



República Democrática de Timor-Leste

Orsamentu Jeral Estadu 2020

Panorama Orsamental

Livru 1



Livro 1 - Panorama Orsamentál

Prefásiu

Lei Orgánika husi Ministériu Finansas espesifika responsabilidade Diresaun Nasional Orsamentu atu rekolha no jere informasaun finanseiru ne'ebé iha relasaun ho setor públiku no publika nia rezultadu estatística.

Tuir provizaun ida ne'e no atu promove transparénsia kona-bá finansas publikas, Ministériu Finansas publika versaun final dokumentus hirak ne'ebé iha relasaun ho Orsamentu Geral Estadu 2020, hafoin hetan aprovasaun husi Konselhu Ministrus.

Dokumentasaun kona-ba Orsamentu Geral Estadu 2020 ne'e inklui Lei Orsamentu no apoiu ho livrus orsamentu hanesan tuir mai:

Livro 1	: Panorama Orsamentál
Livro 2	: Planos Anuais
Livro 3A	: Fundu Infraestrutura
Livru 3B	: Munisipius
Livro 3C	: RAEOA & ZEESM
Livros 4AB	: Rubrikas Orsamentais
Livro 5	: Parseiros de Desenvolvimentu
Livro 6	: Fundu Espesial - FDCH

Livro 1 *Panorama Orsamentu* deskreve kona-ba estratéjia orsamentu jeral Governu nian, fó informasaun kona-ba panorama ekonómiku internacional no doméstiku, estimativas reseitas doméstiku no husi petróleu, inklui mos estimativas rendimentu sustentável, nune'e mos despesa jeral iha médiu prazu no mos inisiativas prinsipais foun ba tinan tuir mai.

Dokumentasaun kona-ba orsamento neé bele disponivel iha portal elektroniko Ministériu Finansas, www.mof.gov.tl. Perguntas kona-bá publikasaun neé bele dirije ba Diresaun Jerál Planeamentu no Orsamentu iha e-mail: jgama@mof.gov.tl telp.+67077852000, syaquim@mof.gov.tl – telp.+67077305809 and spmartins@mof.gov.tl – telp.+67077879183

Hau konsidera dokumentus hirak ne'e sei aumenta koinesimentu no kompriensaun kona-bá finansas Governu nian no ajuda sidadaun tomak atu sai “*Sidadaun ida ne'ebé diak, sei sai héroi foun ba ita nian Nasaun*” liu husi forneseimento informasoens importante kona-bá Orsamentu Geral Estadu 2020.


Fernando Hanjam
Ministro Finansas



Indise

Indise	2
Lista Tabelas no Figuras.....	4
1 Diskursu Primeiru-Ministru	6
2 Deskrisaun no Analize Orsamentu Jeral Estadu 2020	7
2.1 Sumariu Ezekutivu	7
2.2 Panorama Ekonômika	13
2.2.1 Sumáriu	13
2.2.2 Tendênsias Makroekonômikas	13
2.2.3 Tendensias iha Setor Finanseiru	17
2.2.4 Perspektivas Ekonómikas	17
2.3 Dezenvolvimentu Nasional no Prioridades	19
2.3.1 Analize Proposta OJE 2020 Tuir Setores	19
2.3.2 Prioridades Governu ba 2020	20
2.3.3 Revizaun Voluntariu Nasional ba Objetivus Dezenvolvimentu Sustentavel (ODS)	21
2.4 Reseita	22
2.4.1 Panorama Previzoens Reseitas	22
2.4.2 Reseitas Minarai no Fundu Minarai	29
2.5 Despeza no Kompromisus Parseirus Dezenvolvimentu	38
2.5.1 Despeza Bazeia ba Fundu	38
2.5.2 Alokasaun tuir Ministériu	45
2.5.3 Komitmentu Parseirus Dezenvolvimentu	46
2.6 Finansiamentu	47
2.6.1 Definisaun Finansiamentu	47
2.6.2 RSE no Esesu Levantamentu	47
2.6.3 Empréstimu	47
2.6.4 Uzu Fluxu de Caixa	53
2.6.5 Apoiu Orsamentu (AO)	54
2.6.6 Parseira Públiku-Privada	54
3 Lei Orsamentu Jeral Estadu 2020	59
3.1 Anexos	59
4 Dokumentu Suporta	60
4.1 Justifikasaun ba Transferensia husi Fundu Minarai	60
4.2 Relatoriu RSE: Rekerimentu ba Transferensia hosi Fundu Minarai ba RSE 2020.....	60
4.3 Relatoriu Exeso RSE: Rekerimentu ba Transferensia hosi Fundu Minarai Exeso RSE 2020.....	60

Lista Tabelas no Figuras

Tabela 1: Fontes Orsamentu Kombinadu 2018-2024, USD Milloens.....	7
Tabela 2: Sumáriu Tabela Fiskál, USD milloens.....	9
Tabela 3: Indikador Ekonômiku, 2019-2021 (%).....	13
Tabela 4: PIB Real, 2010-2019, (%).....	13
Tabela 5: Kresimentu Ekonômiku, 2018-2021, (%).....	14
Tabela 6: Tasa Inflasaun Global no Rejional (%).....	14
Tabela 7: PIB Real Laos Minarai, 2016-2022, USD milloens.....	19
Tabela 8: Prioridade VIII Governu iha 2020.....	20
Tabela 9: Total Reseitas, 2018 – 2024, USD milloens.....	23
Tabela 10: Reseita Doméstika, 2018 – 2024, USD milloens.....	23
Tabela 11: Total Reseitas Impostus, Atual no Projesaun 2018-2024, USD milloens.....	24
Tabela 12: Taxas no Enkargus, Atual no Projesaun, 2018 – 2024, (USD 000).....	25
Tabela 13: Taxa Jurus, Atual no Projesaun 2018 – 2024, (USD 000).....	28
Tabela 14: Ajênsias Autonomás no Rejiaun Administrativa Espesial, Atual no Projesaun 2018 – 2024, (USD 000).....	28
Tabela 15: Mudansa iha Rikusoin Minarai no RSE 2020.....	30
Tabela 16: Rikusoin Minarai no Rendimentu Sustentavel Estimadu (RSE).....	30
Tabela 17: Presupostus Xaves ba Kalkulasaun RSE.....	31
Tabela 18: Reseitas Fundu Minarai 2018-2024, \$milloens.....	36
Tabela 19: Estimasaun Poupansa Fundu Minarai, USD milloens.....	38
Tabela 20: Despesa Bazeia ba Fundu, (USD Milloens).....	38
Tabela 21: Detalhu Despezas FKTL, (USD milloens).....	39
Tabela 22: Despezas ba Kapital Dezenvolvimentu, (USD milloens).....	42
Tabela 23: Orsamentu no Projesaun Fundu Infrastrutura, USD milloens.....	43
Tabela 24: Despezas ba Projetus Finansiadu ho Empréstimu, USD milloens.....	44
Tabela 25: Programa iha Fundu Dezenvolvimentu Kapital Humanu, USD milloens.....	45
Tabela 26: Proposta Alokasoens ba Linha Ministériu, USD “000”.....	45
Tabela 27: Planu Desembolsu tuir pilar sub pilar PED 2020-2021 (USD milloens).....	46
Tabela 28: Fontes Finansiamentu, 2020-2024, USD milloens.....	47
Tabela 29: Termus Empréstimus.....	48
Tabela 30: Kustu Empréstimu vs Retornu Fundu Minarai.....	48
Tabela 31: Indikadores ba Dívida Esterna ba Periodu 2012-2019, % husi PIB no Reseitas.....	49
Tabela 32: Kustu Dívida no Tipu Pagamentu tuir Instituisaun, USD milloens.....	50
Tabela 33: Total Investimentu ba Konstrusaun Sivil.....	52
Tabela 34: Uzo Saldu Kaixa iha 2020, USD milloens.....	53
Figura 1: Despezas, Reseitas, Balansu Fundu Minarai, 2020-2053, USD milloens.....	11
Figura 2: Mudansa iha Indise Presu Konsumedor (IPC), Timor-Leste 2014-2019 (%).....	15
Figura 3: Indises Presus Merkadorias.....	16
Figura 4: Indise Tasa de Kâmbio.....	17
Figura 5: Tasa Jurus Komersial no Kréditu (USD milloens no %).....	17
Figura 6: Kresimentu PIB Real Laos Minarai (USD milloens & %).....	18
Figura 7: Komponentes PIB Laos Minarai, 2016-2020.....	18
Figura 8: Komparasaun Despezas 2018, Orsamentu 2019 no Propotas OJE 2020 tuir Setor.....	20
Figura 9: Mudansas iha RSE 2020 (husi Orsamentu 2019 ba Orsamentu 2020).....	31
Figura 10: Previzaun Produsaun Bayu-Undan iha RSE 2020.....	32
Figura 11: Previzaun Presu Minarai iha RSE 2020.....	33
Figura 12: Alokasaun Ativos Fundu Petroliferu no Divizaun Jestores, Juhu 2020.....	35
Figura 13: Retornu Investimentu Fundu Minarai –.....	37
Figura 14: 2016-2023 Dezembolsu husi Asistencias Parseirus Dezenvolvimentu, USD milloens.....	46

Figura 15: Nivel Dívida Essterna, USD milloens	49
Figura 15: Komparasaun Divida Iha Dólar Amerikanu VS Divida Laos Iha Dólar Amerikanu	50
Figura 17: Taxa Jurus Fixa VS Tax Flutuante	51
Figura 18: Valor Kontratu, Dezembolsu no Progresu Projetu (to'o Abril 2020), USD milloens	52
Figura 19: Alokasaun Setoral husi Proposta Tetu Empréstimu ba Tinan 2020	53

1 Diskursu Primeiru-Ministru

2 Deskrisaun no Analize Orsamentu Jeral Estadu 2020

2.1 Sumariu Ezekutivu

Politika Governu

Governu nia politika bazeia ba Planu Estratéjiku Dezenvolvimentu Nasional ne'ebe implementa liu husi Orsamentu Jeral Estadu (OJE) kada tinan. Politika hirak nee nia objetivu ba tempu naruk maka atu halo Timor-Leste sai nasaun ho rendimentu médiu-altu iha 2030. Atu atinji objetivu ida nee, Governu halo investimentu iha infrastrutura no setores importantes sira, inklui setor saúde, edukasaun no agrikultura. Livru Orsamentu n^o. 1 apresenta sumáriu kona-ba planu atu implementa politika hirak nee iha tinan fiskal 2020.

Tabela 1: Fontes Orsamentu Kombinadu 2018-2024, USD Milloens

	2018 Atual	2019 Ors	2020 Ors	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Orsamentu Kombinadu	1,366.7	1,681.2	1,681.1	2,200.5	2,140.1	1,857.6	1,739.3
Despezas Públikas Bazeia ba Fundu	1,195.5	1,482.0	1,497.1	2,083.0	2,080.4	1,845.6	1,730.5
FKTL (eskl. empréstimu)	1,141.8	1,375.0	1,426.4	1,991.7	2,014.9	1,787.6	1,684.2
FDCH	14.5	20.0	10.7	11.2	11.6	12.1	12.6
Empréstimu (Dezembolsu)	39.2	87.0	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0
União Europeia & OTI* (Apoiu Orsamentu)	-	-	10.6	9.1	9.0	5.0	2.8
Komprimisus Parseirus Dezenvolvimentu	171.2	199.2	184.0	117.4	59.7	12.0	8.7

Fontes: Ministériu Finansas, 2020 *Organizasaun Trabalho Internasional (OTI) – kontribuisaun \$0.7 Milloens

COVID-19 no Estadu Emerjensia

Timor-Leste rejistu kazu positivu Covif-19 ba da-uluk iha 21 Marsu 2020. Total kazu positivu hamutuk 26, hotu-hotu rekupera ona, la-iha kazu mate no la-iha kazu transmisaun lokal ou komunitária.

Bazeia ba kazu konfirmadu da-uluk, Presidente Repúblika deklara Estadu Emerjensia hahu husi loron 28 Marsu to'o loron 27 Abril 2020. Tuir mai estende tan ba dala rua, permeiru to'o 27 Maiu no 27 Junhu. Estadu Emerjensia nee ho objetivu atu limita movimentu públiku liu husi suspensaun ba transporte públiku no bandu atu halo enkontru iha grupu boot (ema nain 5 ou liu), ne'ebe inklui atividades relijiosas, eventu desportivu, no atividades kulturais no ensinus. Ema estranjeiru sira ne'ebé laos-residente bandu tama mai Timor-Leste no Timor-oan sira hotu ne'ebé fila mai tenke kompleta kuarentena durante loron 14 iha sentru kuarentena ne'ebé Governu prepara ona. Ema sira ne'ebé hetan sintoma Covid-19 tenki isola no submete ba teste. Iha 13 Abril, Governu anuncia taka fronteira ba sidadaun hotu-hotu, inklui Timor oan, to'o avisu tuir mai. Vôo Internasionais hotu suspende, inklui vôo komersiais.

Parlamentu Nasional aprova levantamentu estraordinariu hamutuk \$536.3 miloens ne'ebe atu foti husi Fundu Minarai, husi orsamentu idane'e montante \$219.5 milloens ne'ebé nia planu no alokasaun koordena husi Sentru Integradu Jestaun Krize (CIGC) hodi aprova husi Komisaun

Interministerial ba medidas prevensaun no kombate COVID-19 antes prosede ba aprovasaun final husi Konseļu Jestaun Fundu COVID-19 hodi gia prosesu ezelesaun. Fundu ne'e ezelesa iha nivel programa no sub programa kompostu husi \$199.3 milloens ba prevensaun no kombate COVID-19 ne'ebe foku liu ba sosa ekipamentus no sasan mediku importante, kriaun no manutensaun ba sentru izoladu sira, no formasaun ba funsionariu esensial sira. \$4.95 milloens utiliza atu promove sustentabilidade produsaun no produtividade no \$17 milloens atu aseguara asesu ba aliementasaun no naun aliementasaun. Restante husi levantamentu estrordinariu ida ne'e ho montante total \$316.8 milloens uza hodi suporta konta tesouru durante periodu duodecimal.

Iha loron 17 fulan Abril, Governu anuncia pakote estimulu ekonomiku hodi responde ba Covid-19 ho medidas 19. Medidas sira inklui diferimentu pagamentu ba impostus; subsidiu \$100 kada fulan ba fulan rua nian ba uma-kain sira ne'ebe ho rendimentu menus husi \$500, iha uma-kain hamutuk 298,498 maka hetan ona subsidiu ida nee; trabalhadores servisu ba setor privadu ne'ebe labele tama servisu tamba estadu emerjensia sei simu 60% husi sira nia salariu ne'ebe fornese husi Governu; subsidiu elestrisidade \$15 ba konsumedores tomak (liu 160,000) kada fulan durante fulan rua; subsidiu pagamentu ba servisu be mos; suspensoes ba kontibuisaun seguransa sosial (trabaladores no empregadores) no aluga propriedade Governu durante estadu emerjensia; subsidiu ba estudantes liu 4,200 iha rai liur ne'ebe labele fila mai Timor-Leste no subsidiu internet ba estudantes iha rai laran hodi bele fasilita sira nia estuda *online*: sosa fós hodi prevê ba emerjensia fulan 3 nian; no fornese mentu fós iha nasaun laran hetan subsidiu, espesialmente ba iha area remotas. Pakote estimulu ekonomiku mos inklui kriaun oportunidade foun ba kreditu no redusaun iha pagamentu ba jurus. Empresas sira bele asesu ba kreditu emerjensia atu prevêne sira husi bankarota/failansu no empresas sira ne'ebe importa sasan esensiais hetan garantia kreditu.

Impaktu Pandemia Covid-19 ba Fundu Minarai

Durante krise ekonomiku global tamba Covid-19, Fundu Minarai tûn signifkamente, ho estimasaun lakon \$844 milloens (-4.7%) iha trimestre da-uluk. Ida nee prinsipalmente tamba dezempenhu asoes iha merkadu ekonomia avansadu tûn 21% no presu minarai ne'ebe tûn 65%, maibe lakon ida nee parsialmente kompensa ho retornu positivu 3.95% husi titulus tamba investidores muda sira nia investimentu husi merkadu ekonomia emerjente no asoes ba investimentus ne'ebe seguru liu, hanesan titulus tezouru Estados Unidos no instrumentus seluk ne'ebe denominadus iha moedas dolar Amerika. Dezempenhu titulus iha merkadu global monu/tûn tamba Banku Sentral sira reduz taxa jurus no introduz politika monetaria fleksibilizasaun kuantitativa (*quantitative easing*) hodi resposta ba kontraksaun ekonomika global tamba surtu Covid-19. Fundu Minarai atualmente investe 35% iha asoes no 55% iha titulus ho maioria iha titulus tezouru Governu Amerika, ho restante mantein iha likidez (cash) no investe iha Timor Gap E.P. Fundu Minarai ne'ebe tûn sei redus Rendimentu Sustentavel Estimadu (RSE) - montante ne'ebe bele hasai maibe la prejudika sustentabilidade Fundu Minarai. RSE nudar komponente prinsipal ba reseitas total estadu nian - ne'ebe RSE nia montante normalmente boot liu reseita domestikika. Fundu Minarai hetan returnu 7.4% (ekuivalente ho \$1,230 mil milhoes) iha trimestre da-ruak, rejista kresimentu 2.2% kompara ho periodu hanesan iha tinan kontuk. Dezempenhu asoes iha merkadu ekonomia avansadu rekopera fila fali tamba atividades ekonomikas ne'ebe komesa la'o diak no restrisaun ba konfinamentu felksivel fali ona. Dezempenhu titulus mos hatudu mudansa oituan.

Maske nune, sei iha inserteza ne'ebe boot tamba tauk ba segunda onda husi Covid-19. Presu minarai ne'ebe tûn lalais iha Marsu 2020 fó impaktu ba previzoes reseitas minarai ne'ebe hetan, hatun husi estimasaun inisial \$595.0 milloens ba \$268.7 milloens, ou redusaun 55%. Estudu husi Ministériu Finanzas hatudu katak kalkulasaun RSE ba 2020 sensitivu ba mudansa iha presu

minarai, maibé nia impaktu la signifikativu tamba afeta deit 2% husi rikeza minarai, ne'ebé agora dadaun barak liu iha forma ativu finanseiru (*Financial Asset*).

Kresimentu Ekonômiku

Atu sai nasaun ho rendimentu médiu-altu iha 2030, presija kresimentu ekonômiku laos minarai ne'ebé forte no ho qualidade. Investimentu públiku liu husi politika fiskal antesipada (*frontloading fiscal policy*) iha período 2008 to'o 2018 resulta ona ba média kresimentu ekonômiku 4.7% kada tinan. Dezempenhu nee ho objetivu atu estabese kondisoens nesarias ba dezenvolvimentu ekonômiku ne'ebe sustentável ba tempu naruk, ne'ebé lidera husi setor privadu. Kresimentu PIB real ba 2018 maka negativu 0.8%, sa'e kompara ho negativu 3.8% iha tinan 2017. Maske Timor-Leste esperiensa kresimentu ne'ebé negativu, konsumu uma-kain kontinua aumenta, ne'ebé indika katak iha melhoramentu ba padraun moris povu nian iha Timor-Leste. Prêvizões preliminares PIB ba 2019 indika kresimentu 2.7%, rekopera husi kontrasau nian iha tinan rua kotuk. Efeitus kombinadus husi inserteja politika, kontrasau despeza pública, impaktu Covid-19 no estadu emerjensia sei resulta kresimentu ekonômiku negativu to'o 6.0% ou liu iha 2020.

Despeza

Total despesas ba Orsamentu Jeral Estadu 2020 maka \$1,497.1 mil milloens (la inklui atividades ne'ebé finansia husi doadores ho valor \$184.0 milloens) Total Orsamentu Jeral Estadu (la inklui atividades ne'ebé finansia husi doadores) liu 1.0% kompara ho orsamentu ba 2019.

Efeito husi rejime duo-decimal ba Orsamentu Estadu 2020

Timor-Leste iha rejime duo-decimal DOT durante tinan 2020 nia laran tamba orsamentu la aprova tuir kalendaru regular ne'ebé iha. Limite deit ba 1/12 husi orsamentu orijinal tinan kotuk maka bele fahe kada fulan. Ida nee signifikativa katak funsões esensiais Governu nian bele kontinua maibé politika balun ne'ebé fora husi atividade annual la bele implementa, inklui projetus infraestruturas importante balun. Iha proposta OJE, alokasaun ba kapital menor no kapital dezenvolvimentu sei aumenta iha ultimu mes husi orsamentu laos-DOT 2020, nomos inklui ona \$220.2 milloens ba Fundu Covid-19 atu responde servisu saúde no rekoperasaun ekonómika.

Tabela 2: Sumáriu Tabela Fiskál, USD milloens

	2018 Atual	2019 Ors.	2020 Ors.	2021	2022	2023	2024
Total Despeza (inkl. empréstimu)	1,195.5	1,482.0	1,497.1	2,083.0	2,080.4	1,845.6	1,730.5
Total Despeza (eskl. empréstimu)	1,156.3	1,395.0	1,437.1	2,002.8	2,026.5	1,799.7	1,696.7
Rekorente	812.4	1,049.8	1,274.8	1,325.8	1,378.8	1,433.9	1,491.3
Salariu & Vensimentu	197.2	214.2	206.7	215.0	223.6	232.5	241.8

	2018 Atual	2019 Ors.	2020 Ors.	2021	2022	2023	2024
<i>Sasan & Servisu (inkl. FDCH)</i>	302.7	472.9	499.3	519.3	540.1	561.7	584.2
<i>Transferensia Pública</i>	312.5	362.7	568.7	591.5	615.1	639.7	665.3
Kapital	383.1	432.2	222.3	757.3	701.6	411.7	239.2
<i>Kapital Menor</i>	7.8	31.5	8.9	9.3	9.7	10.0	10.5
<i>Kapital Dezenvolvimentu (inkl. Empréstimu)</i>	375.3	400.7	213.4	748.0	691.9	401.6	228.8
Reseita	741.1	727.6	716.7	719.0	691.1	662.6	639.7
Reseita Doméstika	190.8	198.6	172.3	183.5	190.8	198.8	206.6
Rendimentu Sustentavel Estimadu (RSE)	550.4	529.0	544.4	535.6	500.3	463.7	433.1
Balansu Fiskal	(454.4)	(754.4)	(780.4)	(1,364.0)	(1,389.2)	(1,183.0)	(1,090.8)
Finansiamentu	454.4	754.4	780.4	1,364.0	1,389.2	1,183.0	1,090.8
Esesu Levantamentu	432.1	667.4	419.5	1,284.2	1,317.1	1,114.0	1,061.0
Uza Fluxu de Caixa	(16.9)	-	290.2	-	-	-	-
<i>Balansu Tezouru</i>	(16.9)	-	214.2	-	-	-	-
<i>Balansu RAEOA/ZEESM</i>	-	-	76.0	-	-	-	-
Empréstimu (dezembolsu)	39.2	87.0	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0
União Europeia no OTI* (Apoiu Orsamentu Diretu)	-	-	10.6	9.1	9.0	5.0	2.8

Fonte: Ministériu Finanzas, 2020.*Organizasaun Trabalho Internacional (OTI) – kontribuisaun \$0.7 milloens iha 2020.

Regras Fiskais

Governu hakarak iha sustentabilidade fiskal no estabilidade makroekonômika ba tempu naruk. Nunez, Ministériu Finanzas halo ona estudu komprehensivu kona-ba regras fiskais, no iha estudu ida nee rekomenda ona regras fiskais balun ne'ebe Governu sei adopta iha tempu besik.

Giaun fiskais existente maka 3% RSE no kustu dívidas públicas tenke menus husi tasa retornu investimentu Fundu Minarai iha tempu naruk (média 3%). Regras fiskais foun ne'ebe Governu sei konsidera atu adopta, inklui limite total despesas ba PIB, limite kresimetu despeza iha nivel

kategoria, limite défise fiskal, hasa'e reseita doméstika ba 15% husi PIB, no limite dívida públka ba PIB¹

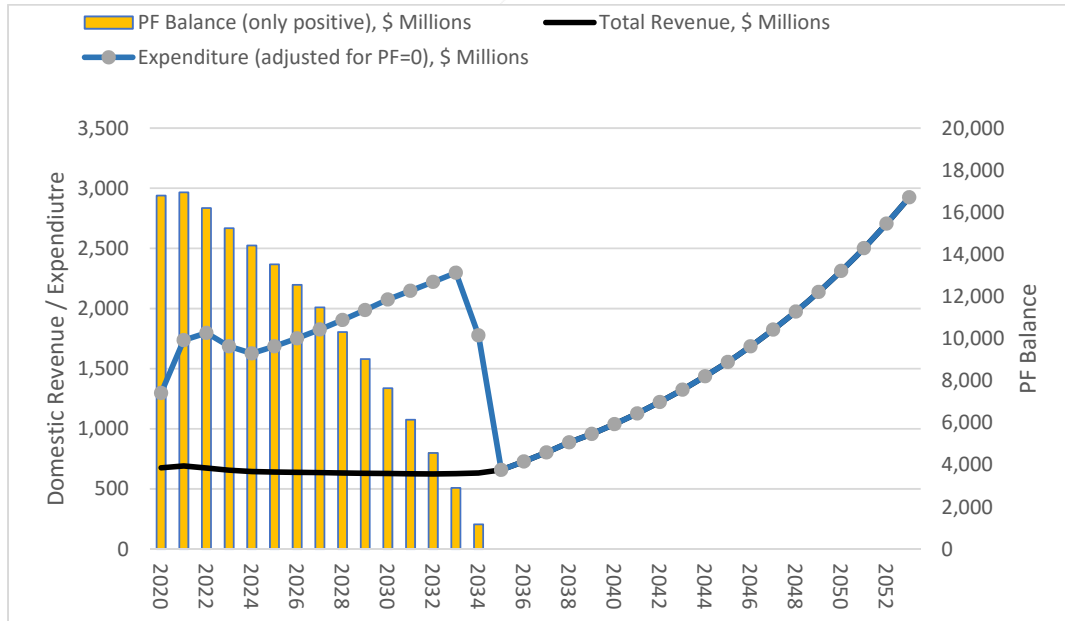
Sustentabilidade Fiskal

Despeza Governu sei depende maka'as ba Fundu Minarai. Governu nia polítka fiskal maka Política Fiskal Antesipada (*front-loading fiscal policy*) – katak halo orsamentu estadu boot iha período tempu badak liu husi finansiamentu esesu levantamentu hodi finansi dezenvolvimentu kapital humanu no infraestruturas basikas atu fasilita no enkoraja investimentu setor privadu no diversifika ekonomia. Kresimentu ekonómiku ne'ebe forte no sustentavel ho investimentu setor privadu sei hamosu reseitas doméstikas barak no hamenus levantamentu husi Fundu Minarai iha futuru.

Ministeriu Finansas halo analize sustentabilidade fiskal ba tetu orsamentu kada tinan. Liu husi analize ida nee bele hatene sustentabilidade fiskal ba tempu naruk, partikularmente sustentabilidade Fundu Minarai. Analize sustentabilidade fiskal foku ba impaktu despesas kapital ba PIB no koleksaun reseita doméstika iha tempu naruk, no nia implikasaun ba balansu Fundu Minarai.

Tamba inseterja husi variaveis iha futuru, hanesan inserterja ba tetu fiskais iha futuru, nunee analize sustentabilidade fiskal utiliza presupostos balun, inklui: kresimentu despesas ba kategorias orsamentais, kresimentu ba despeza kapital dezenvolvimentu ne'ebe bazeia ba estimasaun husi Fundu Infrastrutura, no dadus ba kresimentu PIB, inflasaun, reseitas doméstika no retornu investimentu Fundu Minarai bazeia ba estimasaun husi Diresaun Nasional Política ekonómika. Mudansa iha presupostos hirak nee sei afeta ba resultadu analize sustentabilidade fiskal. Pur ezemplu, se karik despeza aumenta sei afeta ba Fundu Minarai hotu lalais.

Figura 1: Despesas, Reseitas, Balansu Fundu Minarai, 2020-2053, USD milloens



Fonte: Diresaun Nasional Política Ekonómika, Ministeriu Finansas, 2020

¹ Estudu kona-ba regras fiskais bele asesu iha website Ministeriu Finansas

Bazeia ba proposta tetu fiskal no presupostus sira ne'ebe utiliza, resultadu analize sustentabilidade fiskal hatudu katak Fundu Minarai sei hotu iha tinan 2035, ou iha tinan 15 nia laran.

Grafika hatudu katak wainhira Fundu Minarai besik hotu, despesa sei tún maka'as, ajusta tuir reseitas doméstikas ne'ebe kolekta (la inklui divída pública), sei tún kuaze 71% iha tinan rua (2033-2035), tún husi \$2.3 mil milloens ba \$659 milloens deit. Se karik reseitas doméstikas maka la sae tuir previzaun, despeza sei tún maka'as liu tan. Nune mobilizasaun reseita doméstika kontinua sai Governu nia prioridade liu husi implementasaun Reforma Fiskal no Jestaun Finansa Pública.

Reseita Doméstika

Iha 2020, prevê katak reseitas doméstika sei kolekta hamutuk \$172.3 milloens (inklui impostu husi RAEOA-ZEESM) no \$169.2 milloens (esklui impostu husi RAEOA-ZEESM), tún kuaze 9.5% kompara ho koleksaun iha 2019. Redusaun ida nee tamba kontrasaun iha despeza pública no impaktu Covid-19 ba ekonomia.

Rendimentu Sustentavel Estimadu (RSE) nudar montante ne'ebe bele foti husi Fundu Minarai kada tinan no sei la halo Fundu Minarai hotu. Sustentabilidade fiskal maka reseita doméstika ho RSE. Nune'e RSE define nudar komponente ida husi reseitas. RSE ba 2020 hamutuk \$544.4 milloens

Finansiamentu

Défise fiskal maka reseita menus despeza. Governu usa exesu levantamentu husi Fundu Minarai, empréstimu no balansu fluxu de caixa/*cash balance* no Apoiu Orsamentu Diretu (AOD) husi União Europei (UE) atu finansia défise fiskal iha 2020. Total esesu levantamentu husi Fundu Minarai iha 2020 maka \$419.5 milloens.

Empréstimu sai nudar instrumentu finansiamentu ida importante ba despesas Governu nian. Empréstimu sira ne'ebe asina ona husi Governu Timor-Leste uza hodi finansia projetus infraestruturas importante, no empréstimus hirak nee ho funan kiik no ho "periodu de grasa" ne'ebe naruk. Total finansiamentu husi empréstimu ne'ebe sei uza iha 2020 hamutuk \$60.0 milloens.

Prevê katak total balansu fluxu de caixa ne'ebe sei uza ba orsamentu 2020 hamutuk 290.2 milloens. Husi total nee, balansu fluxu de caixa husi Fundu Konsolidadu Timor-Leste (FKTL) kontribui \$214.2 milloens no husi RAEOA-ZEESM hamutuk \$76.0 milloens.

Total Apoiu Orsamentu husi UE ba OJE 2020 maka \$9.9 milloens. Ida nee nudar fontes foun ba finansiamentu ne'ebé maka introduz iha orsamentu 2020. Nee inklui iha orsamentu tamba apoiu nee sei uza diretamente husi instituisaun estadu sira. Adisional \$0.7 milloens ne'ebé fo husi Organizasaun Trabalho Internasional (OTI) hodi apoiu kustu operacional pagamentu subsidiu familiar durante Estadu Emerjensia.

2.2 Panorama Ekonômika

2.2.1 Sumáriu

Tabela 3: Indikador Ekonômiku, 2019-2021 (%)

Sumáriu	Projesaun		
	2019	2020	2021
PIB Real (Laos Minarai)	2.7%	-6.0%	3.2%
Inflasaun CPI	0.9%	0.9%	2.1%

Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonômika, Ministériu Finansas, 2020.

- Prevê katak kresimentu real PIB laos minarai sei sei tún ba negativu 6% iha 2020 tamba inserteza polítika, kontrasaun iha despeza públika, impaktu Covid-19 no estadu emerjensia.
- Prevê katak inflasaun sei kiik no estavel iha nível 0.9% iha 2020. Nune'e sei kontribui ba hasa'e kompetividade Timor-Leste nian, tamba inflasaun ida nee sei menus husi previsaun média inflasaun ba rejiaun.
- Entre Maiu 2019 no Maiu 2020, moeda dolar Amerika apresia 4.6% hasoru moedas parseirus komersiais Timor-Leste (tasa kambiu nominal efetiva, NEER). Iha tinan hirak liu ba, iha apresiasaun oituan, nune'e reduz presu importasaun no presaan ba iha inflasaun doméstika – fo benefisiu ba konsumedores iha Timor-Leste. Maske nune'e, apresiasaun iha efeitu negativu - halo Timor-Leste nia esportasaun karun, nune'e difikulta dezenvolvimentu indústrias orientadas ba esportasaun.

2.2.2 Tendênsias Makroekonômikas

2.2.2.1 Kresimentu

Tabela 4: PIB Real, 2010-2019, (%)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
PIB Real (USD milloens)	1,294.8	1,370.0	1,452.4	1,483.3	1,549.3	1,596.7	1,653.3	1,590.5	1,578.1	1,620.0
PIB Real (%)	9.5	5.8	6.0	2.1	4.5	3.1	3.6	-3.8	-0.8	2.7

Fonte: Diresaun Jeral Estatistika, Ministériu Finansas, 2020. * Estimasaun preliminaría.

Timor-Leste

Timor-Leste rejista kresimentu PIB ho média 4.7% durante 2008-2018. Kresimentu boot ida nee tamba aumenta iha despeza públika ba infraestruturas, ne'ebe nudar estratejia ekonômika Governu nian atu kria kondisoens hodi fasilita investimentu setor privadu. Estratajia ekonômika Governu nian ne'ebe estipula iha Planu Estratejiku Dezenvolvimentu (PED) maka utiliza empréstimu no esesu levatamentu² husi Fundu Minarai atu investe iha dezenvolvimentu infraestrutura no kapital humanu ne'ebe iha qualidade hodi estabelese kondisoens no aliserse ne'ebe metin ba dezenvolvimentu ekonômiku sustentavel, ne'ebe domina ho investimentu setor privadu. Investimentu Governu nian hatudu ona resultadus, hanesan asesu eletrisidade iha teritoriu laran tomak – ne'ebe kontribui ba hasa'e padraun moris povu nian no ambiente kondusivel ba investimentu setor privadu. Kresimentu ekonômiku ne'ebe positivu iha 2019 hatudu rekuperasaun ekonômika husi resesaun -3.8% iha 2017 no -0.8 iha 2018. Kresimentus

² Asesu levantamentu signifika foti liu 3% Rendimentu Sustentavel Estimadu (RSE) husi Fundu Minarai.

negativus hirak nee kontribui husi kontrasaun iha despesas públicas no iha investimentu setor privadu, no esportasaun ne'ebe menus. Previzaun preliminaría hatudu 2.7% kresimentu ekonômiku ba 2019 ne'ebe kontribui husi estabilidade orsamental, atividades negosius no aumentu iha konsumu uma-kain.

Internasional

Tabela 5: Kresimentu Ekonômiku, 2018-2021, (%)

Nasaun	Atual		Projesaun	
	2018	2019	2020	2021
Mundu	3.6%	2.9%	-3.0%	5.8%
Nasoens ho Ekonomia Avansada	2.2%	1.7%	-6.1%	4.5%
Nasoens ho Ekonomia Emerjente no Dezenvolvidu	4.5%	3.7%	-1.1%	6.6%
Nasoens ho Ekonomia Emerjente no Dezenvolvidu iha Asia	6.3%	5.5%	1.0%	8.5%
China	6.8%	6.1%	1.2%	9.2%

Fonte: FMI Panorama Ekonomia Mundial, Abril 2020

Kresimentu ekonômiku global prevê sei tún ba -3.0% iha 2020. Nasaun ho ekonomia avansada projeta sei iha kontrasaun ekonômika maka'as to'o -6.1%, enkuantu kresimentu ba nasoens ho ekonomia emergente sei tún ba -1.1% deit. Redusaun iha kresimentu nee maioria tamba afeta husi impaktu surtu Covid-19. Ekonomia iha Estados Unidos Amerika projeta sei tún ba negativu 5.9% no prevê katak China sei iha zona kresimentu positivu 1.2% iha 2020.

Prevê katak kresimentu ekonômiku sei rekupera ba 5.8% iha 2021, kresimentu ekonômiku iha nasaun ho ekonomia avansada sei sa'e ba 4.5%, enkuantu kresimentu iha nasaun ho merkadu emergente sei sae ba 6.6%. Maibé, rekuperasaun ida nee seidak iha serteja no depende ba wainhira maka virus Covid-19 nee lakon. Medidas barak implementa ona hodi halo tuir rekejitus saúde pública atu prevene no kontrola transmisiaun virus ida nee, maibé medidas ne'ebe limite atividades ekonômikas no finanseiras kontribui ba kresimentu ne'ebé tún iha 2020. Maske nunee, kresimentu ekonômiku ne'ebe forte, liu-liu iha rejiaun Azia, oferese oportunidade ba dezvoltamentu ekonômiku no esportasuan Timor-Leste. Ambiente kondusivu iha nivel internasional nudar oportunidade ba Timor-Leste atu aproveita iha tinan 2020 no iha futuru.

2.2.2.2 Presu no inflasaun

Tabela 6: Tasa Inflasaun Global no Rejional (%)

Nasaun	Atual		Projesaun	
	2018	2019	2020	2021
Mundu	3.6%	3.6%	3.0%	3.3%
Nasoens ho Ekonomia Avansadu	2.0%	1.4%	0.5%	1.5%
Nasoens ho Ekonomia Emerjente no Dezenvolvidu	4.8%	5.0%	4.6%	4.5%
Nasoens ho Ekonomia Emerjente no Dezenvolvidu iha Asia	2.6%	3.2%	3.0%	2.9%
Timor-Leste*	2.3%	0.9%	0.9%	2.1%

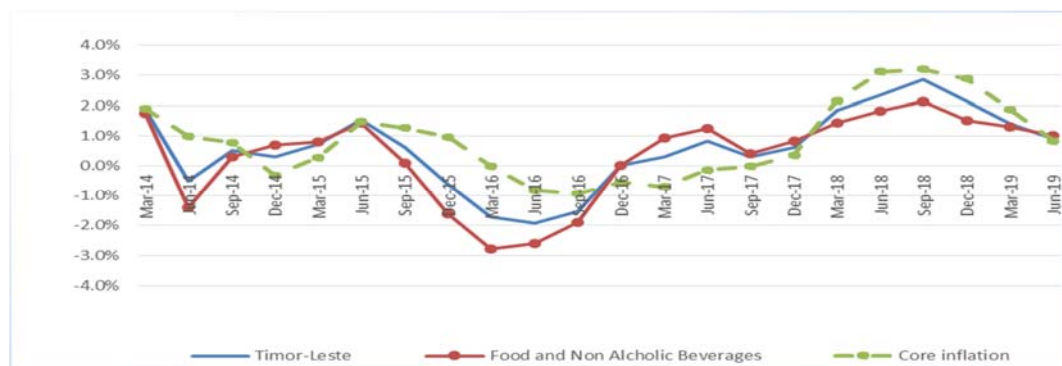
Fonte: FMI Panorama Ekonomia Mundial, Abril 2020. *Projesaun husi Ministériu Finansas

Timor-Leste

Timor-Leste sei iha nivel inflasaun ne'ebe kiik bazeia ba inflasaun anual 0.9% ne'ebe sukat iha fulan Junhu. Presu aihan internacional sei nafatin hanesan fatores prinsipal iha tasa jeral IPC (CPI) tamba haree ba todan ne'ebe signifikante husi aihan no bebidas naun alkoholika iha raga CPI no proporsaun aihan importasaun ne'ebe boot kada tinan. Ministériu Finansas kontinua monitoriza nivel presu. Indise presu aihan anual husi Banku Mundial hatudu presu aihan estável, sae 0.5%

deit durante períodou Maiu 2019 to'o Maiu 2020. Presus produsus aihan iha Timor-Leste mos sae 0.8% deit durante períodou hanesan. Prevê katak presu aihan jeralmente sei estável, maibe sei tún oituan iha 2020 no sa'e oituan iha 2021. Fós ne'ebe nudar aihan prinsipal ba Timor-Leste, nia presu prevê sei sa'e 8% durante períodou 2019-2020. Ida nee sei fo impaktu negativu ba uma-kain sira ne'ebe ho rendimentu kiik. Presu café prevê sei tún, arabika sei tún 3% no robusta sei tún 7% iha 2020. Ida nee sei fo impaktu negativu ba agrikultores kafé iha Timor-Leste

Figura 2: Mudansa iha Indise Presu Konsumedor (IPC), Timor-Leste 2014-2019 (%)



Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonómika no Diresaun Jeral Estatistika, Ministériu Finansas, 2020.

Internasional

FMI projeta inflasaun mundial 3.6% ba 2020. Presu merkadoria ne'ebe tún, especialmente presu minarai ne'ebe tún sei kontribui ba iha indise presu konsumidor ne'ebe tún maka'as iha nasaun ho ekonomia avansada. Maibe, prevê katak inflasaun sei moderada iha tinan sira tuir mai. Ba nasoens ho ekonomia merkadu emerjente, inflasaun sa'e tamba impaktu husi depresiasaun moeda no presu merkadoria ne'ebe sa'e, maibe prevê katak sei moderada tamba impaktu husi política monetária apertada no presu minarai ne'ebe tún foin lalais nee. Inflasaun ne'ebe kiik iha Timor-Leste sei ajuda hadia/hasae kompetitividade.

Presu Minarai

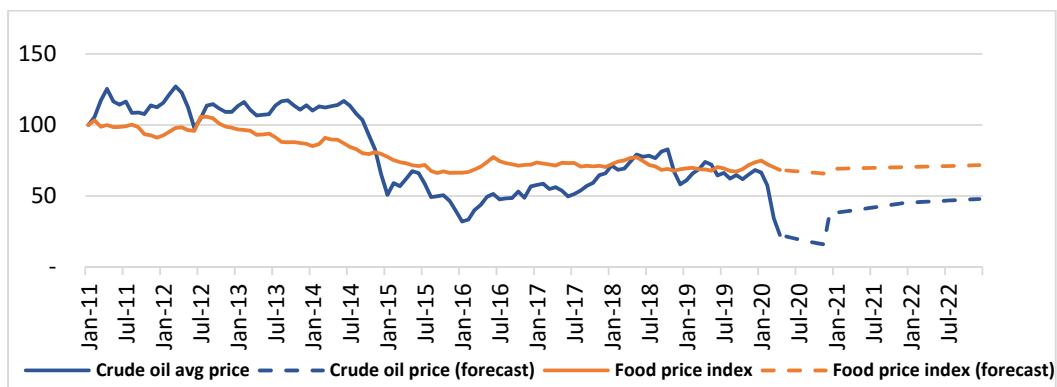
Presu minarai importante ba Timor-Leste, tantu ba konsumidores, liu husi presus konsumedores, no hanesan nasaun ne'ebe esporta minarai. Presu minarai internacional "Brent" tún maka'as ba \$32.2 kada baríl iha Janeiru 2016 kompara ho \$112 kada baríl iha Junhu 2014. Redusaun ida nee akontese tanba aumenta iha produsaun no redusaun iha konsumu. Maibe hafoin 2016, presu minarai sae fali ho presu média \$64.8 kada baríl iha períodou Janeiru-Agustu 2019. Iha tinan 2020, prokura ba minarai tún maka'as tamba kontrasaun iha atividades ekonômikas nudar impaktu husi Covid-19. Iha inisiu Janeiru 2020, nasoens barak maka aplika medida restrisaun ba viajens no empresas barak maka temporariamente taka sira nia negosius. Presu minarai tún ba \$21 kada baríl iha Abril 2020, maibe média presu minarai ba 2020 prevê sei liu \$40 kada baríl, menus 33% kompara ho presu iha 2019. Presu minarai prevê sei sae ba \$50 kada baríl iha 2021.

Presus Produtu Agrikula

Maioria aihan ne'ebé konsumu iha Timor-Leste importa, nune wainhira iha mudansas ba presus internasionáis ba aihan sei fó impaktu signifkante ba inflasaun no padraun moris povu nian. Banku Mundial hateten katak presu internasionál ba aihan kontinua tún husi presu ne'ebé aas ho valor \$105.8 iha Agostu 2012, tún ba \$73 iha 2018 no \$70 iha 2019. Banku Mundial Prevê katak presu aihan sei marjinalmente sa'e iha 2020 no rekupera fali iha 2021 no 2022, maibe aumentu ida nee sei kiik, jeralmente presu internasionál ba aihan sei mantein estavel. Prevê katak presu fós (Thai 5%) sei aumenta 8% entre 2019 no 2020, ida nee sei fo efeitu negativu ba

uma-kain sira ne'ebe ho rendimentu kiik. Presu café prevê sei tún, arabika sei tún 3% no robusta sei tún 7% iha 2020. Ida nee sei fo impaktu negativu ba agrikultores café iha Timor-Leste

Figura 3: Indises Presus Merkadorias



Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonómika no Diresaun Jeral Estatistika, Ministeriu Finanzas, 2020.

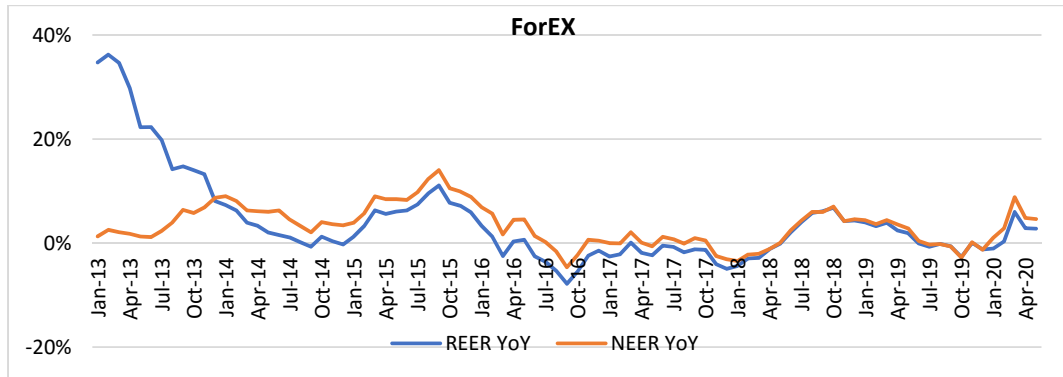
2.2.2.3 Tasa de Câmbio no Kompetividade

Entre periodu Maiu 2019 no Maiu 2020, valor moeda dólar Amerika apresia 4.6% hasoru grupu moedas parseirus komersius Timor-Leste nian (sukat ho tasa de Câmbio Nominal Efetiva/Nominal Effective Exchange Rate – NEER). Iha apresiasaun kiik iha tinan hirak ikus nee, nunee hamenus folin importaun, hamenus presau ba iha inflasaun doméstika, no fo benefisiu ba konsumidores Timor oan. Maske nunee, apresiasaun ida nee halo esportasaun laos-minarai karun liu iha merkadu internasional, ne'ebé bele impede desenvolvimentu iha setor esportasaun. Depresiasaun moeda halo produsu laos-petrolifera ne'ebé esporta baratu, ne'ebé diak ba dezvoltamentu indústria orientada ba esportasaun.

Sasukat ida ne'ebé propriu hodi sukat kompetividade Timor-Leste ho nasaun seluk maka tasa de câmbio no *Tasa de Câmbio Real Efetiva/Real Effective Exchange Rate* – REER. Se karik inflasaun iha Timor-Leste kiik, ida nee bele ajuda hamenus efeitos apresiasaun husi tasa de câmbio. REER apresia uitoan kompara ho NEER. REER apresia 2.8% entre período Maiu 2019 no Maiu 2020, nudar efeitos husi mudansas tasa de câmbio iha REER no inflasaun ne'ebé kiik iha Timor-Leste iha tinan kotuk kompara ho nasoens vizinhu sira.

Ba período tempu badak, tasa inflasaun iha Timor-Leste prevê sei kiik kompara ho naseons vizinhu sira, tamba prevê katak rejiaun Sudeste Aziatiku sei iha tasa inflasaun média 1.8% iha 2020, nunee Timor-Leste nia kompetividade aumenta. Ida nee bele ajuda setor esportasaun iha merkadu internasional. Hamenus tasa inflasaun nee importante ba kompetividade, maibe ida nee deit la suficiente, nunee Governu nia prioridade prinsipal ida maka atu hadia ambiente negosiu, no politika kontrola inflasaun sei hola parte iha prosesu atu atinji objetivu husi prioridade nee.

Figura 4: Indise Tasa de Kâmbio



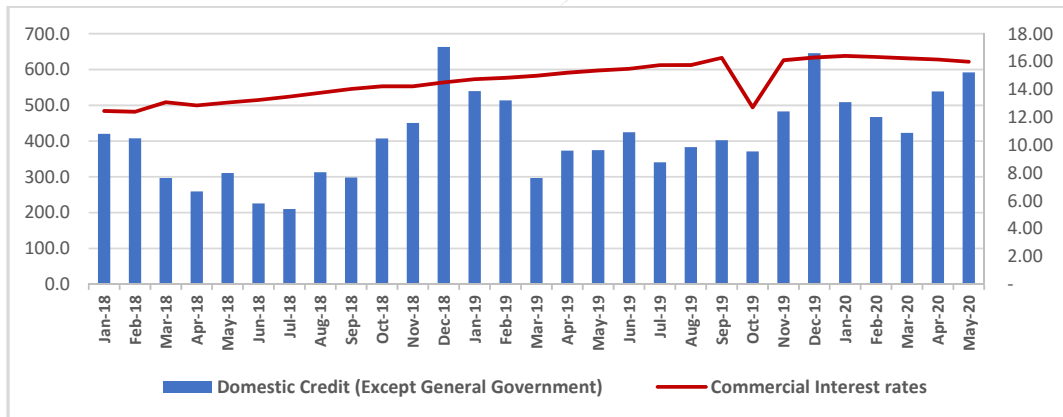
Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonomika no Diresaun Jeral Estatistika, Ministériu Finanzas, 2020,

2.2.3 Tendencias iha Setor Financeiru

Montante no Kustu Empréstimu ba Setor Privadu

Montante no kustu empréstimu ba setor privadu nudar indikator ida importante ba dezvoltamentu setor privadu. Média tasa empréstimu ba setor privadu 16% iha Maiu 2020, aumenta oituan kompara ho nível empréstimu ba setor privadu tinan kotuk (15.36%). Montante empréstimu domestikiku (esklui Governu sentral) hamutuk \$592 milloens iha Maiu 2020, ho média \$458 milloens ba períodu fulan 12 ikus nee.

Figura 5: Tasa Jurus Komersial no Kréditu (USD milloens no %)



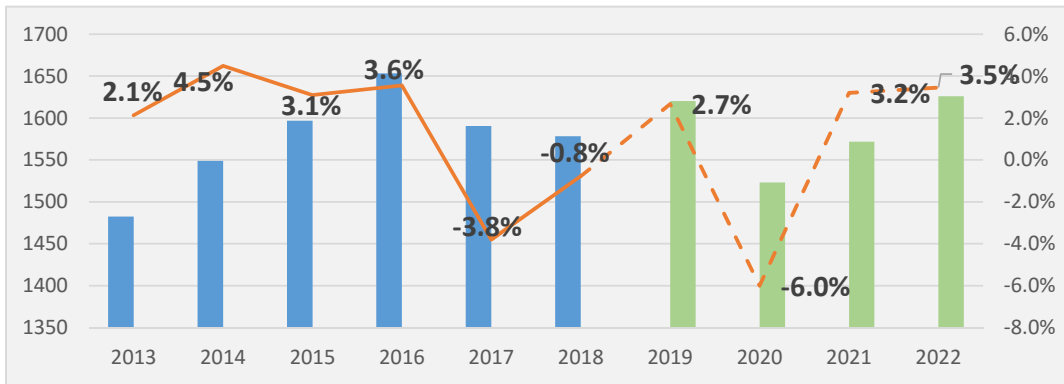
Fonte: Banco Central Timor-Leste, 2019. Osan funan (RHS, %), kreditu (LHS, \$m).

2.2.4 Perspektivas Ekonomikas

Ministériu Finanzas prevê katak kresimentu PIB laos minarai ba 2019 maka 2.7% no -6.0% iha 2020. Fatores ne'ebé kontribui ba kresimentu ne'ebé tún maka'as iha 2020 maka atraza iha aprovasaun orsamentu ne'ebé limite despezas públicas no inserteza politika fo impaktu negativu ba invstimentu setor privadu, nomos impaktu husi Covid-19 no estadu emerjensia.

Ministériu Finanzas espera katak iha médiu prazu, ekonomia sei iha kresimentu positivu no sustentável tamba iha estabilidade polítika no investimentu setor privadu.

Figura 6: Kresimentu PIB Real Laos Minarai (USD milloens & %)

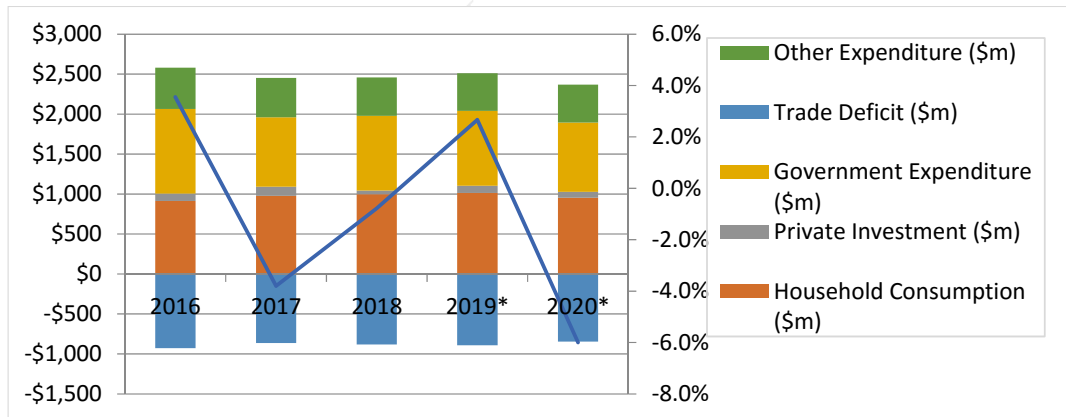


Fonte: *Konta Nasional Timor-Leste 2000-2017, Diresaun Jeral Estatistika no Diresaun Nasional Politika Ekonómika, Ministériu Finansas, 2020*

Impaktu negativu husi Covid-19 no estadu emerjensia ba padraun moris sei redus tamba Governu hola ona medida balun hodi tulun sira ne'ebé vulneravel liu, inklui subsidiu salarial 60% ba trabalahdores no asistensia kreditu hodi suporta setor privadu. Konsumu sei tún iha 2020, liu liu durante periodu estadu emerjensia. Inflasaun ne'ebé kiik tamba presu minarai global ne'ebé tún sei parsialmente ajuda nivel konsumu, maibe aumenta iha presu fós no presu café ne'ebe tún sei afeita tebes uma kain kiak sira no liu-liu sira ne'ebé hela iha area rural.

Investimentu públiku iha 2020 limitadu tamba rejime duo-decimal. Limitasaun iha despesa públika presija resolve hodi fasilita investimentu públiku, liu-liu iha setor edukasaun, saúde, no bé mos no saneamentu. Projetus hirak nee mos sei kria kampu servisu ba Timor oan sira. Desenvolvimentu infrastrutura no reforma lejislativa sei kria ambiente ne'ebé kondusivu hodi fasilita dezvoltamentu setor privadu no kontribui ba kresimentu ekonómiku iha futuru.

Figura 7: Komponentes PIB Laos Minarai, 2016-2020



Fonte: *Konta Nasional Timor-Leste, Diresaun Jeral Estatistika no Diresaun Nasional Politika Ekonómika, Ministériu Finansas, 2020.*

Tabela 7: PIB Real Laos Minarai, 2016-2022, USD milloens

KOMPONENTES	2016	2017	2018	2019p*	2020p**	2021p**	2022p**
Konsumu Privadu	976	1,011	1,037	1,040	981	1,026	1,021
Konsumu Públiku	927	873	864	946	948	1,055	1,090
Total Konsumu	1,903	1,884	1,901	1,986	1,929	2,081	2,111
Investiimentu Privadu	126	143	70	115	100	135	140
Investimentu Públiku	527	401	465	398	334	281	252
Total Investimentu	653	544	535	513	434	416	391
Seluk	26	26	23	12	6	3	1
Total Dezpesas Nasional	2,582	2,454	2,459	2,511	2,369	2,500	2,504
Esportasaun	53	32	35	41	30	41	44
Importasaun	(981)	(896)	(916)	(932)	(875)	(968)	(922)
PIB Laos Minarai	1,654	1,590	1,578	1,620	1,523	1,572	1,626

Fontes: Konta Nasional Timor-Leste, Diresaun Jeral Estatistika no Diresaun Nasional Politika Ekonómika. P* (prelimináriu), p** (previzaun), Ministériu Finansas, 2020.

Risku, Inserteza no Presupostus

Projesaun ekonómika halo ho objetivu atu projeta kresimentu PIB no indikadores makroekonómikas importante. Halo projesaun kona-ba variaveis makroekonómiku iha futuru tulun Governu no setor privadu atu halo desizaun kona-ba politíka, planaementu no investimentu. Maibe presija nota katak projesoens involve ka uza presupostus barak, nunez projesaun sempre asociadu ho inserteja. Inserteja prinsipal maka previzaun ba impotasaun no ezekusaun orsamentu. Se karik despesa Governu uza hodi sosa sasan husi liur (importasaun) maka barak liu, maka despesa ida nee sei fo impaktu negativu ba kresimentu PIB tamba importasaun la kontribui ba ekonomia deméstika. Nunez mos se karik iha mudansa ba estrutura orsamentu, bele kontribui ba kresimentu ekonómiku tamba ekonomia sei depende maka'as ba despesa públika. Nivel ezekusaun orsamental kada tinan la hanesan, depende ba razoens oi-oi no kapasidade ekonomia hodi absorve.

2.3 Dezenvolvimentu Nasional no Prioridades

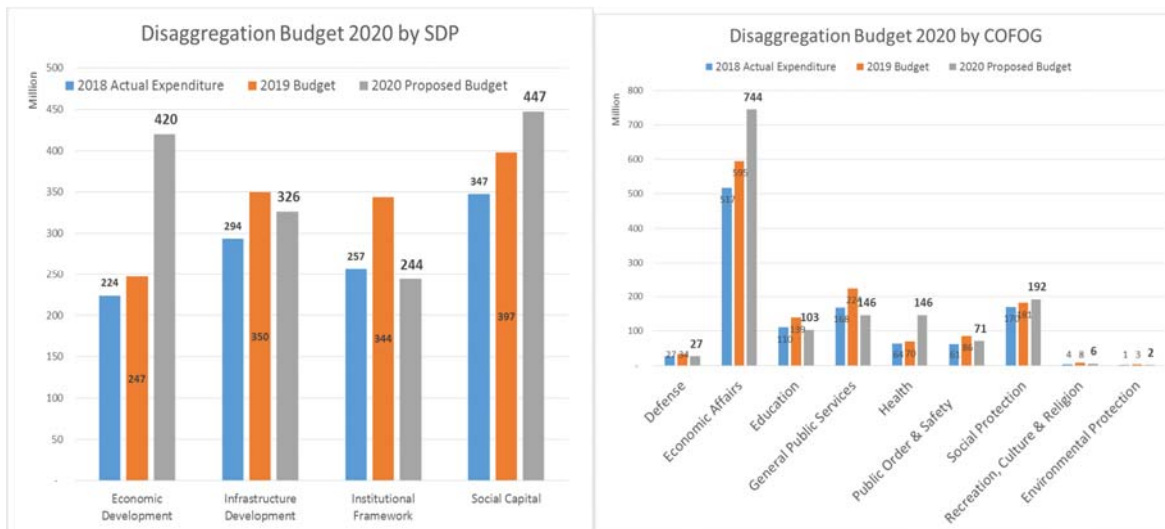
Iha Junhu 2019, Governu define objetivus no prioridades ba 2020-2023. Objetivus no prioridades alinha ho Programa Governu tinan 5, SDP, nomos konsidera resultadu husi Revizaun Nasional ba Implementasaun SDG iha Timor-Leste. Objetivus no prioridades hirak ne'e bele hetan iha dokumentu kona-ba "*matadalan ba preparasaun propostas orsamentais 2020-2023 husi Primeiru Ministru, Junhu 2019*". Governu define ona prioridades ba 2020-2023 ne'ebe foku ba kresimentu ekonómiku, hadia padraun moris no kria oportunitades servisu ba ema hotu. Objetivus hirak nee sei ajusta kada tinan baseia ba nesiedade ne'ebe iha. Seksaun 2.3.2. sei deskreve prioridade Governu nian ba tinan 2020.

2.3.1 Analize Proposta OJE 2020 Tuir Setores

Planu Estratéjiku Dezenvolvimentu iha pilares 4: Enkuadramentu Institusional, Sosial Kapital, Dezenvolvimentu Ekonómiku, no Dezenvolvimentu Infrastrutura. Setor tolu ikus nee define ona nudar prioridade ba VIII Governu. Proposta OJE 2020 aloka barak liu ba kapital sosial, tuir kedas ho Dezenvolvimentu ekonómiku, infrastrutura no enkuadramentu institusional. Alokasaun ba kada pilares PED nee la inklui dezembolsu husi empréstimu. Setor kapital sosial no ekonomia hetan aumentu iha OJE 2020 tamba kriaun Fundu Covid-19 ho montante \$220.2 milloens hodi rekopera ekonomia no responde ba servisu saúde públika.

Tuir klasifikasaun COFOG iha figura 8, hatudu katak setor ekonomia nafatin hetan porsaun boot, ne'ee hanesan ho tinan kotuk, tuir kedas ho setor protesaun sosial, ordenamentu públiku, servisu públikus, saúde no edukasaun. Nota katak klasifikasaun COFOG fahe fali pilar kapital sosial ba protesaun sosial, saúde, edukasaun no lazer, no kultura no relijiaun

Figura 8: Komparasaun Despezas 2018, Orsamentu 2019 no Propotas OJE 2020 tuir Setor



Fontes: Diresaun Jeral Finansas Estadu, Ministériu Finansas, 2020. *Ida nee la inklui empréstimu no ajudus husi parseirus dezenvolvimentu, maibe inklui alokasaun ba katégoria orsamentu kapital dezenvolvimentu.

2.3.2 Prioridades Governu ba 2020

Proposta Orsamentu Jeral Estadu atu finansia programa VIII Governu Konstitusional iha tinan fiskal 2020. Setores tolu maka define ona nudar prioridade iha orsamentu 2020 maka:

Tabela 8: Prioridade VIII Governu iha 2020

No.	Prioridade
1	Estabilizasaun setor sosial
2	Estabilizasaun setor ekonômika
3	Reforma pilares impotante: Administrasaun Públika, Reforma Ekonômika, Reforma Judisial, no Reforma Fiskal no Jestaun Finansa Públika

Alokasaun orsamentu refleta ba prioridades hirak iha leten. Programas no medidas ba prioridade ida-ida apresenta tuir mai nee:

Estabilizasaun Setor Sosial

- Kontinua investe iha setor saúde hodi fornese servisu saúde ne'ebe iha kualidade, partikularmente atu responde ba surtu Covid-19.
- Kria oportunidades ensinun no formasões ne'ebe iha kualidade no inklusivu, ne'ebé bele responde ba nesesidade ekonômika.
- Hadia infrastrutura bé mos no saneamentu hodi garantia kualidade moris, saúde no prevênsaun ba moras.

31.9% husi proposta orsamentu sei aloka ba Ministériu ka ajênsia sira ne'ebé liga ho setor kapital sosial, ho 7% ba edukasaun, 14% ba protesaun sosial no 10% ba Saúde.

Informasaun Importante: Alokasaun iha Fundu Covid-19 hodi responde ba saúde (\$80.4 milloens), ba SAMES hodi sosa aimoruk (\$5.5 milloens), alokasaun ba Ministériu Obras pública ba bé mos no saneamentu (\$3.0 milloens), alokasaun ba Ministériu Obras Pública hodi halo dezenu planu mestre ba bé mos no saneamentu (\$10.0 milloens), alokasaun ba Ministériu Edukasaun , Juventude no desportu hodi suporta eskolas públicas, privada no CAFÉ (\$4.0 milloens).

Estabilizasaun Setor Ekonómika

- Fasilita investimentu setor privadu no fo prioridade ba empreza kiik no média.
- Kria oportunidade servisu atu hasa'e produtividade nasional no oportunidade ba ema hotu.
- Hasa'e produtividade agrikultura no seguransa aihan liu husi promove no kria infraestrutura foun, kanal distribuisaun no armazenamentu produktu agrikula.
- Diversifika ekonomia no hasa'e tasa kresimentu ne'ebe inklusivu no sustentavel, tuir prioridade Governu.

51% husi proposta orsamentu 2020 sei aloka ba setor ekonómiku, ho 27.5% ba desenvolvimentu ekonómiku no 23.3% ba desenvolvimentu infraestrutura. ✓

Informasaun Importante: Alokasaun iha Fundu Covid-19 hodi responde ba servisu saúde no rekoperasaun ekonómika (\$139.8 milloens), alokasaun ba Ministeriu Turizmu, Komersiu no Industria ba faze preparasaun no instalasaun Expo Dubai (\$200,000), alokasaun ba SEFOPE ba programa autoempregu no Sekretariu Estadu Kooperativa hodi suporta grupus kooperativus sira (\$1.3 milloens).

Reforma ba pilares importante

- Hadia setor sira tuir mai nee: Administrasaun Pública, Reforma Ekonómika, Reforma Judisaria no Reforma Fiskal & Jestaun Finansa Públiku.

Informasaun Importante: Aloksaun \$3.8 milloens ba Ministériu Juitisa ba servisu kadastrais, passaporte no bilete identidade, no aloka \$730,000 hodi selu funsionarius públicas ne'ebe hetan promosaun grau

2.3.3 Revizaun Voluntariu Nasional ba Objetivus Dezenvolvimentu Sustentavel (ODS)

Objetivus Dezenvolvimentu Sustentavel (ODS) nudar dezenvolvimentu global ho objetivus 17 atu atinji iha 2030, ne'ebe Assembleia Jeral Nasoens Unidas aprova iha 2015. Objetivus hirak nee atu hadia padraun moris, igualdade, degradasaun ambiental, prosperiedade, paz no justisa iha nasoens membros sira. Iha 2019, Timor-Leste halo avaliasaun voluntariu kona-ba progresu

implementasaun nomos hato'o rekomendosoens kona-ba oinsa atu atinji objetivus hirak nee. Sumariu husi relatóriu ne'ebe públika iha fulan Junhu 2019 maka:

- Timor-Leste nia sucessu nudar nasaun nurak liu iha Azia hatudu ho nia komitmentu ba rekonsiliasaun, inklusaun no demokrasia. Nasaun nee transforma ona husi situasaun konflitu ba demokrasia hodi foku iha prosesu konstrusaun estadu no aselera progressu dezentvolvimentu sustentável.
- Presija halo esforsu liu tan hodi resolve disparidade iha área edukasaun no saúde entre munisipiu, liu-liu ba asegura kualidade edukasaun no fo atensaun liu tan ba feto vulneráveis no defisientes sira.
- Nudar nasaun ida iha mundu ho populasaun maioria jovens no ho setor privadu ne'ebe foin dezentvolve; presija investimentu no esforsu iha edukasaun, hadia konhesimentu/*skills* no kria kampu servisu atu asegura iha servisu ne'ebe suficiente ba jovens sira ne'ebe atu tama ba merkadu trabalhu.
- Presija investimentu ne'ebe iha kontiunidade hodi resolve tasa malnutrisaun labarik ne'ebe sei ás, inseguransa ai-han, no asesu ba bé mós no saneamentu ne'ebe sei limitadu. Maski numeru labarik ne'ebe nia altura/ás la prioriu ho nia tinan (badak) menus ona, maibe nia numeru sei konsidera boot. Hadia nutrisaun labarik sira nian sei kontribui maka'as ba sira nia resultadu aprendizagem no produtividade. Iha ona progressu asesu ba bé mos no saneamentu no elementus xaves ba hadia malnutrisaun, maibe presija esforsu liu tan.
- Asegura mudansa iha setor justisa importante hodi atinji objetivus ODS. Hanesan ho nasoens seluk ne'ebe foin sai husi konflitu, Timor-Leste iha prosesu atu hametin setor justisa. Asegura asesu justisa ba sidadaun hotu-hotu no resolve lakuna kapasidade ne'ebe nudar prioridade ne'ebe identifika durante prosesu konsultasaun.
- Ho reseita doméstika ne'ebe sei kiik no ajudus eksterna ne'ebe tún ba dadaun ona, presija hanoin forma finansiamentu, teknolojia no assistensia foun. Rekomendasaun importante ida maka atu konsidera "estratéjia finansiamentu integradu", katak identifika metas PED no halo estimasaun ba investimentu ne'ebe presija husi setor públiku no finansiamentu setor privadu atu atinji metas hirak nee.

2.4 Reseita

2.4.1 Panorama Previzoens Reseitas

Prevê katak reseita doméstika laos minarai sei tún maka'as iha 2020, nee tamba estadu emergjensia durante trimestre da-ruak tinan nee, ne'ebé implementa atu prevene COVID-19 hadaet iha Timor-Leste. Estadu emergjensia nee ho objetivu atu limita movimentu ema iha rai laran, nunee mos movimentu sasan no servisu iha fronteiras. Ida nee iha efeitou signifikativu ba despezas konsumidor no setor privadu, hodi kria presaan maka'as ba koleksaun reseitas. Fontes reseita Governu nian balun mos afeita direktamente. Buat barak maka suspende durante estadu emergjensia, inklui diferimentu pagamentu ba impostu, kontribuisaun seguransa sosial husi empregadores no empregados, aluga propriedade estadu no pagamentu ba fornimentu bé mos. Konsumidor eletrisidade hotu-hotu iha rai laran simu \$15 kada fulan ba kreditu eletrisidade, tamba nee menus iha koleksaun reseita ba eletrisidade durante periodu nee. Iha 2019, reseita husi EDTL representa 17% husi total reseita taxa no enkargus. Nunee mos, Insersteza politika no kontrasaun iha despesa públika hamenus konfiansa setor privadu atu investe iha ekonomia. Ho fatores hirak nee, prevê katak reseita doméstika iha 2020 tún 9.5% kompara ho 2019.

Hafoin períodu estagnasaun iha 2017 no 2018, ne'ebé mosu tamba limitasaun iha despesas públikas no desempeñu makroekonômiku ne'ebé fraku, koleksaun reseita doméstika tuir lolos rekopera iha 2019. Maibe, koleksaun reseita doméstika iha 2019 menus 0.1% kompara ho 2018. Ida nee tamba menus iha koleksaun impostu nudar resultadu husi limitasoens iha atividades ekonômikas.

Projesaun ba koleksaun reseita doméstika iha 2021 ba oin sei diak. Prevê katak sei iha aumentu 6.5% tamba ekonomia ne'ebé recupera husi Covid-19. Atividade setor privadu ne'ebé boot, estabilidade politika no kontinuasaun projetu infraestruturas husi Governu ne'ebé sei ajuda promove kresimentu reseitas. Ho espetativa ba dezempenhu makroekonômiku ne'ebe diak no progressu iha implementasaun agenda ba reforma Fiskal no Jestaun Finansa Públika, prevê katak tendensia positivu ba koleksaun reseita doméstika sei continua to'o 2024.

Timor-Leste sei depende ba reseita minarai liu 80% husi total reseitas. Maibe, reseita minarai sei tún tamba produsaun husi kampu minarai ne'ebe explora tún dadaun no besik hotu ona. Ida nee halo reforma Fiskal no Jestaun Finansas Públika nudar prioridade prinsipal hodi lori nasaun ba oin. Esforsu hodi aumenta baze ba impostu (ema barak maka selu impostu), hadia kapasidade atu rekolha reseitas, introdus instrumentu fiskal foun no hadia instrumentus existentes, no revê fila fali politika no lei impostus hodi promove investimentu no reseitas bele kontribui ba aumenta iha koleksaun reseitas fiskal no naun-fiskal. Importante atu nota katak previsões reseitas iha orsamentu ida nee la inklui reseitas adisional ne'ebe prevê sei hetan husi reforma, tambá servisus barak husi reforma Fiskal no Jestaun Finansas Públika persiza hetan aprovasaun husi Parlamentu Nasional.

Tabela 9: Total Reseitas, 2018 – 2024, USD milloens

	2018 Atual	2019 Atual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Reseitas	637.5	947.9	441.1	251.4	223.6	307.5	206.6
Reseitas doméstikas (Inklui RAEOA-ZEESM)	190.8	191.7	172.3	183.5	190.8	198.8	206.6
Reseitas minarai (esklui returnu investimentu)	446.7	756.3	268.7	68.0	32.7	108.7	-

Fonte: Diresaun Nasional Política Ekonómika, Gabinete Política no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finansas, 2020.

2.4.1.1 Reseitas Doméstikas

Reseitas doméstikas kompostu husi reseitas husi impostus, taxas no enkargus, jurus, reseitas husi ajencias autonómas, no impostus husi RAEOA-ZEESM. Tabela 10 hatudu montante atual no prêvisaun entre periodu 2018 no 2024 ba reseitas hirak nee.

Tabela 10: Reseita Doméstika, 2018 – 2024, USD milloens

	2018 Actual	2019 atual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Reseita Doméstika	190.8	191.7	172.3	183.5	190.8	198.9	206.6
Impostos (esklui RAEOA-ZEESM)	124.7	122.3	110.5	117.8	121.7	126.4	131.2
Imostu Husi RAEOA-ZEESM	3.0	3.9	3.2	3.3	4.2	4.2	4.5
Taxas no Enkargus	54.7	56.4	51.3	53.8	56.1	59.1	61.4
Juros	0.6	0.7	0.5	0.6	0.6	0.6	0.6
Ajencias Autonómas no Rejiaun Administrasaun Espesial	7.7	8.4	6.8	8.0	8.2	8.6	8.9

Fonte: Diresaun Nasional Política Ekonómika, Ministériu Finansas, 2020.

2.4.1.2 Impostus

Impostus maka kontribui barak liu ba reseita doméstika iha Timor-Leste, ne'ebe kontribui 65% iha 2019. prevê katak (inklui impostus husi RAEOA-ZEESM) sei kontribui 66% ba total reseita doméstika iha 2020. Prêvizaun ba reseita doméstika husi Impostus sumáriza iha Tabela 11, ne'ebe fahe ba Impostu Diretu no Impostu Indiretu. Tabela la inklui impostu husi RAEOA-ZEESM tamba impostu husi rejaun nee seidauk halo estimasaun to'o iha nível ne'ebe detalhu.

Koleksaun reseita doméstika husi impostu iha 2019 menus kompara ho 2018 nian. Tendénsia ida nee, prinsipalmente kontribui husi impostu retensaun (*withholding tax*) ne'ebe kiik. Maibe, presija nota katak tinan 2018 nudar tinan ne'ebe impostu retensaun exesionalmente boot tamba pagamentu pendente balun ba setor privadu resolve iha tinan refere. Pagamentu ba projetus iha tinan anterior (2017) limitadu, parsialmente tambá orsamentu duo-decimal. Tamba ida nee, koleksaun impostu retensaun iha 2019 menus no la hanesan ho previzaun uluk. Taxa importasaun kiik tamba volume importasaun sasan no servisu ne'ebe kiik iha trimestre da-uluk 2019 nian. Impostu sira seluk prevê sei laiha mudansa ou sae oituan kompara ho 2018.

Prêvizõens ba tinan 2020 hatudu katak reseitas husi impostu sei tún tamba estadu emerjensia hodi prevene vírus Covid-19 hadaet iha Timor-Leste. Reseitas husi impostu iha trimestre da-ruak 2020 nian tún 30% kompara ho período hanesan iha tinan 2019. Redusaun ida nee sei labele rekopera iha rohan husi tinan ida nee. Impostu indiretu ne'ebe aplika ba kompra no venda sasán no servisu hetan impaktu maka'as. Koleksaun reseita husi "Impostu Espesial Konsumu" sei tún 20% kompara ho 2019 nian. "Impostu Fa'an" no "Taxas Importasoens" sei tún 13% no 10% respetivamente. "Impostu Retensaun" sei sa'e oituan kompara ho 2019 nian. Ida ne tamba iha koleksaun liu dupla iha fulan Janeiru 2020 kompara ho período hanesan iha tinan kotuk. Koleksaun dupla ida nee tamba impostus hirak nee la konsege kolekta iha tinan 2019 nia rohan. "Impostu Empresa" prevê sei sa'e tamba koleksaun boot ne'ebe halo iha semestre da-uluk, partikularmente iha trimestre da-uluk 2020 nian.

Prevê katak reseita fiskal sei aumenta, tamba ambiente makroekonómiku no estabilidade politíka. Nunee mos tamba reforma iha sistema koleksaun impostu, ho mudansa ba SIGTAS (Standard Integrated Government Tax Administration System) versaun 3, ne'ebe sei aumentua kapasidade Autoridade Tributária hodi garantia konformidade tributária. Tendensia positivu nee prevê sei kontinua to'o 2024. Maibé importante atu nota katak presija introduz instrumentus tributárias seluk no aumenta baze impostu iha Timor-Leste hodi asegura sustentabilidade fiskal iha tempu médiu no naruk.

Tabela 11: Total Reseitas Impostus, Atual no Projesaun 2018-2024, USD milloens

	2018 Atual	2019 Atual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Impostu (eskl. RAEOA-ZEESM)	124.7	122.3	110.5	117.8	121.7	126.4	131.2
Impostu Diretu	52.8	51.2	50.7	50.5	52.0	54.1	56.1
Impostu Rendimentu	17.4	20.5	18.6	20.1	20.7	21.5	22.3
<i>Rendimentu Individual (Setor Públiku)</i>	5.2	7.2	7.4	7.2	7.5	7.7	8.0
<i>Rendimentu Individual Seluk</i>	12.2	13.2	11.2	12.9	13.2	13.8	14.3
Impostu Empreza	9.1	8.7	9.7	8.9	9.1	9.5	9.8
Impostu Retensaun	26.3	22.0	22.4	21.5	22.2	23.1	23.9
Impostu Indiretu	71.9	71.1	59.8	67.3	69.7	72.3	75.1
Impostu Servisu	3.8	3.7	3.6	3.6	3.7	3.9	4.0
Impostu Fa'an	14.3	15.3	13.4	14.9	15.3	15.9	16.5

	2018 Atual	2019 Atual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Impostu Especial Konsumu	34.3	38.3	30.3	35.3	36.8	38.1	39.6
Taxas Importasoens	19.5	13.9	12.5	13.5	13.9	14.4	15.0

Fonte: Diresaun Nasional Política Ekonómika, Ministériu Finanzas, 2019

2.4.1.3 Taxas no Enkargus

Reseita doméstika husi taxas no enkargus mai husi reseitas sira laos husi impostus, inklui kustu administrasaun, pagamentus ba utilidades no pagamentus ba “royalty” husi rekursus naturais laos minarai. Taxas no enkargos historikamente kontribui 30% ba total reseita doméstika. Prevê katak ba tinan 2020, taxas no enkargos sei kontribui ezatamente 30% ba total reseita doméstika.

Taxas no enkargus iha 2019 sae 4% kompara ho 2018. Aumentu ida nee prinsipalmente mai husi dividendu BCTL. Reseita husi minerais no estrasoens (galianse) mos kuaze dobru entre 2018 no 2019. Tendensia ida nee prevê sei kontinua iha 2021 tamba dezvoltimentu kosta sul no dezvoltimentu iha rai-laran. Previsaun ida nee inklui deit akordu sira ne’ebé iha ona, nunee akordu foun sira sei aumenta reseitas iha futuru.

Prevê katak taxas no enkargus iha 2020 sei tún 10% kompara ho 2019. Tamba pagamentu eletrisidade ne’ebe kontribui kuaze 60% ba reseitas “taxa no enkargos” hetan redusaun 30% iha trimestre da-ruak kompara ho periodu hanesan iha tinan 2019, nudar konsekuensia husi subsidiu eletrisidade ba uma-kain sira durante estadu emerjensia. Ho redusaun ida nee, prevê katak reseita husi eletrisidade sei tún 25% kompara ho 2019. Reseitas husi taxas no enkargos seluk, hanesan: reseita husi aluga propriedade estadu, visa no jogus sosiais sei tún. Dividendu husi BCTL prevê sei sae 50% kompara ho tinan kotuk.

Iha futuru, liu-liu hahu husi 2021 ba oin, espera sei iha prespetiva positiva ba koleksaun reseita husi taxas no enkargos tamba iha prespetiva kresimentu ekonómiku. Implementasaun programa desenralizasaun mos kontribui ba introdusaun instrumentus naun-fiskais husi autoridades munisipius, hanesan servisus públikasaun no estasinamentu. Melhora no reinfora mekanizmu ba koleksaun husi ministérius no ajênsias autonómas no introdusaun ba instrumentu naun-fiskais foun sei aumenta koleksaun reseita. Prevê katak koleksaun reseita husi eletrisidade, transporte, aluga propriedade, dividendu, no jogus sosial sei lao normal fali iha 2021.

Tabela 12: Taxas no Enkargus, Atual no Projesaun, 2018 – 2024, (USD 000)

		2018 Atual	2019 Atual	Proj 2020	Proj 2021	Proj 2022	Proj 2023	Proj 2024
Ministériu Kobrador	Total Taxas no Enkargos	54,738.2	56,443.0	51,307.9	53,803.4	56,130.3	59,126.1	61,406.9
MF	Reseitas alfandegárias seluk	481.8	479.3	717.0	497.7	513.0	532.7	553.3
MF	Servisus alfandegárias	-	4.4	3.3	2.8	2.9	3.0	3.1
MF	Multas alfandegárias	-	5.3	3.9	3.3	3.4	3.6	3.7
MF	Jurus pagamentu atrazus negosiu	-	5.2	3.9	3.3	3.4	3.5	3.7
MTCI	Lisensa komersial	91.9	22.8	5.0	21.1	22.8	23.7	24.6

		2018 Atual	2019 Atual	Proj 2020	Proj 2021	Proj 2022	Proj 2023	Proj 2024
MTC	Korreiu	38.9	25.8	21.6	25.1	25.8	26.8	27.8
MJ	Aluga proriedade	3,361.2	4,249.3	2,691.2	3,751.8	4,279.3	4,443.5	4,614.2
MOP	Bé mós	135.5	145.8	135.1	141.7	146.1	151.7	157.5
MTC	Rejistu veikulu	1,215.2	1,408.3	1,178.8	1,369.4	1,411.4	1,465.7	1,522.0
MTC	Inspesaun veikulu	925.2	781.7	648.7	760.1	783.4	813.5	844.8
MTC	Karta de kondusaun	379.7	523.4	288.0	508.9	524.5	544.7	565.6
MTC	“Franchising” transporte públiku	264.5	227.4	190.3	221.2	227.9	236.7	245.8
MTC	Multa Transporte	143.0	133.5	97.7	129.9	133.8	139.0	144.3
MTC	Taxas transporte seluk	27.8	51.8	158.0	95.5	98.4	102.2	106.1
MJ	Passaporte no ID	1,688.4	1,658.1	898.1	1,612.2	1,661.7	1,725.5	1,791.8
MI	Visa	3,181.7	3,041.2	1,439.1	2,887.4	2,976.0	3,090.4	3,209.1
Tribunal	Taxas no multa tribunais	39.2	435.7	496.6	423.6	436.6	453.4	470.8
MTC	Inspesaun veikulu importadu	83.1	62.7	51.3	61.0	62.9	65.3	67.8
MOP	Eletricidade	32,960.5	32,674.0	23,998.7	30,757.0	31,951.8	34,009.9	35,316.4
MTC	ANC-domíniu internet	75.5	281.8	180.9	269.7	278.0	288.7	299.8
MF	Dividendu, lukru no ganhu	4,186.5	-	-	-	-	-	-
SEFoPE	Multas no perdas	107.9	451.2	229.3	438.7	452.1	469.5	487.5
MPM	Taxas no royalty estrasons minerais	1,668.7	2,401.7	1,802.2	2,335.3	2,407.0	2,499.4	2,595.5
MS	Multas profesionais saúde	13.0	-	-	-	-	-	-
MF	Dokumentus Konkursu - Ministérius	35.8	147.4	26.7	147.3	151.8	157.7	163.7
MF	Leilaun	45.4	468.0	16.8	454.3	468.3	486.3	504.9
MTCI	Jogos sociais	1,886.0	1,626.8	880.5	1,602.1	1,651.2	1,714.5	1,780.3
MTCI	Aluga Propriedades Governu	51.4	51.1	68.6	49.6	51.2	53.1	55.2

		2018 Atual	2019 Atual	Proj 2020	Proj 2021	Proj 2022	Proj 2023	Proj 2024
MAP	Produtis florestais	82.0	93.4	80.9	90.8	93.6	97.2	100.9
MOP	Servisu saneamentu	15.6	9.9	9.8	9.6	9.9	10.3	10.7
MS	Rejistu profesionais saúde	23.6	22.3	15.3	21.7	22.3	23.2	24.1
MESC	Institutu Politekniku Betano	42.4	65.6	74.7	63.8	65.7	68.3	70.9
MPCM	Servisu impresau	418.6	147.0	162.1	143.0	147.3	153.0	158.9
MS	Taxas farmasia	445.5	45.9	39.7	44.1	45.5	47.2	49.0
MF	Dividendu BCTL	-	4,342.1	6,549.8	4,583.7	4,733.0	4,923.9	5,122.6
MF	Taxa TPO	-	-	55.0	8.1	8.3	8.6	9.0
MF	Reseitas naun impostu seluk	387.8	157.2	134.1	94.5	97.4	101.1	105.0
MF	Ajudus no Kontribuisau	-	-	7,594.4	-	-	-	-
MAE	Minisipiu Dili - publidade	203.9	123.8	148.0	117.4	124.1	128.9	133.8
MAE	Minisipiu Ainaro - publidade	-	2.5	3.0	2.4	2.5	2.6	2.7
MAE	Minisipiu Covalima - publidade	0.5	6.5	1.4	6.3	6.5	6.8	7.1
MAE	Munisipiu Baucau - publidade	-	4.1	1.2	4.0	4.1	4.3	4.5
MAE	Munisipiu Ermera - publidade	-	4.5	8.9	4.4	4.5	4.7	4.9
MAE	Munisipiu Aileu - publidade	-	1.1	1.4	1.1	1.1	1.2	1.2
MAE	Munisipiu Dili - Estasionamentu	25.6	22.2	21.9	21.6	22.3	23.1	24.0
MAE	Multas no sansoens administrativas	5.0	2.5	1.7	2.4	2.5	2.6	2.7
EDTL - EP	EDTL – instalasaun foun.	-	28.6	173.1	14.2	14.7	15.2	15.8

Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonómika, Ministériu Finansas, 2020.

2.4.1.4 Jurus

Reseitas husi jurus mai husi jurus ne'ebe hetan husi osan Governu nian ne'ebe tau iha Banku. Iha tinan 2019, iha kresimentu ba jurus no saldo de caixa husi Governu, nunee reseita husi jurus hamutuk \$0.662 milloens. Prevê katak koleksaun reseita husi jurus sei estável ba tinan lima oin mai.

Tabela 13: Taxa Jurus, Atual no Projesaun 2018 – 2024, (USD 000)

	2018 Atual	2019 Atual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Jurus	565.5	626.7	528.9	584.8	592.4	569.4	582.3

Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonómika, Ministériu Finansas, 2020.

2.4.1.5 Ajênsias Autonomas

Numeru Ajênsias Autonomas aumenta iha tinan hirak ikus nee, nudar politika governu nian atu fo independensia finanseira ba institusoens hirak nee hodi halo jestaun ho efikas liu. Iha 2020, Ajênsias Autonomas prevê atu kontribui 4% reseitas ba total reseita doméstika Iha 2018 no 2019, Ajênsias Autonomas foun hahu kolekta reseita, inklui IADE, AIFAESA, SENAI no SERVE. Portu Dili maka fo kontribuisaun boot liu, 45% iha tinan 2019. Maibe, koleksaun ba tinan sira oin mai sei menus wainhira Portu Tibar komesa halo ona operasaun. Kontribuisoens sira seluk espera sei mai husi Autoridade Nasional Komunikaun (ANC) tamba aumentu maka'as iha base reseitas ne'ebe kolekta no fonte reseitas foun, husi Universidade Nasional tamba aumentu iha numeru estudantes, no husi ZEESM nomos Sentru Lojistika Nasional (CLN).

Koleksaun reseita husi Ajênsias Autonomas sei tún 10% iha 2020 kompara ho koleksaun iha tinan 2019. Ida nee prinsipalmente tamba reseita husi servisu portuária tún tamba restrisaun ba movimentu sasán durante estadu emergjensia. Reseita husi UNTL no IGE mos sei tún oituan. Redusaun ida nee sei rekompensa ho reseitas husi fa'an fós no produtos lokais husi CLN no lisensa servisu telekomunikaun ne'ebe ANC hasai.

Prepetivas reseitas husi Ajênsias Autonomas sei positivu wainhira ekonomia rekopera ona husi impaktu Covid-19.

Tabela 14: Ajênsias Autonomas no Rejiaun Administrativa Especial, Atual no Projesaun 2018 – 2024, (USD 000)

	2018 Atual	2019 Atual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Reseitas husi Ajênsias Autonomas	7,735.8	8,405.1	6,809.8	7,951.7	8,220.5	8,550.4	8,893.2
TRADEINVEST - Taxa Rejistrasaun Investimentu	20.0	-	-	-	-	-	-
CLN – Fa'an Produtus Lokais	79.0	360.2	107.9	109.2	112.8	117.3	122.1
ANC - Taxa Lisensa	-	1,462.4	1,389.7	1,411.2	1,468.4	1,527.6	1,589.1
APORTIL - Portu Taxas no Enkargus	4,091.9	3,517.0	2,657.9	3,398.1	3,508.7	3,650.3	3,797.2
ANATL - Aviation Service Fees	-	-	-	-	-	-	-
IGE	287.2	407.4	222.1	395.2	408.1	424.5	441.6
SAMES	218.6	-	27.7	32.6	33.8	35.1	36.5
UNTL	1,160.4	1,213.0	1,153.1	1,256.1	1,296.5	1,349.6	1,403.5

	2018 Atual	2019 Atual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
HNGV	264.8	249.7	278.0	242.8	250.7	260.8	271.3
Tribunais - Taxas Administrativas	-	-	-	-	-	-	-
Sentru Bamboo Tibar	11.6	-	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6
AMRT	2.3	3.6	3.9	3.5	3.6	3.8	3.9
IADE - Taxa Servisu	53.8	3.0	2.4	2.9	3.0	3.1	3.3
AIFAESA	150.1	87.0	52.0	84.1	87.3	90.8	94.5
SENAI Centru	6.4	-	1.5	1.9	2.0	2.1	2.3
SERVE, IP	214.9	-	61.6	64.8	66.9	69.6	72.3
CLN - Fa'an Fo'os	413.0	365.1	180.4	191.5	197.8	205.7	214.0
ZEESM - Taxas no Enkargus	761.7	736.9	671.2	756.7	780.0	809.7	841.0

Fonte: Diresaun Nasional Polítika Ekonómika, Ministériu Finanzas, *Reseita ZEEMS inklui taxas no enkargus deit, reseita tributária apresenta ketak iha tabela 10

2.4.2 Reseitas Minarai no Fundu Minarai

Fundu Minarai maka fonte prinsipal ba finansiamentu orsamentu estadu kada tinan. Rendimentu Sustentável Estimadu (RSE) maka sai mata dalan ba levantamentu husi Fundu. RSE maka valór másimu ne'ebe bele apropria ka foti hosi Fundu Minarai iha tinan fiskal ida no husik hela rekursus sufisientes iha Fundu Minarai ho valór real ekivalente ne'ebe bele foti iha tinan hirak tuir mai. RSE nudar 3% husi rikusoin Minarai ne'ebe kompostu hosi balansu Fundu Minarai no Valór Prezente Líkidu ba futuras reseitas minarai.

Governu bele halo levantamentu eksesu ka boot liu husi RSE, naran katak Governu fo justifikasaun ba Parlamentu Nasional katak levantamentu eksesu ida ne'e halo duni ba interese tempu-naruk Timor-Leste nian. Governu nia levantamentu eksesu RSE iha pasadu mai ho justifikasaun ba dezenvolvimentu ekonómiku. Levantamentu eksesu RSE, tuir definisaun, sei deminui Fundu nia kapasidade de kompra.

2.4.2.1 Rekalkulasaun Rikusoin Minarai no RSE ba tinan 2020

Rikusoin Minarai (RM) no RSE atualizadu dala ida kada tinan no hola parte iha prosesu orsamental nian. Orsamentu 2020 ne'ebe apresenta ba Parlamentu Nasional iha Janeiru 2020 la hetan aprovasaun, nune Governu sustenta nia despesa Dotasaun Orsamentu Temporariu (DOT) liu husi rejime duo-decimal.

RSE ba 2020 kalkuladu iha Setembru 2019, desde ida nee, iha ona mudansa significativa ba presupostos prinsipais sira, hanesan balansu inisiu Fundu Minarai, produsaun, kustu no folin minarai. Nune iha orsamentu ida nee halo revizaun ba kalkulasaun RM no RSE ba tinan 2020 hodi konsidera inkorpora mudansa ne'ebe mosu.

RM iha kalkulasaun revizaun boot oituan kompara ho kalkulasaun inicial iha Setembru 2019. Ida nee tamba iha lora 1-Janeiru-2020, balansu inisial Fundu Minarai ho valor boot nudar resultadu husi retornu investimentu iha tinan ne'ebe boot, reseitas minarai ne'ebe sae no levantamentu ne'ebe kiik iha tinan 2019. Liu 98% RM maka agora iha forma ativos finanseirus iha Fundu Minarai. Iha parte seluk, projesaun folin minarai revizadu ba tinan 2020 ba oin kiik liu kompara ho projesaun anterior, no valor produsaun no kustu hetan aumentu oituan. Maibe fatores hirak nee afeta deit ba menus husi 2% husi kalkulasaun RSE.

Iha laron 1-Janeiru-2020, estimasaun RM iha Valor Presente Likidu maka \$18,145.1 mil milloens. Montante ida nee iha aumentu \$253.3 milloens kompara ho resultadu kalkulasaun RSE iha Setembre 2019. Tamba nee estimasaun RSE ba 2020 aumenta husi \$536.8 milloens ba \$544.4 milloens, mudansa ida ne'e la siknifikativu tamba aumenta deit 1.4% (\$7.6 milloens). Mudansa kalkulasaun RSE hatudu iha tabela tuir mai nee:

Tabela 15: Mudansa iha Rikusoin Minarai no RSE 2020

	RSE 2020 kalkula iha Setembro 2019	RSE 2020 kalkula iha Agosto 2020	% Mudansa
Rendimentu Sustentavel Estimadu (RMx3%)	536.8	544.4	1.4%
Total Rikusoin Minarai (RM)	17,891.8	18,145.1	1.4%
Saldu abertura balansu FP	17,067.9	17,691.8	3.7%
Valór Prezente Likidu ba Reseitas Futuras Minarai	823.9	453.2	-45.0%

Fonte: Gabinete Politika no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finansas, 2020

Tabela 16 hatudu estimasaun Rikusoin Minarai no RSE hahú husi 2019 ba oin ho presupostu katak levantamentus husi Fundu Minarai sei hanesan ho total levantamentus projetadus iha livru ida ne'e.

Tabela 16: Rikusoin Minarai no Rendimentu Sustentavel Estimadu (RSE)

	2019*	2020 Orsamentu	2021	2022	2023	2024
Rendimentu Sustentavel Estimadu (RMx3%)	529.0	544.4	535.6	500.3	463.7	433.1
Total Rikusoin Minarai (RM)	16,947.6	18,145.1	17,852.4	16,676.4	15,458.2	14,437.8
Saldu abertura balansu FP	15,803.6	17,691.8	17,655.7	16,541.5	15,351.5	14,437.8
Valór Prezente Likidu ba Reseitas Futuras Minarai	1,144.0	453.2	196.7	134.9	106.7	0.0

Fonte: Gabinete Politika no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finansas, 2020. Nota: * Figura RSE ba tinan 2019 bazeia ba estimasaun iha 2019.

Presupostus prinsipais sira ne'ebe uza iha kalkulasaun RSE no sira nia diferensas ho esimasaun iha orsamentu 2019 prezenta tuir mai nee

Tabela 17: Presupostos Xaves ba Kalkulasaun RSE

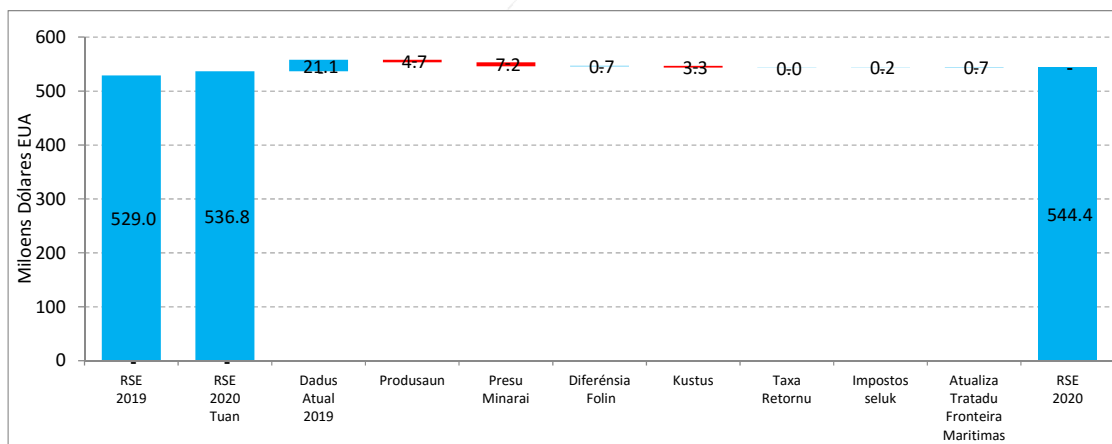
Rekoñesimentu Ativu	Projesaun reseitas minarai inklui deit projetu sira ne'ebe iha ona planu dezentovimentu aprovalu. Bayu-Undan maka uniku kampu operadu.
Rezervas Minarai no Projesaun Produsaun	Operadores projetu maka fornese informasaun kona-ba estimasaun produsaun minarai. Operadores fornese projesaun produsaun iha senáriu 3: ki'ik, baze, no aas iha fulan Agostu 2020. RSE 2020 uza média entre senáriu produsaun kiik no baze ka referênsia.
Previzaun Folin Minarai	Folin mina Brent maka sai hanesan indikador diak liu ba presu produktu likidu (kondensadu no LPG) hosi Bayu Undan. RSE ba Orsamentu 2020 prepara uza média entre senáriu kiik no senáriu referênsia husi Ajênsia Informasaun Enerjia (AIE/EIA) ba Brent ne'ebe fó sai iha ninia Perspektiva Enerjia Anual (AEO) ba tinan 2020, publika iha Janeiru 2020
Folin ba Produtos Minarai Espesifikus	Bayu-Undan prodús kondensadu, Gás Petroléo Likefeitu (GPL/LPG) no Gás Natural Likefeitu (GNL/LNG). Presupostos ba projesaun ba kada produktu mai husi diferênsias istórikas ne'ebe observadu ho Brent. Projesaun ba folin Gás Natural Likefeitu (GNL/LNG) uza fórmula presu provizóriu ne'ebe negosia entre fasilidade GNL/LNG Dárwin (DLNG) no kompradores GNL/LNG Japoneza. Formula ba presu ida ne'e re-negosia entre parte rua kada tinan tolu.
Kustus Produsaun	Estimasaun sentral ba kustus kapitais no kustus operasionais fornese husi operadores projetu.
Taxa Diskontu	Tuir Anexu I Lei Fundu Minarai, tasa jurus ne'ebe uza hodi deskonta futuras reseitas minarai maka tasa retornu ne'ebe espera sei hetan husi aplikasaun karteira ativas finanseirus iha Fundu Minarai. Fundu nia estratejia investimentu maka 5% iha osan/cash, 55% investe iha titulus, 35% iha asoens no 5% iha klase alternativa.

Fonte: Fonte: Gabinete Politika no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finansas, 2020

Mudansas iha RSE hosi 2019 ba 2020

Figura 9 hatudu mudansas inkrementais importante iha RSE 2020 ne'ebe iha relasaun ho estimasaun anterior. Retornu esperadu husi investimentu iha tinan 2019 nudar fatores prinsipais ne'ebe contribui ba aumentu iha RSE ba 2020, hamutuk ho mundansas sira hanesan previzaun folin mina no reseitas hirak ne'ebe sei mosu iha futuru nudar rezultadu husi rezolusaun fronteira maritima.

Figura 9: Mudansas iha RSE 2020 (husi Orsamentu 2019 ba Orsamentu 2020)



Fonte: Gabinete Politika no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finansas, 2020

Dados atual 2019

RSE 2020 estimadu iha fulan Setembru 2019 bazeia ba dados atual 2018 nian no previzaun dados ba restante (semestre da-ruak) 2019. Dados atual ba tinan 2019 disponivel no dados istoriku hirak ne'e uza hodi halo previzaun ba kalkulasaun RSE 2020. Atual reseitas líkidu kolektadu iha tinan 2019 hamutuk \$756 milloens. Reseitas ne'e 94% boot liu kompara ho estimasaun \$389.4 milloens. Total levantamentu atual iha tinan 2019 hamutuk \$969 milloens, kiik liu levantamentu aprovalu ne'ebe ho valor total \$1,196.8 mil milloens. Retornu investimentu ba tinan 2019

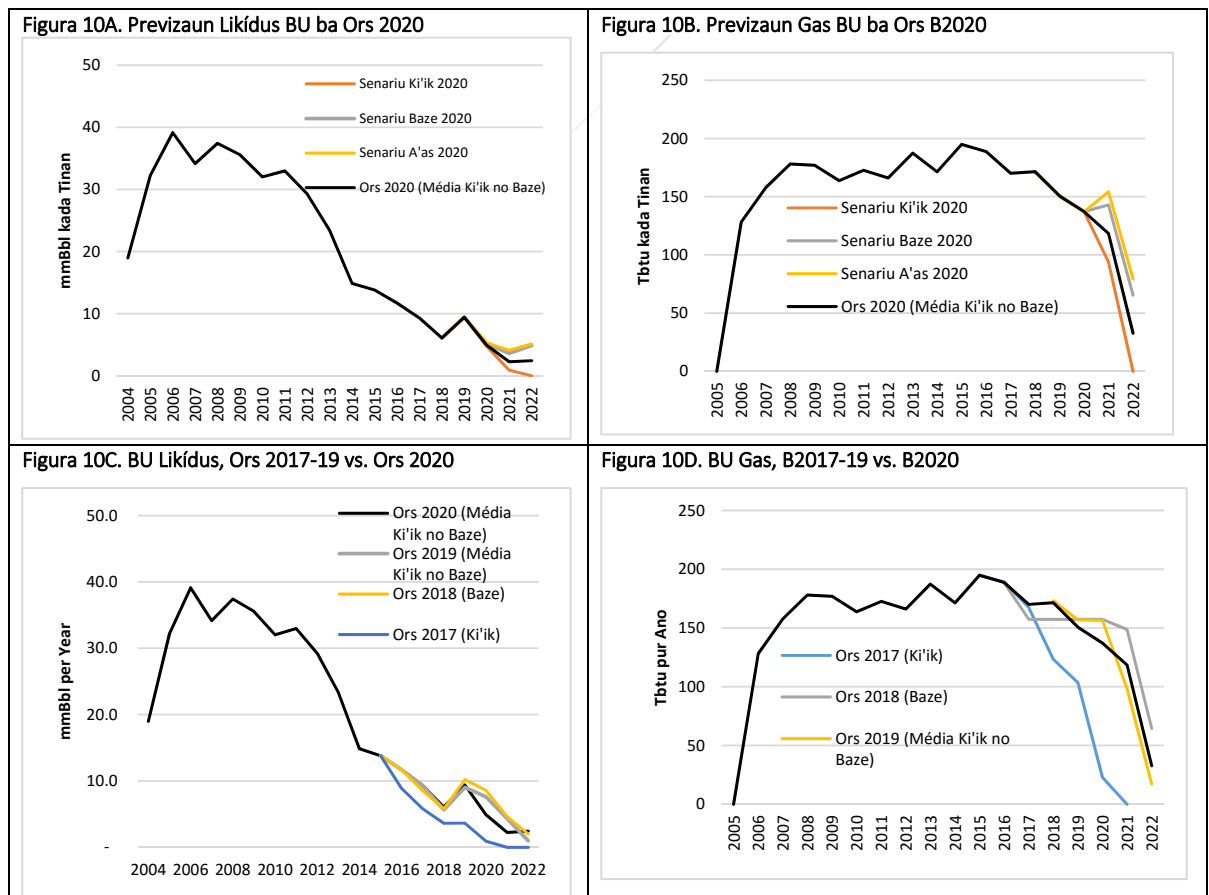
hamutuk 13.3%, ne'ebe ekivalente ho \$2,100.9 mil milloens. Montante refere boot liu retornu estimadu 11.7% ou ekivalente ho \$1,724.3 mil milloens. Ida ne'e resulta iha balansu ikus Fundu iha tinan 2019, ne'ebe sae ba \$17,691.8 mil milloens kompara ho valor estimadu \$17,067.9 mil milloens. Mudansa ida resulta ba aumentu iha RSE 2020 ho montante \$21.1 milloens.

Produsaun

Kalkulasaun ba produsaun previstu uza dadus estimadau resente ba líkida no gas. Hanesan ho orsamentu iha tinan pasadu sira, kalkulasaun RSE tinan ida ne'e adopta média entre senáriu produsaun ki'ik no baze ka referénsia.

Figura 10A no 10B hatudu revisaun dala ikus ba previzaun produsaun minarai ne'ebe fornese husi Operador no apresenta iha senáriu tolu: kiiik, baze/referénsia no aas. Figura 10C no 10D halo komparasaun entre projesaun produsaun líkidu (kondensadu no LPG) no gas (LNG) uza iha Orsamentu 2020 ho projesaun sira ne'ebe uza iha Orsamentu 2017 ate 2019. Ba periodu 2019-2022, dadus hatudu katak projesaun produsaun líkidu no LNG tún 16% kompara ho projesaun ne'ebe uza iha Orsamentu 2019. Kampu Bayu-Undan nudar kampu tuan ho produtividade ne'ebe gradualmente tún, ho piku iha tinan 2012. Produsaun husi posu menus ona tamba bé sae iha posu balun no presau ne'ebe tún. Apezar ida ne'e, programa Bayu-Undan Infil Well (BUIW) iha meados 2018 konsege mantein nivel produsaun no iha ona proposta planu prefurasaun foun ne'ebe apresenta ona. Ho mudansa produsaun ne'ebe tún, RSE 2020 tún \$4.7 milloens.

Figura 10: Previzaun Produsaun Bayu-Undan iha RSE 2020

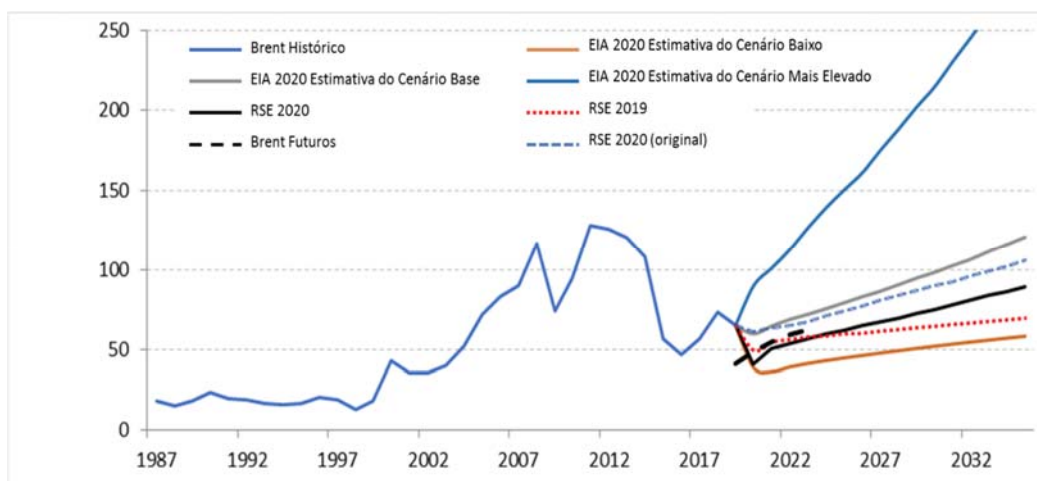


Fonte: Gabinete Política no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finanzas, 2020

Folin Minarai

Metodolojia ba previzaun folin Minarai uza média entre senáriu kiik no senáriu referênsia husi Ajensia Administrasaun Enerjia Governu EUA nian (AAE/EIA) ba Brent. Figura 11 hatudu katak projesaun folin Minarai referênsia Brent ne'ebe uza ba kalkulasaun RSE 2020 kiik (valor diminui) ba periodu 2020 ate 2021, kompara ho projesaun ne'ebe apresenta iha orsamentu inicial (la hetan aprovasaun husi Parlamentu Nasional) ba tinan ida nee. Atual presu média ba folin Minarai referensia Brent entre fulan Janeiru to'o Junhu 2020 maka \$40.3 kada baríl. Sé aplika tetu média (*weighted average*) entre folin Minarai atual no média entre senáriu kiik no senáriu referênsia hosi EIA nian ba período ikus iha 2020, estimasaun folin Minarai sae ba \$41.2 kada baríl revizadu husi \$60.2 kada baríl uza iha kalkulasaun da-uluk.³ Média folin mina to'o produsaun hotu iha 2022 maka menus 18% kompara ho previzaun folin uza iha kalkulasaun RSE 2020 dahuluk. Mudansa iha previzaun folin minarai rezulta RSE tinan 2020 tún \$7,2 milloens.

Figura 11: Previzaun Presu Minarai iha RSE 2020



Fonte: Gabinete Política no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finanzas, 2020

Diferênsias Presus ba Produsaun (Líkidus & GNL)

Projetu Bayu-Undan produs produsus petrolíferus oin-oin (kondensadu, Gás Petroléo Likefeito (GPL/LPG) no Gás Natural Likefeito (GNL/LNG)). Iha tinan pasadu, previzaun presu ba produktu líkidu (kondensadu no GPL/LPG) previstu liu husi diferença iha estimasaun referensia folin Brent nian ne'ebe bazeia mos ba diferênsias istorikas entre padraun (*benchmark*) ho folin produsus husi kampu Bayu – Undan. Lalaok entre presu produktu líkidu husi Bayu Undan no presu referensia Brent nian relativamente estavel, ho média presu ba kondensadu maka 95% no média presu ba GPL/LPG hamutuk 71% husi presu referensia iha periodu entre 2008 to'o 2017. Mudansa iha diferênsias presus aumenta RSE 2020 ho montante \$0.7 milloens.

Kustu produsaun

Previzaun kustu produsaun ne'ebe fornese husi operadores ba periodu 2019-2022 kuaze 9% boot liu kompara ho previzaun iha tinan kotuk, previzaun nee inklui proposta perfurasaun no projesaun kustu desmantelamentu ne'ebe boot. Rezultadu husi revizaun kustu ne'e hamenus RSE ho montante \$3.3 milloens.

³ Perspetiva Enerjia Tempu Badak (*Short-term Energy Outlook*) husi AAE/EIA públika iha Agostu hatudu sira nia estimasaun folin média ba senáriu baze/referensia ba tinan 2020 maka \$41.4 /baríl no ba tinan 2021 maka \$49.5/baríl.

Tasa Retornu no Tasa Diskontu

Haktuir Aneksu 1 Lei Fundu Minarai, tasa diskontu uza iha kalkulasaun Valór Prezente Líkidu (NPL/NPV) reseitas Minarai iha futuru tenke hanesan ho tasa retornu esperadu karteira ka portofoliu Fundu Minarai nian. Retornu nominal ba tempu naruk - tinan 2020 ba oin maka 3.8%. Ida ne'e tún uitoan kompara ho estimatisaun ba tasa retornu esperadu 3.9% husi kalkulasaun RSE 2019 nian, nune sei hasaee uitoan NPL/NPV ba reseitas minarai iha futuru.

Ba tinan ida nee, retornu investimentu Fundu Minarai to'o 30 Juhu 2020 hamutuk 2.23%. Retornu tetu média (*weighted average*) ba 2020 hamutuk 4.15%. Maibe, konsidera mos projesaun merkadu global no impaktu husi segunda onda Covid-19, retornu estimadu ba 2020 sei maka 3.8%, ne'ebe sai mos hanesan retornu espetativa nominal ba longo-prazu. Enkuantu retornu ikus ba tinan 2020 depende ba mudansa iha merkadu durante trimestre da-tolu no da-hat (Q3 no Q4). Ho nune'e, la iha mudansa ba RSE.

Impostus Seluk

Impostus seluk, ne'ebe inklui impostu ba saláriu, impostus kolekta husi sub-kontratóres sira no esplorasau - hanesan ba peskiza no perfurasaun, kolekta ona tanto iha antiga Area Dezemvolvimentu Petroleu Konjuntu ka *Joint Petroleum Development Area – JPDA* (ezemplu, JPDA 11-106) no iha rai/tasi laran husi Area Esklusiva Timor-Leste nian (*Timor-Leste Exclusive Area*) (ezemplu, PSC TL-S0-15-01, PSC TL-OT-17-08 no PSC TL-OT-17-09). Projesaun ba impostus hirak ne'e iha Orsamentu 2020 bazeia ba análise kona-ba koleksaun impostus atuais no konsiderasaun ba kompromisus hirak ne'ebe halo ona ba servisu esplorasau. Konsidera ba servisu hirak ne'e hotu, kontribui \$0.2 milloens ba RSE 2020.

Atualizasaun kona-ba Fronteira Marítima entre Timor-Leste no Australia

Tratadu foun hodi estabeselese fronteiras marítimas definitiva iha Tasi Timor entre Timor-Leste no Australia asinadu iha loron 6 fulan Marsu tinan 2018 no ratifika husi Parlamentu nasaun rua iha Fulan Agostu 2019. Tratadu Fronteira Marítima (TFM) tama *em vigor* iha loron 30 fulan Agostu tinan 2019 wainhira Governu nasoens rua ne'e konkorda no troka notas diplomatika iha Dili. Haktuir TFM, kontratus no atividade hotu relevantes ho petrolíferu iha antiga Area Dezemvolvimentu Petroleu Konjuntu ka *Joint Petroleum Development Area – JPDA*, tama ona iha Timor nia soberania (tasi Timor). Haktuir prinsipiu xave ho termu Kondisoens Ekivalente, Timor-Leste no Australia, inklui mos kontrator sira ne'ebe nia atividades komersiu hetan afétadu ba mudansa ida ne'e, tama iha prosesu ida hanaran Disposisoens Tranzitórias (*Transitional Arrangement*). Objetivu husi prosesu ida ne'e atu tranzita kontratu sira husi rejime fiskal atual iha antiga JPDA no parte balun tuir rejime fiskal petrolíferas Australia ba 100% rejime fiskal Timor-Leste nian.

Hahu Setembru 2019 ba oin, Australia nia direitu 10% ba rendimentu husi JPDA, haktuir ba Tratadu Tasi Timor, sai hotu ona direitu Timor-Leste nian. Durante prosesu Disposisoens Tranzitórias (*Transitional Arrangement*), impostus diretus husi kontrator sira (hanesan impostu rendimentu, retensoens, impostus ba salarius, no seluk-seluk tan) 100% sujeitu ba Rejime Tributáriu Timor-Leste, ho ajustamentu sira ne'ebe relevante no espesifiku ba area operasoens no ba faze atividades tuir kada Kontratu Fahe Produsaun no kampu.⁴ Mudansas hirak nee, aumenta \$0.7 milloens ba RSE 2020.

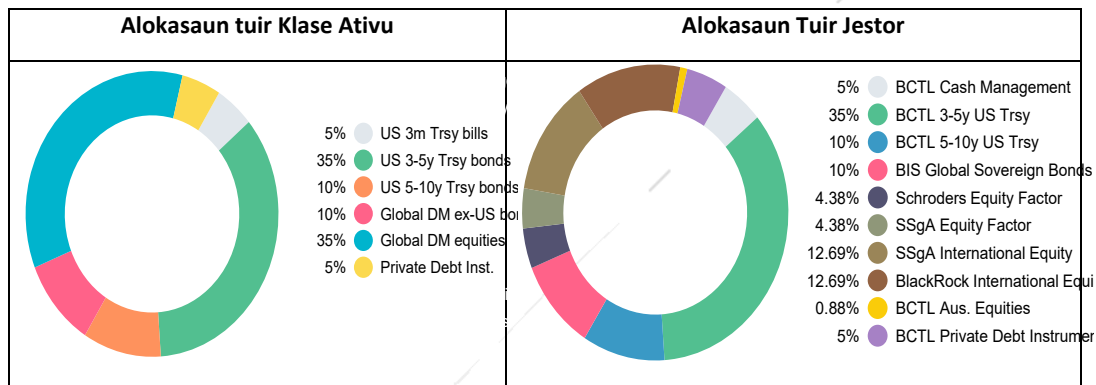
⁴ Rejime aplikável ba Kampu Bayu-Undan maka *Bayu-Undan Contractors Act (ToBUCA)* ne'ebe regula kesoens impostu sira relaciona ho atividades petrolíferas iha antiga JPDA PSC 03-12 no 03-13. Durante prosesu Disposisoens Tranzitórias iha alterasaun balun halo ba iha ToBUCA no Lei Estabilizasaun Tributária (*Tax Stabilization Act*) no Lei

2.4.2.2 Jestaun Fundu Minarai no Projevizaun sira

Lei Fundu Minarai estabelese investimentu sira ne'ebe eligivel no diretrizes ba alokasaun ativos ho limitasaun ba riskus. Hahu husi Janeiru 2019, Lei Fundu Petrolíferu tenke le'e hamutuk ho Alterasaun Dahuluk Lei No 13/2005, Lei Atividades Petrolíferas ne'ebe altera hodi fo dalan ba Fundu Minarai nia investimentu ba operasaun petrolífera.

Fundu Minarai agora dadaun investe 5% iha kaixa/cash, 55% iha título, 35% iha asoens no 5% iha operasoens petrolíferas atraves dividas privadas iha Timor GAP E.P. Figura 12 hatudu desagregasaun alokasaun klase ativos no gerente sira.

Figura 12: Alokasaun Ativos Fundu Petrolíferu no Divizaun Jestores, Juhu 2020



Fonte: Gabinete Política no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finanzas, 2020

Implementasaun investimentu iha asoens halo progresivamente no kompleta iha Junhu 2014. Retornu investimentu Fundu Minarai dezde inisiu ate Junhu 2020 maka 4.45% kada tinan, ou 2.2% iha termus real wainhira ita hasai tiha inflasaun EUA. Asoens kumpri ona nia kna'ar nudar instrumentu ba kresimentu (katak asoens sei fornese retornu diak liu iha tempu-naruk). Figura 13 hatudu investimentu iha asoens dezde inisiu (iha tinan 2010), asoens fo retornu 8.8% kada tinan, ho nune'e dudu sa'e dezempenhu Fundu Minarai. Se kompara ho título, ba periodu ida hanesan, forne'ese deit retornu média 2.8% kada tinan.⁵

Intensaun husi regra RSE maka atu prezerva rikusoin Fundu Minarai, maibe ida ne'e susar tebes ho nível levantamentu ne'be kontinua/persistenmente aas liu husi RSE. Nomos, perspektiva retornu investimentu iha dekada tuir mai sei kiik ka tún liu. Espetativa ida ne'e (retornu kiik) prinsipalmente tamba retornu kiik ka baixu hosi título, nune'e sei hatún previsaun retornu título nian. Ida ne'e hatudu iha estimasaun sentral kona-ba retornu real 1.8% ba tinan 10 tuir

Tributária. Pur ezemplu, impostu diretus sira hotu 100% sujeitu ba Lei Tributária Timor-Leste nian, maibe, tasa ba Impostu kona-ba Lukru Adisionais (*Additional Profit Tax-APT*) reduz husi 22.5% ba 21.5% atu fo **Kondisoens Ekvivalente** hodi konta mos katak Australia nia diretu 10% (ne'ebe agora sai diretu TL nian) uluk la sujeitu ba impostu APT ne'e no impostu indiretu sira relacionadu ba servisu ne'ebe fornese husi sub-kontratantes ba Kampu BU sei nafatin aplika 90% tuir rejime TST-Tratadu Tasi Timor, hane'esan konkorda ona nudar pakote fiskal ba projetu BU. Ba area operasoens sira seluk hanesan Kitan no Kanase, aplikasaun 90% impostus indiretus sei muda ka lapsu depois de faze desmantelamentu (*decommissioning*) no inisiu primeira produsaun. Signifika katak depois de faze desmantelamentu no iha possibilidade Kampu Kitan tama iha faze re-dezenvolvimentu no Kampu Kanase tama iha primeira produsaun, tasa ba impostu indiretu sei aplika 100%.

⁵ Ba diskusaun detalhu kona-ba dezempenhu Fundu Minarai, favor haree Relatoriu Anual Fundu Minarai ba tinan 2019.

mai. Nune'e, susar tebes ba Fundu Minarai ho alokasaun ativus atual atu atinje retornu real 3% iha tempu naruk.

Fundu Minarai nia alokasaun atual ba klase ativus sei mantein nafatin. Retornu esperadu husi títulus kiik los tuir data histórika, nune'e alokasaun iha asoens ne'e nesesaria para Fundu bele hetan retornu ida adekuaudu iha tempu naruk. Entretantu, atu atinji retornu real 3%, persija hasa'e signifikamente alokasaun iha asoens, maibe risku adisional parese la adekuaudu ba Timor-Leste, pelo menos iha tempu agora. KAI reve Fundu nia alokasaun ativus kada tinan hodi konsidera informasaun foun sira, inklui espektasaun kona-ba nivél levantamentu no reseitas Minarai iha futuro.

Projesaun Atualizada ba Fundu Minarai

Tabela 18 hatudu reseitas minarai atualizada. Reseitas Minarai iha tinan 2018 hamutuk \$446.7 milloens no iha 2019 hamutuk \$756.3 milloens. To'ó fulan Juhu 2020, reseitas Minarai hamutuk \$246.8 milloens. Folin Minarai atual kiik liu estimasaun ne'ebe uza, ho média \$40.3/b husi Janeiru to'ó Junhu. Iha possibilidade mos atu halo ajustamentu ba reseitas Minarai tamba hetan impaktu husi pandemia Covid-19 ba setor petrolifera. Hare'e ba fatores sira ne'e hamutuk ho atual reseitas Minarai, total reseitas esperadu ba tinan 2020 tún ba \$268.7 milloens, kompara ho \$595.0 milloens iha estimasaun da-uluk.

Ho presupostus hirak ne'e, reseitas projetadu iha tinan 2020 sei kontinua tún, husi \$268.7 milloens iha 2020 ba \$108.7 milloens iha tinan 2023. Reseitas ida ne'e ligadu ho Impostu Valor Akresentadu (*Value Added Tax*) ba desmantelamentu.

Tabela 18: Reseitas Fundu Minarai 2018-2024, \$milloens

	2018 Atual	2019 Atual	2020 Ors	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Reseitas Fundu Minarai	-13.2	2,857.2	927.8	705.6	627.4	664.1	520.2
Jurus Investimentu Fundu Minarai	-459.9	2,100.9	659.1	637.6	594.7	555.4	520.2
Total Reseitas Minarai	446.7	756.3	268.7	68.0	32.7	108.7	0.0
FTP/Royalties	190.6	331.8	138.5	20.4	6.1	0.0	0.0
Lukru Mina	53.4	97.1	30.8	17.5	0.0	0.0	0.0
Impostu Rendimentu	113.2	120.3	13.4	2.2	0.0	22.1	0.0
Impostu Lukru Adisional	117.4	181.6	54.7	0.5	0.0	0.0	0.0
Impostu Valór Akresentadu	9.6	6.7	10.2	8.6	8.1	86.6	0.0
Impostus seluk	-37.4	18.7	21.2	18.8	18.5	0.0	0.0

Fonte: Gabinete Política no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finansas, 2020

Tratadu Fronteira Maritima foun nomos ho Timor GAP E.P nia partisipasaun 56.56% iha JV ba Greater Sunrise sei halo Timor-Leste iha kapasidade atu influencia desizaun iha dezenvolvimentu *Upstream* no *Downstream* Greater Sunrise. Reseita potensial ne'e sei inklui iha estimasaun valór prezente reseitas Minarai wainhira kampu hirak deklarada ona komprovadu (*proven*) no sira-nia dezenvolvimentu aprovadu ona.

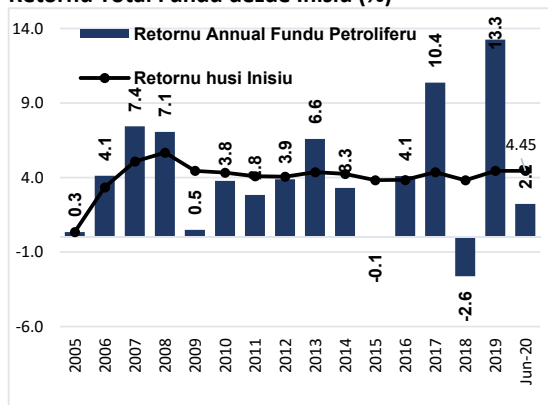
Iha 2019, retornu investimentu hamutuk \$2,100.9 mil milloens, ekivalente ho 13.3%. Alokasaun 35% iha Asoens nia retornu maka 27.7%, Títulus (60%) fo retornu 5.2% no Instrumentu Divida Privada (5%) fo retornu 1.1%. Retornu anual iha 2019 kontribui husi dezempeñu asoens nian ho retornu boot no títulus ho retornu suficiente (positivu). Iha 2019, aumentu makaas iha merkadu asoens mezmua iha inserteza kona-ba kresimentu ekonómiku global, disputa komersial entre EUA ho China no Reinu Unidu (*Brexit*) sai husi União Europeia.

Figura 13: Retornu Investimentu Fundu Minarai –

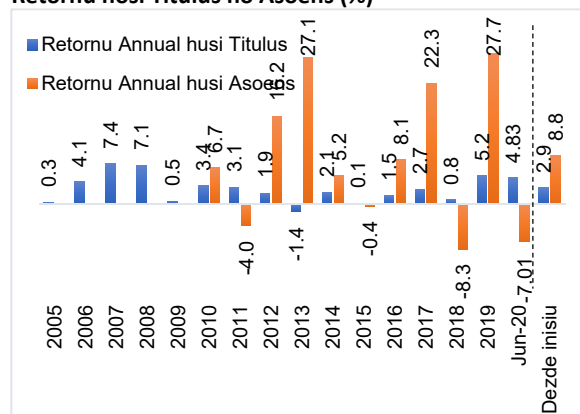
Fonte: Gabinete Política no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finanzas, 2020

Retornu Fundu Minarai to’o Junhu 2020 (*June year-to-date*) maka +2.23% (\$385.7 milloens). Asoens nia retornu hamutuk -7.01% no rendimentu fiksi (titulus) hamutuk +4,83%. Iha trimestre I tinan 2020, merkadu asoens monu maka’as tambá hetan impaktu husi kontrasaun ekonômika mundial tamba Covid-19. Merkadu asoens rekupera iha trimestre da-ruak tamba sentimentu positivu husi investidores sira medidas polítika monetária no estimulu fiskal atu rekopera

Retornu Total Fundu dezde Inisiu (%)



Retornu hosi Titulus no Asoens (%)



ekonómia, nomos hahu iha relaksasaun ba medidas restrisaun hodi kontrola Covid-19. Alokasaun dívida privada akumula funan 2.25% durante periode ida ne’e. Rendimentu esperadu ba tinan 2020 hamutuk 3.8%. Retornu investimentu final tinan 2020 sujeitu ba mudansa iha merkadu iha fulan hirak tuir mai ne’e; retornu positivu ne’ebe hetan bele lakon fila fali se karik merkadu asoens hetan fali dezempenhu la diak. Retornu sei fluktuativu iha tempu badak, maibe estratajia Fundu Minarai maka orientadu ba tempu naruk.

Parlamentu Nasional aprova dala-rua levantamentu estraordinariu Fundu Minarai ho total \$536.3 milloens. Husi montante ida ne’e, \$219.5 milloens alokadu ba prevensaun no kombate Covid-19 no \$316.8 milloens alokadu ba suporta konta Tezouru durante aplikasaun Dotsaun Orsamentu Temporariu (DOT) ate OJE 2020 hetan aprovasaun. Hahu husi Janeiru to’o Junhu 2020, foin transfere \$250 milloens husi Fundu Minarai.

To’o Junhu 2020, balansu Fundu Minarai hamutuk \$18,074.4 mil milloens, aumentu \$382.6 milloens husi inisiu 2020. Projesaun ba Fundu nia balansu maka \$17,655.7 mil milloens iha final 2020. Valor ida ne’e inklui tiha ona levantamentu estimada ho total \$963.9 milloens ba tinan 2020.

Balansu Fundu prevê sei tún kada tinan, iha final 2024 sei tún ba \$13,463.9 mil milloens. Reseitas Minarai no rendimentu husi investimentu sei labele taka levantamentu sira. Estimasaun hirak ne’e representa previzaun sentral no espera katak sei iha variaun/mudansa ba estimasaun hirak ne’e. Rendimentu ka retornu husi investimentu naturalmente volatíl. Iha tinan balun, hanesan tinan 2017 no 2019, Fundu dezempenhu diak liu, maibe iha tina 2015 no 2018, dezempenhu Fundu la tuir espetativa.

Tabela 19: Estimasaun Poupansa Fundu Minarai, USD milloens

	2018 Atual	2019 Atual	2020 Ors	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Balansu Inisial FM	16,799.3	15,803.6	17,691.8	17,655.7	16,541.5	15,351.5	14,437.8
Reseitas Minarai (Esklui Retornu Investimentu FM)	446.7	756.3	268.7	68.0	32.7	108.7	0.0
Retornu Investimentu FM, likídu	-459.9	2,100.9	659.1	637.6	594.7	555.4	520.2
Total Levantamentu	982.5	969.0	963.9	1,819.8	1,817.4	1,577.8	1,494.2
Balansu Iksu FM	15,803.6	17,691.8	17,655.7	16,541.5	15,351.5	14,437.8	13,463.9

Fonte: Gabinete Política no Jestaun Fundu Minarai, Ministériu Finansas, 2020

2.5 Despeza no Kompromisus Parseirus Dezenvolvimentu

Total despeza ba OJE 2020 hamutuk \$1,681.1 mil milloens (inklui finansiamentu husi doadores hamutuk \$184.0 milloens no empréstimu \$60.0 milloens). Total OJE 2020 menus 0.01% kompara ho total OJE 2019. Ida nee prinsipalmente tamba: i) Rejime duo-decimal limite orsamentu no nia ezekusaun, no ii) implementasaun estadu emerjensia ne'ebe afeta ba ezekusaun orsamentu.

2.5.1 Despeza Bazeia ba Fundu

Despezas públikas financia liu husi Fundu Konsolidadu Timor-Leste (FKTL), Fundu Dezenvolvimentu Kapital Humanu (FDCH) no empréstimu no Apoiu Orsamentu husi União Europea. Desde 2016, Fundu Infrastrutura transforma ona ba Ajênsia Autônoma ida iha FKTL. Kompara ho OJE 2019, alokasoens orsamentu 2020 ba fundus hatudu katak FKTL hetan aumentu 3.7%, FDCH tûn 46.3% no dezembolsu empréstimu tûn 31.0% tamba programa prinsipis balun labele implementa tamba pandemia Covid-19 no estadu emerjensia (limite moviementu sasán no ema).

Tabela 20: Despeza Bazeia ba Fundu, (USD Milloens)

	2018 Atual	2019 Ors	2020 Ors	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Orsamentu Kombinadu	1,343.9	1,681.2	1,681.1	2,200.5	2,140.1	1,857.6	1,739.3
Despezas Públikas Bazeia ba Fundu	1,172.7	1,482.0	1,497.1	2,083.0	2,080.4	1,845.6	1,730.5
FKTL (eskl. Empêstimu)	1,119.0	1,375.0	1,426.4	1,991.7	2,014.9	1,787.6	1,684.2
FDCH	14.5	20.0	10.7	11.2	11.6	12.1	12.6
Empréstimu	39.2	87.0	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0
União Europea no OTI* (Apoiú Orsamentu)	-	-	10.6	9.1	9.0	5.0	2.8
Kompromisus Parseirus Dezenvolvimentu	171.2	199.2	184.0	117.4	59.7	12.0	8.7

Fontes: Diresaun Nasional Orsamentu no DPMU, Ministériu Finansas, 2020. *Organizasaun Trabalho Internasional (OTI), kontribuisaun milloens \$0.7 iha 2020.

2.5.1.1 Fundu Konsolidadu Timor-Leste (FKTL)

FKTL nudar fundu prinsipal ba despezas públicas, ne'ebe inklui despezas ba linhas ministéris no ajênsias autonómas sira, la inklui despezas ba FDCH. Orsamentu ne'ebe aloka liu husi FKTL fahe ba kategrias orsamentais lima, ne'ebe hatudu ho detalhu iha tabela 21.

Total alokasoens iha FKTL aumenta 3.7% iha 2020 kompara ho OJE 2019.

Transferencias públicas ne'ebe aloka ba ministéris no ajênsias autonómas hetan aumentu 56.8% iha 2020 kompara ho OJE 2019. Hanesan mos ba kategoria “Sasan no Servisu” ba linhas ministeriais no ajênsias autonómas hetan aumenta 7.9%. Maske ho rejime duo-desimal, aumentu iha kategrias orsamentais rua nee tamba alokasaun \$220.2 milloens ba Fundu Covid-19 hodi responde ba saúde pública no rekopera ekonomia.

Alokasaun ba kategoria orsamentu Kapital Menor tún 71.6%, nune mos “Kapital Dezenvolvimentu” hetan redusaun 51.1.% iha 2020 kompara ho OJE 2019. Durante rejime duo-decimal, la iha projetus infraestruturas foun maka implementa, no wainhira orsamentu nee aprova, Governu sei la iha tempu suficiente atu ezejuta orsamentu ba kapital menor no kapital dezenvolvimentu. Nune projetus foun sira sei tau iha OJE 2021.

Tabela 21: Detalhu Despezas FKTL, (USD milloens)

	2018 Atual	2019 Ors.	2020 Ors.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total FKTL	1,141.8	1,377.3	1,426.4	1,991.7	2,014.9	1,787.6	1,684.2
Rekorente	797.9	1,032.1	1,264.0	1,314.6	1,367.2	1,421.9	1,478.7
Salariu no Vensimentu	197.2	214.2	206.7	215.0	223.6	232.5	241.8
Sasan no Servisu	288.2	455.2	488.6	508.2	528.5	549.6	571.6
Transferencias Públicas	312.5	362.7	568.7	591.5	615.1	639.7	665.3
Kapital	343.9	345.2	162.3	677.1	647.7	365.8	205.4
Kapital Menor	7.8	31.5	8.9	9.3	9.7	10.0	10.5
Kapital Dezenvolvimentu (<i>eskl. emprestimu</i>)	336.1	313.7	153.4	667.8	638.0	355.7	195.0
<i>Fundu Infraestrutura (eskl. emprestimu)</i>	292.1	227.2	124.1	637.3	606.3	322.7	160.7

Fontes: Diresaun Nasional Orsamentu, Ministériu Finansas, 2020.

Salariu no Vensimentu

Alokasaun orsamentu ba kategoria Salariu no Vensimentu (\$206.7 milloens), tún 3.5% iha 2020 kompara ho alokasaun ba kategoria orsamentu ida nee iha OJE 2019. Ida nee tambá efisiensia durante estadu emerjensia. Iha proposta OJE ida nee inklui ona orsamentu retroativu atu selu funsionarius públikus sira ne'ebe hetan promosaun no promosaun interna iha PNTL.

Medidas Prinsipais

- \$1.3 milloens ba PNTL hodi selu promosaun interna iha instituisaun seguransa ida nee;
- \$730,00 ba Liña Ministeriu sira hodi halo pagamentu funsionarius sira ne'ebe hetan promosaun interna.

Sasan no Servisu

Alokasaun orsamentu FKTL ba kategoria “Sasan no Servisu” iha 2020 ekskluidu FDCH hamutuk \$488.6 milloens, sa'e 7.9% kompara ho alokasaun orsamentu ba kategoria ida nee iha OJE 2019.

Ida nee inklui ona orsamentu ba operasaun no manutensaun eletrisidade iha sentral Hera no Betano, nomos medidas espesifikas hodi responde ba pandemia Covi-19.

Medidas Prinsipais

- \$158.4 milloens iha Ministériu Obras Públikas ba mina no manutensaun jeradores eletrisidade iha Hera no Betano. Inklui mos manutensaun ba transmisaun eletrisidade (150KW) no sub-estasaun 20KW. Ida nee inklui tore iha kruzamentu kritiku iha fatin hitu, hanesan N117, N31, N71, N72, N15, N34 no N76. Fornese eletrisidade ba nasaun tomak importante ba dezenvolvimentu no kresimentu ekonómiku
- \$85.6 milloens ba Fundu Covid-19 hodi responde ba servisu saúde no ba rekoperasaun ekonómika
- \$17.0 milloens iha “Dotasaun ba Governu Tomak” hodi suporta kontinuasaun ba implementasaun projetus kontrapartida, ne’ebe inklui sosa Ró Nakroma II.
- \$10.0 milloens iha “Dotasaun ba Governu Tomak” ba servisu legais. Orsamentu ida nee atu uza ba servisu legais estadu nian.
- \$10.0 milloens ba FDCH hodi financia programas sira, hanesan: bolsa estudu, formasaun teknika, formasaun vokasional, no formasaun sira seluk.
- \$5.5 milloens ba SAMES atu sosa aimoruk no sasan farmasia nian hodi ajuda hadi’a kualidade servisu saúde públiku iha teritoriu tomak.
- \$5.0 milloens ba Ministériu Obras Públika atu financia programa kontrola inundasaun iha áreas kostal, tetuk no foho.
- \$3.8 milloens ba Ministériu Justisa ba programa levantamentu kadasral, passaporte, no bilehete identidade.
- \$3.0 milloens ba Ministériu Obras Públikas ba projetus manutensaun bé mos no saneamentu iha áreas rurais no urbanas.
- \$2.3 milloens iha “Dotasaun ba Governu Tomak” hodi selu pagamentus kuota nudar membru ba organizasoens internasionais. Orsamentu ida nee sei asegura partisipasaun Timor-Leste iha nível rejional no internasional.
- \$1.5 milloens ba APORTIL hodi suporta mina no manutensaun ba Ró Nakroma.
- \$1.2 milloens ba Ministériu Presidencia Konsehu Ministrus hodi financia subsidiu saúde no alojamentu ba membros Governu sira.

Transferencias Públikas

Transferencias públikas kompostu husi despezas Governu nian ba ajudus públikus no pagamentus ba komprimisus. Alokasaun ba kategoria ida nee iha 2020 sei sae ba \$568.7 milloens, iha aumentu 56,8% kompara ho transferencias públikas iha OJE 2019. Alokasaun ida nee inklui orsamentu ba pakote rekoperasaun ekonómika hodi responde ba Covid-19, transferências ba Timor GAP no ba RAEQA-ZEESM.

Medidas Prinsipais

- \$120.5 milloens ba Fundu Covid-19 hodi responde ba servisu saúde no medidas rekoperasaun ekonómika.

- \$93.3 milloens aloka iha Ministériu Asuntu Kombatantes Libertasaun Nasional ba pensaun veteranus.
- \$76.0 milloens ba iha “Dotasaun ba Governu Tomak” hodi transfere ba RAEOA-ZEESM atu kontinua finansia projetus no funksionamentus administrasaun iha rejiaun.
- \$44.6 milloens aloka iha Ministériu Solidaridade Sosial no Inklusaun ba rejime seguransa sosial kontributivu no laos kontributivu.
- \$26.7 milloens ba Ministériu Petroleum no Minerais hodi suporta Autoriedade Nasional Petroleum no Minerais (ANPM), Timor-Gap no Instituisaun Petroleum no Jeolojia (IPG). Orsamentu nee hodi suporta institusoens sira nee atu aseguara maximizasaun benefisiu rekursus naturais ba Timor-Leste. Orsamentu nee mos inklui ona finansiamentu ba sertifikasaun ISO no mapeamentu ba dadus jeolojia.
- \$13.4 milloens iha “Dotasaun ba Governu Tomak” hodi selu pensaun ba funksionariu públiku permanente sira iha rejime kontributivu.
- \$11.5 milloens iha Ministériu Saúde ba tratamentu saúde iha rai-liur, kuidade saúde primária no subsidiu ba dotores Kubanu iha Timor-Leste. Investimentu hirak nee importante atu kontinua hadia qualidade servisu saúde ba populasaun tomak.
- \$9.2 milloens ba Ministériu Solidaridade Sosial no Inklusaun hodi finansia programa assistensia sosial komunitária.
- \$ 7.2 milloens iha Ministériu Administrasaun Estatal ba programa PNDS.
- \$5.5 milloens iha “Dotasaun ba Governu Tomak” hodi selu pensaun vitalisia.
- \$5.0 milloens hodi suporta atividades igreja liu husi Konferensia Episkopal.
- \$5.0 milloens iha “Dotasaun ba Governu Tomak” hodi kapitaliza BNCTL.
- \$4.0 milloens iha “Dotasaun ba Governu Tomak” hodi selu jurus banku no impostu ba projetus kontrapartidas.
- \$4.0 milloens ba Ministériu Edukasaun, Juventude no Desportu hodi fo konsesaun públika ba eskolas privadas, pagamentu ba professores kontratadus, no kustu operacional ba eskolas CAFE.
- \$3.4 milloens iha Gabinete Primeiru Ministru hodi suporta sosiedade sivil, no kontrusaun igreja Aimutin no Becora.
- \$1.9 milloens ba Ministériu Interior hodi responde ba desastres naturais.
- \$1.8 milloens iha Parlamentu Nasional ba subsidiu bankadas parlamentares.
- \$1.8 milloens ba Sekretariu Estadu Komunikaun Sosial atu subsidia Radio Televisaun Timor-Leste (RDTL), Tatoli no Radio Komunitade sira.
- \$1.3 milloens iha Ministériu Administrasaun Estatal ba programa kapasitasaun adiministrasaun munisipal. Ida nee sei suporta implementasaun programa descentralizasaun ne’ebe finansia ho Apoiu Orsamentu Diretu.
- \$1.0 milloens iha “Dotasaun ba Governu Tomak” ba apoiu fundu internasional. Ida nee sei apoia comunidade internasional no permite Timor-Leste nia influencia iha mundu.

- \$1.0 milloens "Dotasaun ba Governu Tomak" ba sekretariadu g7+. Servisu husi sekretariadu maka atu asegu katak komunidade internasional rona lian ka ajenda husi nasoens frajil sira (inklui Timor-Leste).
- \$785,936 ba Sekretáriu Estadu Kooperativa hodi suporta grupus kooperativas.
- \$578,991 ba Ministériu Solidaridade Sosial no Inklusaun hodi suporta programa kombate HIV/SIDA.

Kapital Menor

Despezas ba Kapital Menor inklui ba veikúlus, mobiliarius no ekipamentus moveis seluk. Orsamentu ba Kapital Menor iha 2020 hamutuk \$8.9 milloens, iha redusaun 71.6% kompara ho alokasaun \$31.5 milloens iha OJE 2019. Redusaun ida nee tamba Governu la iha despeza ba kategoria orsamentu ida nee durante rejime duo-decimal. Alokasaun ne'ebe iha nee prinsipalmente hodi responde ba Covid-19.

Medidas Prinsipais

- \$4.1 milloens ba Fundu Covid-19 ba sosa ekipamentus saúde no ba projetus rekoperasaun ekonómika.
- \$2.5 milloens ba Ministériu Obras Públika atu sosa transformadores, pre-pagu ba eletrisidade no ekipamentu ba bé mos.

Kapital no Dezenvolvimentu

Alokasaun orsamentu ba Kapital Dezenvolvimentu iha 2020 tún 51.1% kompara ho 2019 nian. Ida nee tamba aprovasaun orsamentu ne'ebe tarde nunee la iha projetus foun iha rejime duo-desimal. \$10 milloens sei aloka ba Fundu Covid-29. Hanesan hatudu iha tabela 22 katak alokasaun Kapital Dezenvolvimentu iha FKTL fahe ba \$124.1 milloens ba Fundu Infrastrutura (esklu dezembolsu husi empréstimu), \$5.9 milloens ba PDIM no \$23.8 milloens ba projetus Kapital Dezenvolvimentu seluk husi linhas ministérius no ajênsias autonómas sira.

Medidas Prinsipais

- \$124.1 milloens ba Fundu Infrastrutura hodi finansia projetus multi-anual
- \$13.2 milloens ba retensaun ho re-apropriasaun projetus husi linhas ministeriais no ajênsias autonómas sira
- 10.2 milloens ba Fundu Covid-19 hodi suporta servisus saúde no rekoperasaun ekonómika.
- \$5.9 milloens ba retensaun ho re-apropriasaun ba Programa Dezenvolvimentu Integradu Munisipal (PDIM)

Tabela 22: Despezas ba Kapital Dezenvolvimentu, (USD milloens)

	2018 Atual	2019 Ors.	2020 Ors.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Kapital Dezenvolvimentu	297.7	261.5	153.4	667.8	638.0	355.7	195.0
Fundu Infrastrutura (esklu empréstimu)	292.1	227.2	124.1	637.3	606.3	322.7	160.7
PDIM	4.2	7.8	6.0	6.2	6.5	6.7	7.0
Ministérius/Ajênsias	1.4	26.5	23.4	24.3	25.3	26.3	27.3

Fontes: Diresaun Nasional Orsamentu, Ministériu Finanzas, 2020.

Orsamentu PNDS muda ona husi kapital dezenvolvimentu ba transferensia públikas

2.5.1.2 Fundu Infraestrutura

Konstrusaun no manutensaun ba infraestruturas prinsipais hodi promove produtividade, empregu no kresimentu ekonômiku sustentavel nudar pilar prinsipal ida ba dezvoltimentu tempu naruk ne'ebe define iha Planu Estratéjiku Dezvoltimentu Nasional (PED). Fundu Infraestrutura estabesele iha 2011 hodi finansia governu nia projetus infrasturtras prinsipais multi-annuais (ho valor \$1 milloens ba leten). Desde 2011 to'o 2019, total \$4.63 mil milloens aprova no aloka ona ba Fundu Infraestrutura no \$3 mil milloens ou 65% maka ezekuta ona hodi finansia projetus infraestruturas, inklui Parseria-Pública-Privada (PPP) no empréstimu. Desde 2016, Fundu Infraestrutura transforma ona nudar ajênsia autonóma ida.

VIII Governu konstitusional define ona dezvoltimentu infraestruturas bazikas iha setor ekonômiku no sosial nudar prioridades. Prioridades hirak nee inklui konstrusoens ba estradas, pontes, bé mós no saneamentu no fornimentu enerjia. Projetus barak ba areas hirak nee maka hahu ona desde tinan hirak liu ba, hetan ona progresu no remata ona. Infraestruturas hirak nee, inklui mos infraestrutura seluk atu promove utilizaun teknolojia, transporte no lojistika ne'ebe efisien hodi fasilita komersiu, no suporta dezvoltimentu industrial, ne'ebe importante tebetes ba modernizaun no kresimentu ekonômiku Timor-Leste.

Total orsamentu ne'ebe aloka ba 21 programas iha Fundu Infraestrutura (Inklui empréstimu) iha 2020 hamutuk \$184.1 milloens, ho programa estrada no ponte maka hetan alokasaun boot liu (78%) no restu aloka ba programa 20 sira seluk (eletrisidade, defesa no seguransa, edifisio públiku, Teknolojia no Informática, bé no saneamentu, agrikultura, no seluk-seluk tan). Orsamentu aloka ba projetus sira existente ne'ebe presija halo pagamentu tuir nia progresu implementasaun. Nunee mos, iha montante balun ne'ebe aloka ba projetus estratéjikus foun sira, hanesan eletrisidade no bé mos hodi bele inisia nia prosesu aprovisionamentu iha 2020.

Tabela 23: Orsamentu no Projesaun Fundu Infraestrutura, USD milloens

PROGRAMA	2018 Act.	2019 Ors.	2020 Ors.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.
Total Fundu Infraestrutura (Inkl. Emprés.)	366.5	366.5	184.1	708.0	669.4	386.7
Total Fundu Infraestrutura (Esklui emprés.)	279.5	279.5	124.1	637.3	606.3	322.7
Agrikultura	2.5	2.5	1.2	10.9	28.6	29.5
Bé no Saneamentu	3.7	3.7	2.6	27.5	28.2	10.9
Dezvoltimentu Urbanu no Rural	9.5	9.5	2.3	9.2	5.0	5.0
Edifisius Públikus	3.1	3.1	3.3	40.4	68.0	39.7
Edukasaun	1.0	1.0	0.1	24.9	25.6	21.2
Eletrisidade	15.3	15.3	4.3	17.8	1.1	0.3
Informasaun Teknolojia	2.9	2.9	2.6	7.7	12.0	3.4
Saúde	1.1	1.1	0.2	4.8	9.5	3.9
Seguransa no Defesa	3.3	3.3	3.8	11.5	15.6	15.0
Solidaridade Sosial	0.5	0.5	0.6	0.9	1.3	0.6
Tasi Mane	60.6	60.6	2.0	299.0	275.2	118.2
Aeroportus	12.5	12.5	4.0	13.5	14.5	10.3
Preparasaun ba Dezenhu no Supervizaun	3.9	3.9	3.6	13.7	7.2	2.7
Estradas	127.4	127.4	80.0	130.7	97.7	54.3
Pontes	10.0	10.0	3.5	8.5	3.4	1.4
Portus	2.2	2.2	2.0	4.7	5.4	1.2
Turismu	0.3	0.3	0.0	0.7	1.0	0.5

PROGRAMA	2018 Act.	2019 Ors.	2020 Ors.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.
Sistema no Infraestrutura Financeira	3.9	3.9	3.1	3.8	4.2	3.8
Juventude no Desportu	2.8	2.8	0.6	2.7	1.3	0.3
Manutensaun no Rehabilitasaun	13.0	13.0	4.3	4.5	1.7	0.4
Programa Empréstimu	87.0	87.0	60.0	70.7	63.1	64.0

Fontes: Sekretariadu Grandes Projetos, Ministériu Plano no Ordenamento, 2020.

2.5.1.3 Despeza Empréstimu ba Projetos

Prevê katak osan empréstimu ne'ebe sei usa hodi selu projetos iha 2020 hamutuk \$60.0 milloens, hanesan apresenta iha Tabela 24. Montante ida nee menus 31.0% kompara ho total osan empréstimu hodi selu projetos iha OJE 2019. Redusaun ida nee tamba mobilizasaun empréstimu ba projetu foun la iha no projetos existente barak maka besik kompleta ona. Detalhu kona-ba finansiamentu projetos ho empréstimu apresenta iha seksaun 2.6.3.3.

Tabela 24: Despesas ba Projetos Finansiadu ho Empréstimu, USD milloens

	2020 Ors.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Empréstimu (dezembolsu)	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0

Fontes: DGGMRE, Ministériu Finanzas no Ministériu Plano no Ordenamento, 2020

2.5.1.4 Fundu Dezenvolvimentu Kapital Humanu

Fundu Dezenvolvimentu Capital Humanu (FDCH) estabesele iha 2011 ho objetivu desenvolve rekursus humanus ne'ebe alinha ho estrategias no prioridades iha Planu Estratejiku Dezenvolvimentu (PED). Programa FDCH nian maka formasaun vokasional, formasaun teknika, bolsu estudu no formasaun seluk.

Programa formasaun vokasional prinsipalmente foku ba formasaun língua ba jovens atu prepara sira ba servisu iha rai liur nomos formasaun iha área industria. Formasaun teknika inklui formasaun iha área administrasaun pública hodi eleva kapasidade ajentes públicas. Programa bolsu estudu nia objetivu maka fo oportunidade ba Timor-oan sira (inklui veteranus nia oan no funsionarius públicos) hodi hetan oportunidade estudu iha ensinu superior atu eleva sira nia kapasidade no konhesementu ne'ebe nesessariu ba dezenvolvimentu sosiu-ekonômiku Timor-Leste. Programa formasaun sira seluk foku ba área especializada, hanesan: defesa, seguransa, justisa no área especializada sira seluk ne'ebe propoin no aprova husi Konsehu Administrasaun FDCH.

Iha período duo-decimal, FDCH ezejuta \$6.5 milloens, no prevê \$4.3 milloens ba período Novembru-Dezemburu. Nunee alokasaun total ba FDCH maka \$10.7 milloens iha OJE 2020. Orsamentu ida nee atu finansia programas 4 no atividades 64 husi institusoens pública 22. Alokasaun iha 2020 hetan redusaun 46.3% ou \$9.3 milloens kompara ho alokasaun iha OJE 2019.

Tabela tuir mai sumárizza distribuisaun orsamental ba programas FDCH. Hanesan hatudu iha tabela 25 katak alokasaun boot liu ba programa bolsu estudu, ne'ebe representa 63% husi total orsamentu. Restu aloka ba formasaun teknika (12.1%), formasaun seluk (17.7%) no formasaun vokasional (7.5%).

Tamba pandemia Covid-19, iha restrisaun balun ba implementasaun programa FDCH iha 2020, inklui suspensaun ba programa formasaun no bolsu estudu foun iha rai liur.

Tabela 25: Programa iha Fundu Dezenvolvimentu Kapital Humanu, USD milloens

	2018 Atual	2019 Ors.	2020 Ors.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Projl
Total FDCH (Programa)	15.7	20.0	10.7	13.9	25.8	26.8	27.9
Formasaun Vokasional	1.5	2.7	0.8	3.5	3.7	3.8	4.0
Formasaun Teknika	0.4	6.4	1.3	7.0	7.2	7.5	7.8
Bolso Estudu	12.5	8.7	6.8	1.1	12.5	13.0	13.5
Formasaun Seluk	1.3	2.2	1.9	2.3	2.4	2.5	2.6

Fontes: Sekretariadu FDCH, 2020

2.5.2 Alokasaun tur Ministériu

Sumáriu alokasaun OJE 2020 ba ministériu sira apresenta iha Tabela 26 tur mai

Tabela 26: Proposta Alokasoens ba Linha Ministériu, USD "000"

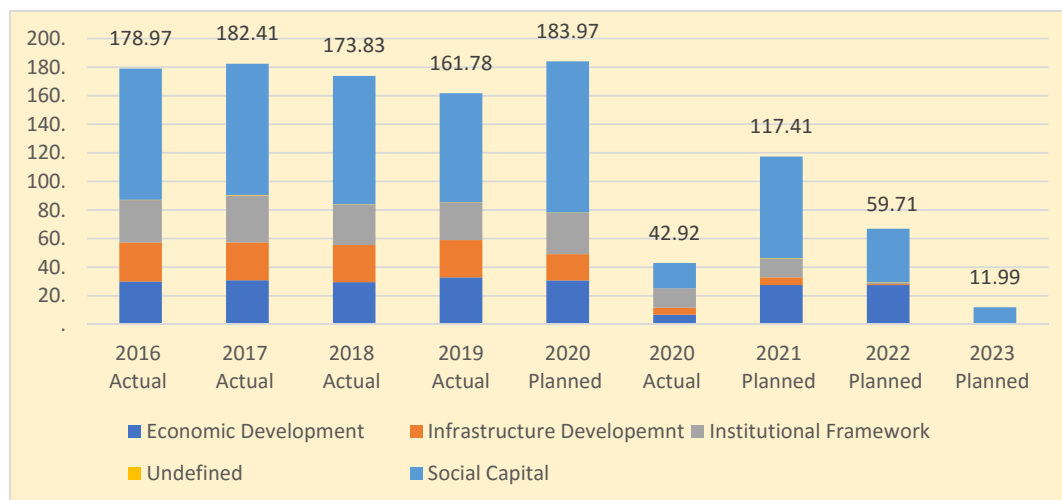
Setor PED	Ministériu	OJE 2020 ('000)
Dezenvolvimentu Ekonomíku	Ministériu Agrikultura no Peskas	7,265,087
	Ministériu Petroleum no Rekursu Minerais	27,651,475
	Ministériu Asuntu Koordinasaun Ekonomíku	113,738,902
	Ministériu Turismu, Komersiu no Industria	4,290,192
	Sekretáriu Estadu Politika Formasaun Vokasional no Empregu	3,765,006
	Sekretáriu Estadu Kooperativa	2,500,151
Dezenvolvimentu Infraestrutúra	Ministériu Plano no Ordenamentu	14,093,892
	Ministériu Obras Públikas	195,423,435
	Ministériu Transporte no Telekomunikasaun	6,482,998
Kuadru Institusional	Dotasaun Governu Tomak/Dotaçoens Todo Governo	163,447,294
	Ministériu Estadu Presidencia Konsellu Ministru	4,016,496
	Ministériu Defesa, inklui FDTL	21,493,520
	Ministériu Finansas	16,513,335
	Ministériu Negosiu Estranjeiru no Kooperasaun	20,787,774
	Ministériu Interior, inklui PNTL	45,989,819
	Ministériu Justisa	11,609,323
	Ministériu Asuntu Parlamentar no Komunikasaun, inklui SEKS	4,729,787
	Ministériu Administrasaun Estatal	14,729,411
	Primeiru Ministru	7,035,457
Kapital Sosial	Ministériu Edukasaun, Juventude no Desportu, inklui SEJD	68,332,420
	Ministériu Saúde	42,716,222
	Ministériu Ensinu Superior, Siensia no Kultura	5,429,323
	Ministériu Asuntu Kombates Libertaun Nasional	98,768,183
	Ministériu Solidariedade Sosial no Inklusaun	59,286,030
	Sekretáriu Estadu Igualdade Jeneru no Inklusaun	959,910
Sekretáriu Estadu Ambiente	957,841	

Fontes: Diresaun Nasional Orsamentu, Ministériu Finansas, 2020.

2.5.3 Komitmentu Parseirus Dezenvolvimentu

Figura iha kraik hatudu redusaun husi ajudus parseirus dezenvolvimentu durante período 2017-2019. Ba 2020, sei iha aumentu 13.7% kompara ho tinan 2019. Aumentu ida nee prinsipalmente tamba asistencias parseirus dezenvolvimentu ba Governu hodi responde ba pandemia Covid-19 iha Timor-Leste.

Figura 14: 2016-2023 Dezembolsu husi Asistencias Parseirus Dezenvolvimentu, USD milloens



Fonte: Portal Transparensia Ajuda Esterna, informasoens foti iha loraon 17-Julhu-2020

Tabela 27: Planu Desembolsu tuir pilar sub pilar PED 2020-2021 (USD milloens)

PARSEIRUS DEZENVOLVIMENTU	2020	2021	Total 2020-2021
Australia	66,807,438	51,542,378	118,349,815
Portugal	21,075,006	23,049,450	44,124,456
United States	22,196,854	7,482,138	29,678,992
United Nations	18,882,476	9,828,641	28,711,117
European Commission	15,918,958	5,677,218	21,596,175
World Bank Group	2,057,378	7,553,651	9,611,029
FUND (Green Climate Fund, Global Environmental Facility Trust Fund, no the Global Fund to Fight Aids, Tuberculosis and Malaria)	8,746,714	812,158	9,558,872
China	4,600,000	4,600,000	9,200,000
Japan	5,661,188	2,139,732	7,800,920
Germany	4,206,995	2,674,272	6,881,267
Asian Development Bank Group	6,515,118	123,235	6,638,353
Korea	2,777,678	1,926,298	4,703,976
New Zealand	4,498,297	-	4,498,297
United Kingdom	29,802	-	29,802
Total	183,975,922	117,411,191	301,383,072

Fonte: DGGMRE, Ministériu Finansas, 2020.

2.6 Finansiamentu

2.6.1 Definisau Finansiamentu

Total orsamentu 2020 boot liu reseita doméstika ne'ebe sei rekolla iha tinan fiskal hanesan. Ida ne'e kontribui ba defise fiskal laos Minarai (reseita doméstika menus despeza) ne'ebe sei finansia husi levantamentu Fundu Minarai, empréstimu, saldo kaixa (husi Tezouru no RAEOA-ZEESM), no Apoiu Orsamentu Diretu husi União Europea. Foti osan husi Fundu Mina-rai hodi finansia despezas Governu bele iha nivel sustentabilidade (foti deit funan husi fundu) ou foti liu nivel sustentabilidade (haree seksaun tuir mai). Tabela 28 hatudu Fontes finansiamentu ho nia montante.

Tabela 28: Fontes Finansiamentu, 2020-2024, USD milloens

	2020	2021	2022	2023	2024
Total Finansiamentu	780.4	1,362.0	1,387.6	1,185.7	1,095.9
Esesu Levantamentu husi FP	419.5	1,291.3	1,324.5	1,121.7	1,068.9
Saldo Kaixa	290.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Saldo Kaixa Tezouru	214.2	0.0	0.0	0.0	0.0
Saldo Kaixa RAEOA_ZEESM	76.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Empréstimu (dezembolsu)	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0
União Europeia no OTI* (Apoiú Orsamentu)	10.6	9.1	9.0	5.0	2.8

Fonte: Diresaun Nasional Orsamentu, Diresaun Jeral Tezouru, Gabinete Politika no Jestaun Fundu Petroliferu, *Ministériu Finanzas, 202*. *Organizasaun Trabalho Internasional (OTI) – kontribuisaun \$0.7 milloens iha 2020.

2.6.2 RSE no Esesu Levantamentu

Iha rasaun ekonómiku ne'ebe forte tamba sa maka halo distinsaun entre reseita no finansiamentu. Reseita doméstika hetan husi impostus no “taxas no enkargus” husi individu ka kompanias ne'ebe halo sira nia atividades iha Timor-Leste. RSE nudar regulamentu fiskal ida hodi asegura sustentabilidade Fundu Minarai. Wainhira gasta deit total reseita doméstika ho RSE, bele iha sustentabilidade fiskal. Nunee Governu muda ona nia konseitu hodi konsidera RSE nudar reseita no esesu levantamentu nudar item ida ba finansiamentu. Tamba esesu levatamentu ne'e Governu foti/emprêsta hodi finansia defíse fiskal.

RSE nee 3% husi total Rikusoin Minarai (reserva minarai no rekursus finanseirus iha Fundu Minarai), no total RSE ba 2020 maka \$544.4 milloens. Detalhu kona-ba RSE no Rikusoin Minarai bele hetan iha seksaun 2.4.2.1 husi livru nee.

Governu planea atu foti \$419.5 milloens nudar esesu levantamentu husi Fundu Minarai . Esesu levantamentu ida nee bazeia ba politika fiskal antesipada (*frontloading fiscal policy*) hodi finansia investimentu importante sira - iha infraestrutura no dezvoltamentu kapital humanu, ne'ebe nesesari ba kresimentu iha tempu-naruk.

2.6.3 Empréstimu

Atu atende nessesidades ba finansiamentu desenvolvimento, governu explora ona fontes possíveis finansiamentu adicional liu husi empréstimu esternu ne'ebe oferese husi ajênsia

multilateral no bilateral. Haktuir Planu Desenvolvimentu Estratejiku Dezenvolvimentu (PED) 2011-2030 no regime divida publika No.13/2011, objetivu prinsipal husi empréstimu konsesional maka atu konstrui infrastrutura estratejiku ba desenvolvimento nasaun ho kustu nebe'e kiik iha tempu naruk.

Termus Empréstimus

Agora dadaun, emprestimo esternu barak liu foti husi banku multilateral internasional hanesan Banku Desenvolvimentu Aziatiku no Banku Mundial, no empréstimu ida hetan husi Ajênsia bilateral Japaun nian ba Kooperasaun Internasional (JICA). Baseia ba kategoria emprestador, ADB sai nudar kreditor prinsipal ba Timor-Leste ho kontribuisaun besik 60%, no tuir mai Banku Mundial no JICA. Tabela tuir mai apresenta termus empréstimos.

Tabela 29: Termus Empréstimus

Kreditor	Moeda	Montante Original (milloens \$)	Prazu de Karensia (Tinan)	Amortizaasaun Inisial (Tinan)	Tinan Kompleta	Taxa de Juro Ano Fiskal 2019
BDA	USD, SDR	270.28	5.1	20	2044	2.51%
BM	USD, SDR	134.20	7.5	20	2059	2.65%
JICA	JPY	52.78	10	20	2042	0.70%
Total		457.51				

Fonte: DGGMRE, Ministériu Finansas, 2020.

Empréstimu hirak ne'e mai ho grau konsesionalidade ne'ebe bo'ot no favoravel tebes wainhira kompara ho retornu investimentu Fundu Minarai. Vantajem prinsipal maka kustu finanseiru husi empréstimu konsesional (2.34%), ne'ebe ki'ik kompara ho retornu Fundu Minarai (4.5%, dadus iha fulan Dezembru 2019) nune'e garante katak reembolsu empréstimu iha futuru koresponde diak ho kapasidade estadu nian atu selu fila fali.

Tabela 30: Kustu Empréstimu vs Retornu Fundu Minarai

Deskripsaun	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Dez.2019
Kustu Empréstimu (Taxa efetiva)				1.02%	1.42%	1.68%	2.06%	2.34%
Retornu Investimentu Fundu Minarai desde inisiu, anualisadu	4.1%	4.4%	4.2%	3.8%	3.8%	4.4%	3.8%	4.5%

Fonte: DGGMRE, Ministériu Finansa, 2020.

2.6.3.1 Jestaun Portfolio

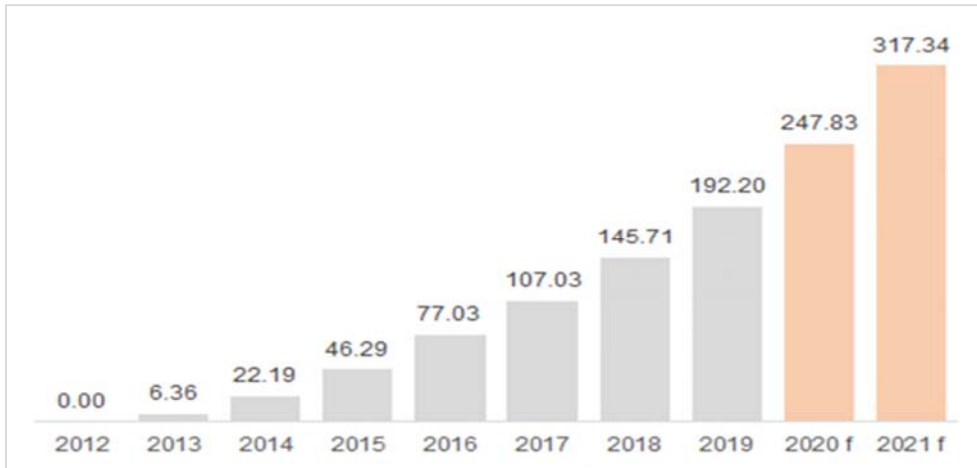
Jestaun dívida pública kaer papel importante ne'ebe determina sustentabilidade ba politika fiskal. Tamba mudansa iha metodolojia⁶, kapasidade Timor-Leste nian atu foti osan empréstimu atualmente klasifika diak liu tinan uluk baseia ba avaliasaun Artigo IV Fundu Monetariu Internasional (FMI) ne'ebe halao iha tinan 2019, husi kategoria fraku ba médiu; tambá ida nee, nível risku empréstimu esternu mos tún husi médiu ba kiik.

⁶ Iha avaliasaun ba sustentabilidade empréstimu, Ministeriu Finansas utiliza metodu "Law Income Country Debt Sustainability Analysis (LIC-DAS) ne'ebe dezenvolve husi Banku Mundial no Fundu Monetaria Internasional (FMI). Hanesan define iha guião foun, kapasidade nasaun atu halo empréstimu klasifika ba kategoria tolu: fraku, médiu, no forsa, bazei aba nasaun nia valores ba indicadores sira.

Mudansa iha Nivel Dívida Esternu

Iha tinan fiskal ida nee, nivel dívida pública aumenta ba 32% husi \$145.71 milloens ba \$192.20 milloens. Aumentu ida ne'e tamba iha desembolsu foun ho total \$49.75 milloens husi instituisaun multilateral no bilateral sira hanesan ADB, Banku Mundial no JICA ba projetu implementa ona no projetu foun sira. Pagamentu ba jurus durante periodu ida ne'e mos aumenta husi montante \$2.58 milloens ihan tinan 2018 ba \$3.93 milloens iha tinan 2019. Montante ida ne'e relativamente ki'ik kompara ho montante dívida atualmente Governu deve husi emprestador sira.

Figura 15: Nivel Dívida Essterna, USD milloens



Fonte: DGGMRE, Ministériu Finansas, 2020.

Dezembolsu empréstimu hodi selu projus sei tún oituan iha 2020 tamba medidas sira ne'ebe Governu foti hodi responde ba pandemia Covid-19.

Indikadores Dívida Pública

Timor-Leste nia rasio ba dívida pública aumenta marjinalmente tinan ba tinan. Maske nune'e, divida pública ne'ebe mantein iha nível sustentável durante tinan ba tinan ne'e hatudu katak jestaun governu nian ba divida pública lao ho diak.

Tabela 31: Indikadores ba Dívida Esterna ba Periodu 2012-2019, % husi PIB no Reseitas

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
Total Dívida relaciona ho PIB								
Dívida Esternu relaciona ho PIB	0.00	0.43	1.43	2.9	4.66	6.73	9.23	11.71
Total Reembolsu relaciona ho Reseitas								
Reembolsu Dívida Esterna relaciona ho Reseitas	0.00	0.01	0.04	0.04	0.12	0.27	0.42	0.98
Reembolsu Dívida Esterna relaciona ho PIB	0.00	0.01	0.02	0.02	0.05	0.11	0.20	0.44

Fonte: DGGMRE, Ministériu Finansas, 2020.

Dívida Eksterna relaciona ho PIB –Montante divida eksterna relaciona ho PIB durante período ida nee relativamente kiik wainhira kompara ho barreira divida no referencia ne'ebe estabese

iha kuadru sustentabilidade divida ba pais ho rendimentu ki'ik⁷. Maske rasio aumenta marjinalmente 0.43% iha 2013 ba 11.6% iha 2019, ninia valor sei kiik liu 40%.

Reembolsa Divida Relasiona ho Reseitas – Rasio entre reembolsu dívida ho reseita hahu aumenta liu dalarua iha tinan 2015. Aumenta ida ne'e primeiru tamba razau montante pagamentu reembolsu dívida aumenta enkuantu reseita tún durante tinan 2018-2019. Reembolsu osan inan hahu iha fulan Septembru tinan 2017 ba akordu emprestimu BDA numero L2857. Maske iha aumenta percentagem husi 0.42% iha tinan 2018 ba 0.98% iha tinan 2019, percentagem ide nee sei ki'ik liu husi barreira 18%.

Estimasaun Kustu Reembolsu – kustu reembolsu anual kalkula ba kada empréstimu atu kobre pagamentu osan inan, taxa juru, no kustu sira seluk relasiona ho divida ba período partikular.

Tabela 32: Kustu Dívida no Tipu Pagamentu tuir Instituisaun, USD milloens.

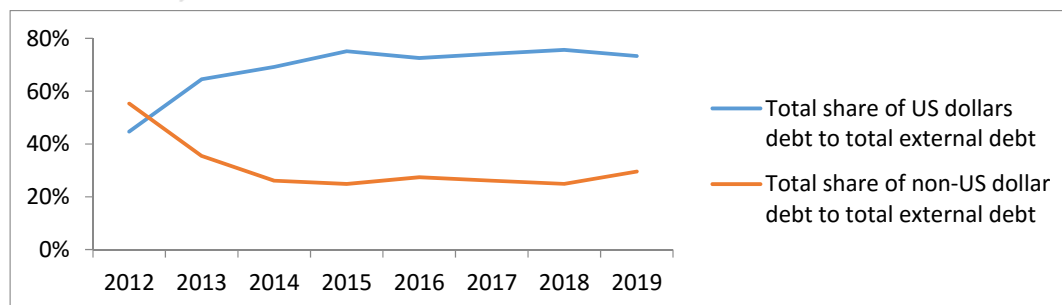
Emprestadores	Desembolsu	2018 Atual	2019 Atual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
ADB	Principal	0.54	2.43	3.54	4.15	11.93	14.12	14.12
	Interest	1.65	2.66	3.13	7.13	5.13	5.49	5.32
	Charges	0.12	0.12	0.50	0.03	0.00	0.00	0.00
WB	Principal	0.00	0.83	0.83	1.41	2.75	2.75	2.75
	Interest	0.71	1.02	1.26	1.92	1.89	1.82	1.75
	Charges	0.00	0.00	0.0	0.00	0.00	0.00	0.00
JICA	Principal	0.00	0.00	0.0	0.00	2.57	2.57	2.57
	Interest	0.06	0.09	0.18	0.00	0.01	0.35	0.33
	Charges	0.04	0.03	0.12	0.01	0.00	0.00	0.00
Total		3.13	7.18	9.55	14.65	24.28	27.10	26.84

Fonte: DGGMRE, Ministério Finanças, 2020.

Indikadores Risku

Risku Kambial - Haktuir nota politika empréstimu, moeda dólar Amerikanu mantein nudar moeda ne'ebe dominante iha portfolio empréstimu essternu Governu nian. Ba situausaun ekonomia pais ida ne'ebe dólar Amerikanu dominante, ho 75% moeda dólar Amerikanu boot iha portfolio iha tinan 2019 proteje Governu husi movimentu ekstremu moeda nian. Política atu mantein portfolio dívida domina ho moeda dólar Amerikanu sei kontinua mantein iha kurtu to'o médiu prazu.

Figura 16: Komparasaun Divida Iha Dólar Amerikanu VS Divida Laos Iha Dólar Amerikanu



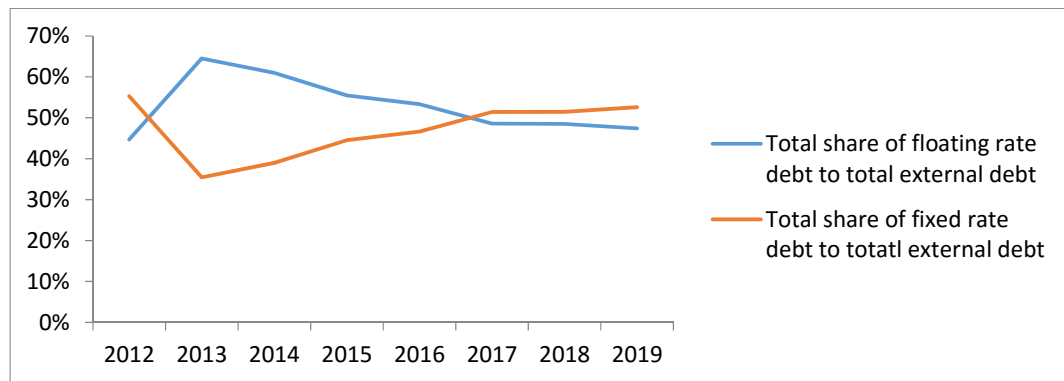
Fonte: DGGMRE, Ministério Finanças, 2020.

⁷ Referensia ba asuntu nee maka: "Matadalan husi Banku Mundial no FMI ba enkuadramentu sustentabilidade empréstimu iha nasaun ho rendimentu kiik", Fevereiro 2018.

Risku Tasa Juros – Husi tinan 2013, divida ho tasa juros fixu hahu aumenta boot to’o sai maioria iha portfolio divida ba tinan 2017 no 2018 konsektivamente. Mudansa ida nee akontese tambá resultadu husi kapasidade Governu atu jere risiko tasa juros independentemente liu husi dalan konverte prioridade ba desembolsu husi tasa variabel ba tasa fixu no konsidera mos fluktuasaun iha merkadu taxa juros nian.

Kustu ba empréstimu prevê sei sae tambá Timor-Leste agora klasifika nudar nasaun ne’ebe kualifikadu hodi asesu ba empréstimu ne’ebe “kahur entre konsesional no komersial (blending)”⁸ no tambá agora sai dadaun husi klasifikasaun finansiamentu konsesional husi kreditores sira. Atu mitiga risiko tasa juros nian, presija konsidera empréstimu konsesionariu ne’ebe oferese husi parseirus bilaterais sira.

Figura 17: Taxa Jurus Fixa VS Tax Flutuante



Fonte DGGMRE, Ministériu Finansas, 2020

2.6.3.2 Estada Atual Projetus

Iha total projetus rodoviarius 15 maka hetan finansiamentu husi empréstimu konsesional, no husi projetus hirak nee, projetus 6 kompleta tiha ona. Projetus sira nee inklui estrada entre Tibar-Liquica/Tibar-Gleno, Manatuto-Rotunda Laclubar no koridor Solerema-Ainaro. Projeto seluk ne’ebe iha possibilidade boot atu konklui iha tinan 2019/2020 maka estrada rotunda Laclubar-Natarbora, Manatuto-Baucau, no Dili-Manatuto. Nunee liu 60% projetus maka sei hotu molok tinana 2019 remata.

Total investimentu hamutuk \$429.85 milloens ho kontribuisaun empréstimu konsesional besik 62%. Husi kontribuisaun ida nee, \$262.94 milloens desembolsu tiha ona no balansu \$166.91 milloens sei gasta iha tinan 1-2 oin mai, depende ba progressu konstrusaun projetus. Iha parte seluk, kontribusaun orsamentu estada nian ba total kontratu konstrusaun hamutuk \$163.45 milloens ho estimasaun balansu \$48.26 milloens ne’ebe sei desembolsu.

Projetus foun inklui estrada husi Baucau-Venilale/Venilale-Viqueque no Laulara-Solerema. Dezafiu boot iha implementasaun projetus hirak nee relasiona ho aprovasaun ba dokumentus salvaguarda sosial husi linha ministériu, inklui atraza iha lisensa ambiental, reassentamentu no prosesu pagamentu. Konstrusaun estrada Dili-Manatuto no Manatuto-Baucau nia prosesu pagamentu hatudu iha grafiku tuir mai. Maske projetu nia progresu fisiku relativamente ás, maibe desembolsu sei kiik kompara ho montante kontratu.

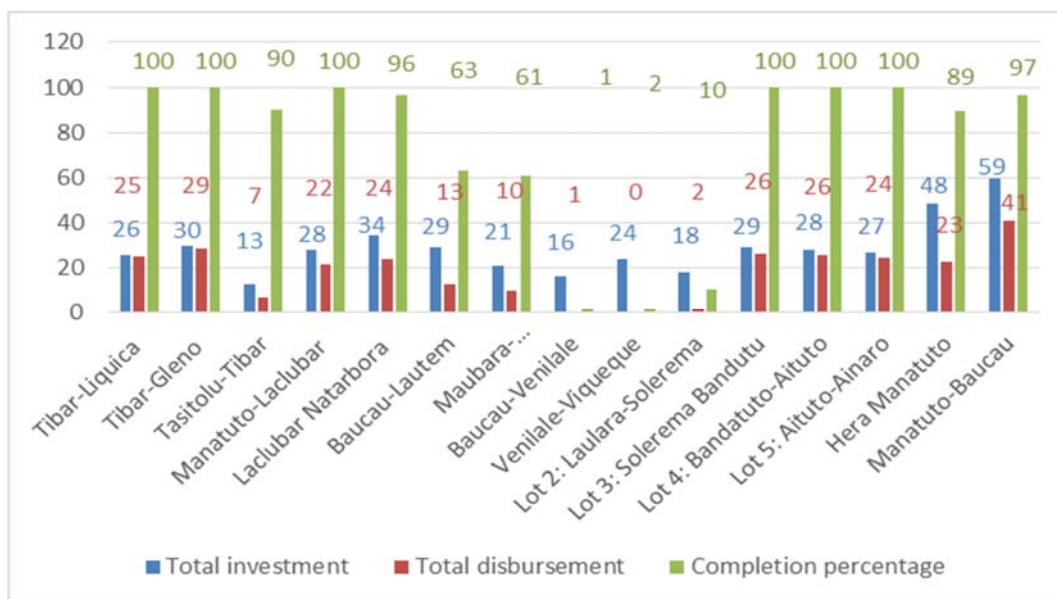
⁸ Nudar nasaun ne’ebe kualifikadu ba “blending loan”, Timor-Leste iha asesu limitadu ba empréstimu konsesionariu.

Tabela 33: Total Investimentu ba Konstrusaun Sivil

Fonte de Financiamentu	Total Investimentu ba Konstrusaun (USD milloens)	Despezas ate Dezembru 2019 USD milloens)	Balansu Kontratu (USD milloens)
Fundu Empréstimu	266.4	147.8	118.7
Orsamentu Estadu	163.5	115.2	48.3
Total	429.9	262.9	166.90

Fonte: DGGMRE, Ministériu Finansa, 2020

Figura 18: Valor Kontratu, Dezembolsu no Progresu Projetu (to’o Abril 2020), USD milloens



Fonte: DGGMRE, Ministériu Finansas, 2020

Importante atu nota katak, iha poupansa ho montante \$40 milloens husi projetu sira ne’ebe hetan financiamentu husi ADB. Redusaun kustu hirak ne’e aumenta husi tinan ba tinan resulta husi numeru participantes iha prosesu konkursu públiku; ho ida ne’e, hatun mos presu kontratu besik 40%. Ne’e inklui poupansa husi konstrusaun projetu, servisu konsultores no fundu kontigensia. Projetu Baucau-Lautem/Maubara-Karimbala/Atabae-Motain kontribui liu 25 milloens no projetu seluk hanesan Manatuto-Natarbora, Baucau-Viqueque, Manatuto – Baucau, no Tasitolu-Tibar mos sei iha balansu.

Nudar mutuário, governu bele desidi atu utiliza poupansa ida nee ka simplesmente kansela montante nee bazeia ba lei divida pública No.13/2011 no lei sira seluk. Ba objetivu ida nee, governu hato’o ona pedidu ba ADB atu maximiza uzu husi poupansa ida nee atu financia konstrusaun pontes tolu (3): Seical, Borouai no Malailada ho estimaasaun kustu total \$14 milloens, pontes hirak nee lokaliza entre Baucau-Lautem. Utilizasaun osan hirak nee sei reduz presau ba orsamento estadu.

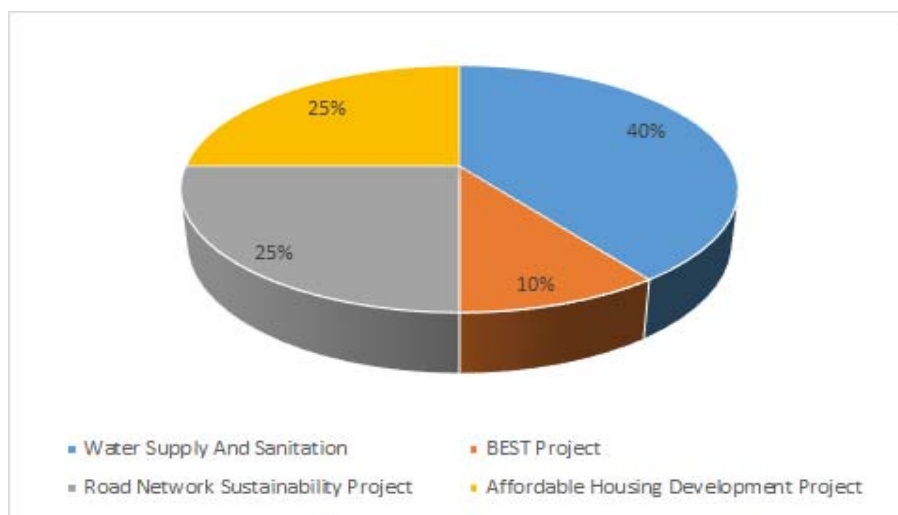
2.6.3.3 Empréstimu iha Futuru

Dezenvolvimentu infraestrutura sei mantein kaer kna’ar importante ba suksesu dezenvolvimentu ekonomia nasaun nian iha médiu prazu. Setor estratéjiku foun hanesan bé mós, edukasaun,

telekomunikasaun no petroleu tenke simu finansiamentu konsesional. Setor sira nee sei ajuda hasae kresimentu ba atividades ekonómika sira seluk, nunee sei kontribui ba kresimentu ekonómiku inklusivu no redusaun kiak.

Molok rekursus finanseirus husi empréstimu utiliza ba setores hirak nee, tetu empréstimu anual presija hetan aprovasaun husi Parlamentu Nasional liu husi Orsamentu Jeral Estadu. Estimasaun montante aloka ba kada setores bazeia ba estimasaun kustu projetu no analize sustentabilidade divida. Ministériu Finansas halo analize katak nível divida esterna relasiona ho PIB sei kiik iha tinan 2019 ho 11.6% deit. Nunee mos FMI liu husi misiaun Artigu IV iha 2019 hateten katak nesesariu tebes atu uza efetivamente empréstimu konsesional ba kontinuasaun investimentu infraestrutura. Konsidera espliksaun iha leten, governu propoin tetu empréstimu konsesional foun ho montante \$200 milloens atu negosia iha tinan 2020.

Figura 19: Alokasaun Setoral husi Proposta Tetu Empréstimu ba Tinan 2020



Fonte: DGGMRE, Ministériu Finansas, 2020

2.6.4 Uzu Fluxu de Kaixa

Total saldo kaixa ne'ebe atu uza hodi finanzia orsamentu 2020 hamutuk \$290.2 milloens. Husi total ida nee, \$214.2 milloens mai husi saldo iha Fundu Konsolidadu Timor-Leste (FKTL), no \$76 milloens mai husi saldo RAEOA-ZEESM. Prevê katak sei la iha saldo husi FDCH husi 2019 nian ne'ebe transita ba tinan oin.

Tabela 34: Uzo Saldu Kaixa iha 2020, USD milloens

Total	2020
Saldo Transitadu Husi FDCH	0.0
Saldo Kaixa iha Konta Tezouru	214.2
Saldo Kaixa RAEOA/ZEESM	76.0

Fontes: Diresaun Jeral Tezouru no Sekretariadu FDCH, 2020.

2.6.5 Apoiu Orsamentu (AO)

Governu Timor-Leste simu Apoiu Orsamentu (*Budget Support – BS*) husi União Europeia (UE) desde tinan 2014. Akordu ikus assina iha tina 2016 liu husi programa Fundu Dezenvolvimentu Europeia.

AO husi UE konsidera nudar fontes finansiamentu ida iha OJE 2020 tamba osan ida nee tau iha sistema Governu no integra linha Ministérius sira nia orsamentu hodi uza ba programa jestaun finansa pública (Ministériu Finansas), malnutrisaun (Ministériu Saúde) no descentralizaun (Ministériu Administrasaun Estatal).

Total orsamentu AO husi UE ba OJE 2020 hamutuk \$9.9 milloens. Husi total ida nee, \$6.2 milloens ba Ministériu Finansas, \$2.3 milloens ba Ministériu Saúde, no \$1.4 milloens ba Ministériu Administrasaun Estatal.

Maske osan nee tau integra iha sistema orsamentu no ezekusaun Governu nian, maibe montante dezemboslu ba “transe variavel” sujeitu ba dezempenhu Ministériu sira nian iha implementasaun programa tuir Indikadores Dezempenhu Xave (IDX) ne’ebe konkorda ona. IDX nudar parte integrante husi programa Ministériu sira nian.

Iha tinan 2020, Governu mos hetan AO husi Organizaun Trabalho Internasional (OTI) ho montante \$748,000 hodi suporta Ministériu Solidaridade Sosial ba kustu operasional iha implementasaun programa \$100 ba kada uma-kain nudar medida atu responde ba impaktu Covid-19. Asistensia nee fo dala ida deit, nunee sei la existe iha orsamentu sira tuir mai.

2.6.6 Parseira Públiku-Privada

2.6.6.1 Vijaun Jeral Parseria Públiku Privada iha Timor Leste

Tuir entendimentu geral, Parcerias Públiku Privadu (PPP) refere ba akordu nebe seitor privadu konstrui ativus infra-estruturas no fornese servisu nebe tuir lalaok tradisional fornese husi Governu. Razaun fundamental kona ba PPP iha Timor-Leste mai husi faktus katak modalidade ida ne’e iha potencialmente permite Governu atu hetan benefisiu husi setór privado nian espesialidade, experiensia no finansiamentu nebe sei resulta iha kualidade no efisiensia nebe’e a’as, nune’e mos ho risku nebe ki’ik ba Governu. Governu mos sei hetan benefisiu husi transferensia riskus ba parseiru privadu - hanesan exemplu, risku kona ba atrazu ka aumentu kustu konstrusaun nian. Vantajen seluk mak faktus nebe’e hatudu katak kombinasun faze lubun ida iha prestasaun servisu infraestrutur kria insentivu diak ba kontraktor atu dezempeña tuir padraun nebe a’as. Karik kontraktor nebe hanesan mos responsabiliza ba konstrusaun, operasaun no manutensaun infraestrutur ba tinan balun, nia sei iha insentivu inerente atu halo konstrusaun tuir maneiras nebe sei optimiza operasaun. Vantajen seluk bainhira procede tuir modalidade PPP hatudu katak kontratu PPP tipikamente baseia ba resultadu (output-based) no hasae valor ba osan (value-for-money) liu husi transfere risku ba setór privadu durante periodu projetu, la hanesan ho kazu konkurso tradisional nebe, em jeral, baseia ba inputas (input-based). Ne’e signifika katak Governu iha serteza atu selu tuir prestasaun servisus nebe fungsional tuir nesidades atuais.

Timor-Leste hahu esplora PPP nudar modalidade ida ba implementasaun projetu iha tinan 7 liu ba no estabelese kedas Polítika PPP, dekretu lei PPP no hari Unidade ida nebe’e dedikadu ba PPP iha Ministériu Finansas. Polítika PPP estabelese prinsípius fundamentais PPP nian, enkuantu legislasaun hirak nebe’e estabelese (Dekretu Lei no. 42/2012 nebe’e amenda liu husi Dekretu Lei

no. 02/2014 no Dekretu Lei no. 08/2014) konfirma polítika PPP nudar prosesu formal, hatur enkuadramentu legal nebe fo dalan ba setór públiku no privadu atu sai parseirus liu husi modalidade PPP; defini poder husi ajensias relevantes no regula prosedimentus hirak nebe'e relasiona ho siklu projetu PPP. Esforsu hirak ne'e hotu atu asegura katak projetus ho kualidade a'as deit, no ho retornu sosial no ekonómiku nebe mos a'as nebe'e alinha ho prioridades estratéjikas Governu nian mak bele konsidera ba implementasaun tuir modalidade PPP. Por exemplu, dekretu lei PPP inklui ejigensia ida katak projetu PPP hotu tenke submete ba estudu pre-viabilidade no viabilidade nebe kompletu inklui estudu ambiental antes atu prosede ba faze aprovizionamentu.

Dekretu Lei No. 8/2014 estipula formasaun Unidade PPP, agensia ida nebe fasilita PPP iha Ministériu Finansas nebe assume tarefa atu jere no implementa siklu projetu PPP em kordenasaun ho linha ministeriais no Conselho de Administração de Fundo de Infraestrutura (CAFI). Papel importante husi Unidade PPP mak atu promove no kria ambiente para bele atrai *Investimento Direto Estrangeiro (IDE)* liu husi modalidade PPP, no iha tempu hanesan koko buka dalan atu enkoraja setor privadu lokal nia envolvimentu iha projetu PPP sira liu husi desenvolve politika no regulamentu ne'ebe permite dezemvolve PPP ho eskala ki'ik no mediu. Setor ida nebe iha potencia bo'ot ba ida ne'e mak setor Turismu.

2.6.6.2 Projetu PPP Existente

Agora dadaun, projetu PPP ida iha faze Implementasaun no Operasaun (Projetu PPP Portu Baia Tibar), ida iha faze Aprovizionamentu no Negosiasaun (Diagnostiku Médiku) no projetu tolu seluk iha faze Estudu Viabilidade (Habitasau Asesivel, Cristo Rei no Aeroporto Internasional Presidente Nicolao Lobato)

Projetu Portu Baia Tibar

Tipu modalidade PPP ne'ebe hili ba Portu Baia Tibar mak konsesaun ho tinan 30, inklui dezenha, finasiamentu parsial, konstrusaun, operasiona no manutensaun ba infraestrutura portu nian. Akordu konsesaun ne'e asina iha fulan Junhu 2016 no *Periodo de Fecho (Financial Closing)* atinji iha fulan Agostu 2018. Projetu ne'e agora dadaun iha faze konstrusaun ho progresu konstrusaun atinji ona 25,37% ate fulan Abril 2020, servisu dragagem no reklamasuan finaliza ona, *stone column* kompleta 33% no desenhado detalhadu kompleta 92%. Provisoriamente, estimasaun kona-ba inisiu operasaun sei hahu iha fulan Agostu 2021, maibe diskusaun sei lao hela husi parte Grantor no Konsesionariu hodi haree possibilidade estende data inisiu operasaun husi fulan Agostu ba fulan Maiu 2022 tamba surtu Covid-19, hanesan propoin husi Timor Port S.A.

Projetu PPP Portu Baia Tibar involve provizaun ba Finasiamento Lakunas Viabilidade (Sigla Inglês- *Viability Gap Funding/VGF*) ho montante \$129.5 milloens nudar partisipasaun finanseiru Governu nian iha 2016 (registradu hanesan despezas 2016 nian) ba terraplenagem, konstrusaun no kompra equipamentu. Kontribuisaun setor privadu ba projetu ne'e hamutuk \$153.87 milloens ne'ebe signifika kontribusaun finanseiru husi Governu besik 45% husi kustu total.

Atu mantein VGF t'o'o dezembolsu akontese, tuir kontratu Governu iha obrigasaun atu deposita osan ho valor total iha Konta Kustodia (Escrow Account) ida. Ba objektivu ida ne'e, Acordu Kustodia (*Escrow Agreement*) nebe hari'i husi parte tolu: Governu Timor Leste, Kompanhia Timor Port SA no Banku *United Overseas Bank (UoB)* iha Singapura iha fulan Novembru tinan 2016. Atualmente, dezembolsu tolu maka akontese ona husi Konta Kustodia, desenbolsu 2 halao iha tinan 2019 no ida iha tinan 2020. Osan ne'ebe hatur iha Konta Kustodia ne'e mos hetan funan. To'o 1 Junhu 2020, osan funan ne'ebe konsege hetan hamutuk \$8.23 milloens no deposita iha Konta Osan Funan Kustodia (Escrow Interest Account). Acordu Kustodia estipula katak osan

funan ne'ebe hetan ona so bele transfere ba kofre Governu hafoin taka konta no/ka terminasaun Akordu Kustódia.

Diagnostiku Saúde

Servisu Diagnostiku Saúde PPP agora dadaun iha faze preparasaun dokumentu ba konkursu no estrutura seluk necesáriu (ex. *Data room* asesivel) hanesan pasu inísiu iha prosesu Aprovisionament no Negosiasaun. Estudu Viabilidade no Relatóriu Estrutura Transasaun hetan ona aprovasaun husi CAFI iha loron 11 Julhu 2019 hafoin hetan konkordansia husi Ministériu Saúde iha fulan Junhu 2019. Relatóriu Estrutura Transasaun rekomenda katak projetu melhoria servisu diagnostiku laboratórial no imagiologia iha Hospital Nacional, Hospital Referral hotu no Sentru Saúde Komunitária (SSK) 8 hodi atinji kobertura demanda hamutuk 98.2% husi total populasáun. Periodu konsesaun rekomenda ba tinan 11 ne'ebe kompostu husi tinan 1 ba reabilitasaun no/ka konstrusaun fasilidade selesionadu no tinan 10 ba periodu operasaun. Estimasaun kona-ba Governu nia kontribuisaun hamutuk \$17.9 milloens kada tinan ba operasaun no manutensaun servisu diagnostiku saúde. Relatóriu ne'e mos halo estimasaun katak, setór privadu sei kontribui \$11 milloens ba reabilitasaun no/ka konstrusaun fasilidade sira, halo operasaun no manutensaun ba sentru laboratóriu no imagiologia no fornese servisu diagnostiku ho qualidade ba pasiente sira iha Timor-Leste. Seluk husi ida ne'e, setor privadu mos sei rekruta no treina fursionáriu ba servisu diagnostiku, tuir regulamentu lokal no prátika internacionais sira ne'ebe diak ba prestasaun servisu saúde. Parâmetru potensial ba tenderizasaun no avaliasaun mos rekomenda ona iha relatóriu Estrutura Transasaun. Maibe, projetu ne'e suspende hela desde inísiu 2020 tamba razaun lubun ida, liu-liu tamba surtu moras virus Corona-19 (Covid-19). Proposta programa servisu no kalendáriu sei ajusta no hahu depois de ekipa haree hikas situasaun ho didiak.

Abastesimentu Bé Mos Díli

Projetu PPP Abastesimentu Bé Mos iha Díli dadaun ne'e iha finalizasaun estudu viabilidade faze II, tuir opsaun modalidade PPP ne'ebe selesioana durante faze I (arendamentu, arendamentu risku reduzidu no kontratu jestaun) ne'ebe examina klean liu husi perspectivas téknikas, finanseiras, ekonômikas no jurídikas. Objetivu prinsipal husi estudu ne'ebe lao dadaun ne'e atu fornese informasaun no analiza ne'ebe bele permite Governu hodi deside oinsa atu involve setor privadu ba servisu abastesimentu bé mos iha kapital. Maibe, mudansa politiku Governu resente relaciona ho refoma setor ne'e provavelmente difilkuta projetu ne'e atu transforma hanesan PPP. Tambá ne'e, laiha tan alokasaun osanmentu ba programa ne'e.

Habitasáun Acessível

Estudu pre-viabilidade ba projetu Habitasáun Presu Acessível kompleta no submete ona, no dadaun ne'e iha prosesu finalizasaun dokumentus akordu *Financial Advisory Service Agreement (FASA)*. Estudu ne'e halo avaliasaun ba ekosistema habitasaun iha Timor-Leste inklui merkadu habitasaun ne'ebe existe, valor korente habitasaun ne'ebe konsidera husi parte demanda no oferta ba provizaun habitasaun iha Díli no hato'o rekomendasaun atu kria merkadu habitasaun ne'ebe vibrante iha kapital. Rekomendasaun hirak ne'e maka hanesan – fasilita aksesu ba konstrusaun produtu finanseiru no insentivu ba desenvolvedores atu fornese solusaun baseia ba merkadu habitasaun presu acessível (parte oferta) no fasilita aksesu empréstimu ba *uma/mortgages* ba kada família hodi ho kapasidade kompra efektivu (parte demanda) no disponiviliza programa subsidiu hodi aumenta aksesu ba grupo família ne'ebe kualifikadu ho rendementu kí'ik. Etapa tuir mai ba projetu ne'e mak atu aseguara aprovasaun CAFI molok projetu ne'e prosede ba faze estudu viabilidade ne'ebe sei halo analiza profundo husi perspectivas téknikas, jurídikas, komersial, sosial no ambiental.

Dezenvolvimentu Aeroportu Internasional Presidente Nicolau Lobato

Aeroportu Internasional Presidente Nicolau Lobato (Aeroportu) sai hanesan entrada prinsipal ba Timor-Leste ho kapasidade atende movimentasaun pasageiros mais ou menus 250,000 kada tinan liu husi koneksaun regulares ba Darwin, Denpasar no Singapura. Hare ba kumprimentu no largura husi pista aeroportu ne'ebe badak (1,850m & 30m), atualmente Aeroportu ne'e iha kapasidade nebe'e limitadu atu akomoda aviaun ne'ebe bo'ot. Governu Timor-Leste iha kompromisu atu dezenvolve Aeroportu inkluidu pista, terminal no facilidades infra-estrutura sira seluk atu ita nia nasaun bele iha Aeroportu ne'ebe modernu para bele atende kresimentu esperadu trafikun nian, apoia dezenvolvimentu setores ekonõmiku chaves no estratéjiku hodi facilita asessu ba merkadu foun iha regiaun no kumpri requisitus kona ba padraun seguransa no servisu husi Organizaçãun Aviasaun Civil Internasional (ICAO). Haktuir Plano Estratéjiku Dezenvolvimentu (PED), Aeroportu precisa dezenvolve substancialmente hodi bele atende necessidades nebe'e mensiona iha leten. Planu ne'e espesifikamente, atu espanda no mellora facilidades necessário sira, inkluidu dezenvolvimentu instalasoens terrestres, estensaun ba pista existente no facilidades apoia sira seluk.

Hare ba asuntu hirak mensiona iha leten, VIII Governu Konstitusional inisia dezenvolve Aeroportu liu husi estabelesimentu Planu Mestre ba Aeroportu ho orientasaun no apoia institucional husi Komisaun Inter-ministerial (KIM) no Grupo Trabalho Inter-ministerial (GTIM). Instituisaun rua ne'e kompostu husi Ministros no Oficiais seniores husi ministérius relevantes. Haktuir pedidu Governu nian, *Korporasaun Financeira Internacional (Sigla Inglês-IFC)*, re-avalia no atualiza fali estudus anteriores, partikularmente kona-ba alokasaun espasu ba funsaun aeroportuárias oin-oin, previzaun trafikun aéreo, programa investimentu no regulamentus ne'ebe aplikavel no arranjus institucionais. Planu Mestre ne'ebe apresenta ona ba IMC iha loron 22 Outubro 2019 ba aprovasaun previa no prosede ba Konsehu Ministrus (KMs) iha loron tuir mai no hetan aprovasaun final. Aprovasaun KM ba Planu Mestre implika implementasaun projetu Aeroportu liu husi modalidade PPP Hybridu. Konsidera kapasidade konsultoria IFC nian kona-ba estruturasaun akordu lubun ida PPP nian no esperiensa iha materia "diligencia PPP" nune'e mos esperiensa iha prosesu aprovizionamentu ba konstrutores no/ka operadores aeroportu iha nasaun barak, Governu solisita IFC atu ezejuta funsaun no atividades mensiona iha leten hanesan Konseheiru Prinsipal liu husi Akordu ba Servisu Financeirus no Konsultivus (FASA). Komponentes prinsipais lubun ida ne'ebe estabelesidu iha Planu Mestre ba Aeroportu inkluidu estensaun ba pista no *taxiway*, dezenvolve edifisiu terminal foun, torre kontrolu no instalasaun auxiliares seluk. Além hirak ne'e, projetu refere mos involve parseirus hirak ne'ebe involve iha dezenvolve aeroportu ne'ebe inklui IFC hanesan konseheiru prinsipal ba transasaun PPPs no estruturasaun financeira ba Governu, nune'e mos ho Banku Dezenvolvimentu Aziatiku (BDA) ne'ebe fo assistênsia téknika ba estudo viabilidade ba modernizasaun pista 2,1 kilõmetrus no instalasoens apoia sira seluk. Iha parte seluk, Agência Kooperasaun Internasional Japaun (*JICA*) espresa sira nian kompromisu atu dezenvolve edifisiu terminal foun aeroportu liu husi finansiamentu gratuitu (*Grant*). Tuir Planu Mestre, investimentu kapital total estimadu ba dezenvolvimentu Aeroportu hamutuk \$483 milloens. Finansiamentu projetu refere bele mai husi fontes diferentes mak hanesan: kombinasãun empréstimus, subvensoens (Sigla Inglês-Grant) no finansiamentu husi Governu, inkluidu possibilidade explorasaun finansiamentu husi setor privadu liu husi modalidade PPP. Komponentes prinsipais balun projetu nian iha ona faze estudo viabilidade, wainhira komponentes seluk sei sujeitu ba kontínuasaun diskusaun no

konfirmasaun final husi parseirus dezenvolvimentu sira.

2.6.6.3 Inisiativu Foun

Turismu nudar setor potensial ida ne'ebe bele dezenvolve hodi diversifika ekonomia. Tamba iha relasaun maka'as ho setor sira seluk, dezenvolvimentu turismu atu lao diak presija dezenvolvimentu iha setor sira seluk, hanesan: infrastrutura ba transporte, bé mos no saneamentu, agrikultura, infrastrutura ba saúde, no edukasaun no formasaun.

3 Lei Orsamentu Jeral Estadu 2020

Dokumentu ida ne'e sei haruka ketak.

3.1 Anexos

Dokumentu ida ne'e sei haruka ketak.

4 Dokumentu Suporta

4.1 Justifikasaun ba Transferensia husi Fundu Minarai

Dokumentu ida ne'e sei haruka ketak.

4.2 Relatoriu RSE: Rekerimentu ba Transferensia hosi Fundu Minarai ba RSE 2020

4.3 Relatoriu Exeso RSE: Rekerimentu ba Transferensia hosi Fundu Minarai Exeso RSE 2020

Dokumentu ida ne'e sei haruka ketak.



República Democrática de Timor-Leste

Preparadu ba Governu República Democrática
Timor-Leste husi Ministériu Finansas



MINISTÉRIU FINANSAS

Torre Ministeriu Finansas, Aitarak-Laran, Díli, Timor-Leste

Website - www.mof.gov.tl