, que aplicam a Lei dos Compromissos e dos Pagamentos em Atraso (LCPA), nos moldes previamente definidos pela Direção-Geral do Orçamento (DGO), ascendia a 853,7 milhões de euros no final do primeiro trimestre de 2016², dos quais 75,9% são respeitantes a obrigações do Governo Regional e dos Serviços e Fundos Autónomos (SFA). Este valor representa um aumento de 0,9% face aos valores de 31/12/2015, explicado

fundamentalmente pela entrada de faturas da VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira S.A., no valor de 31,6 milhões de euros, entretanto pagas no decurso do mês de abril. A dívida das novas Entidades Públicas Reclassificadas pelo Instituto Nacional de Estatística (INE) em 2014³ diminuiu 78,3 milhões de euros desde a sua integração no perímetro da Administração Pública Regional. Assinala-se ainda que, face à situação verificada no final de 2015, o passivo das novas EPR aumentou marginalmente (0,8 milhões de euros).

² Valores provisórios.

³ SESARAM, IHM, ARDITI, MT, CARAM e ADERAM.

Quadro 3 – Passivos da RAM

(Un.: milhões de euros)

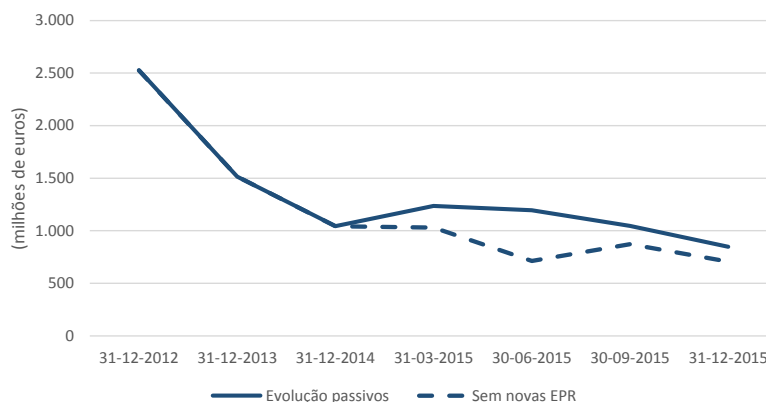
Situação em 31/03/2016	Montante
Governo Regional e SFA	648
Entidades Públicas Reclassificadas	206
Total	854
Total excluindo novas EPR	712

A dívida não financeira ou comercial tem vindo a diminuir de modo acentuado desde 2012, devido ao esforço de regularização de dívidas a fornecedores, que resultou na redução do *Passivo* em 1.672 milhões de euros entre o final daquele ano e o primeiro trimestre de 2016. Considerando o mesmo universo de entidades de 2014, a redução de *Passivos* até 31/03/2016 é ainda mais significativa, ascendendo a 1.814 milhões de euros.

Em 2016, no primeiro trimestre, registou-se um aumento de 0,9% no valor dos *Passivos* da RAM, quer considerando o universo de entidades incluídas nos reportes em 31 de dezembro de 2014, quer considerando a inclusão, em 1 de janeiro de 2015, dos

valores em dívida das seis novas EPR nos apuramentos e reportes da dívida não financeira da Administração Pública Regional, em linha com o estabelecido no SEC 2010. O aumento em apreço foi motivado, como já referido, pela entrada de faturas da VIALITORAL - Concessões Rodoviárias da Madeira S.A., no valor de 31,6 milhões de euros, entretanto pagas no decurso do mês de abril. Assinala-se que, considerando apenas o universo das entidades integradas nos reportes de 2014, a dívida não financeira, no final do primeiro trimestre de 2016, teria diminuído 30,8% face aos valores de 31/03/2015. Considerando a totalidade dos serviços da APR, em termos homólogos, a dívida não financeira diminuiu 30,9%.

Gráfico 3 – Dívida não financeira

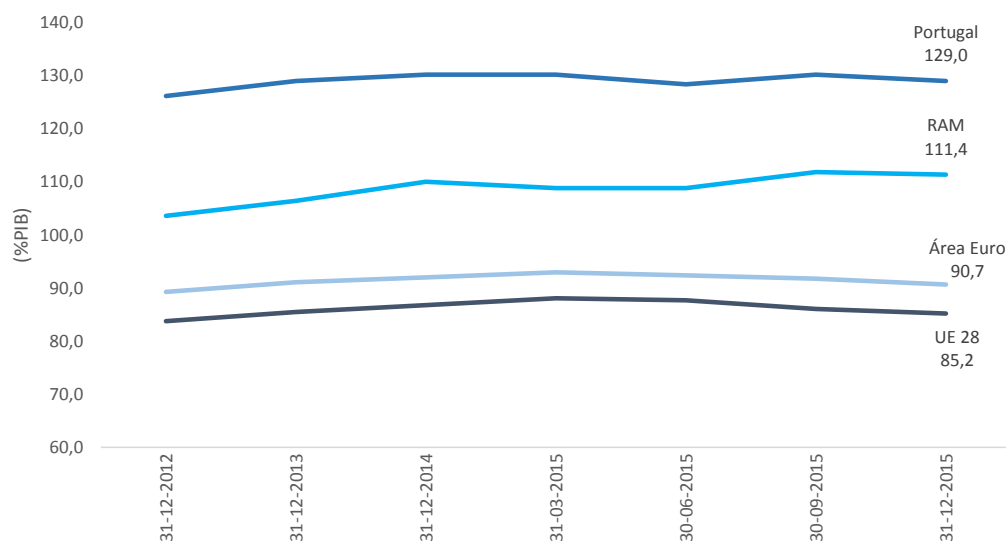


5. A dívida da RAM⁴ no contexto nacional e europeu

Os dados mais recentes referentes à dívida pública mostram que o rácio da dívida em relação ao PIB é inferior na RAM em comparação com o país. Efetivamente, no

4.º trimestre de 2015, na Região o rácio da dívida era de 111,4%, enquanto ao nível do país o mesmo ascendia a 129,0%.

Gráfico 4 – Dívida pública na UE, Portugal e RAM (% do PIB)



⁴ Dívida na ótica da Maastricht. Os valores de 2013 e de 2014 são provisórios e os de 2015 são preliminares.

6. Anexo – informação detalhada

DÍVIDA GLOBAL DAS ENTIDADES PÚBLICAS DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA

(Un.: milhões de euros)

	31/12/2012 (Final)	31/12/2013 (Final)	31/12/2014 (Provisório)	31/03/2015 (Provisório)	30/06/2015 (Provisório)	30/09/2015 (Provisório)	31/12/2015 (Provisório)	31/03/2016 (Preliminar)	31-03-2016		
									Varição Homóloga	Varição Trimestral	Varição face a 2012
ADMINISTRAÇÃO REGIONAL											
Divida financeira/direta	1.544	2.516	2.940	2.994	3.029	3.112	3.178	3.191	6,6%	0,4%	106,6%
Divida não financeira	2.539	1.536	1.034	1.022	994	852	697	709	-30,6%	1,8%	-72,1%
Sub-total	4.084	4.052	3.975	4.016	4.023	3.965	3.874	3.900	-2,9%	0,7%	-4,5%
SERAM											
Divida financeira	1.979	1.829	1.720	1.699	1.656	1.641	1.562	1.551	-8,7%	-0,7%	-21,6%
Divida não financeira	573	544	461	451	435	402	355	321	-28,9%	-9,5%	-44,1%
Sub-total	2.552	2.373	2.181	2.150	2.091	2.043	1.917	1.872	-12,9%	-2,4%	-26,7%
TOTAL GERAL	6.636	6.425	6.156	6.166	6.114	6.008	5.791	5.771	-6,4%	-0,3%	-13,0%
Δ acumulada (milhões de euros)	-	-211	-480	-470	-522	-628	-845	-865			
Δ acumulada(%)	-	-3,2%	-7,2%	-7,1%	-7,9%	-9,5%	-12,7%	-13,0%			

Fonte: SRF/DROT.

Por memória:

DÍVIDA INDIRETA

(Un.: milhões de euros)

	31/12/2012 (Final)	31/12/2013 (Final)	31/12/2014 (Final)	31/03/2015 (Provisório)	30/06/2015 (Provisório)	30/09/2015 (Provisório)	31/12/2015 (Provisório)	31/03/2016 (Preliminar)	31-03-2016		
									Varição Homóloga	Varição Trimestral	Varição face a 2012
Dívida indireta	1.243	1.164	1.125	1.116	1.109	1.097	1.065	1.059	-5,1%	-0,6%	-14,7%
Δ acumulada (milhões de euros)	-	-79	-118	-126	-133	-145	-177	-183			
Δ acumulada(%)	-	-6,3%	-9,5%	-10,2%	-10,7%	-11,7%	-14,3%	-14,7%			

Fonte: SRF/DROT.

DÍVIDA PÚBLICA DA REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA (MAASTRICHT)

(Un.: milhões de euros)

	31/12/2012 (Final)	31/12/2013 (Final)	31/12/2014 (Provisório)	31/03/2015 (Provisório)	30/06/2015 (Provisório)	30/09/2015 (Provisório)	31/12/2015 (Provisório)	31/03/2016 (Preliminar)	31-03-2016		
									Varição Homóloga	Varição Trimestral	Varição face a 2012
Dívida Maastricht	4.118	4.291	4.494	4.575	4.575	4.701	4.682	4.927	7,7%	5,2%	19,6%

Fonte: DREMBdP

VARIAÇÃO DA DÍVIDA NÃO FINANCEIRA DAS ENTIDADES DO UNIVERSO DE CONSOLIDAÇÃO DA APR

(Un.: milhões de euros)

	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/03/2015	30/06/2015	30/09/2015	31/12/2015	31/03/2016	31-03-2016		
									Varição Homóloga	Varição Trimestral	Varição face a 2012
Passivos*	2.526	1.515	1.043	1.235	1.194	1.045	847	854	-30,9%	0,9%	-66,2%
Δ		-1.011	-472	192	-42	-149	-198	7			
Δ Acumulada		-1.011	-1.483	-1.291	-1.332	-1.481	-1.679	-1.672			
Passivos (Universe de 2014)	2.526	1.515	1.043	1.029	1.012	872	706	712	-30,8%	0,9%	-71,8%
Δ		-1.011	-472	-14	-17	-141	-166	6			
Δ Acumulada		-1.011	-1.483	-1.497	-1.514	-1.654	-1.820	-1.814			

Fonte: SRF/DROT

*Considerando o universo dos serviços integrados no ORAM 2015, que inclui seis EPR reclassificadas em 2014 (SESARAM, IHM, M.T, CARAM, ARDITI e ADERAM).

7. Conceitos

Passivo

O passivo corresponde às obrigações presentes da entidade proveniente de acontecimentos passados, cuja liquidação se espera que resulte num exfluxo de recursos da entidade que incorporam benefícios económicos. Uma característica essencial de um passivo é a de que a entidade tenha uma obrigação presente (constituída, por exemplo, aquando da entrega dos bens com a guia de remessa, contabilizados em receção e conferência, ou com a fatura ou documento equivalente, provisões para riscos e encargos, ou em resultado de empréstimos contraídos).

Dívida não financeira

A dívida não financeira corresponde à dívida de natureza comercial e administrativa, integrada no passivo, em virtude de já se encontrar vencida ou porque deva ser liquidada até doze meses após a data do balanço.

Dívida direta

A dívida pública corresponde à dívida em que a Administração Pública Regional é a devedora efetiva, isto é, apenas inclui os passivos do subsector APR, pela qual respondem as suas receitas.

Dívida indireta

Conjunto de passivos contingentes que decorrem de avals concedidos pela Região.

Dívida não financeira do SERAM

Dívida a fornecedores, correntes e de investimento, e outros credores, na proporção da participação detida

pela Região, considerando as EPR e as concessionárias rodoviárias na totalidade.

Dívida financeira do SERAM

Dívida a instituições de crédito, com exclusão da dívida aos sócios das empresas do SERAM, numa perspectiva de consolidação com a RAM, na proporção da participação detida pela Região, considerando as EPR e as concessionárias rodoviárias na totalidade.

Dívida pública (definição/ótica de Maastricht)

A dívida pública na definição/ótica de Maastricht corresponde à definição de dívida das Administrações Públicas relevante no contexto da supervisão orçamental europeia. Trata-se de um conceito de dívida consolidada bruta valorizada em termos nominais. Este conceito diverge do stock total de passivos definidos no SEC, quer no que concerne aos instrumentos contabilizados, quer em termos de critério de valorização. Trata-se de um conceito menos abrangente que não inclui, entre outros instrumentos financeiros, as ações e outras participações, os derivados financeiros, nem outros débitos/créditos, muito em particular as dívidas comerciais. Este conceito de dívida adota como regra de valorização o valor nominal, ou seja, o valor que a administração pública (emitente/devedor) deverá amortizar no termo do contrato.

Dívida global

Inclui a totalidade da dívida direta ou financeira e dívida não financeira ou comercial dos serviços da Administração Regional (Governo Regional e Serviços e Fundos Autónomos) e do SERAM (todo o universo incluindo as entidades públicas reclassificadas).

8. Siglas e abreviaturas

APR	Administração Pública Regional
DGO	Direção-Geral do Orçamento (Ministério das Finanças)
DREM	Direção Regional de Estatística da Madeira
EPR	Entidades Públicas Reclassificadas
LCPA	Lei dos Compromissos e dos Pagamentos em Atraso
PAEF-RAM	Programa de Ajustamento Económico e Financeiro da Região Autónoma da Madeira
RAM	Região Autónoma da Madeira
SFA	Serviços e Fundos Autónomos
SEC 2010	Sistema Europeu de Contas Nacionais e Regionais
SERAM	Setor Empresarial da Região Autónoma da Madeira
VH	Variação homóloga

9. Índice de quadros e gráficos

Quadro 1 – Dívida global das entidades públicas da Região Autónoma da Madeira	6
Quadro 2 – Dívida Indireta	8
Quadro 3 – Passivos da RAM	9
Gráfico 1 – Evolução das responsabilidades da RAM	5
Gráfico 2 – Dívida direta da RAM	7
Gráfico 3 – Dívida não financeira	9
Gráfico 4 – Dívida pública na UE, Portugal e RAM (% do PIB)	10

Ficha técnica

TÍTULO : *Boletim da Dívida da Região Autónoma da Madeira*

EDIÇÃO: Secretaria Regional das Finanças e da Administração Pública

© SRF, 2016

DISTRIBUIÇÃO: Gratuita

PERIODICIDADE: Trimestral

DATA: Março de 2016

LOCAL: Funchal, Região Autónoma da Madeira

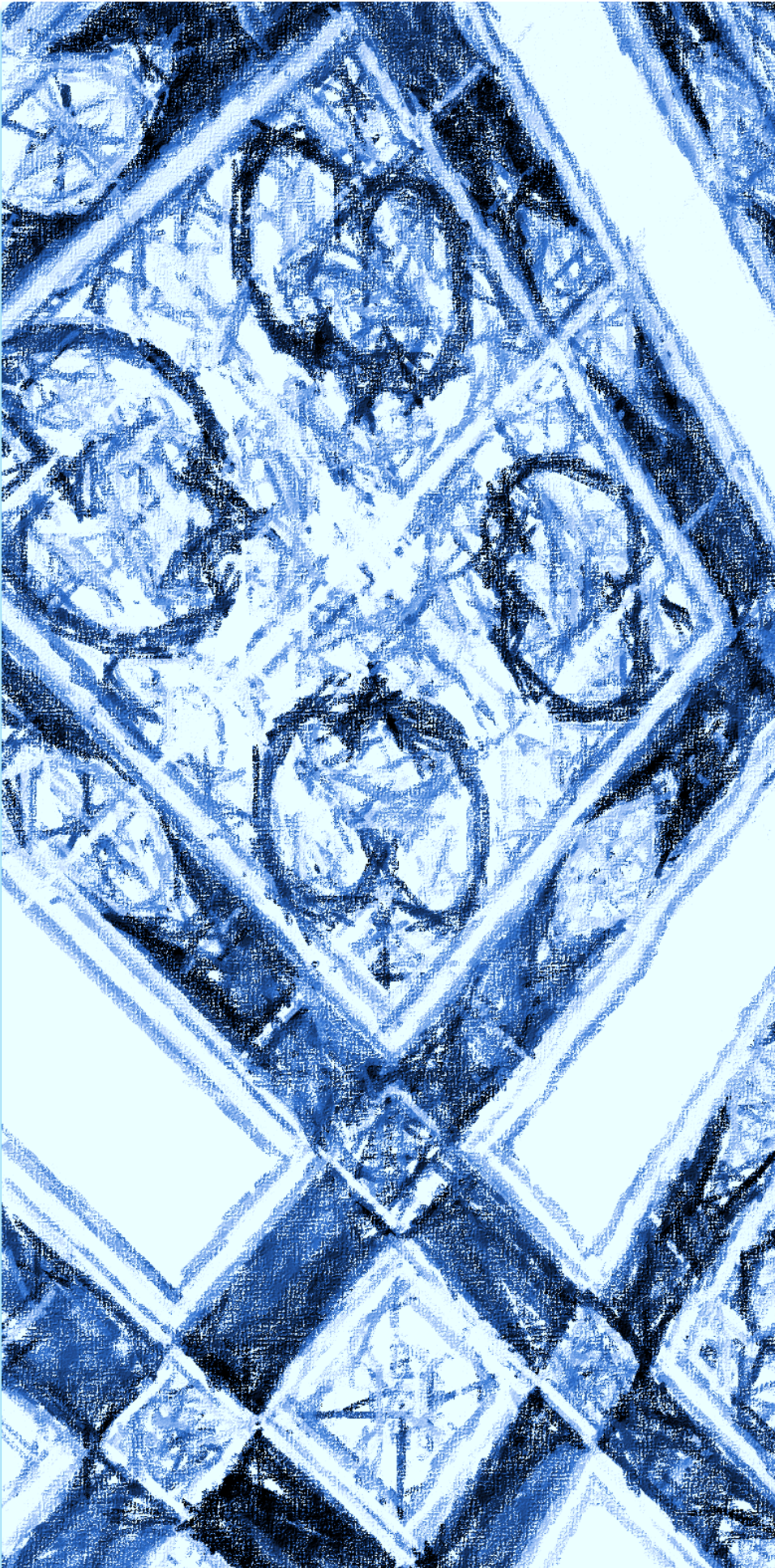
LICENÇA CREATIVE COMMONS:



Este documento informativo está redigido conforme o Acordo Ortográfico da Língua Portuguesa.

Documento eletrónico otimizado para leitura OCR.

Avenida Arriaga | 9004-528 Funchal | Telef. (+351) 291212100 | Fax (+351) 291238115 | Contribuinte 671001310 | Página institucional: <http://srf.madeira.gov.pt/> | E-mail: gabinete.srf@madeira.gov.pt



REGIÃO AUTÓNOMA DA MADEIRA
GOVERNO REGIONAL

SECRETARIA REGIONAL DAS FINANÇAS E DA ADMINISTRAÇÃO PÚBLICA