



**MINAS
GERAIS**

GOVERNO
DIFERENTE.
ESTADO
EFICIENTE.

SECRETARIA DE ESTADO DE FAZENDA – SEF

Governo do Estado de Minas Gerais

DÍVIDA PÚBLICA

DÍVIDA PÚBLICA - COMPOSIÇÃO ATUAL

➤ Perfil da Dívida Pública do Estado

SALDO DA DÍVIDA CONTRATUAL:

R\$ 165,61 bilhões

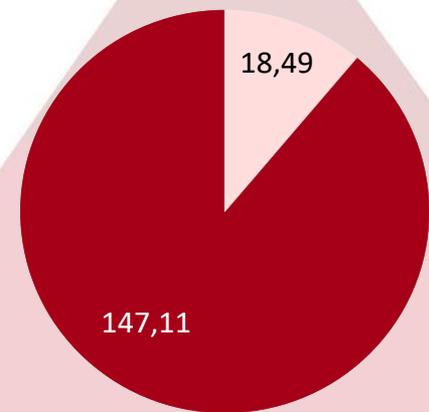
Composição por Indexador

■ CAM¹ ■ Câmbio ■ Taxa Flutuante ■ Prefixado



Composição por Moeda – Em R\$ bilhões

■ Câmbio ■ Demais Moedas



1 CAM – Coeficiente de Atualização Monetária relativo ao contrato de financiamento – Lei nº 9.496/97, baseado na Lei Complementar nº 148/2014 e Decreto nº 8.616/2015.

DÍVIDA PÚBLICA - COMPOSIÇÃO ATUAL

➤ Perfil da Dívida Pública do Estado

Dívida Pública Fundada Estadual	ago/23	(%)
Estoque da Dívida	165.608.669.286	100,00%
Dívida Interna	154.652.842.159	93,38%
Em Moeda Nacional	147.114.228.370	88,83%
União Federal	136.454.990.312	82,40%
BNDES	1.170.766.274	0,71%
CEF	139.536.684	0,08%
Depósitos Judiciais	6.353.988.770	3,84%
Parcelamentos	2.924.827.234	1,77%
Outros Credores	70.119.095	0,04%
Indexada em Moeda Estrangeira	7.538.613.789	4,55%
Banco do Brasil	6.763.200.148	4,08%
União Federal	742.406.118	0,45%
BNB ³	33.007.522	0,02%
Dívida Externa	10.955.827.127	6,62%
BIRD	6.188.703.329	3,74%
Credit Suisse	3.092.831.000	1,87%
AFD	1.004.359.000	0,61%
BID	669.933.798	0,40%

DÍVIDA PÚBLICA – ORIGEM E EVOLUÇÃO

Eventos relevantes

1998

2008-2010

2012/2013

2017

2018-2022

2022

Refinanciamento Dívida União:
Dívida Mobiliária (R\$10,18 bi) e
PROES (R\$4,4 bi)

Contratação - USD 1,68 bi
BIRD 7547 (USD 976 milhões)
BIRD 7871 (USD 461 milhões)
BID PROACesso,
COMPETITIVIDADE e
PRONOROESTE (USD 70 milhões)
BID PROFISCO (USD 40 milhões)
BID MG III (USD 137 milhões)

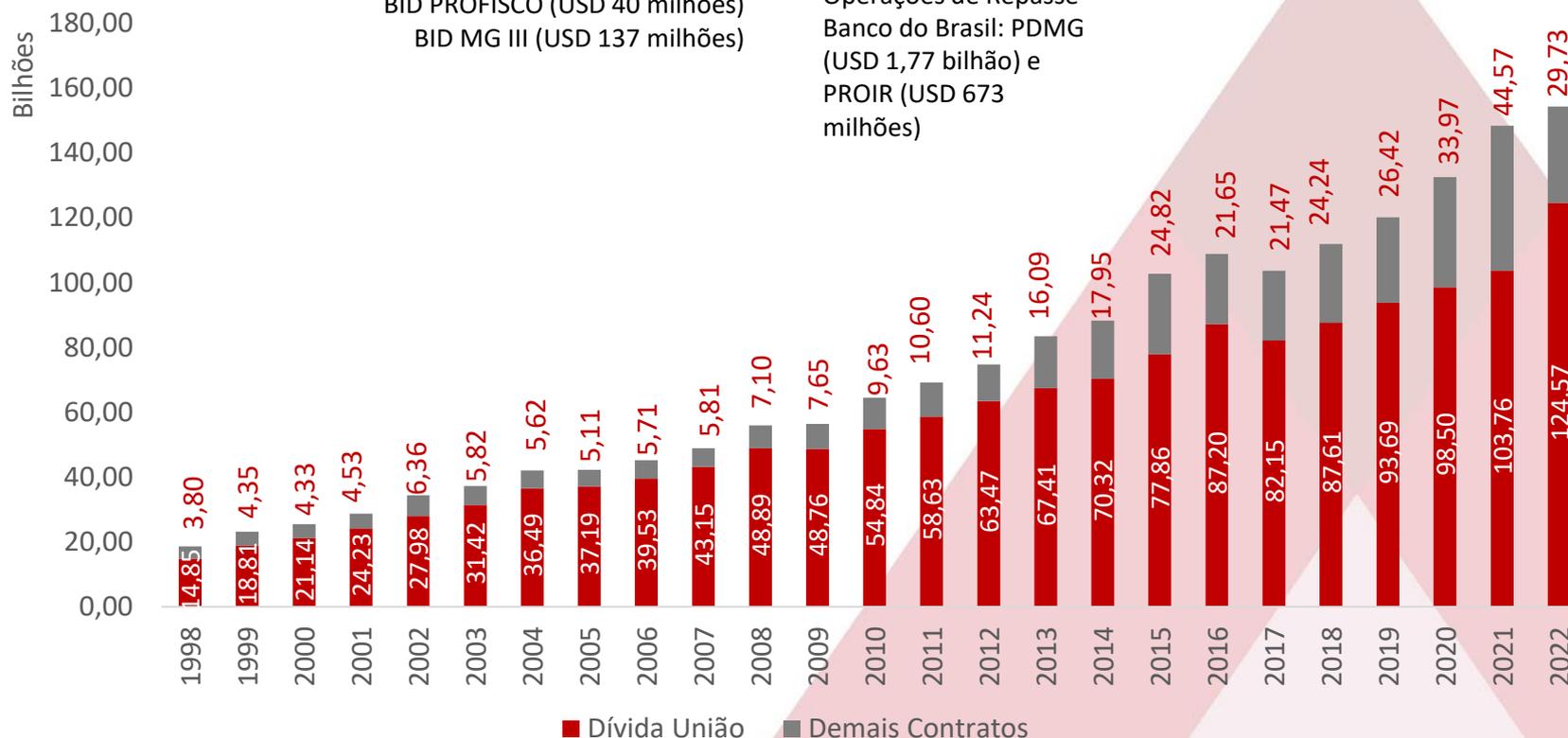
Contratação - USD 4,4 bi

- Reestruturação CRC-CEMIG: BIRD (USD450 milhões); AFD (EURO 300 milhões); e CREDIT SUISSE (USD 1,27 bilhão)
- Operações de Repasse Banco do Brasil: PDMG (USD 1,77 bilhão) e PROIR (USD 673 milhões)

Renegociações Dívida União
LC148/2014 e
LC 156/2016

Suspensão pagamento dívida liminares STF.

- Refinanciamento Passivo Liminares (Art.23, LC 178)
- Assinatura Contrato 9-A, (LC 159/2017)



DÍVIDA UNIÃO

DÍVIDA UNIÃO – ORIGEM

❖ Dívida União - 1998

- Cenário: Taxa de juros elevadas, para atração de capital externo, que resultou no crescimento acelerado do endividamento de entes subnacionais.

- União ofereceu assumir a dívida dos estados, nos termos da Lei 9.496/1997:

IGPDI + juros de 6% a 9% a.a., a depender do valor da amortização extraordinária.

Pagamento mensal limitado ao percentual da Receita Líquida Real – RLR, com incorporação dos valores que excederem ao limite em Contrato de Resíduo.

- Refinanciamento:

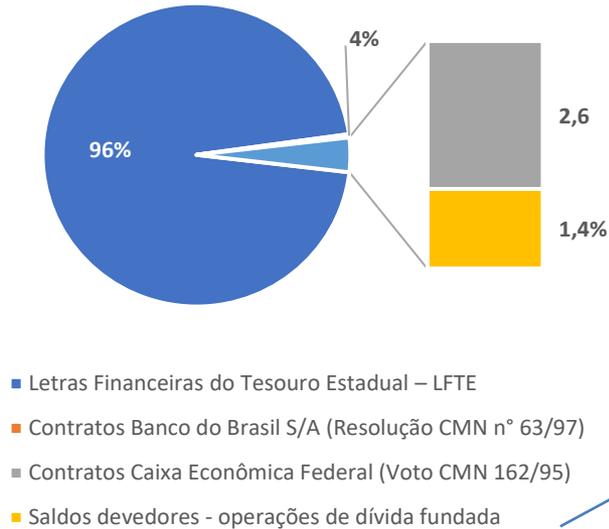
Dívida mobiliária: **R\$ 10,18 bilhões;**

Saneamento de bancos estaduais: **R\$ 4,4 bilhões**

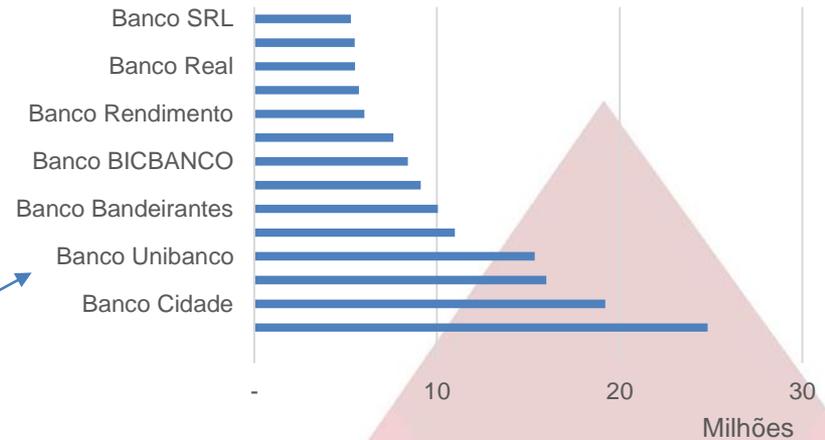
Receita Líquida Real é a receita realizada nos doze meses anteriores ao mês imediatamente anterior àquele em que se estiver apurando, excluídas as receitas provenientes de operações de crédito, de alienação de bens, de transferências voluntárias ou de doações recebidas com o fim específico de atender despesas de capital e, no caso dos Estados, as transferências aos Municípios, por participações constitucionais e legais (Lei 9.496/97, art. 2º, § único).

DÍVIDA COM A UNIÃO – ORIGEM

➤ Composição - Refinanciamento



Composição Operações Dívida Fundada



Composição Refinanciamento	R\$
Letra Financeira do Tesouro Estadual	9.784.508.829
Contratos Banco do Brasil S/A	38.775.133
Contratos Caixa Econômica Federal	270.647.688
Saldos devedores - operações de dívida	141.820.266
Crédito IPI)	(50.688.156)
Dívida Refinanciada	10.185.063.760 *

Obs.: Valores atualizados até 02/1998

❖ Saldo Refinanciado: R\$ 10.185.063.760

- Parcela Refinanciada em 360 meses:
R\$ 9.212.176.724,97 (IGPDI +7,5% a.a.)
- Parcela (Conta Gráfica – 10%):
R\$ 972.887.035,23

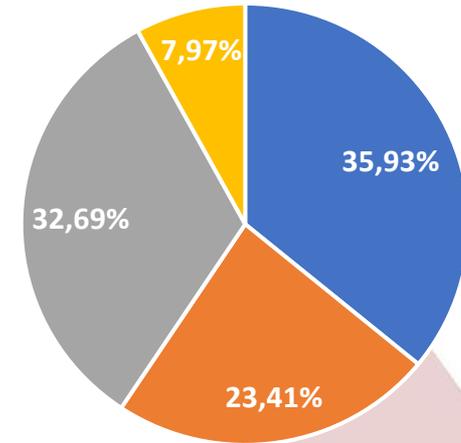
DÍVIDA COM A UNIÃO – ORIGEM

➤ Composição – PROES

Destinação Recursos	R\$
Privatização BEMGE	1.561.000.000
Privatização CREDIREAL	1.017.000.000
Privatização MINASCAIXA	1.420.000.000
Obrigações do Estado junto a CEF	346.336.000
Total	4.344.336.000

Condições do contrato:

- Tabela Price
- IGPD+6,00% a.a.



- BEMGE
- CREDIREAL
- MINASCAIXA
- Obrigações do Estado junto a CEF

DÍVIDA COM A UNIÃO – ORIGEM

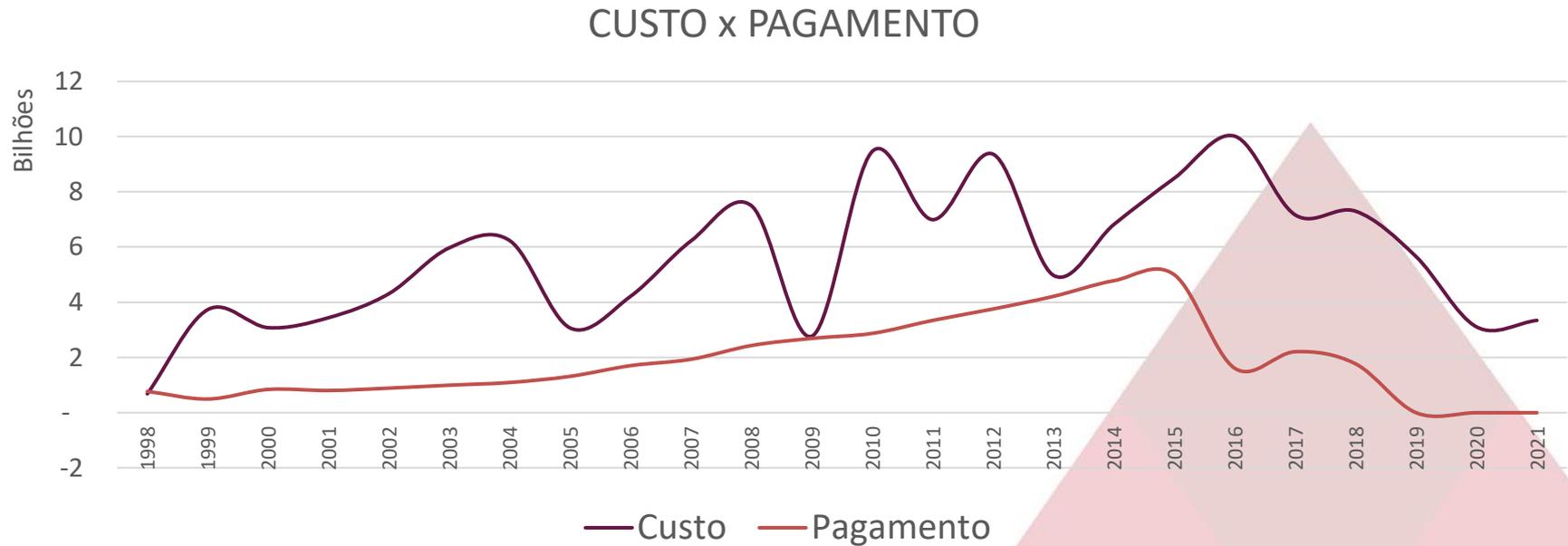
➤ Condições originalmente contratadas pelo Estado de Minas Gerais:

Contrato	Valor (R\$)	Condições
Refinanciamento	9,2 bilhões	IGP-DI + 7,5% a.a.
Saneamento Bancos - PROES	4,4 bilhões	IGP-DI + 6,0% a.a.

- 360 (trezentos e sessenta) prestações mensais e consecutivas calculadas com base na **TABELA PRICE**
- Pagamento mensal limitado ao percentual da Receita Líquida Real – RLR.
 - 6,79% da RLR de FEV a NOV/98;
 - 12% da RLR em DEZ/98,
 - 12,5% da RLR no ano de 1999;
 - 13% da RLR a partir de 2000.
- **Contrato de Resíduo** a ser pago em 120 meses, a partir do vencimento da última prestação do contrato de refinanciamento (contrato principal).

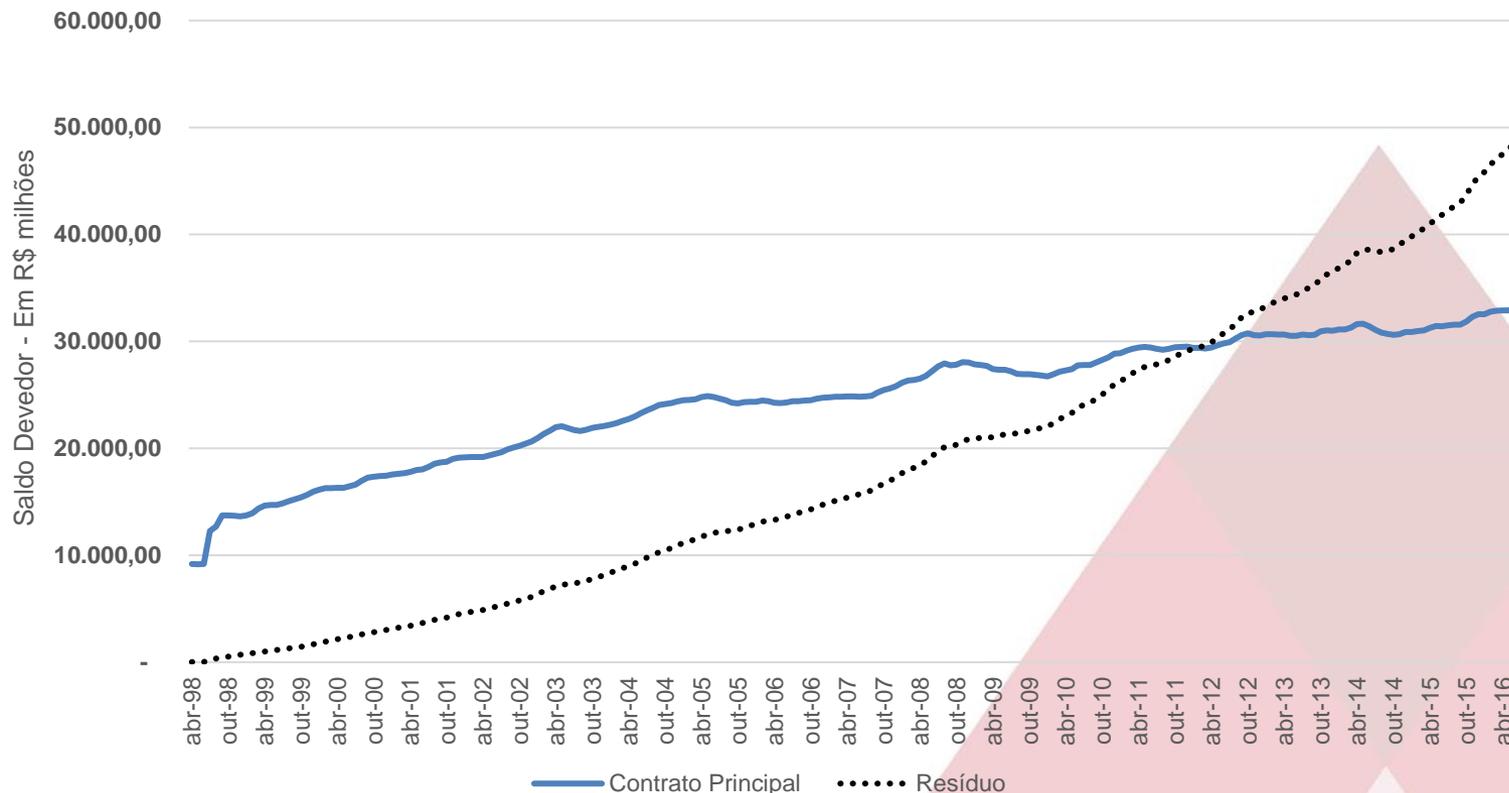
DÍVIDA COM A UNIÃO – LEI 9.496/97

➤ Custo da Dívida (Encargos do Contrato) *versus* Pagamentos Realizados



DÍVIDA COM A UNIÃO – LEI 9.496/97

➤ Evolução Saldo Devedor – Contrato Principal e Contrato de Resíduo¹

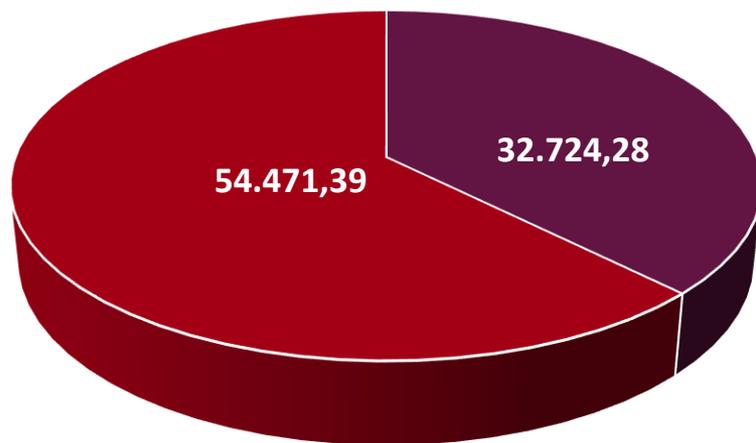


1- Contrato de Resíduo: Caso o montante dos serviços a serem pagos ultrapassasse o percentual de limite de dispêndio, a diferença seria incorporada ao estoque da dívida (Contrato de Resíduo). Eventual existência de saldo devedor residual acumulado em decorrência da aplicação do limite de dispêndio, existente ao término do prazo de pagamento previsto, seria refinanciado em até 120 (cento e vinte) parcelas mensais e consecutivas, vencíveis a partir de 30 (trinta) dias após o vencimento da 360ª prestação dos contratos principais.

DÍVIDA COM A UNIÃO – LEI 9.496/97

➤ Composição do Saldo Devedor - Contrato Resíduo

Composição Dívida União, dez/2016, em R\$ milhões



- Saldo Contrato Principal
- Saldo Contrato de Resíduo

- Em dez/2016, data que antecedeu ao implemento das condições da LC 148/2014 e LC 156/2016, o saldo devedor total apurado foi de **R\$ 87,19 bilhões**.
- Na composição, **R\$ 54,47 bilhões** correspondeu ao saldo do contrato de resíduo e **R\$ 32,72 bilhões** ao contrato principal.
- O resíduo acumulado em função da aplicação do limite de dispêndio mensal de 1/12 (um doze avos) de 13% (treze por cento) da Receita Líquida Real, superou o saldo do contrato principal.

RENEGOCIAÇÕES - DÍVIDA UNIÃO

DÍVIDA COM A UNIÃO

➤ Evolução Saldo Devedor

Refinanciamento Dívida União:
Dívida Mobiliária (R\$10,18 bi) e
PROES (R\$4,4 bi)

- Lei Complementar nº 156/2016:
 - Prazo adicional de 240 meses
 - Afastamento do limite de comprometimento de 13% da RLR
 - Descontos extraordinários (julho/16 a junho/18)

- Refinanciamento Passivo Liminares: **R\$ 35 bilhões** (com **desconto de R\$6 bilhões** - encargos de inadimplência)
- Assinatura 9ªA

Eventos
relevantes

1998

2016

2022

2014

Lei Complementar
148/2014: mudança
indexadores da dívida

2017

Recálculo a
partir de
jan/13 - LC nº
148/2014:
redução saldo
R\$9,5 bilhões

2018

• ACO 3108
- Liminar STF a
partir de
Junho/2018
suspensão
pagamentos.

Evolução Saldo Devedor, 1998 - 2022



DÍVIDA COM A UNIÃO

➤ Renegociação LC 148/2014 Condições gerais

- Substituição dos encargos financeiros de IGP-DI mais 7,5% a.a. (Contrato de Refinanciamento) e 6% a.a. (Contrato de Saneamento) para **IPCA mais 4% a.a., limitado à SELIC**;
- Recálculo do saldo devedor, utilizando-se a variação acumulada da taxa SELIC desde a assinatura do contrato até 01/01/2013.
- Evolução do saldo devedor, a partir de 01/01/2013, considerando as condições estabelecidas pelo art. 2º, da Lei Complementar nº 148/2014, resultou na redução do saldo da dívida em R\$ 9,5 bilhões, contabilizada em abril de 2017.

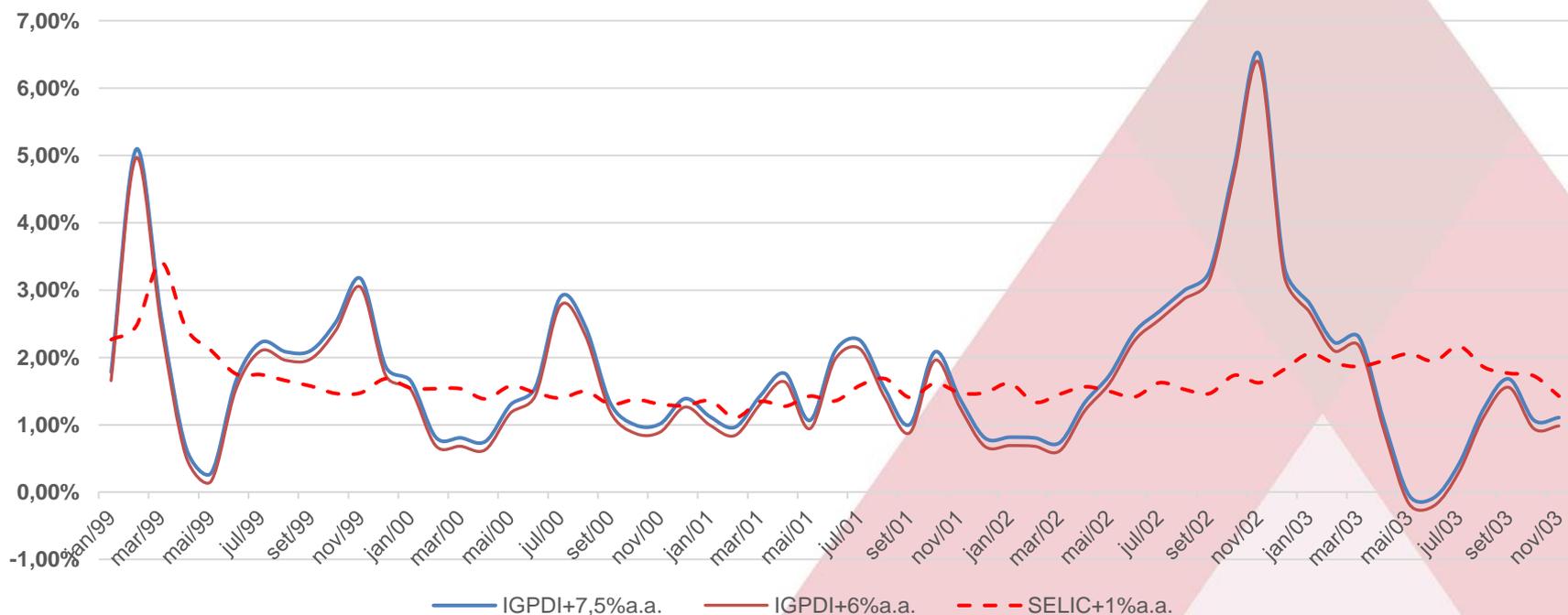
DÍVIDA COM A UNIÃO

➤ Moratória Mineira – Substituição Encargos – Regra Inadimplência

Em caso de inadimplência, substituição dos encargos financeiros de normalidade do contrato por encargos equivalentes ao **custo médio de captação da dívida mobiliária interna do Governo Federal, acrescido de juros moratórios de 1% a.a.**

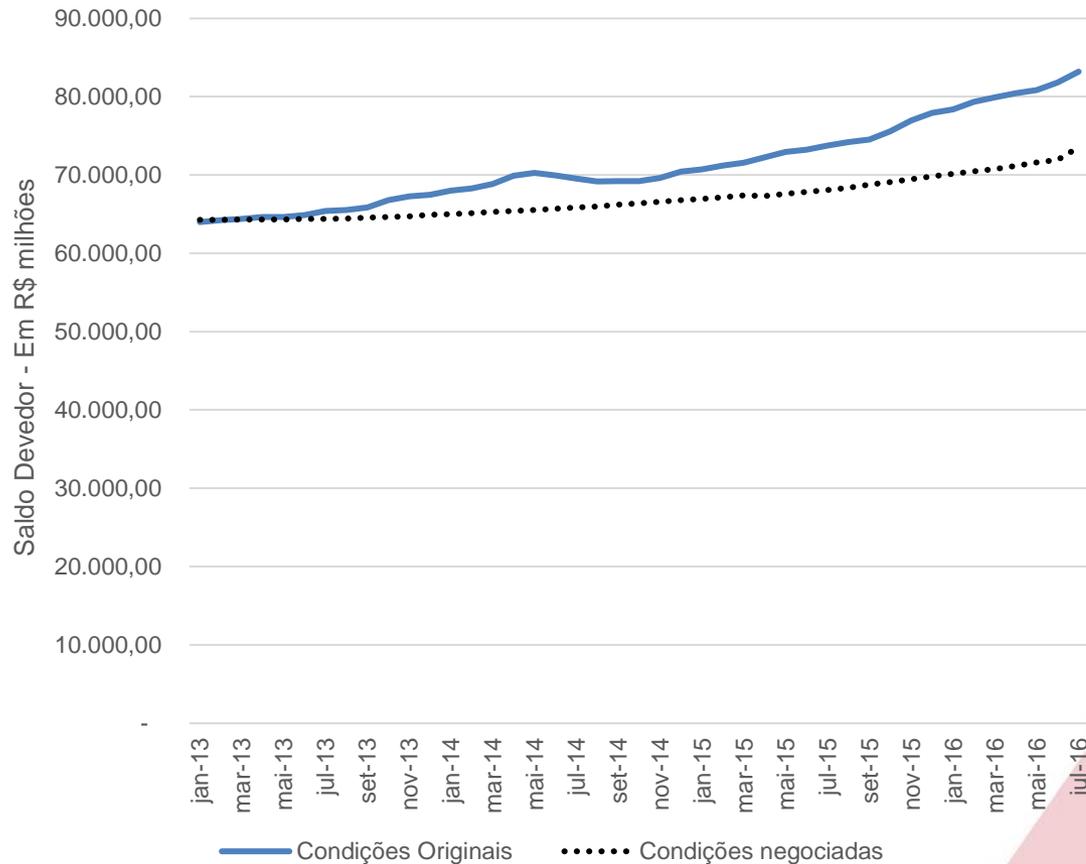
* Saldo Devedor em dez/2012:

- Recálculo Selic (LC 148/2014): R\$ 77.635.143.356
- Fluxo de MG: R\$ 64.153.387.167



DÍVIDA COM A UNIÃO

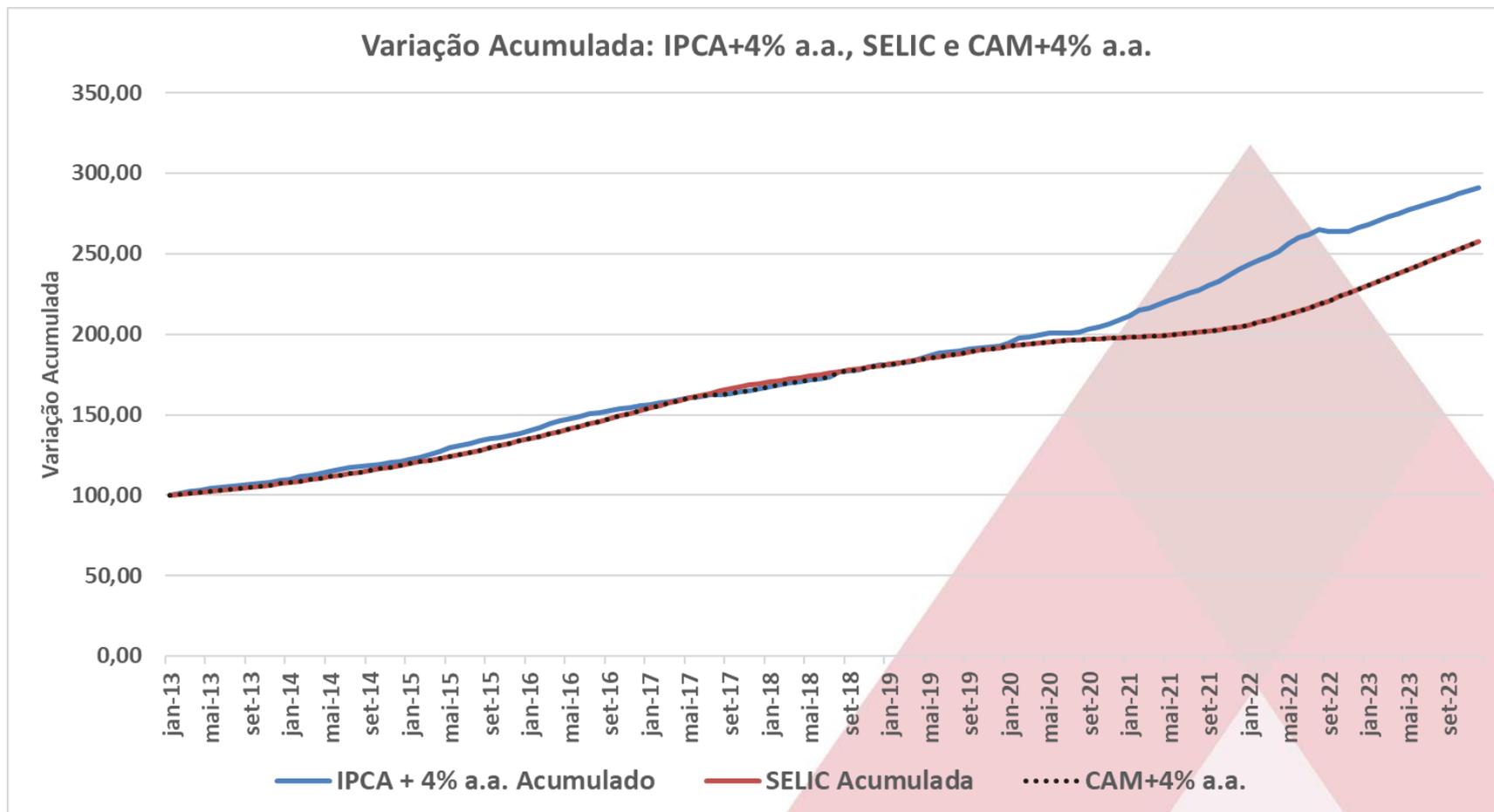
➤ Renegociação LC 148/2014



- Substituição dos encargos financeiros de IGP-DI mais 7,5% a.a. (Contrato de Refinanciamento) e 6% a.a. (Contrato de Saneamento) para **IPCA mais 4% a.a., limitado à SELIC;**
- Evolução do saldo devedor, a partir de 01/01/2013, considerando as condições estabelecidas pelo art. 2º, da Lei Complementar nº 148/2014, resultou na redução do saldo da dívida em **R\$ 9,5 bilhões**, contabilizada em abril de 2017.

DÍVIDA COM A UNIÃO

- Substituição encargos financeiros (LC 148/2014) para **IPCA mais 4% a.a., limitado à SELIC** – Aplicação do Coeficiente de Atualização Monetária



- CAM – Coeficiente de Atualização Monetária relativo aos contratos de refinanciamento de dívidas com a União, baseado na Lei Complementar nº 148/2014 e Decreto nº 8.616/2015.

DÍVIDA COM A UNIÃO

➤ Renegociação LC 156/2016

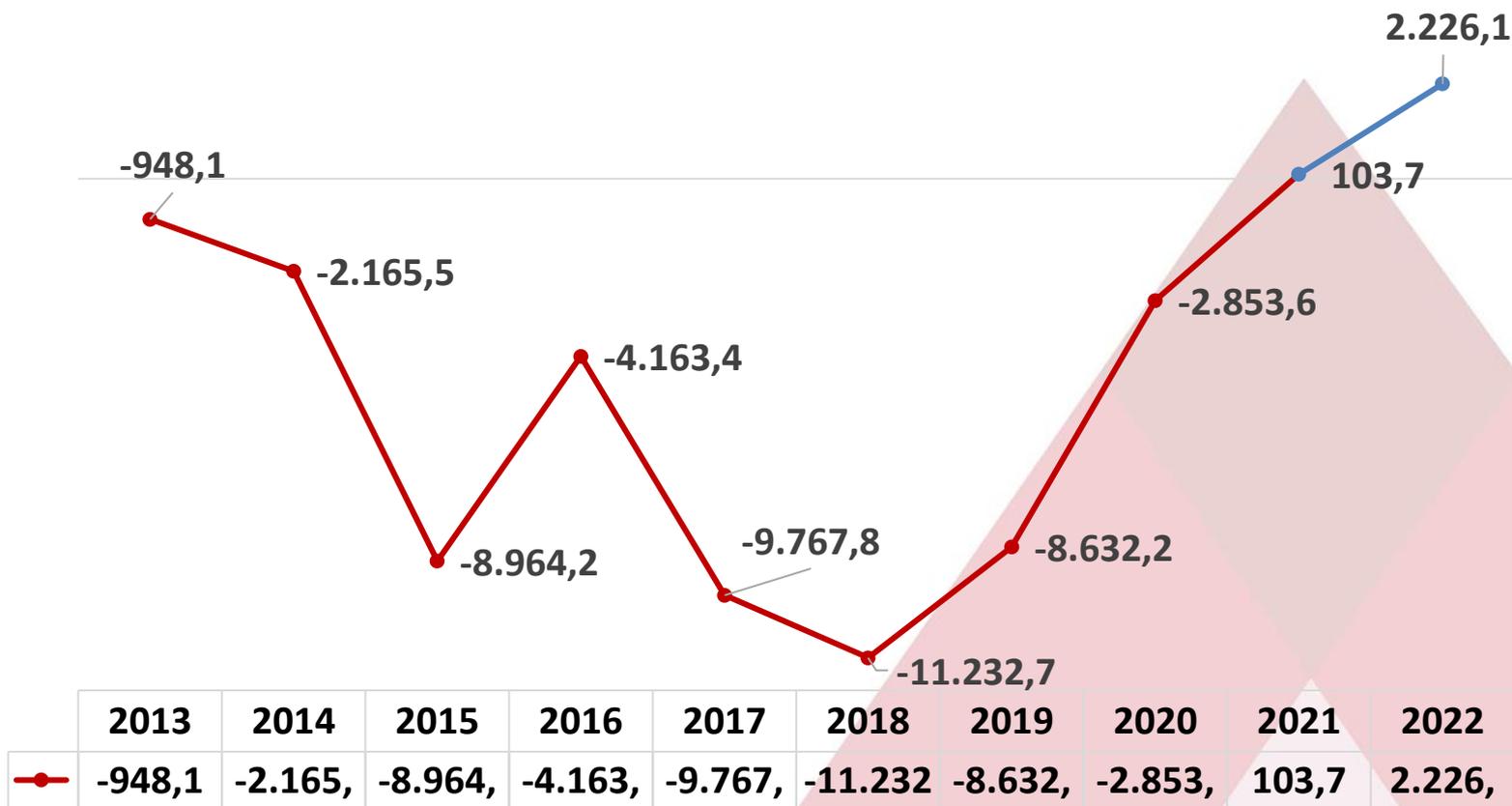
- Prazo adicional de 240 (duzentos e quarenta) meses para o pagamento das dívidas refinanciadas;
- Reduções extraordinárias nas prestações mensais durante o período de julho de 2016 a junho de 2018 (§ 4º, Art. 3º, LC 156);
- Parcelamento da dívida vencida e não paga em decorrência de Mandado de Segurança provido pelo STF (parcelas dívida Lei 9496/97 dos meses de abril, maio e junho de 2016), em 24 prestações mensais e consecutivas, vencendo a primeira em julho de 2016; e
- Extinção da regra referente ao limite de dispêndio da RLR.

LIMINARES

DÍVIDA COM A UNIÃO

➤ Déficit Orçamentário – 2013 a 2022

(em R\$ milhões)



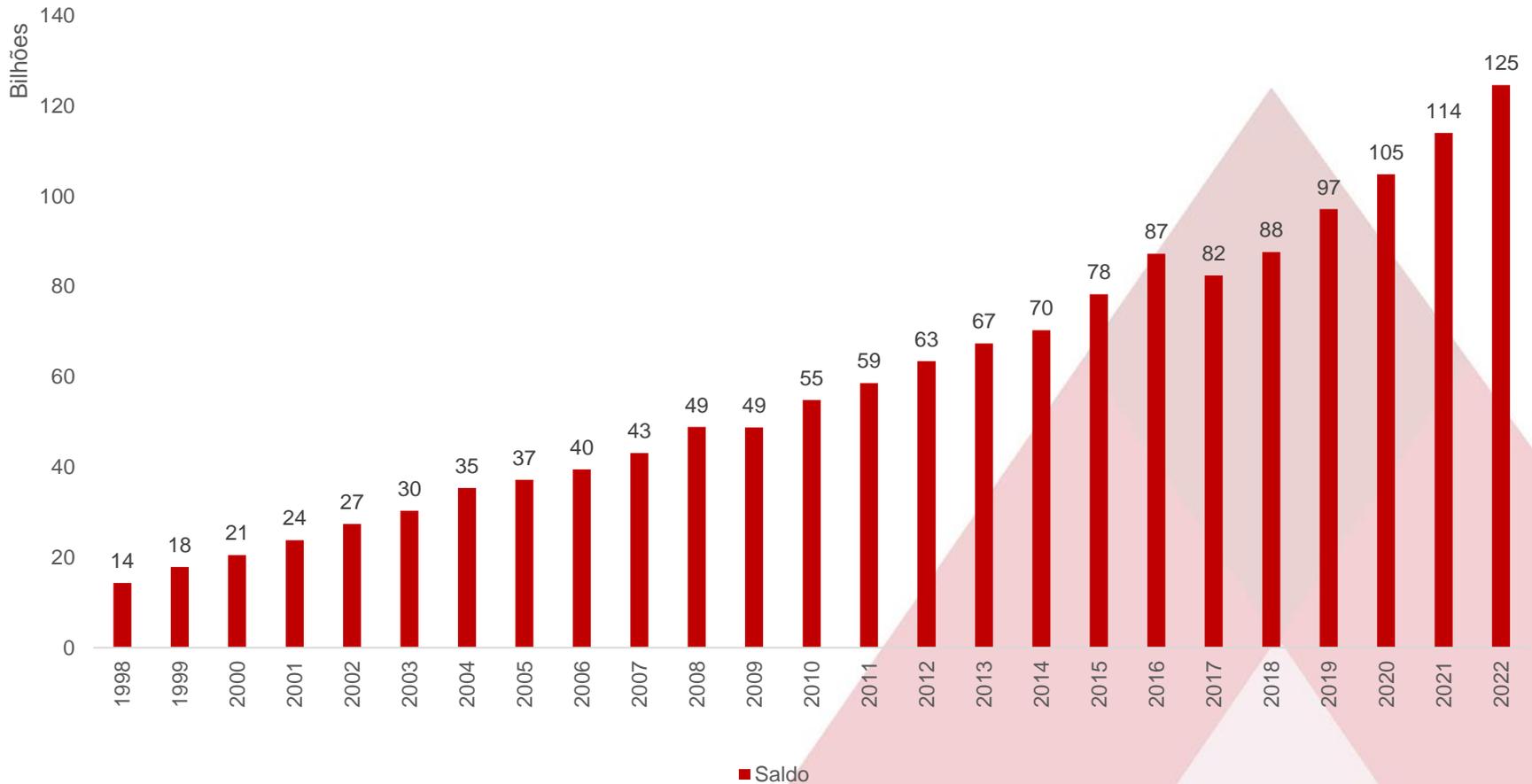
DÍVIDA COM A UNIÃO

- Suspensão Pagamento Dívida com base nas Liminares/STF – 2018 a 2022
 - Saldo das Pendências Jurídicas em junho de 2022: **R\$ 41,64 bilhões**
 - > Contratos Administrados STN: **R\$ 28,99 bilhões**
 - > Honras de Aval União: **R\$ 12,65 bilhões**
 - Saldo Refinanciado (Contrato de Refinanciamento nº 283/2022/CAF assinado em 30/06/2022): **R\$35,6 bilhões.**
 - Desconto pelo recálculo das parcelas inadimplidas dos contratos administrados pela STN mediante aplicação dos encargos de adimplência: **R\$ 6,04 bilhões.**

DÍVIDA COM A UNIÃO

➤ Evolução Saldo Devedor

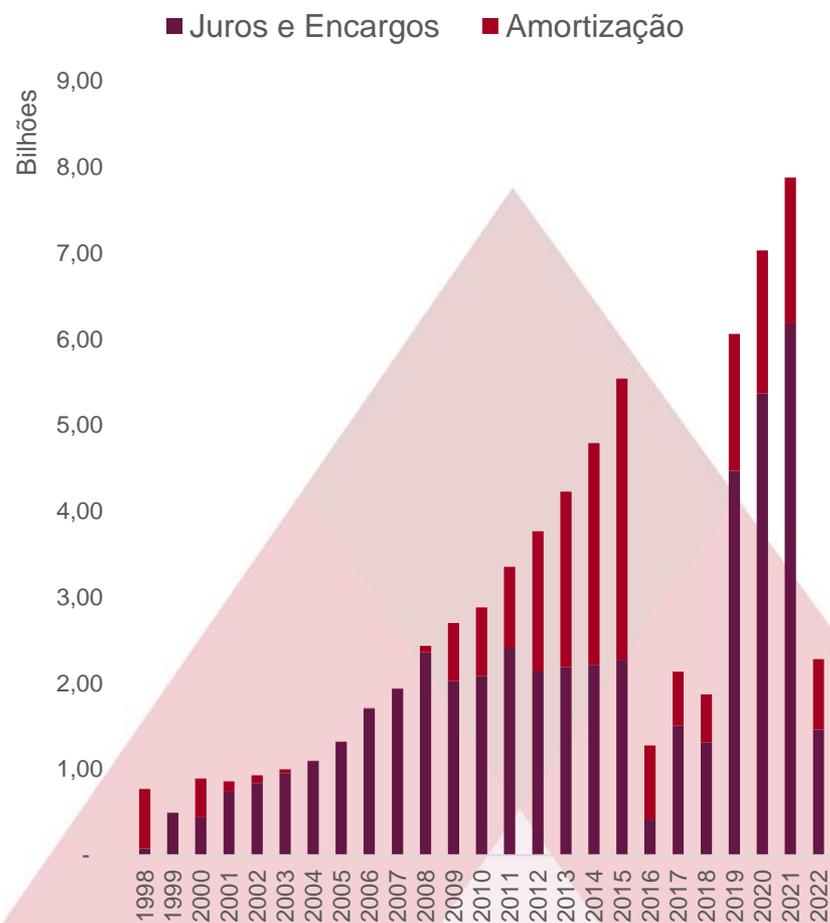
Evolução Saldo Devedor, 1998 - 2022



EVOLUÇÃO DÍVIDA PÚBLICA

➤ Evolução do Serviço da Dívida com a União - Orçamentário

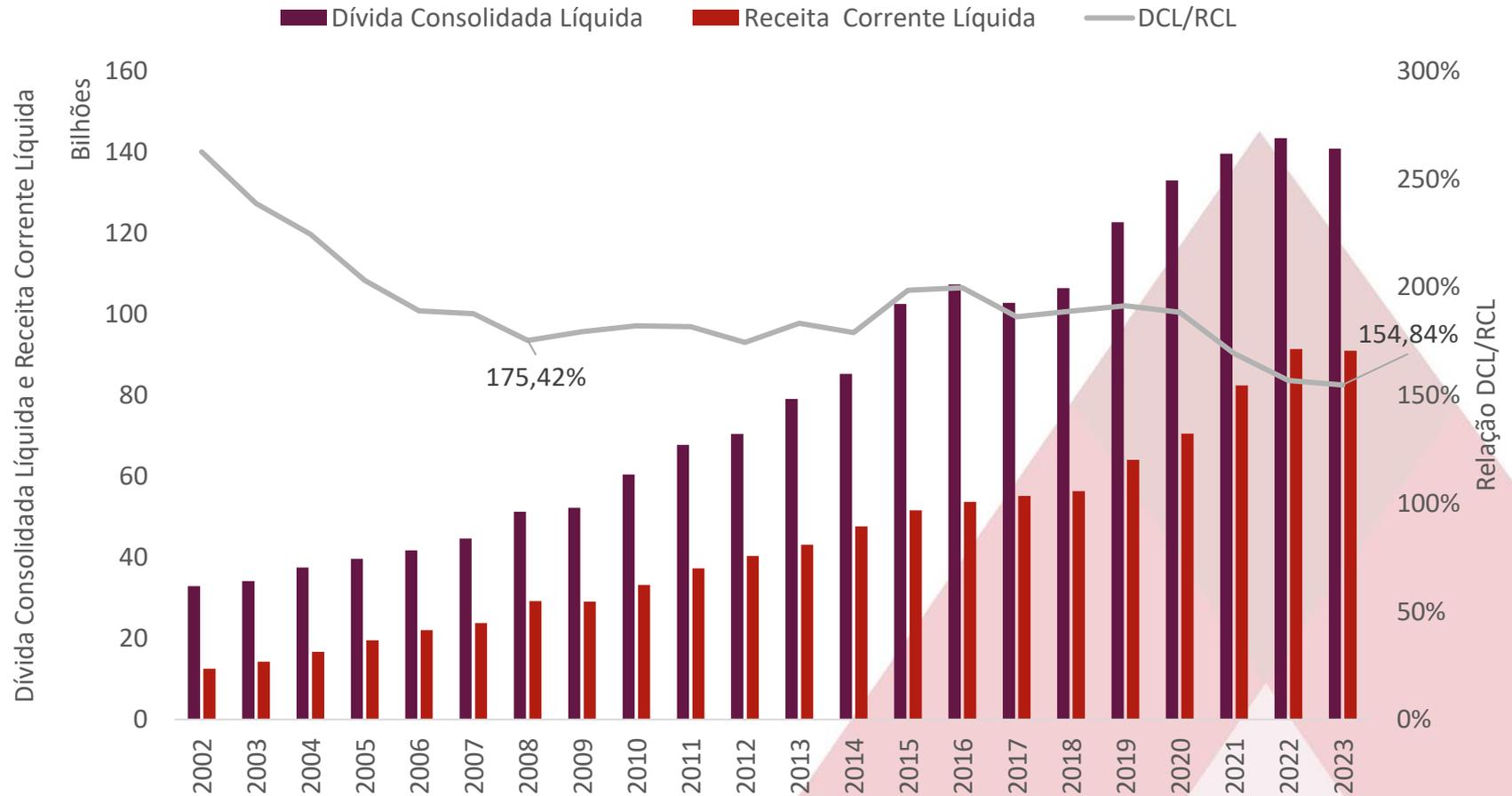
Ano	Amortização	Juros e Encargos	Total
1998	693.276.294	77.995.189	771.271.484
1999		494.765.469	494.765.469
2000	451.313.635	442.248.270	893.561.906
2001	118.077.121	741.531.542	859.608.663
2002	91.237.008	840.042.024	931.279.033
2003	45.162.788	955.816.062	1.000.978.850
2004	6.891.485	1.093.872.687	1.100.764.172
2005	5.953.973	1.316.285.520	1.322.239.493
2006	7.395.211	1.704.353.980	1.711.749.191
2007	7.746.101	1.934.052.999	1.941.799.101
2008	74.788.188	2.359.454.318	2.434.242.506
2009	673.973.485	2.025.339.891	2.699.313.376
2010	797.575.504	2.083.670.834	2.881.246.339
2011	937.296.401	2.414.010.461	3.351.306.862
2012	1.629.321.098	2.136.649.725	3.765.970.824
2013	2.037.380.123	2.187.838.673	4.225.218.797
2014	2.577.196.945	2.214.742.310	4.791.939.255
2015	3.268.826.523	2.271.917.808	5.540.744.331
2016	859.191.380	416.091.088	1.275.282.468
2017	628.585.726	1.508.581.337	2.137.167.063
2018	559.985.563	1.311.233.728	1.871.219.290
2019	1.592.639.458	4.469.251.886	6.061.891.344
2020	1.661.021.719	5.367.661.755	7.028.683.474
2021	1.696.832.992	6.182.861.135	7.879.694.127
2022	817.117.601	1.460.544.938	2.277.662.539



DÍVIDA PÚBLICA CONSOLIDADA

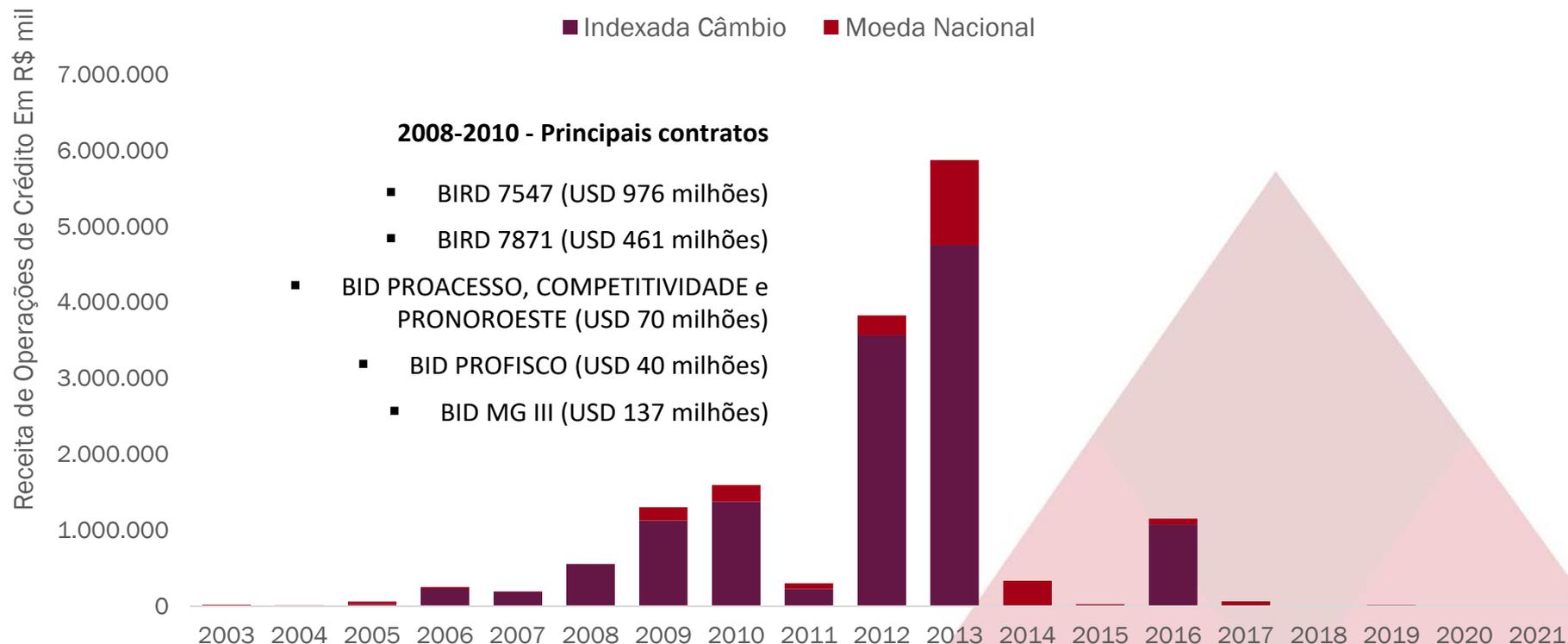
DÍVIDA PÚBLICA – 2002/2023

- Evolução do Indicador Dívida Consolidada Líquida sobre a Receita Corrente Líquida – LRF



OPERAÇÕES DE CRÉDITO CONTRATADAS

➤ Receitas de operações de crédito



2008-2010 - Principais contratos

- BIRD 7547 (USD 976 milhões)
- BIRD 7871 (USD 461 milhões)
- BID PROACESSOS, COMPETITIVIDADE e PRONOROESTE (USD 70 milhões)
- BID PROFISCO (USD 40 milhões)
- BID MG III (USD 137 milhões)

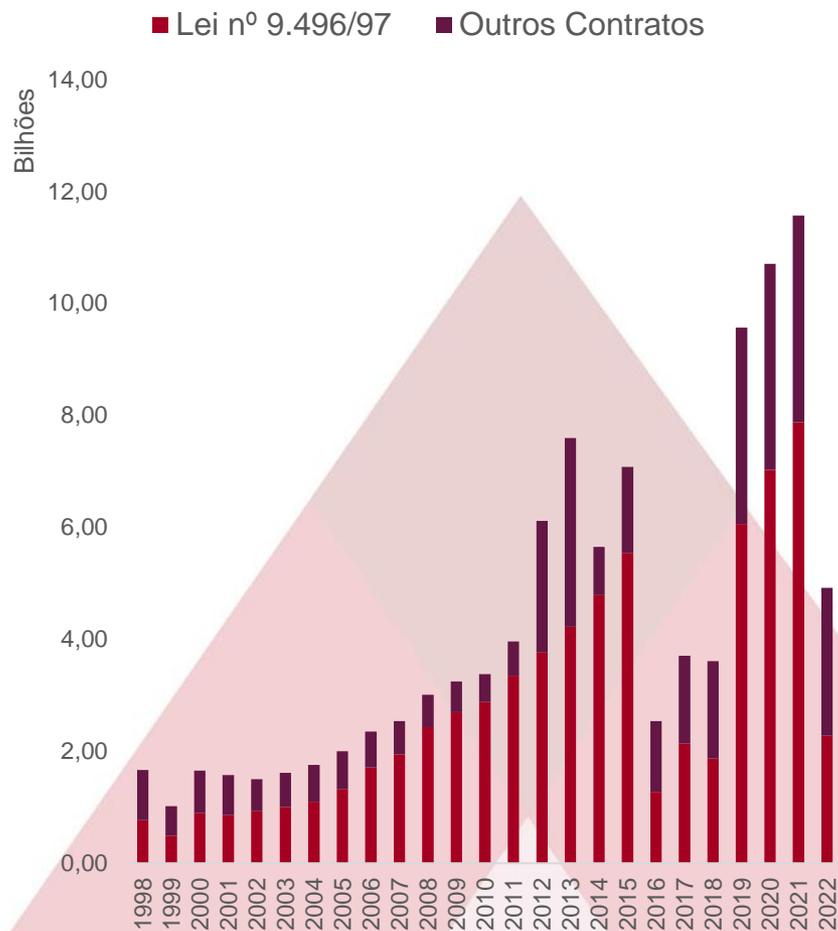
2012/2013 – Principais contratos

- Reestruturação CRC-CEMIG: BIRD (USD 450 milhões); AFD (EURO 300 milhões); e CREDIT SUISSE (USD 1,27 bilhão)
- Operações de Repasse Banco do Brasil: PDMG (USD 1,77 bilhão) e PROIR (USD 673 milhões)

EVOLUÇÃO DÍVIDA PÚBLICA

➤ Evolução do Serviço da Dívida - Orçamentário

Ano	Lei 9496/97	Outros Contratos	Serviço Total	Participação Relativa 9.496/97
1998	771.271.484	894.810.262	1.666.081.746	46,29%
1999	494.765.469	522.609.324	1.017.374.793	48,63%
2000	893.561.906	763.232.160	1.656.794.066	53,93%
2001	859.608.663	717.190.128	1.576.798.792	54,52%
2002	931.279.033	568.649.913	1.499.928.946	62,09%
2003	1.000.978.850	612.929.286	1.613.908.136	62,02%
2004	1.100.764.172	653.427.725	1.754.191.897	62,75%
2005	1.322.239.493	679.826.718	2.002.066.211	66,04%
2006	1.711.749.191	640.791.617	2.352.540.808	72,76%
2007	1.941.799.101	597.486.103	2.539.285.203	76,47%
2008	2.434.242.506	574.798.282	3.009.040.788	80,90%
2009	2.699.313.376	546.530.049	3.245.843.426	83,16%
2010	2.881.246.339	498.097.509	3.379.343.847	85,26%
2011	3.351.306.862	608.944.472	3.960.251.333	84,62%
2012	3.765.970.824	2.352.119.804	6.118.090.627	61,55%
2013	4.225.218.797	3.368.537.581	7.593.756.377	55,64%
2014	4.791.939.255	860.145.702	5.652.084.957	84,78%
2015	5.540.744.331	1.540.490.290	7.081.234.621	78,25%
2016	1.275.282.468	1.264.458.012	2.539.740.480	50,21%
2017	2.137.167.063	1.571.085.273	3.708.252.336	57,63%
2018	1.871.219.290	1.739.137.429	3.610.356.720	51,83%
2019	6.061.891.344	3.508.505.868	9.570.397.211	63,34%
2020	7.028.683.474	3.676.478.227	10.705.161.701	65,66%
2021	7.879.694.127	3.689.946.355	11.569.640.482	68,11%
2022	2.277.662.539	2.644.766.483	4.922.429.021	46,27%





Obrigado