

Análiza Sustentabilidade Fiskál Preliminár

(Diresaun Nasionál Orsamentu, 16/11/2011)

Introdusaun no Definisauun kona-ba Sustentabilidade Fiskál

Dokumentu ida ne'e koalia kona-ba sustentabilidade fiskál ba longu prazu. Ne'e kalkula husi montante hira mak governu tenki fó limitasaun ba despesas rekorente no kapitál iha longu prazu hodi atinji sustentabilidade fiskál.

BOX 1: DEFINISAUN KONA-BA SUSTENTABILIDADE FISKÁL

Sustentabilidade Fiskál refere ba asesibilidade kona-ba despesas Governu iha longu prazu.

Polítika-sira sei fiskálmente sustentavel karik: "'iha osan ne'ebé sufisiente hodi selu ba despesas iha longu prazu. Osan ba Governu sei la hotu iha futuru."

Polítika-sira sei fiskálmente la-sustentavel karik: "despesas ás liu atu selu ba iha longu prazu. Iha parte balun, osan ba Governu sei hotu iha futuru no tenki hamenus despesas."

Polítika Fiskál iha Timor-Leste bele defini hanesan sustentavel karik iha longu prazu:

$$\text{Totál Despesas} = <\text{Rendimentu Rai-laran} + \text{ESI}$$

Ne'e significa katak iha longu prazu sei laiha nesesidade hodi foti/hasai osan barak liu husi Fundu Petróleu.

Polítika kona-ba Sustentabilidade Fiskál

Governu lansa ona Planu Desenvolvimentu Estratejiku (SDP) iha Julho 2011. Dokumentu ne'e dezeña governu-ninian polítika kona-ba sustentabilidade fiskál em jerál. SDP afirma katak antisipa ona despesas kapitál; liu husi inisiu hasai/foti osan husi Fundu Petróleu ne'ebé ás liu husi ESI, maibe tuir mai tun ka menus liu husi ESI tamba rendimentu rai-laran aumenta no despesas kapitál monu ka tun. Polítika Governu ne'e klaru. Bele hasai/foti osan barak liu husi Fundu Petróleu iha kurtu prazu, maibe ba longu prazu despesas tenki limita nune'e Totál Despesas =< Rendimentu Rai-laran + ESI.

Definisauun longu prazu ne'e nakloke ba interpretasaun. Dokumentu ne'e konsidera katak tinan 10 hanesan razoavel ba interpretasaun longu prazu no tendensia-sira iha despesas kalkula ona nune'e iha 2022 polítika fiskál sustentavel.

Ligasaun-sira entre Despesas, Rendimentu, Finansiamentu, Kresimentu Ekonomia no Inflasaun

Uza ona modelu Excel hodi halao análise sustentabilidade fiskál inklui mós numeru husi ligasaun-sira entre despesas, rendimentu, finansiamentu, kresimentu ekonomia no inflasaun. Xavi ligasaun-sira mak:

- Taxa kresimentu ekonomia no inflasaun hatuur hanesan iha estimasaun longu prazu ne'ebé produz ona husi Diresaun Ekonomia Makro. Seluk fali taxa kresimentu ekonomia hatuur hanesan ho *base rate* aumenta ho kresimentu adisionál ne'ebé kauza husi despesas kapitál;

- Rendimentu Rai-laran aumenta ba iha taxa inflasaun * kresimentu ekonomia * efikasía impostu (ne'ebé oi-oin tuir senariu), hodi atinji % husi GDP (ne'ebé oi-oin tuir senariu);
- Adisionál operasaun no gastus manutensaun hatuur hanesan ona ba porsentajen fixu (ne'ebé oi-oin tuir senariu) husi kapitál stock;
- Despesas Kapitál hatuur hanesan ho montante ne'ebé deklarara ona iha proposta orsamentu Ezekutivu 2012 to'o 2016. Tuirfalimai nia hamenus husi porsentajen fixu kada tinan (ne'ebé oin-oin tuir senariu) to'o nia hanesan ho despesas kapitál 2010 (molok fundu infra-estrutura estabelese) iha termu-sira réal;
- Orsamentu ezekuta ona 90% no despesas ne'ebé la-ezekuta rezulta iha item finansiamentu *cash surplus* iha tinan tuir mai;
- Resibu imprestimu deklarara ona iha proposta orsamentu ezekutivu 2012 to'o 2016 no tuirfalimai zero. Pagamentu-sira ba imprestimu kalkula uza padraun termu pagamentu husi ADB;
- ESI kalkula uza modelu ida no Diresaun Fundu Petróleu fornese ona hipoteza-sira. Dokumentu ne'e laos atu koko atu re-kalkula ESI bazeia ba rendimentu ne'ebé sa'e husi Greater Sunrise ka taxa ne'ebé tama ás husi investimentu fundu petróleu.

Relasaun hirak ne'e simplisita oituan no presiza halo análiza ne'ebé klean hodi haforsa-sira iha futuru.

Serbisu tuir mai iha futuru hodi hametin análiza ida ne'e

Análiza ne'ebé kontein iha dokumentu ne'e hanesan preliminar. Iha future presiza halo análiza ida ne'ebé detailha liu ba:

- Kustu polítika governu ne'ebé foun ho detailha;
- Kompriende diak no modelu relasaun-sira entre despesas, kresimentu ekonomia, inflasaun no rendimentu rai-laran;
- Análiza karik iha relasaun direktu entre despesas kapitál no impostu rendimentu.

Kustu polítika governu ne'ebé foun estremamente importante. Desizaun polítika Governu kona-ba pensaun, dezenvolvimentu comunidade, no adisionál konstrusaun infra-estrutura ikus liu sei lori nivel jerál husi despesas no sustentabilidade ba polítika fiskál. Volume husi despesas mós direktamente iha kontrola governu duke taxa kresimentu ekonomia ka inflasaun.

Senariu Sustentabilidade Fiskál

Dokumentu ne'e kalkula senariu diferente tolu.

Senariu 1ⁱⁱ: Konsidera kresimentu ekonomia ás, kresimentu rendimentu rai-laran metin no kustu manutensaun rekorente menus. Ida ne'e hatudu montante hira husi despesas kapitál no rekorente mak sei iha limitasaun hodi atinji sustentabilidade fiskál longu prazu iha 2022.

Senariu 2: Konsidera kresimentu ekonomia ás, kresimentu rendimentu rai-laran moderadu no kustu manutensaun rekorente ás. Ida ne'e hatudu montante hira husi despesas kapitál no rekorente mak sei iha limitasaun hodi atinji sustentabilidade fiskál longu prazu iha 2022.

Senariu 3: hatudu oinsa ESI no rikeza Fundu Petróleu lalais sei reduz to' o zero, karik kresimentu iha despesas la limita, kresimentu ekonomia latuir espetativa-sira no rendimentu rai-laran iha nafatin hanesan % husi GDP.

Senariu 1: kresimentu ne'ebé metin iha GDP réal no rendimentu rai-laran no kustu manutensaun rekorente menus.

Hipoteza:

Ekonomia

- GDP Réal no projeksaun inflasaun mak hanesan fornese ona husi diresaun ekonomia-makroⁱⁱⁱ.

Rendimentu

- Kresimentu rendimentu rai-laran husi taxa inflasaun, taxa kresimentu ekonomia no adisionál 4.3% tinan ida.

Despesas

- Operasaun adisionál no gastus manutensaun hanesan ho 5% husi kapitál stock;
- Kapitál despesas mak hanesan deklara ona iha orsamentu 2012 to' o 2016 no tuir mai menus husi 30% tinan ida to' o nia atinji nivel 2010 iha termu réal;
- Taxa ezekusaun despesas mak 90%;
- Despesas rekorente (seluk husi O&M) la aumenta.

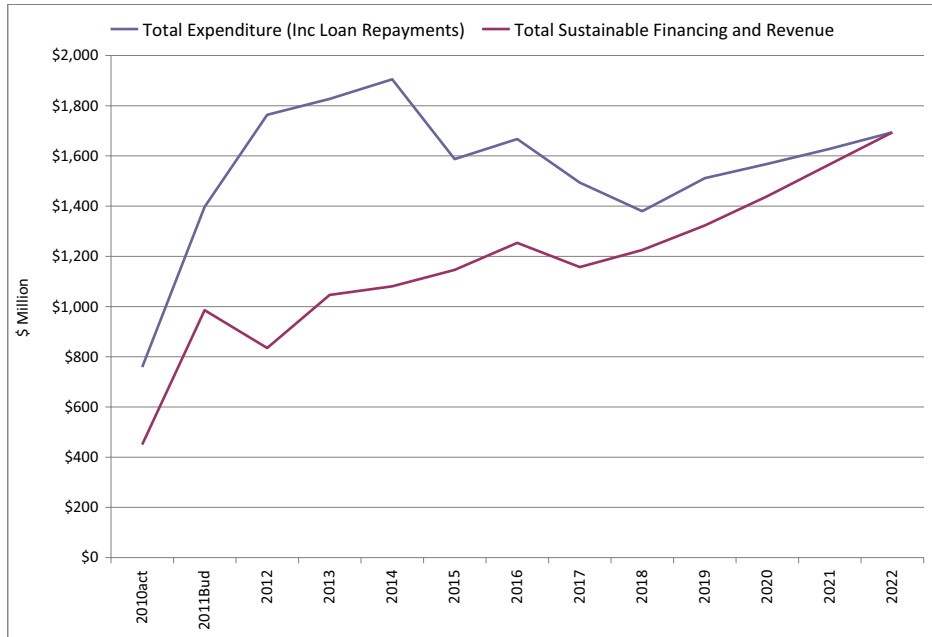
Diskusaun kona-ba Rezultadu-sira

Senariu ne'e hatudu taxa kresimentu ekonomia *double digit* to' o 2019^{iv}. Kresimentu ekonomia tuir mai tun ba 5% tinan ida iha 2022 (gráfiku S1D). Taxa kresimentu ekonomia *double digit* ás husi padraun-sira historiku no kompara ona ho nasaun-sira seluk. Rendimentu rai-laran mós hatudu kresimentu ne'ebé metin los (gráfiku S1C). Rendimentu rai-laran atinji 22.4 % husi GDP ka Millaun \$907 iha 2022. Rendimentu rai-laran ne'ebé aumenta sae maka'as sei atinji deit ho kresimentu ekonomia ne'ebé ás, hasae impostu no administrasaun impostu ne'ebé efikás liu.

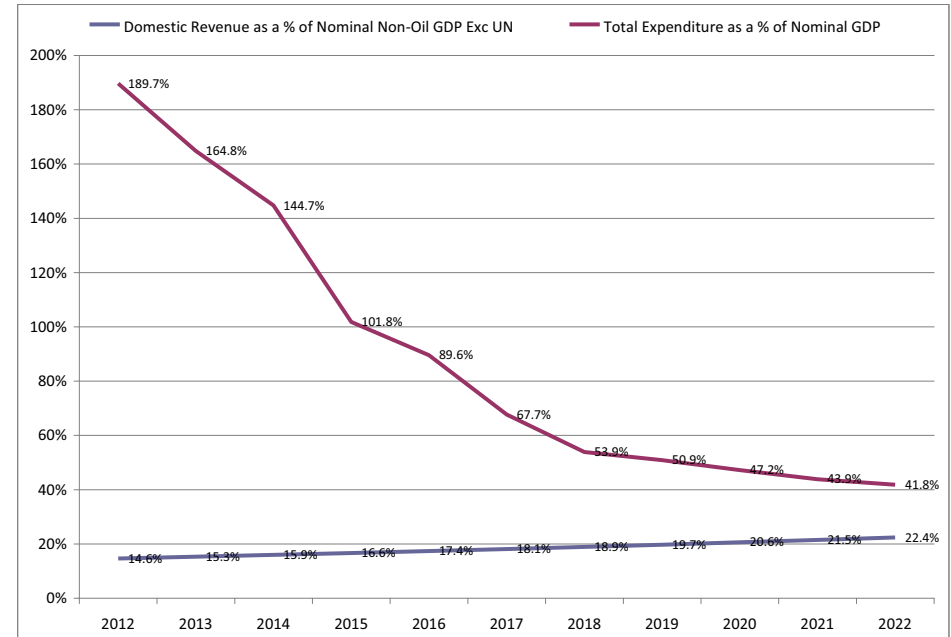
Kapitál despesas tun maka'as hafoin 2016 (gráfiku S1B). Kapitál despesas ne'ebé bo'ot to' o 2016, oinsamós, rezulta iha operasaun substansiál no despesas manutensaun (gráfiku S1B). despesas rekorente seluk (lalinklui operasaun no manutensaun) sei hatudu aumentu zero iha termu dollar hodi atinji sustentabilidade fiskál iha 2022. Ne'e implika ko'a termu-sira réal ba iha despesas rekorente. Ne'e mós indika katak iha fatin naton husi fiskál ba polítika foun balun ne'ebé sei aumenta gastus rekorente.

Senariu ne'e hatudu katak mezzmu Governu atinji kresimentu ne'ebé ás iha GDP no rendimentu rai-laran no ko'a maka'as despesas kapitál hafoin 2016, despesas rekorente nia termu réal tenki ko'a hodi atinji sustntabilidade fiskál iha 2022. Iha razaun tolu ba kestaun ida ne'e. primeiru, baze husi rendimentu rai-laran ida ne'ebé mak aumenta menus liu kompara ho nivel despesas dadaun ne'e. Segundu, despesas kapitál ne'ebé bo'ot to' o 2016 sei presiza operasaun substansiál no gastus manutensaun iha future. Terseiru, Hasai/foti osan barak liu husi Fundu Petróleu fó impaktu ba ESI iha futuro ki'ik/menus.

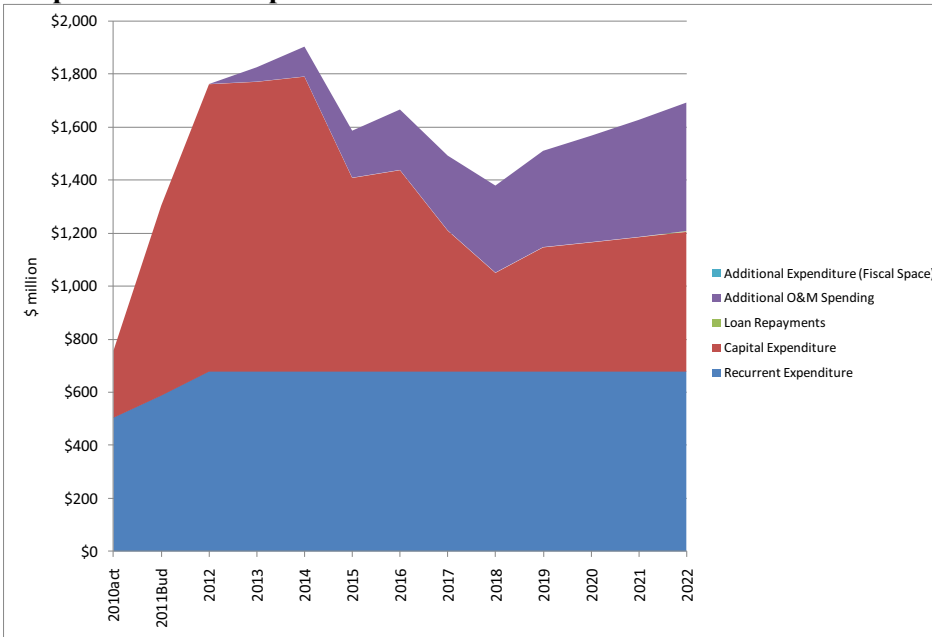
Gráfico S1A: Total Expenditure and Total Sustainable Financing and Revenue



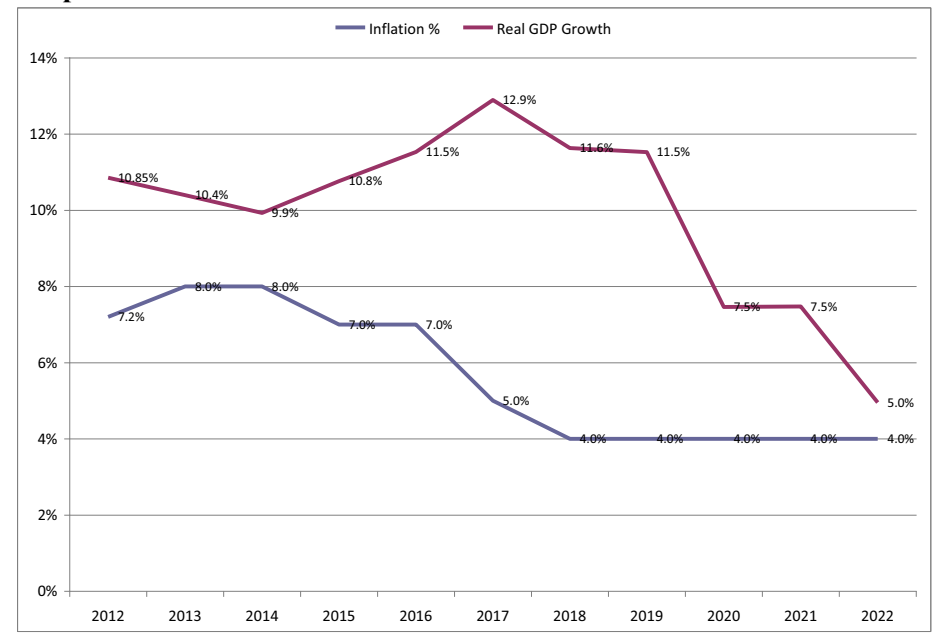
Graph S1C: Domestic Revenue and Expenditure as a % of GDP



Graph S1B: Total Expenditure



Graph S1D: Economic Growth and Inflation



Senariu 2: Kresimentu ne'ebé metin iha GDP, kresimentu rendimentu rai-laran ne'ebé moderadu no manutensaun rekorente ne'ebé ás liu

Hipoteza-sira

Senariu ne'e halo hipoteza-sira hanesan ho senariu 1, aleinde:

- Operasaun no gastus manutensaun mak hatuur hanesan ba 8% husi kapitál stock;
- Rendimentu rai-laran aumenta iha taxa inflasaun, taxa husi kresimentu réal GDP no adisional 2.5% tinan ida.

Husi hipoteza despesas rekorente hirak ne'e sei menus husi 9.8% tinan ida iha termu dollar hodi atinji sustentabilidade fiskál iha 2022.

Diskusaun kona-ba Rezultadu-sira

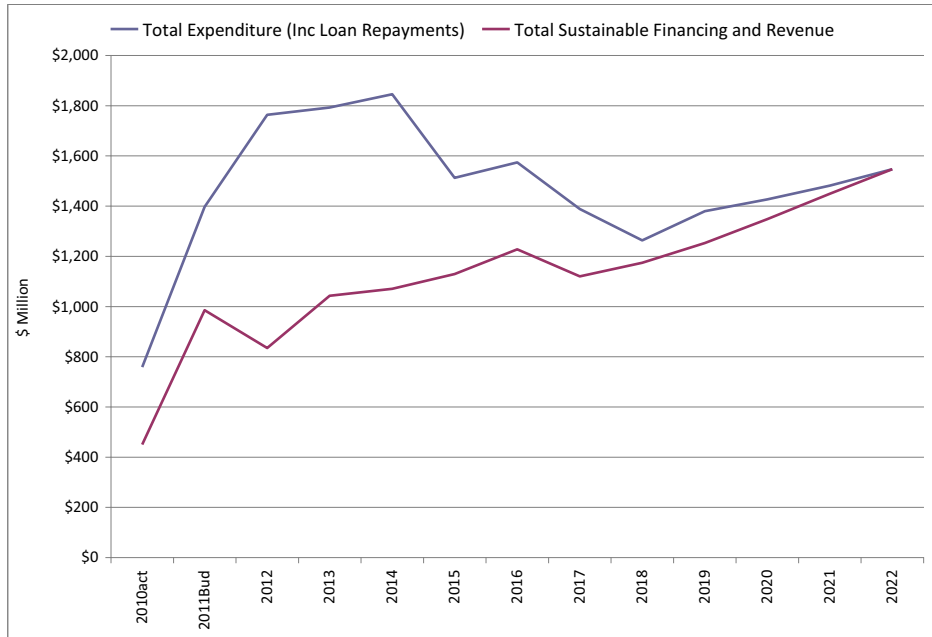
Rezultadu-sira ne'e hatudu kresimentu ekonomia ne'ebé metin (gráfiku S2D). Gráfiku ne'e mós hatudu kresimentu ne'ebé metin iha rendimentu rai-laran, ne'ebé aumenta husi Millaun \$136 to'o Millaun \$759 entre 2012 no 2022. Ne'e signifika rendimentu rai-laran ekivalente atinji 18.7% husi GDP iha 2022 (gráfiku S2C).

Operasaun no gastus manutensaun aumenta maka'as iha senariu ida ne'e. kauza mak entre despesas kapitál bo'ot ne'ebé halo molok 2016 no ho supozisaun katak operasaun no gastus manutensaun kada tinan ekivalente ba 8% husi kapitál stock. (gráfiku S2B)

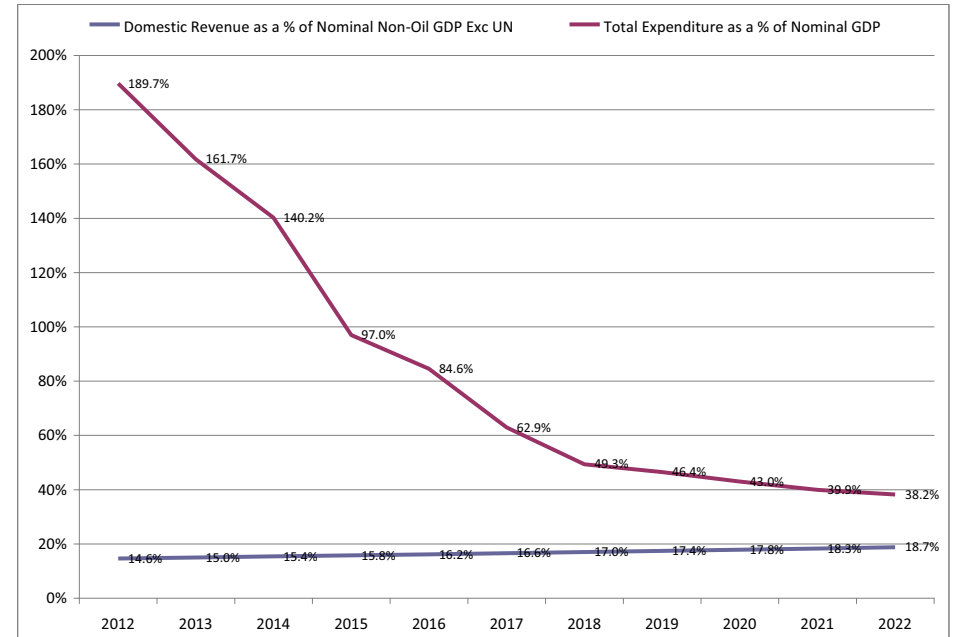
Despesas rekorente tun maka'as ba 9.8% tinan ida iha termu dollar hafoin 2022. Nominál ne'ebé tun maka'as no despesas rekorente réal ne'e dalaruma la viavel. Iha realidade operasaun no gastus manutensaun sei klasifika iha orsamentu alokadu, despesas kapitál sei hamenus molok 2016 ka sustentabilidade fiskál sei la atinji iha 2022.

Hipoteza-sira ne'ebé halo iha senariu ne'e, bainhira hatudu katak sustentabilidade fiskál sei susar atu ita atinji, are by no means a worst case scenario. Taxa kresimentu ekonomia sei ás nafatin husi padraun-sira historiku no kompara ona ho nasaun-sira seluk no kresimentu signifikante ne'ebé akontese iha rendimentu rai-laran.

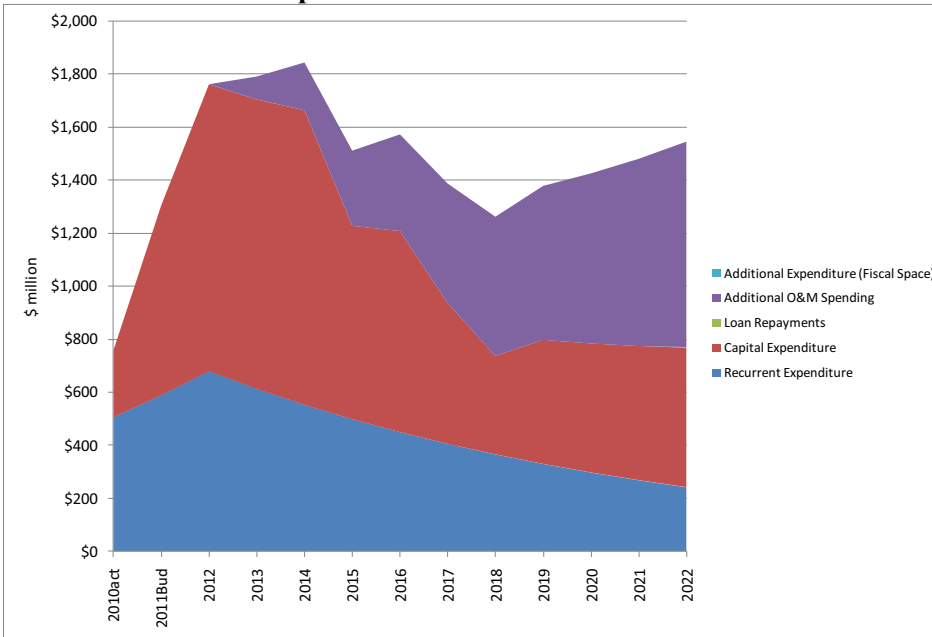
Gráficou S2A: Totál Despesas no Financiamentu no Rendimentu Sustent.



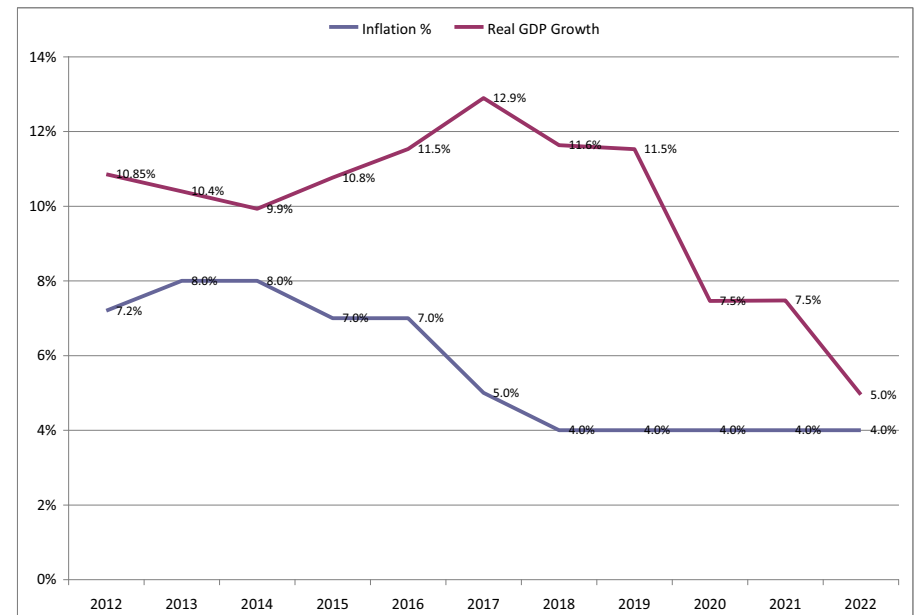
Gráficou S2C: Rendimentu Domésticu no Despesas nu'udar % ida husi GDP



Gráficou S2B: Totál Despesas



Gráficou S2D: Kresimentu Ekonomiku no Inflasaun



Senáriu 3: Despesas ás ho kresimentu ekonómiku ne'ebé mak moderadu liu

Hipótezas

Senáriu ne'e halo hipóteza ne'ebé hanesan ho senáriu 2, ho eskluisaun tuirmai-ne'e:

1. Kresimentu ekonómiku ne'e kalkuladu iha ita nia modelu excel nia laran ne'ebé uza koefisien relasiona ho despesas kapitál 3% no konsidera nu'udar *base rate* ba kresimentu ekonómiku 4%;
2. Despesas kapitál hafoin 2016 sei tu'un deit 10% tinan ida;
3. Rendimentu ne'e define ekivalente ba 14.6% husi GDP ba tinan hotu-hotu.

Diksusaun nia rezultadu

GDP réal moris ho 10% iha 2012, tu'un to'o 4,8% iha 2019 (gráfiku S3D). Ida-ne'e *lower rate* husi kresimentu ekonómiku duke ida-ne'ebé haree iha senáriu 1 no 2, maibe ne'e sei ás oituan kuandu ita kompara ho páises barak sira seluk. Rendimentu doméstiku moris ho substansialmente iha termus réal no nominal, maibe nafatin konstanta hanesan porsentajé ida husi GDP 14.6% (gráfiku S3C).

Despesas kapital tu'un neneik ho relativamente hafoin 2016 (gráfiku S3B). Política governu nian atu antisipa despesa kapital. Bele, maske nune'e problema mak orsamentu 2012 la kontein lista ida-ne'ebé kompletu husi projetu sira ne'ebé nesésáriu atu dezenvolve Timor Leste no katak despesas kapitál ás ida tuirmai sei kontinua hafoin 2016.

Despesas ba operasaun no manutensaun significativa sei presiza atu mantein *capital stock* (gráfiku 3B). Despesas rekorente eskluinu despesas ba manutensaun no operasaun moris ho 10% tinan ida iha termus dollar. Maske nune'e ida ne'e aumentu dollar ne'ebé substansial so rezulta deit iha termus ba despesas réal duke ne'ebé mosu iha Timor Leste iha tinan hirak liuba.

Balansu Fundu Petrolíferu no ESI sei to'o Zero iha 2026 ka 2027. Ida-ne'e sei rezulta neseseidade atu reduz despesas ne'ebé bo'ot tebe-tebes hafoin 2026.

Gráfico S3A: Total Despesas no Financiamento no Rendimento Sustent.

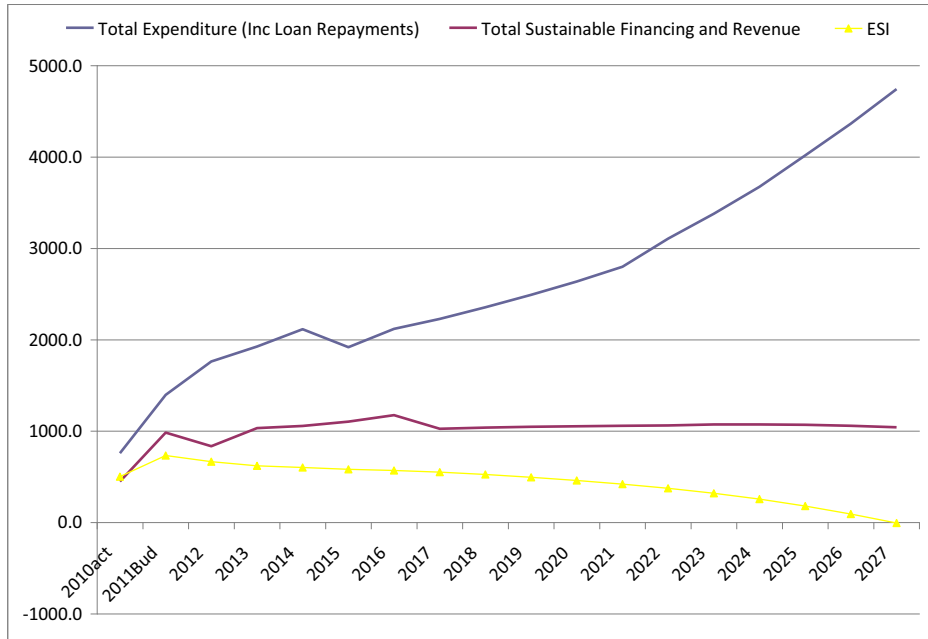


Gráfico S3C: Rendimentu Doméstiku no Despesas nu'udar % ida husi GDP

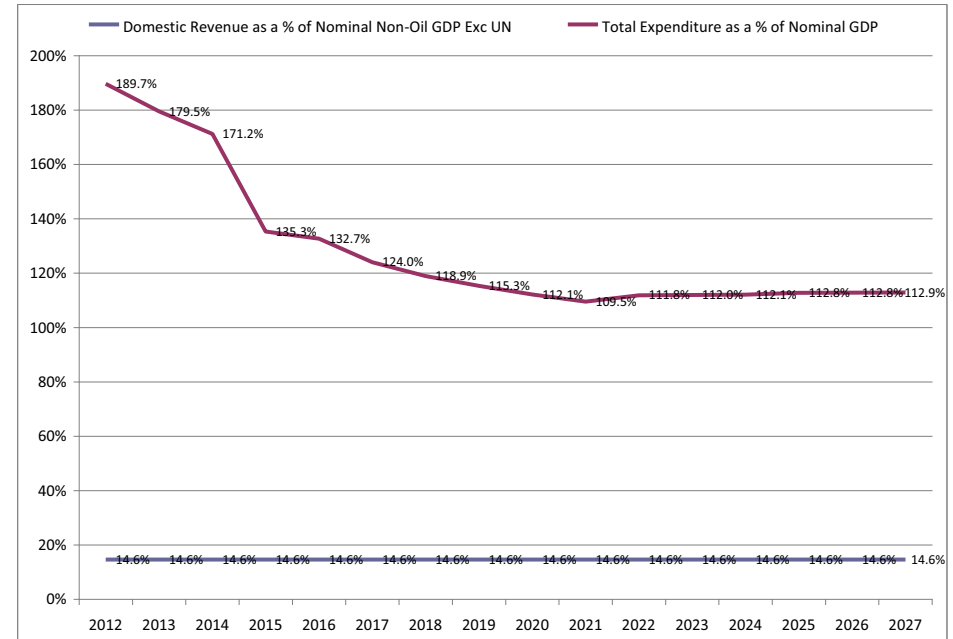


Gráfico S3B: Total Despesas no Total Financiamento no Rendmentu Sustent.

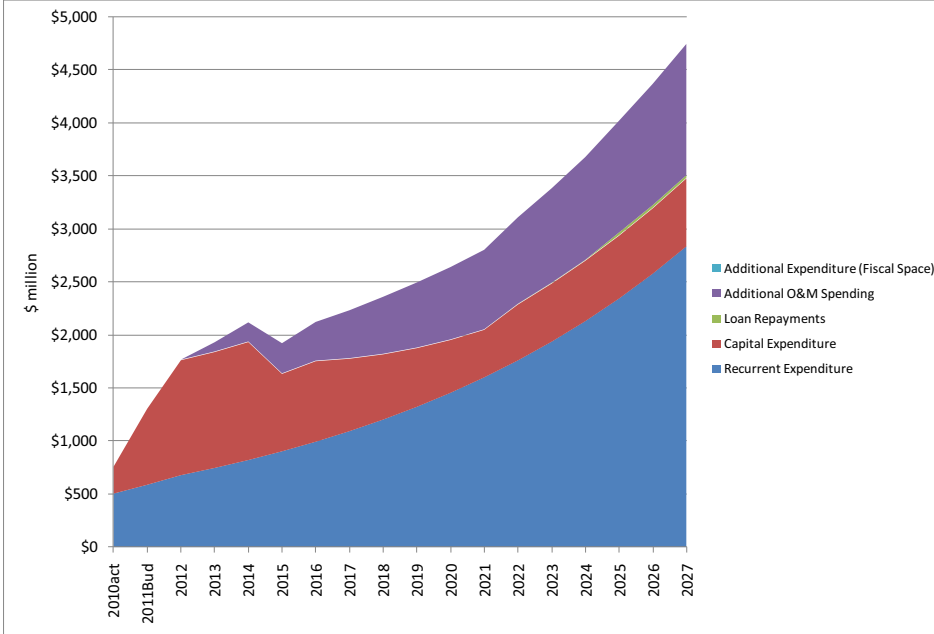
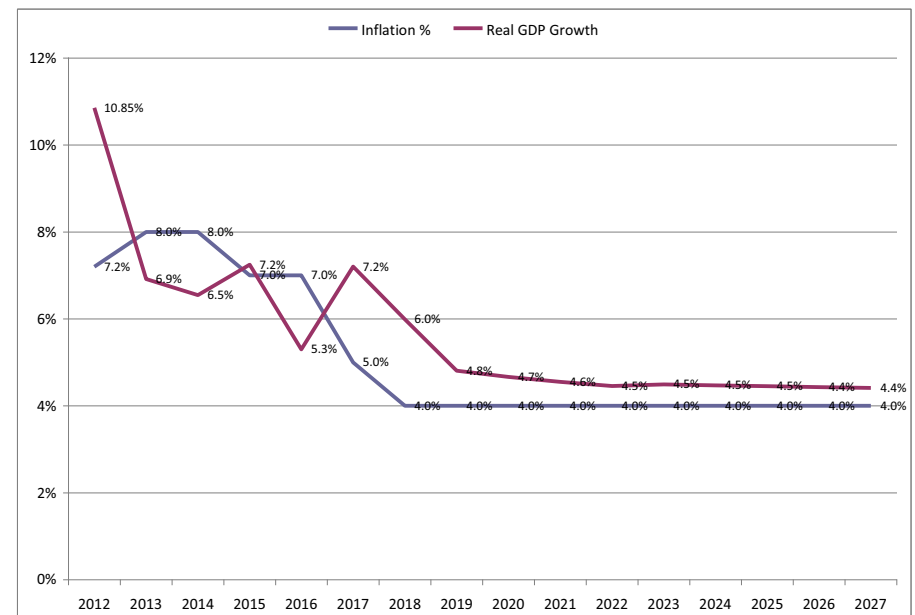


Gráfico S3D: Kresimentu Ekonomiku no Inflasaun



Opsoens ba Diskusaun no Polítika

Sustentabilidade fiskál ba longu prazu sei bele alkansa iha 2022. Maibe senáriu át-liu husi fundu petrolíferu mak bele mosu osan petrolíferu nian hotu sekarak kresimentu ekonomiku tu'un liu duke buat ne'ebé mak ita hotu hein, kresimentu rendimentu doméstiku nian la aumenta nu'udar % husi GDP no despesas rekorente nian la kontrola ho kuidadu. Polítika governua nian ikus mai sei determina se polítika fiskál bele sustentavel ka lae" Atu atinji sustentabilidade fiskál ba 2022 polítika Governu tenke:

- Asegura díjitu dupla iha kresimentu ekonomiku ba 2019;
- Kresimentu limita iha despesas rekorente (eskluinu manutensaun no operasaun);
- Asegura katak iha despesas ne'ebé suficiente ba operasaun no manutensaun;
- Asegura despesas kapital entre 2012 no 2016 sei la-boot liu ne'ebé deklarar oan iha proposta ezeutivu ba 2012 nian no tuun ho drastikamente;
- Asegura kresimentu ne'ebé forte iha rendimentu doméstiku nu'udar porsentajé ida husi GDP.

Polítika ne'e prezisa ba kresimentu ekonomiku ho díjitu dupla ba alein haruka dokumentu ida-ne'e no ida-ne'e la diskute iha ne'e. Opsoens ba limitasaun kresimentu iha despesas no hasa'e koleasaun rendimentu doméstiku mak diskute ona iha kraik-ne'e:

Despesas

Despesas rekorente (eskluinu despesas manutensaun no operasaun) tenke limita. Ida-ne'e potencialmente bele alkansa husi:

- Identifika despesas rekorente ne'ebé mak iha ona maibe la'os perioridade liu ba Governu no eskluindu hirak-ne'e husi limite másimu 2013 no orsamentu;
- Asegura katak laiha deketu lei foun ne'ebé mak pasa husi Konsellu Ministrus sein hadi'a uluk kustus ho loloos;
- Kualker deketu lei ka políka ne'ebé dala ruma bele hasa'e substansialmente kustus rekorente labele aprova;
- Asegura katak dekretu lei ba pensionistas ne'e emenda ona antes lei ne'e pasa atu reduz rekizitu finansimentu orsamentu;
- Aseguta katak despesas kona-ba programas dezevolvimentu foun ba comunidade nian ne'ebé apropiadu ho redusaun ida iha gastus ba programas PDD1, PDD2 or PDL;
- Kria limite másimu ida ba despesas manutensaun rekorente durante prosesu orsamentu 2013 no husu linha ministeriu hotu-hotu atu submite proposta detalladu ba despesas ba manutensaun no operasaun ba unidade projetu maiór no direasaun orsamentu;
- MoF konkorda ona ho konselhu Fundu Intraestruturak katak laiha despesas kapital foun (seluk husi hirak-ne'ebé mak inklui ona iha orsamentu 2012) sei aprova iha 2013, 2014, 2015 ka 2016.

Rendimentu Doméstiku

- Tenke halo ezbosu ba dokumentu polítika impostu ida ne'ebé mak detalladu. Dokumentu ne'e tenke mostra oinsa *tax rates* no administrasaun sei altera atu asegura rendimentu doméstiku atu atinji pelu menus 22% husi GDP doméstiku eskluindu UN ba 2022.

- Laiha dekretu lei ka polítika foun ida ne'ebé mak tenke aprova maibe bele reduz koleksaun rendimentu doméstiku.
-