



República Democrática de Timor-Leste

Orsamentu Geral Estadu 2019

Panorama Orsamental

Livru 1



República Democrática de Timor-Leste
Ministério das Finanças
Gabinete da Vice Ministra



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 públíka nia rezultadu estatística.

Tuir provizaun ida ne'e no atu promove transparénsia kona-bá finansas publikas, Ministériu Finansas públíka versaun final dokumentus hirak ne'ebé iha relasaun ho Orsamentu Geral Estadu 2019, hafoin hetan aprovasaun husi Konseihu Ministrus.

Dokumentasaun kona-ba Orsamentu Geral Estadu 2019 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 internasionál 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 Finansas Estadu 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 forneshimentu informasoens importante kona-bá Orsamentu Geral Estadu 2019.


Sara Lobo Brites

Vice-Ministra no Ministra Finansas Interina



Konteúdu

Parte 1. Diskursu Primeiru Ministru	3
Part 1 Deskrisaun no Analize ba Orsamentu Jeral Estadu 2019	4
1.1: Sumariu Ezekutivu	4
1.1.1: Politika Governu	4
1.1.2: Kresimentu Ekonómiku	4
1.1.3: Despesa.....	5
1.1.4: Reseita Doméstika	6
1.1.5: Finansiamentu	7
1.2: Panorama Ekonómiku	7
1.2.1: Sumariu.....	7
1.2.2: Tendensia Makroekonómika	8
1.2.2.1: Kresimentu Ekonómiku	8
1.2.2.2: Presu no Inflasaun.....	9
1.2.2.3: Taxas de Câmbios no Kompetividades	11
1.2.3: Tendensia iha Setor Finanseiru	12
1.2.3.1: Montante no Kustu Emprêstimu Komersial	12
1.2.4: Perspektiva Ekonómika	13
1.3: Reseita	14
1.3.1: Panorama Prêvizioens Reseitas.....	14
1.3.2: Reseitas Doméstikas	15
1.3.2.1: Impostus.....	15
1.3.2.2: Taxas no Enkargus.....	16
1.3.2.3: Jurus	17
1.3.2.4: Ajensias Autónomas.....	18
1.3.3: Fundu Minarai	18
1.3.3.1: Kalkulasaun Rikusoin Minarai no RSE ba tinan 2019	19
1.3.3.2: Jestaun Fundu Minarai no Previzaun sira	25
1.4: Despesa no Kompromisus Parseirus Dezenvolvimentu	27
1.4.1: Despesa Bazeia ba Fundu	27
1.4.2: Fundu Konsolidadu Timor-Leste (FKTL).....	28
1.4.2.1: Salarius no Vensimentus.....	29
1.4.2.2: Sasan no Servisus/Bens no Servisus	29
1.4.2.2.1: Transferensias Publikas.....	30
1.4.2.2.2: Kapital Menor	32
1.4.2.3: Kapital no Dezenvolvimentu	33
1.4.3: Fundu Infrastrutura	34
1.4.4: Despesa Emprêstimu ba Projetus.....	35
1.4.5: Fundu Dezenvolvimentu Kapital Humanu.....	36
1.4.6: Komitmentu Parseirus Dezenvolvimentu.....	36
1.5: Finansiamentu	37
1.5.1: Definisaun Finansiamentu	37
1.5.2: RSE no Eksesu Levantamentu	37
1.5.3: Imprestimu	38
1.5.4: Uza Fluxu de Caixa	42
1.5.5: Parseria Públiku-Privada.....	42

1.6: Prioridades no Resultadus	46
1.6.1: Governu nia Prioridades no Metas.....	46
1.6.2: Redusaun Kiak no Disigualdade.....	48
Part 2 Lei Orsamentu Jeral Estadu 2019.....	50
Part 3 Dokumentus Suporte	50

Parte 1. Diskursu Primeiru Ministru

Part 1 Deskrisaun no Analize ba Orsamentu Jeral Estadu 2019

1.1: Sumariu Ezekutivu

1.1.1: Politika Governu

Governu nia politikas bazeia ba Planu Estratejiku Dezenvolvimentu Nasional ne'ebe implementa liu hosi Orsamentu Jeral Estadu (OJE) kada tinan. Politikas 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 turismu, saude, edukasaun no agrikultura. Livru Orsamentu No. 1 apresenta sumariu kona-ba planu atu implementa politikas hirak nee iha tinan fiskal 2019.

Tabela 2.1.1.1: Despesa Bazeia ba Fundu 2017-2023, \$ miloen

	2017 Actual	2018 Ors.	2019 Ors.	2020	2021	2022	2023
Total Orsamentu Kombinadu	1,371.4	1,459.1	1,989.6	2,280.4	1,941.9	1,918.4	1,798.5
Despesas Publikas Bazeia ba Fundu	1,194.7	1,277.4	1,827.0	2,160.0	1,876.6	1,902.9	1,798.5
FKTL (ekskl. emprêstimu)	1,140.7	1,200.0	1,720.0	2,099.2	1,841.5	1,870.7	1,775.1
FDCH	23.9	15.8	20.0	20.8	21.6	22.5	23.4
Emprêstimu	30.1	61.6	87.0	40.0	13.5	9.7	-
Komprimisus Parseirus Dezenvolvimentu	176.7	181.7	162.6	120.4	65.3	15.5	-

Fonte: Diresaun Nasional Orsamentu no Unidade Jestaun Parseirus Dezenvolvimentu, Ministeriu Finansas, 2018.

1.1.2: Kresimentu Ekonómiku

Atu sai nasaun ho rendimentu médiu-altu iha 2030 presiza kresimentu ekonómiku laos minarai ne'ebe forte no iha kualidade. Investimentu publiku liu hosi politika fiskal antesipada (*frontloading fiscal policy*) iha periodu 2007 to'o 2016 resulta ona ba média kresimentu ekonómiku 6.9% kada tinan. Dezempenhu nee ho objetivu atu estabelese kondisoens nesesarius ba dezenvolvimentu ekonómiku ba tempu naruk ne'ebe sustentavel, ne'ebe lidera hosi setor privadu. Kresimentu PIB real laos minarai ba 2016 maka 5.3%, boot liu kompara ho 4.0% iha tinan 2015. Partikularmente kresimentu akontese iha konsumu uma-kain ho valor 6.0%, ne'ebe indika katak iha melhoramentu ba padraun moris povu nian iha Timor-Leste. Indika katak dezafius ne'ebe hasoru iha tinan 2017 no 2018 sei afeta ba dezempenhu ekonómiku iha tinan hirak refere. Maibe, préve katak ho prosesu orsamentu ne'ebe normal iha tinan 2019, sei kontribui ba kresimentu ekonómiku ne'ebe forte ho taxa kresimentu 5.9%.

1.1.3: Despesa

Total despesa ba tinan 2019 hamutuk \$1,827.0 miloens (eksklui kontribuisoens \$162.6 miloens hosi parseirus dezvoltimentu). Total Orsamentu Jeral Estadu (OJE) ba tinan 2019 boot liu kompara ho total OJE ba tinan 2018. Ida nee tamba aplikasaun orsamentu rejime duo-desimal kuaze tinan 2018 tomak.

Governu kontinua prioritiza dezvoltimentu infrastrukuras prinsipais iha Timor-Leste hodi estimula kresimentu no reduz kiak. Hanesan ho OJE 2018 nian, orsamentu ida nee kontinua fo prioridade ba dezvoltimentu infrastrukuras ba eletrisidade, estradas no pontes, portos aeroportos no bé mós no saneamentu. Iha aumentu ba transferensias publikas hodi sosa asoens 30% hosi Conoco Philips ba dezvoltimentu kampu greater sunrise, ne'ebe sei kontribui ba kresimentu iha futuru. Iha redusaun ba total kapital dezvoltimentu hosi orsamentu ida nee tamba governu hakarak asegura dezvoltimentu infrastrukuras implementa tuir ritmu/pasu no kustus ne'ebe rasoavel.

Alokasaun orsamentu ba linha ministerius no ajensias autónomas hodi usa ba Sasan no Servisu aumenta 35.5% kompara ho 2018 nian. Aumentu ida nee bele ajuda sira hodi implementa prioridades iha 2019 tamba iha 2018 sira hetan dezafius ho orsamentu rejime duo-desimal. Governu sei kontinua fo assistensia ba grupus vulneraveis liu hosi programa pensoens no programas assistensias sosiais existentes.

Tabela 2.1.3.1: Tabela Fiskal, \$ million

	2015 Atual	2016 Atual	2017 Atual	2018 Ors.	2019 Ors.	2020	2021	2022	2023
Total Despesas Bazeia ba Apropriasaun Kategoria (inkl. Imprêstimu)	1,336.7	1,629.9	1,194.7	1,277.4	1,827.0	2,160.0	1,876.6	1,902.9	1,798.5
Total Despesas Bazeia ba Apropriasaun Kategoria (ekskl. Imprêstimu)	1,312.5	1,599.3	1,164.6	1,215.8	1,740.0	2,120.0	1,863.1	1,893.2	1,798.5
<i>Rekorente</i>	1,029.6	1,027.7	931.3	878.5	1,397.4	1,453.3	1,511.5	1,571.9	1,634.8
Salariu Vensimentu	173.4	178.6	197.2	200.3	214.0	222.6	231.5	240.8	250.4
Sasan no Servisu (ink. FDCH)	423.8	378.1	328.4	354.0	478.3	497.4	517.3	538.0	559.5
Transferensia Publika	432.5	471.1	405.8	324.2	705.1	733.3	762.7	793.2	824.9
<i>Kapital</i>	307.1	602.2	263.3	398.9	429.6	706.6	365.2	330.9	163.7
Kapital Menor	33.9	20.8	13.1	5.1	29.4	30.6	31.8	33.1	34.4
Kapital Desenvolvimentu (inklui Imprêstimu)	273.1	581.4	250.2	393.7	400.2	676.1	333.4	297.9	129.3
Reseitas	808.5	744.2	671.2	739.2	727.6	708.9	680.9	659.5	637.7
Reseitas Doméstika	170.0	199.4	189.6	188.825	198.6	206.4	217.3	228.2	240.4
Rendimentu Sustentavel Estimatidu (RSE)	638.5	544.8	481.6	550.4	529.0	502.5	463.6	431.3	397.2
Balansu Fiskal	(528.2)	(885.8)	(523.5)	(538.1)	(1,099.4)	(1,451.0)	(1,195.8)	(1,243.3)	(1,160.9)
Finansiamentu	528.2	885.8	523.5	538.1	1,099.4	1,451.0	1,195.8	1,243.3	1,160.9
Eksesu Levantamentu FP	640.0	700.0	597.1	432.1	1,012.4	1,411.0	1,182.3	1,233.6	1,160.9
Uza Kaixa Balansu Tesouru	(136.0)	155.1	(103.7)	44.4	-	-	-	-	-
Imprêstimu (Pagamentu)	24.2	30.6	30.1	61.6	87.0	40.0	13.5	9.7	-

Fontes: Diresaun Nasional Orsamentu, Diresaun Nasional Politika Ekonomia, Unidade Administraun Fundu Petroliferu, Unidade Jestaun Parseirus Dezenvolvimentu, Unidade PPP & Emprêstimu, Ministeriu Finansas, 2018.

1.1.4: Reseita Doméstika

Hafoin koleksaun reseita doméstika estagnadu iha tinan 2017 no 2018, prêve katak reseita doméstika sei sae iha 2019. Tendensia positivu ida nee tamba prêve katak sei iha dezempenhu makroekonómiku ne'ebe diak nudar resultadu hosi dezempenhu diak hosi setor privadu no despesas publikas ne'ebe fila ba sistema normal. Espera katak reseita laos minarai sei kontinua sae iha médiu-prazu tamba kombinasau entre melhoramentu iha administrasaun, efeitos hosi reforma fiskal nomos instrumentus fiskais foun.

Rendimentu Sustentavel Estimadu (RSE) nudar montante ne'ebe bele foti hosi fundu mina-rai kada tinan no la halo fundu mina-rai hotu. Tamba sustentabilidade fiskal maka reseita laos minarai no RSE. RSE define nudar komponente ida hosi total reseitas, laos komponente ida

hosi fontes finansiamentu. Iha tinan 2019 kalkulasaun ba Rendimentu Sustentavel Estimadu hamutuk tokon \$529.0.

1.1.5: Finansiamentu

Defise fiskal maka reseita menus despesa. Governu usa exesu levantamentu hosi fundu minarai, emprêstimu no balansu fluxu de kaixa/cash balance atu finansia defise fiskal iha 2019.

Total levantamentu hosi fundu minarai iha 2019 maka \$1,541.4 miloens, inklui \$ 1,012.4 hosi exesu levantamentu. Governu konsidera katak exesu levantamentu ba médiu-prazu nesessariu hodi finansia prioridades ba despesas iha kapital dezvoltimentu.

Emprêstimu sai nudar instrumentu finansiamentu ida importante ba despesas governu nian. Emprêstimu sira ne'ebe asina ona hosi governu Timor-Leste uza hodi finansia projetus infraestruturas importante, no emprêstimus hirak nee ho funan kiik no periodu de grasa ne'ebe naruk. Total finansiamentu hosi emprêstimu ne'ebe sei usa iha 2019 maka \$87.0 miloens.

1.2: Panorama Ekonómiku

1.2.1: Sumariu

Table 2.2.1.1 Indikadores Ekonómiku , 2019-2021 (%)

Sumariu	Prêvisaun		
	2019	2020	2021
Mudansa %			
PIB Real (Laos Minarai) *	5.9	7.0	7.0
Inflasaun CPI	2.7	3.2	3.7

Fonte: MoF no IMF. *Alvu kresimentu Ekonómiku ba 2020 and 2021.

- Prêve katak kresimentu real PIB laos minarai sei sae ba 5.9% iha 2019. Kresimentu ekonomiku sei sae tamba ambiente politika hahu normal no despesa governu lao ba sistema normal.
- Prêve katak inflasaun sei kiik no estavel iha 2.7%. Nunee sei kontribui ba aumenta kompetividade Timor-Leste nian tamba inflasaun ida nee sei menus hosi prêvisaun média inflasaun ba reziaun.

- Prêvisaun ba mudansa valor moeda hatudu katak sei iha redusaun ne'ebe ki'ik iha tempu besik, nunee diak ba atividades importasaun no exportasaun ho kompetividade forte liu.

1.2.2: Tendensia Makroekonómika

1.2.2.1: Kresimentu Ekonómiku

Tabele 2.2.2.1 Kresimentu Ekonómiku Real 2017-2019 (%)

Nasaun	Atual	Prêvisaun	
	2017	2018	2019
Mundu	3.7%	3.7%	3.7%
Ekonomia Avansadu	2.3%	2.4%	2.1%
Nasoens ho Ekonomia Emerjente no Dezenvolidu	4.7%	4.7%	4.7%
Nasoens ho Ekonomia Emerjente no Dezenvolidu iha Asia	6.5%	6.5%	6.3%
China	6.9%	6.6%	6.2%
Zona Euro	2.4%	2.0%	1.9%

Fonte: IMF World Economic Outlook, Outubru 2018.

Timor-Leste	Prêvisaun			Alvu	
	2017	2018	2019	2020	2021
Kresimentu Ekonómiku Laos Minarai	-5.3%	0.6%	4.5%	7%	7%

Fonte: Ministeriu Finansas, 2018.

Timor-Leste

Desde Orsamentu Jeral Estadu 2018, seidak iha mudansa barak ba dadus ekonómiku, nunee estimasaun kresimentu ekonómiku ba tinan 2017 no 2018 sei hanesan ho ida ne'ebe apresenta iha OJE 2018. Prêve katak sei iha kresimentu negativu iha 2017 no estagnadu iha 2018. Dadus ikus ba PIB mai hosi konta nasional 2016 nian, ne'ebe hatudu katak iha 5.3% kresimentu ekonómiku laos minarai iha tinan refere. Dadus kona-ba dezenvolvimentu setor privadu no empregu nian sei hanesan ho ida ne'ebe apresenta iha OJE 2018.

Ho aprovasaun OJE 2018 ne'ebe normaliza fali despesas públikas, sei fo konfiansa no esperansa ba PIB 2018 no momentum kresimentu ne'ebe diak ba PIB 2019.

Internasional

FMI prêve katak kresimentu ekonómiku global sei estavel ho kresimentu 3.7% iha tinan 2018 no 2019. Iha redusaun kompara ho prêvizaun uluk nian, redusaun ida nee akontese tamba efeitu hosi politikas komersius (trade war) no prospetiva negativu hosi futuru dezempenhu ekonómiku hosi nasoens ho ekonomia emergente no dezenvolidu balun. Maski nunee, kresimentu ba 2018 no 2019 nafatin boot liu média kresimentu ba periodu 2012-2016. Ho

kresimentu ekonómiku global ne'ebe boot, liu-liu iha rejiaun Asia, fo oportunidades ba Timor-Leste nia industria eksportasaun no dezenvolvimentu ekonómiku.

Kresimentu iha nasoens ho ekonomia avansadu prêve ba 2.4% iha 2018, boot liu 2.3% iha 2017. Kresimentu ida ne'e tamba estimula hosi politika fiskal Norte Amerika nian, no prêve katak nivel suporte fiskal sei tun oituan iha tinan sira tuir mai. Ba nasoens ho ekonomia emerjente no dezenvolidu, kresimentu prêve ba 4.7% iha tinan 2018 no 2019 tamba prêvizaun dezempenhu ekonómiku iha Asia, ne'ebe lidera hosi kresimentu iha India no ekonomia China ne'ebe gradualmente transfere ona ba modernizasaun. Presu mina ne'ebe boot ajuda hasa'e kresimentu ekonómiku iha nosoens ne'ebe nia exportasaun domina ho komoditi/produtu ida nee.

China nia ekonomia sae ba 6.9% iha 2017 no sei tún oituan ba 6.6% iha 2018 no 6.2% iha 2019. Redusaun iha kresimentu ekonómiku ida nee tamba iha kontrolu rigor ba setor propriedade no setor finanseiru naun-bankaria, no adjustamentu fiskal.

Jeralmente, ambiente ekonómiku internacional fo kondisoens favoraveis ba Timor-Leste atu hetan vantajen iha tinan 2019 no iha tinan sira tuir mai.

1.2.2.2: Presu no Inflasaun

Tabela 2.2.2.1: Taxa Inflasaun Global no Rejional (%)

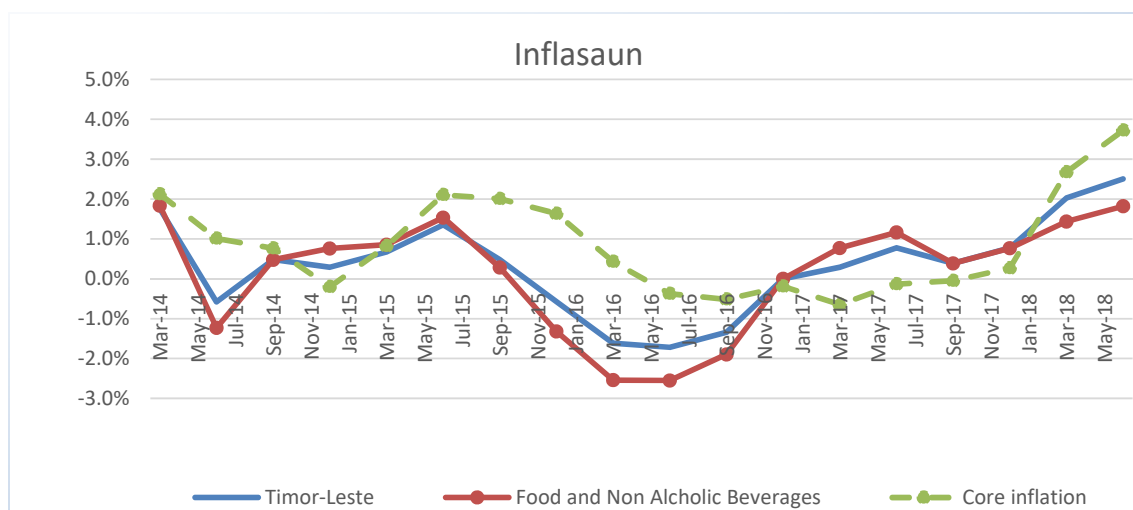
Nasaun	Atual		Prêvisaun	
	2016	2017	2018	2019
Mundu	2.8%	3.2%	3.8%	3.8%
Nasoens ho Economia Avansados	0.8%	1.7%	2.0%	1.9%
Nasoens ho Economia Emerjente no Dezenvolidu	4.2%	4.3%	5.0%	5.2%
Nasoens ho Economia Emerjente no Dezenvolidu iha Asia	2.8%	2.4%	3.0%	3.2%
Timor-Leste	-1.3%	0.6%	2.4%*	2.7%

Fonte: IMF World Economic Outlook, Outubru 2018. *MoF-Prêvizaun adjustadu.

Timor-Leste

Timor-Leste sei iha nivel inflasaun ne'ebe kiik bazeia ba inflasaun annual 2.5% ne'ebe sukat iha fulan Junhu 2018. Taxa inflasaun ne'ebe kiik ne'e tamba presu aihan, liu-liu aihan sira ne'ebe importa mai ne'e la sae ka la iha mudansa. Indisu presu aihan hosi Organizasaun Aihan Mundial (FAO) hatudu la iha mudansa durante tinan ida. Presus produsos aihan lokal sae iha fulan Junhu maibe to'o iha nivel +1.8% deit. Prêve katak situasaun iha merkadu aihan mundial agora sei fo impaktu moderadu ba presu aihan iha Timor-Leste. Nunee mos aumentu 16.6% pagamentus ba profesionais iha setor edukasaun hosi orsamentu estadu 2018 nian sei kontribui ba aumentu iha demanda agregadu nunee afeta ba presu iha 2018.

Figura 2.2.2.1: Mudansa iha Indise Presu Konsumedor (IPC) Timor-Leste 2014-2018 (%)



Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonomia no Diresaun Jeral Estatistika, MF 2018.

Internasional

FMI prêve katak inflasaun mundial sei sae ba 3.8% iha 2018. Inflasaun iha nasoens ho ekonomia avansadu 2.0% iha 2018 no 1.9% iha 2019, no prêvisaun ida nee menus hosi alvu Banku Sentral nian. Inflasaun iha ekonomia emerjente no dezenvolidu prêve sei sae ba 5.0% iha 2018 no 4.3% iha 2019. Inflasaun kiik iha Timor-Leste kompara ho sira seluk sei fo vantagen kompetitivu.

Presu Mina-Rai

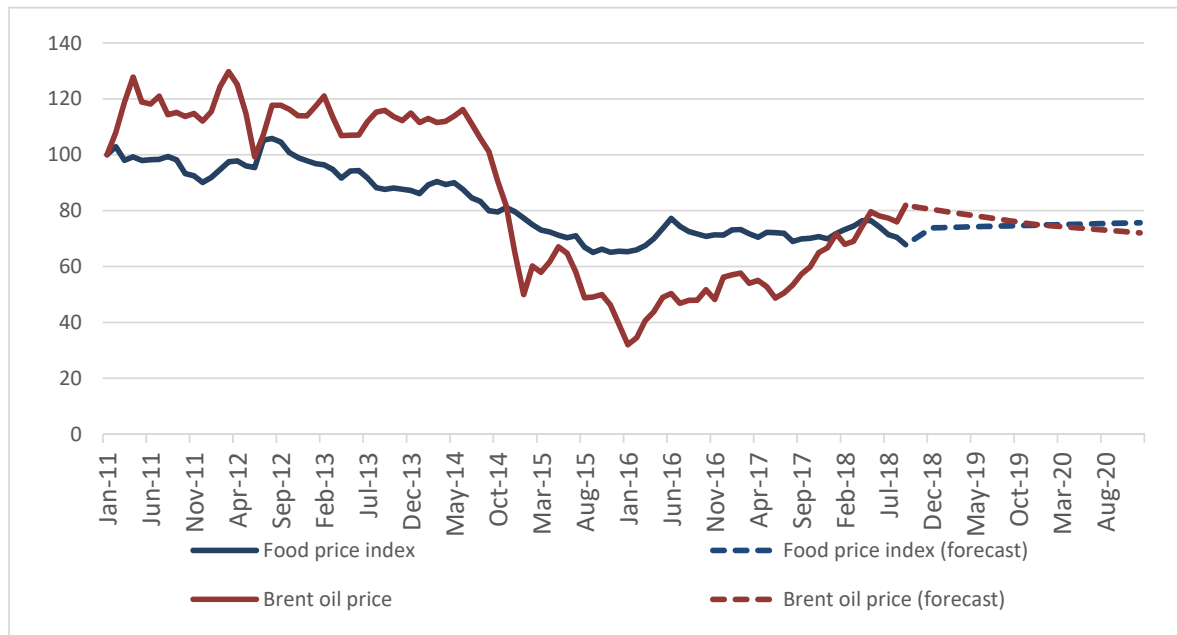
Presu mina-rai importante ba Timor-Leste tamba afeta folin sasan iha Indise Presu Consumedor (IPC) ne'ebe uza hodi sukat inflasaun, nomos tamba mina-rai nudar komoditi prinsipal iha exportasaun nasaun ne'e nian. Presu mina-rai internacional "Brent" tûn maka'as ba \$32.2 per baril iha Janeiru 2016 kompara ho \$111.9 per baril iha Junhu 2014. Redusaun ida nee akontese tamba aumenta iha produsaun no redusaun iha konsumu. Maibe depois de 2016, presu mina-rai sae fali ho presu média \$78.9 per baril iha Setembru 2018. Rekoperasaun ida nee akontese tamba produsaun ne'ebe tûn iha Venezuela, tensaun geo-politika iha nasoens produtores, no restrisaun ba produsaun iha Canada, Libya no Iran (haree figura 2.2.2.2.2).

Presus Produtos Agrikula

Maioria aihan ne'ebe konsumu iha Timor-Leste importa hosi rai-liur, nunee wainhira iha mudansas ba presus internacional ba aihan sei fo impaktu signifikante ba inflasaun no padraun moris povu nian. Banku Mundial hateten katak presu internacional ba aihan kontinua kiik kompara ho presu iha 2011. Prêve katak presu aihan sei sae oituan iha periodu ikus 2018 nian no iha tinan 2019. Maibe aumentu ida nee sei kiik, nunee jeralmente presu internacional

ba aihan sei kiik. Situasaun ida nee sei fo benefisiu ba uma kain (liu-liu uma kain kiak) sira iha Timor-Leste.

2.2.2.2: Indise Presu Komoditi



Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonomia no Diresaun Geral Estatistika, MoF 2018.

1.2.2.3: Taxas de Câmbios no Kompetividades

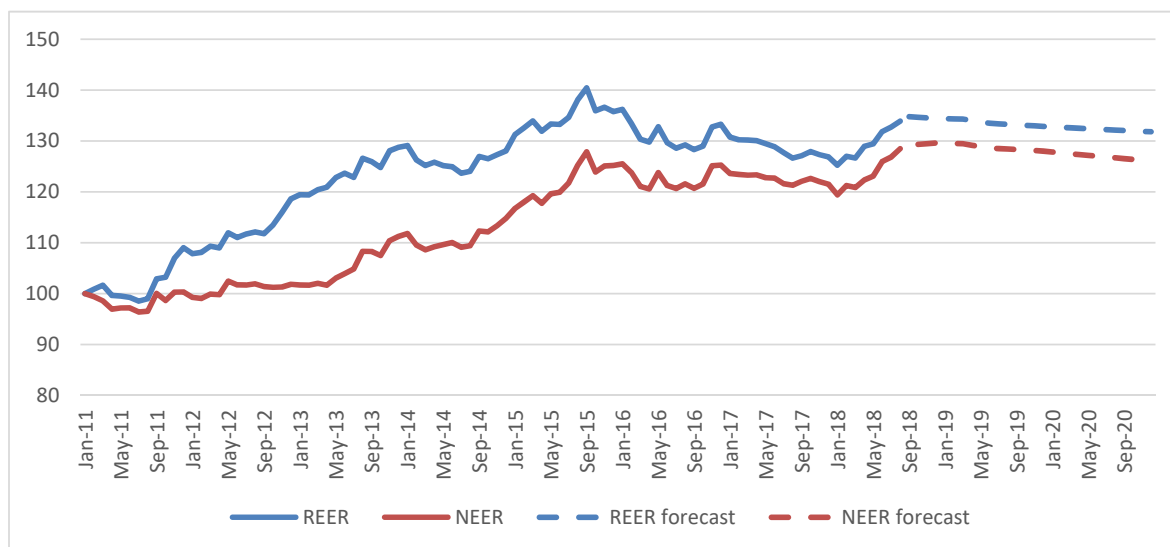
Entre periodu Agustu 2017 no Agustu 2018, valor moeda dólar apresia (forte) 4.9% hasoru grupu moedas parseiros komersius Timor-Leste nian (sukat ho Taxa de Câmbio Nominal Efetiva/Nominal Effective Exchange Rate – NEER). Antes periodu ida nee mos iha ona apresiasaun moeda dólar hosoru grupu moedas nee, nunee halo sasan importasaun baratu ba konsumedores iha rai laran. Maibe, apresiasaun moeda dólar halo produsus naun-petriliferu ne’ebe atu exporta karun, nunee la fo benefisiu ba dezvoltamentu industria orientadu ba exportasaun.

Sasukat ida ne’ebe proprio hodi sukat kompetividade Timor-Leste ho nasaun seluk maka taxa de câmbio no Taxa de Câmbio Real Efetiva/Real Effective Exchange Rate – REER. Se karik inflasaun iha Timor-Leste kiik, ida nee bele ajuda hamenus efeitos apresiasaun hosi taxa de câmbio. REER apresia (forte) 5.6% entre periodu Agustu 2017 no Agustu 2018, ne’ebe indika katak Timor-Leste iha inflasaun ne’ebe boot maibe ladun siknifikativu kompara ho nasõns vizinhu sira.

Taxa inflasaun ne’ebe hatudu iha leten indika katak Timor-Leste bele aumenta nia kompetividade iha futuru. Ida nee bele ajuda setor exportasaun iha merkadu internacional. Hamenus taxa inflasaun nee importante ba kompetividade, maibe atu hametin

kompetividade, governu nia prioridade prinsipal maka atu hadia ambiente negosiu. Politika hodi atinji alvu inflasaun nudar parte ida iha pakote hadia ambiente negosiu.

Figura 2.2.2.3: Indisu Taxa de Câmbio



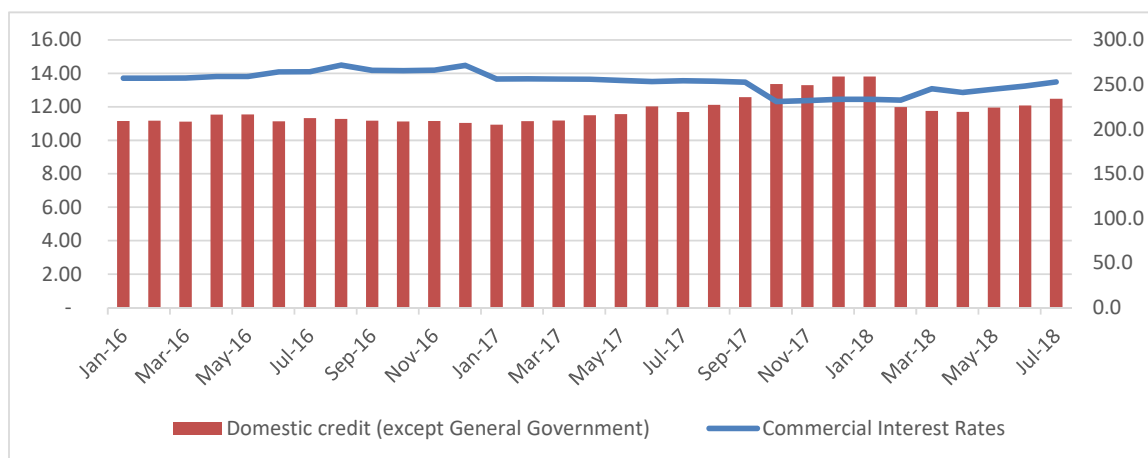
Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonomia, Ministeriu Finanzas, 2018.

1.2.3: Tendesia iha Setor Financeiru

1.2.3.1: Montante no Kustu Emprêstimu Komersial

Montante no kustu emprêstimu ba setor privadu nudar indikator ida importante ba dezvoltamentu setor privadu. Média taxa emprêstimu ba setor privadu 13.5% iha fulan Julhu 2018. Montante emprêstimu doméstiku (eksklui governu sentral) hamutuk \$234 miloens iha Julhu 2018, ida ne'e minus kompara ho nivel imprêstimu iha periodu ikus tinan 2017.

2.3.1.1.1: Montante no Kustu Emprêstimu Komersial

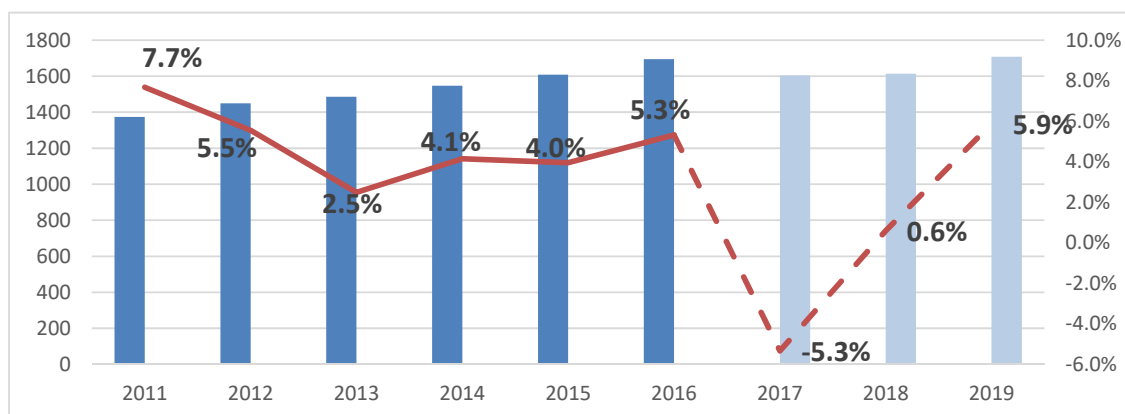


Fonte: Banco Central Timor-Leste, 2018. Interest Rate (LHS, %), Credit (RHS, \$m).

1.2.4: Perspektiva Ekonómika

Ministeriu Finansas prêve katak kresimentu PIB laos minarai ba 2019 sei sae ba +5.9% tamba inserteza ambiente ekonómiku hotu ona iha 2018. Fatores ne'ebe sei kontribui ba kresimentu ekonómiku ne'ebe sae iha 2019 inklui despesas publikas ne'ebe fila ba orsamentu normal no atividades setor privadu ne'ebe buras fali. Ba médiu-prazu, governu hakarak hetan kresimentu ekonómiku laos minarai 7% ne'ebe kontribui maka'as hosi setor privadu hodi asegura sustentabilidade dezenvolvimentu.

Figura 2.2.4.1 Kresimentu no Niveis PIB Real Laos Minarai (RHS, %) no (LHS, \$m)



Fontes: Conta Nacional Timor-Leste 2000-2016, Diresaun Nasional Politika Ekonomia no Diresaun Jeral Estatistika, Ministeriu Finansas, 2018.

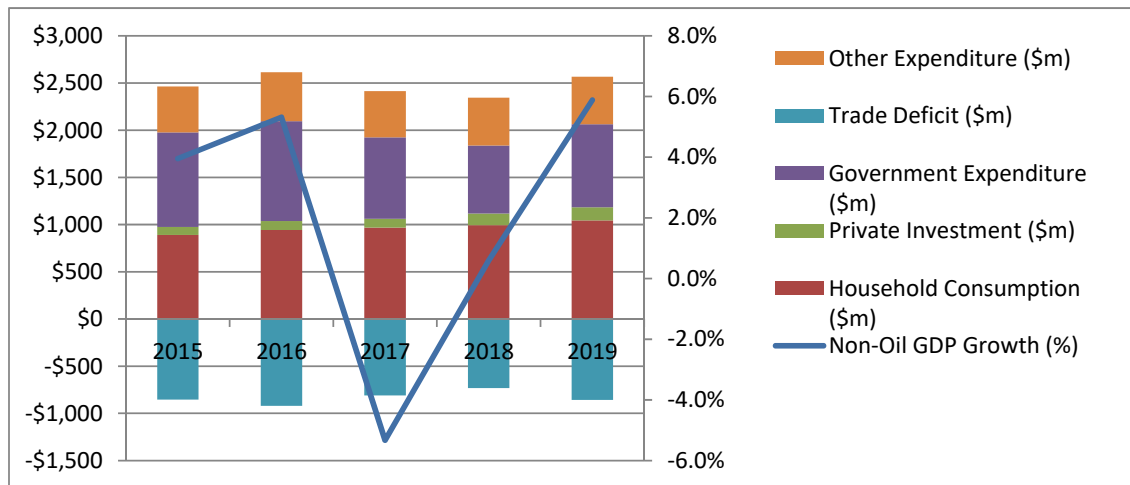
Padraun moris sei sae tamba prêve katak kresimentu konsumu uma-kain sei fila ba nivel kresimentu iha tinan hirak liu ba. Aumentu iha kresimentu konsumu nee tamba iha ambiente inflasaun ne'ebe favoravel. Iha médiu-prazu, ambiente favoravel ida nee sei kontinua tamba taxas kresimentu rejional, perpektiva presu komoditi/sasan iha merkadu mundial no prêvizõens ba taxa de cambio (haree figura 2.2.2.2.3).

Investimentu publiku sei kontribui maka'as ba kresimentu ekonómiku ne'ebe boot. Projetus infraestruturas, liu-liu ba edukasaun, saude, bé mos no saneamentu ne'ebe sei implementa, sei kontribui ba aumentu iha kapital sosial, kria kampu servisu no aumenta atividades ekonómikas. Estradas no pontes kontinua konstroe iha 2019 hodi fasilita asesu transporte iha teritoriu laran tomak ho kustu ne'ebe baratu. Infraestruturas ne'ebe resulta hosi investimentu publiku no reforma lejislativa sei kria ambiente ne'ebe kondusivu hodi fasilita dezenvolvimentu setor privadu no kontribui ba kresimentu ekonómiku iha 2019.

Investimentus boot hosi setor privadu sei kontribui ba aumentu significativu iha total investimentu setor privadu ba ekonomia. Konstrusaun portu Tibar no expansaun atividades komersiais no retalhos sei akontese iha tinan 2019. Investimentus hirak nee konsistente ho estratejia ekonómika governu nian. Estratejia ekonómika no kontinua investimentu iha

kapital humanu no edukasaun sei atrai investores no kria kampu servisu iha ekonomia doméstika.

Figura 2.2.4.2: Componentes PIB Laos Minarai, 2015-2019



Fontes: Conta Nasional Timor-Leste 2000-2016, Diresaun Nasional Politika Ekonomia no Diresaun Jeral Estatistika, Ministeriu Finansas, 2018.

1.3: Reseita

1.3.1: Panorama Prêvizioens Reseitas

Reseitas doméstikas prêve sei diak liu iha 2019 hodi atinji \$198.6m (haree tabela 2.3.1.1) - 5% boot liu kompara ho tinan kotuk. Kresimentu reseitas doméstikas iha 2017 no 2018 estagnadu tamba impasse politika no dezempenhu makroekonómiku ne'ebe ladun forte. Ho ambiente makroekonómiku ne'ebe positivu iha 2019 sei kontribui ba kresimentu reseita ne'ebe diak. Ambiente ida nee prêve sei kontribui hosi estabilidade politika, atividades setor privadu ne'ebe diak liu no orsamentu no planeamentu annual ne'ebe normal. Tendênsia positivu makroekonómiku ida nee espera katak sei continua to'o tinan 2023.

Maske prêve katak sei iha kresimentu reseitas doméstika ne'ebe positivu, maibe Timor-Leste sei depende ba reseitas minarai liu 90%. Maibe, reseitas fundu minarai sei tún tamba produsaun hosi kampu minarai ne'ebe explora tún dadaun no besik atu hotu ona (haree tabela 2.3.1.1.). Ida nee halo reforma fiskal nudar prioridade prinsipal hodi lori nasaun ba oin. Esforsu hodi aumenta baze ba taxa (ema selu taxa barak), hadia kapasidade atu rekolha reseitas, no haree fila fali politika no lei impostus hodi promove investimentu no reseitas bele kontribui ba umentu iha koleksaun reseitas fiskais no naun-fiskais.

Tabela 2.3.1.1 Total Reseitas, 2017 – 2023, (\$m)

	2017 Proj.	2017 Atual	2018 Proj.	2019 Proj.	2020	2021	2022	2023
Total Reseitas	1,312.6	2,223.1	861.7	1,162.0	1,239.8	1,059.0	809.3	240.4
Reseitas Doméstikas	206.2	189.6	188.8	198.6	206.4	217.3	228.2	240.4
Reseitas Fundu Minarai	1,106.3	2,033.5	672.8	963.4	1,033.4	841.8	581.1	-

Fontes: Direasaun Nasional Politika Ekonomia & Unidade Jestaun Fundu Petroliferu, Ministeriu Finansas, 2018.

1.3.2: Reseitas Doméstikas

Reseitas Doméstika kompostu hosi reseitas hosi Impostus, taxas no enkargus, jurus, reseitas hosi ajensias autónomas, no impostus hosi ZEESM. Tabela 2.3.2.1 hatudu montante atual no prêvisaun entre periodu 2017 – 2023 ba reseitas hirak nee.

Tabela 2.3.2.1: Reseitas Doméstika 2017 – 2023, (\$m)

	2017 Projesaun	2017 Atual	2018 Projesaun	2019 Projesaun	2020	2021	2022	2023
Total Reseitas Doméstika	206.2	189.6	188.8	198.6	206.4	217.3	228.2	240.4
Impostus	149.3	132.6	130.1	136.3	143.1	150.3	157.8	165.7
<i>Impostus hosi ZEESM</i>	3.6	4.7	5.3	5.2	5.4	5.7	6.0	6.3
Taxas no Enkargus	50.0	49.0	50.3	52.5	53.1	56.4	59.4	63.3
Jurus	-	-	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
Ajensias Autónomas	6.9	7.9	8.0	9.3	9.7	10.1	10.5	10.9

Fonte: Direasaun Nasional Politika Ekonomia, Ministeriu Finansas, 2018.

1.3.2.1: Impostus

Impostus maka kontribui barak liu ba reseitas doméstikas iha Timor-Leste, ne'ebe prêve katak sei kontribui 68.6% ba total reseitas doméstikas iha 2019. Prêvizoens ba reseitas doméstikas hosi impostus sumariza iha tabela 2.3.2.1.1, ne'ebe fahe ba impostu diretu, impostus indiretu no impostus sira seluk.

Koleksaun impostus iha 2018 prêve sei kiik kompara ho 2017. Ida nee akontese nudar konsekuensia hosi dezempenhu kresimentu ekonómiku ne'ebe seidak forte, interupsoens iha implementasaun projetus estadu (especialmente iha area konstrusaun), setor privadu hetan izensoens ou nia atividades negosiu menus ou taka.

Iha 2019, koleksaun reseitas hosi impostus sei aumenta no prêve sei to'o \$136.3m. Ida nee tamba espera katak sei iha melhoramentu iha kondisoens setor privadu no dezempenhu makroekonómiku, aumentu iha kapasidade autoridade aduaneiru no melhoramentu iha implementasaun projetus infraestruturas publikas. Tendênsia aumentu reseitas hosi impostus prêve sei continua to'o iha tinan 2023.

Tabela 2.3.2.1.1: Total Impostus 2017 – 2023, (\$m)

	2017 Projesaun BB1	2017 Atual	2018 Projesaun	2019 Projesaun	2020	2021	2022	2023
Total Impostus	119.8	132.6	130.1	136.3	143.1	150.3	157.8	165.7
Impostu Diretu	53.3	54.7	58.9	61.6	64.6	67.9	71.3	74.8
Impostu Renda	17.5	19.3	21.3	22.4	23.5	24.7	25.9	27.2
<i>Renda Individual</i>	5.4	7.3	8.7	9.1	9.6	10.0	10.5	11.1
<i>Renda Individual Seluk</i>	12.1	11.9	12.6	13.3	13.9	14.6	15.4	16.1
Impostu Empreza	8.5	10.7	9.5	10.0	10.5	11.0	11.5	12.1
Impostu Retensaun na Fonte	27.3	24.7	28.1	29.2	30.7	32.2	33.8	35.5
Impostus Indiretu	66.2	76.7	70.7	74.2	77.9	81.8	85.9	90.2
Impostu Servisu	3.1	2.5	4.1	4.3	4.5	4.7	5.0	5.2
Impostu Fa'an	13.1	17.3	15.2	16.0	16.8	17.6	18.5	19.4
Impostu Espesial Konsumu	37.9	41.5	37.7	39.6	41.6	43.7	45.9	48.2
Taxa Importasaun	12.1	15.3	13.6	14.3	15.0	15.8	16.6	17.4
Impostus Renda Seluk	0.2	1.3	0.5	0.6	0.6	0.6	0.7	0.7

Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonomia, Ministeriu Finansas, 2018.

1.3.2.2: Taxas no Enkargus

Reseitas doméstikas hosi taxas no enkargus mai hosi reseitas naun-impostus sira, inklui kustu administrasaun, pagamentus ba utilidades no pagamentus ba “royalty” hosi rekursus naturais laos petrolíferu.

Hosi 2019 ba oin, reseita prinsipal hosi komponente taxa no enkargus sei kontinua mai hosi pagamentu ba eletrisidade. Nunee mos kontribuisaun hosi setor minerais sei aumenta nudar resultadu hosi dezvoltamentu iha kosta-sul no investimentu TL Cement. Reseitas hosi jogos sociais mos prêve sei sae nudar resultadu hosi atividades jogos ne’ebe aumenta. Reseitas hosi leilaun ne’ebe tûn iha 2018 tamba impase politika prêve sei sae fali iha tinan 2019 hodi to’o iha nia nivel historiku. Koleksaun reseita naun-fiskal hosi atividades transporte nian sei estavel tamba iha aumentu ba atividades koleksaun ba komponente ida nee iha munisipius, hanesan iha Díli no Covalima.

Projesaun ba reseitas hosi taxas no enkargus sei kontinua ho tendênsia positivu tamba sei iha melhoramentu no efisiensia iha mekanismu koleksaun hosi linha Ministerius sira, descentralizasaun koleksaun no introdusaun instrumentus nuan-fiskais foun.

Tabela 2.3.2.2.1: Projesaun Taxas no Enkargus 2017 – 2023, (\$000’s)

	2017 Proj.	2017 Atual	2018 Proj.	2019 Proj.	2020	2021	2022	2023
Total Taxas no Enkargus	49,950.4	49,016.8	50,267.2	52,468.4	53,137.0	56,413.0	59,400.2	63,312.8
Taxas Lisensas Komersial	-	663.5	113.0	117.5	122.2	127.1	132.2	137.5
Servisu Korreiu	44.4	55.6	47.9	49.8	51.8	53.9	56.1	58.3
Alugas Propriedade	3,632.4	3,878.8	3,330.5	3,463.8	3,602.3	3,746.4	3,896.3	4,052.1
Taxas Bé	177.7	333.3	162.3	333.3	346.7	360.5	375.0	39-
Taxa Rejistu Transporte	1,629.1	1,614.3	1,383.3	1,452.5	1,525.1	1,601.4	1,681.5	1,765.5
Taxa Inspeksaun Veikulus	689.7	756.4	924.5	970.7	1,019.3	1,070.2	1,123.7	1,179.9

	2017 Proj.	2017 Atual	2018 Proj.	2019 Proj.	2020	2021	2022	2023
Inspeksaun Veikulus Importadu	11.3	-	231.9	243.5	255.7	268.5	281.9	296.0
Taxa Karta Kondusaun	371.2	397.1	270.9	284.5	298.7	313.6	329.3	345.8
Taxa Franchising Transporte Publiku	319.0	358.9	236.8	248.6	261.0	274.1	287.8	302.2
Multa Transporte	136.2	153.0	336.0	352.8	370.4	389.0	408.4	428.8
Taxas Transporte Seluk	39.7	48.4	62.6	65.7	69.0	72.5	76.1	79.9
Passaporte no ID	961.9	1,211.6	1,715.8	1,784.4	1,855.8	1,930.0	2,007.2	2,087.5
Taxa Visa	3,782.6	3,748.2	3,222.8	3,061.7	2,908.6	2,763.2	2,625.0	2,493.7
Taxa Tribunal	186.5	247.5	52.0	54.1	56.2	58.5	60.8	63.2
Multa Profissionais Saúde	-	5.6	17.3	18.0	18.7	19.5	20.3	21.1
Dividendu, Lukru no Ganhu	759.1	-	3,450.8	2,997.3	2,997.3	2,997.3	2,997.3	2,997.3
Multas no Perdas	135.4	252.3	543.8	150.2	169.4	206.8	201.7	199.0
Minerais no Ekstrasões	364.0	1,026.0	1,101.4	1,500.0	1,500.0	1,500.0	1,500.0	1,500.0
Dokumentus Aprovisionamentu	162.8	56.4	18.7	19.5	20.3	21.1	21.9	22.8
Leilaun	886.2	1,000.2	37.0	1,200.0	600.0	750.0	400.0	700.0
Produtur Florestais	83.3	95.1	75.7	78.8	81.9	85.2	88.6	92.1
Aluga Propriedades Governu	231.6	116.5	41.6	43.3	45.0	46.8	48.7	50.7
Taxa Servisu Saneamentu	17.8	8.2	17.7	18.1	18.9	19.6	20.4	21.2
Taxa Farmasia	0.0	-	17.4	18.1	18.9	19.6	20.4	21.2
Reseitas Naun-Impostus Sira Seluk	1,518.5	1,173.9	85.2	-	-	-	-	-
Taxas Seluk	-	-	-	-	-	-	-	-
Reseitas Jogos Sociais	1,544.1	1,428.4	1,526.6	1,984.6	2,183.1	2,401.4	2,641.5	2,905.7
Taxa Estasionamentu Díli	-	13.2	26.3	27.3	28.4	29.5	30.7	31.9
Rejistrasaun Profisinais Saúde	-	10.6	28.8	30.0	31.2	32.4	33.7	35.1
Institutu Politekniku Betano	-	48.2	37.5	39.0	40.5	42.2	43.8	45.6
Multas no Sansaun Administrativu	-	5.5	1.3	1.4	1.4	1.5	1.6	1.6
Servisu Impressaun – PCM	-	-	390.6	234.4	239.1	243.8	248.7	253.7
Pagamentos Ba Eletridade	30,635.4	30,285.2	30,471.0	31,471.0	32,239.3	34,800.2	37,565.8	40,552.5
Taxa Publisidade Hosi Administrasaun Munisipiu Díli	-	24.9	148.0	153.9	160.1	166.5	173.1	180.1
Taxa Publisidade Hosi Administrasaun Munisipiu Covalima	-	-	0.7	0.7	0.7	0.8	0.8	0.8
TPOs fo Fila	-	-	106.8	-	-	-	-	-
Kreditu Banku ho Info la Detalhu	-	-	32.6	-	-	-	-	-
Reseitas hosi instituisaun ne'ebé agora sai ajensia autónoma	2,529.4	-	-	-	-	-	-	-

Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonomia, Ministeriu Finansas, 2018.

1.3.2.3: Jurus

Reseitas hirak nee mai hosi jurus ne'ebe hetan hosi osan governu nian ne'ebe tau iha Banku. Aumenta iha taxas jurus hosi sistema bankaria iha Nova Yorke foin dadauk kontribui ba reseitas hosi jurus ne'ebe atu hetan. Iha 2019, prêve atu hetan reseitas hosi jurus ho montate \$0.4m.

1.3.2.4: Ajensias Autónomas

Numeru ajensias autónomas aumenta iha tinan hirak ikus nee, nudar politika governu nian atu fo independensia finanseira ba institusoens hirak nee hodi halo jestão ho efikas liu. Hosi reseitas ne'ebe Ajensias Autónomas sira kolekta, Porto Díli maka fo kontribuisaun boot liu hanesan hatudu iha tabela 2.3.2.4.1. Kontribuisoens sira seluk espera sei mai hosi Autoridade Nasional Komunikaun (ANC) tamba iha aumentu ba base reseitas ne'ebe atu kolekta no Fonte reseitas foun, hosi Universidade Nasional tamba iha aumentu ba numeru estudantes, hosi ZEESM no Centro Lojística Nasional (CLN).

Tabela 2.3.2.4.1: Ajensias Autónomas 2017 – 2023, (\$000's)

	2017 Proj.	2017 Atual	2018 Proj.	2019 Proj.	2020	2021	2022	2023
Total Ajensias Autónomas	6,924.5	7,923.2	7,984.5	9,306.6	9,683.3	10,075.8	10,484.7	10,910.6
Arquivu no Museum Resistência Timorene	-	4.3	4.3	4.5	4.7	4.8	5.0	5.2
Konselho Imprensa	-	-	-	-	-	-	-	-
IADE	-	-	-	-	-	-	-	-
SERVE	250.6	-	-	-	-	-	-	-
Sentro Bamboo	48.0	74.9	164.2	180.0	189.0	198.5	208.4	218.8
Sentro Formasaun (SENAI)	-	-	-	-	-	-	-	-
PSIC	-	-	-	-	-	-	-	-
HNGV	175.2	249.5	230.0	239.2	248.8	258.7	269.1	279.8
SAMES	3.7	213.8	300.0	312.0	324.5	337.5	351.0	365.0
Laboratoriu Nasional	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutu Siencia Saúde	-	-	-	-	-	-	-	-
Tradelinvest	4.4	19.8	23.0	23.9	24.9	25.9	26.9	28.0
Sentru Rehabilitasaun Nasional	-	-	-	-	-	-	-	-
Institutu Jestaun Ekipamentus (IGE)	57.5	483.5	450.0	213.3	213.3	213.3	213.3	213.3
ANATL*	-	-	-	-	-	-	-	-
APORTIL	4,959.8	3,993.8	3,287.9	3,419.4	3,556.2	3,698.4	3,846.4	4,000.2
ANC – Lisensa	-	-	1,077.5	1,120.6	1,165.5	1,212.1	1,260.6	1,311.0
ANC – Internet	-	133.4	70.6	73.4	76.3	79.4	82.6	85.9
IDN	-	-	-	-	-	-	-	-
UNTL	656.6	798.3	881.6	916.9	953.6	991.7	1,031.4	1,072.6
Fundu Infrastrutura (FI)	-	-	-	-	-	-	-	-
AIFAESA	-	-	145.3	152.6	160.2	168.2	176.7	185.5
ANAAA	-	-	-	-	-	-	-	-
CLN – produsus lokais	-	107.2	50.5	360.0	374.4	389.4	405.0	421.1
CLN – fa'an fós	-	1,050.4	375.1	1,320.0	1,372.8	1,427.7	1,484.8	1,544.2
Sentru Nasonal Formasaun Profesional no Empregu – Tibar	-	-	-	-	-	-	-	-
ZEESM*	768.5	794.2	924.5	970.7	1,019.2	1,070.2	1,123.7	1,179.9

Fonte: Diresaun Nasional Política Ekonómika, Ministeriu Finansas, Jun. 2018 *Ia liu AA *Reseita ZEEMS inklui taxas no enkargu deit, reseita tributaria apresenta ketak.

1.3.3: Fundu Minarai

Fundu Minarai maka fonte prinsipais hodi finansia orsamentu jeral estadu kada tinan. Rendimentu Sustentável Estimadu (RSE) maka sai mata dalan ba levantamentu hosi Fundu. RSE maka valór másimu ne'ebé ita bele apropria ka foti hosi Fundu Minarai iha tinan fiskal ida

no hosik hela rekursus sufisientes iha Fundu Minarai montante ida ho valór real ekivalente ne'ebé ita bele apropria ka foti iha tinan hirak tuir mai ne'e. RSE defini hanesan 3% hosi Rikusoin Minarai, ne'ebé kompostu hosi balansu Fundu Minarai no Valór Prezente Líkidu ba futuras reseitas minarai.

Governu bele halo levantamentu eksesu ka a'as liu hosi RSE, naran katak Governu fo justifikasaun ba Parlamentu katak levantamentu eksesu ida ne'e halo duni ba interese tempunaru Timor-Leste nian. Governu nia levantamentu eksesu RSE iha pasadu mai ho justifikasaun ba dezvoltamentu ekonómiku. Levantamentu eksesu RSE, tuir definisaun, sei deminui Fundu nia poder de compras.

1.3.3.1: Kalkulasaun Rikusoin Minarai no RSE ba tinan 2019

Tabela 2.3.3.1.1 hatudu estimasaun Rikusoin Minarai no RSE hahú hosi 2019 ba oin ho presupostu ida katak levantamentus hosi Fundu Minarai sei hanesan ho total levantamentus projetadus iha livru orsamentu.

Tabela 2.3.3.1.1: Rikusoin Minarai no Rendimentu Sustentavel Estimadu (RSE)

	2017*	2018*	2019 Ors.	2020	2021	2022	2023
Rendimentu Sustentavel Estimadu (RMx3%)	481.6	550.4	529.0	502.5	463.6	431.3	397.2
Total Riku-soi Mina-rai (RM)	16,054.6	18,345.8	17,633.6	16,749.9	15,452.4	14,377.2	13,240.5
Saldu abertura balansu FP	0.0	0.0	16,489.6	15,911.6	15,031.5	14,227.4	13,143.6
Valór Prezente Líkidu ba Futuras Reseitas	0.0	0.0	1,144.0	838.3	420.9	149.8	96.9

Nota: *Figura RSE ba tinan 2017 & 2018 hanesan estimadu iha Orsamentu 2017 no 2018. Fontes: Unidade Administrasaun Fundu Petrolíferu, Ministériu Finansas, 2018

Estimasaun ba Rikusoin Minarai ba Orsamentu tinan 2019 hamutuk Miliaun 17.633,6. Ho nune'e, estimasaun RSE ba 2019 maka \$529,0 miloens. Montante ida ne'e \$12,8 miloens ki'ik liu hosi montante ida ne'ebe estimadu iha tinan kotuk. Presupostus xaves sira ne'ebé ita uza iha kalkulasaun RSE no diferensia sira ho estimasaun halo iha Orsamentu tinan 2018 sei diskuti tuir mai.

Tabela 2.3.3.1.2: Presupostus Xaves ba Kalkulasaun SER

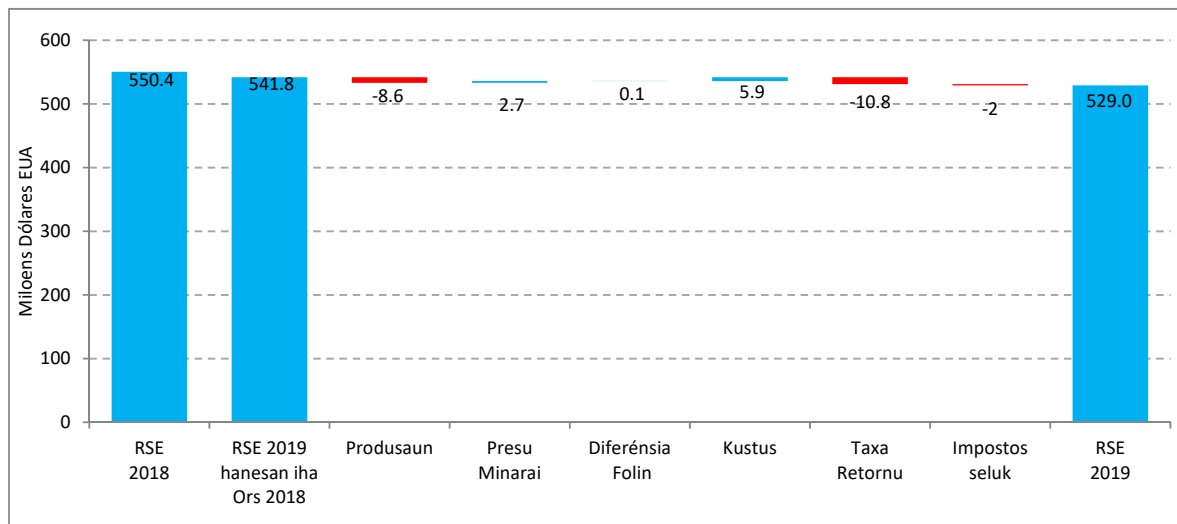
Rekoñesimentu Ativu	Projesaun reseitas minarai inklui deit projetu sira ne'ebé iha ona planu dezvoltamentu aprova. Bayu-Undan maka kampu ida iha operasaun, Kitan paradu iha tinan 2015.
Rezervas Minarai no Projesaun Produsaun	Operadores projetu maka fornese informasaun kona-ba estimasaun produsaun minarai. Operadores fornese projesaun produsaun iha senáriu 3: ki'ik, baze, no a'as. RSE 2019 uza média entre senáriu produsaun ki'ik no baze ka referênsia.
Previzaun Folin Minarai	Folin mina Brent maka sai hanesan indikator diak liu ba presu produktu likidu (kondensadu no LPG) hosi Bayu Undan. RSE ba Orsamentu 2019 prepara uza média entre senáriu ki'ik no senáriu referênsia Ajênsia Informasaun Enerjia (AIE/EIA) ba Brent ne'ebé fó sai iha ninia Perspektiva Enerjia Anual (AEO) ba tinan 2018, publika iha Fevereiro 2018.
Folin ba Produtos Minarai Espesífikus	Bayu-Undan prodús kondensadu, Gás Petroléo Likefeitu (GPL/LPG) no Gás Natural Likefeitu (GNL/LNG). Asumsoens ba projesaun ba kada produktu mai hosi diferênsias istórikas ne'ebé observadu ho Brent. Projesaun ba folin Gás Natural Likefeitu (GNL/LNG) uza fórmula presu provizóriu ne'ebé negocia entre facilidade GNL/LNG Dárlwin (DLNG) no kompradores

	GNL/LNG Japoneza. Formula ba presu ida ne'e re-negosia entre parte rua ne'e kada tinan tolu.
Kustus Produsoes	Estimasaun sentral ba kustus kapitalis no kustus operasionais fornese hosi operadores projetus.
Taxa Diskontu	Tuir Anexu I Lei Fundu Minarai, taxa jurus ne'ebé uza hodi deskonta futuras reseitas minarai maka taxa retornu ne'ebé espera atu hetan hosi aplikasaun karteira ativas financeirus iha Fundu Minarai. Tuir alokasaun ativas Fundu Minarai, 60 % investe iha titulus no 40 % iha asoens.

Mudansas iha RSE hosi 2018 ba 2019

Figura 2.3.3.1.1 hatudu mudansas inkrementais importantes balun iha RSE 2019 relativamente ba estimasaun sira halo iha Orsamentu 2018. Retornu espetativu investimentu iha tinan 2018, produsaun a'as sai nudar fatores prinsipais hamenus RSE 2019, hamutuk ho mundansas sira hanesan previzaun produsaun no impostus sira seluk.

Figura 2.3.3.1.1: Mudansas iha RSE 2019 (hosi Orsamentu 2018 ba Orsamentu 2019)



Fonte: Unidade Administrasaun Fundu Petrolíferu, Ministériu Finanzas, 2018.

Produsaun

Previzaun ba produsaun minarai hosi kampo Bayu Undan ki'ik liu kompara ho iha Orsamentu 2018, ho razaun katak estimasaun RSE uza média entre senáriu produsaun ki'ik no baze ka referénsia. Iha Orsamentu 2018, kalkulasaun RSE uza senáriu baze ka referénsia tamba dados hirak mak disponível no fornese hosi Operador. Kalkulasaun RSE iha tinan sira iha pasadu uza senáriu ki'ik ka baixo. Tinan ida ne'e adopta média entre senáriu produsaun ki'ik no baze ka referénsia ho nune'e konsistente ho mudansa iha metodolojia previzaun presu mina ne'ebe muda hosi senáriu ki'ik ba média entre senáriu ki'ik no referénsia iha tinan 2011.

Figura A no B hatudu revisaun dala ikus previzaun produsaun minarai fornesidu hosi Operador iha senáriu tolu: ki'ik, baze/referensia no a'as. **Figura C no D** halo komparasaun entre projesaun produsaun líkidu (kondensadu no LPG) no gas (LNG) uza iha Orsamentu 2019 ho projesaun sira ne'ebe uza iha Orsamentu 2017 and 2018. Ba periodu 2017-2022, dadus hatudu katak projesaun produsaun líkidu tun 7 % no LNG tun 8 % kompara ho estimasaun ka projesaun uza iha Orsamentu 2018. Ho mudansa ida ne'e rezulta iha RSE 2019 menus \$8.6 miloens

Figure A. Previzaun Produsaun Líkidu ba Orsamentu 2019

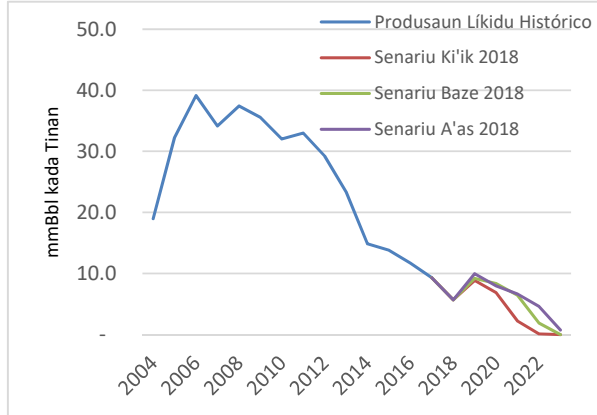


Figure B. Previzaun Produsaun Gas ba Orsamentu 2019

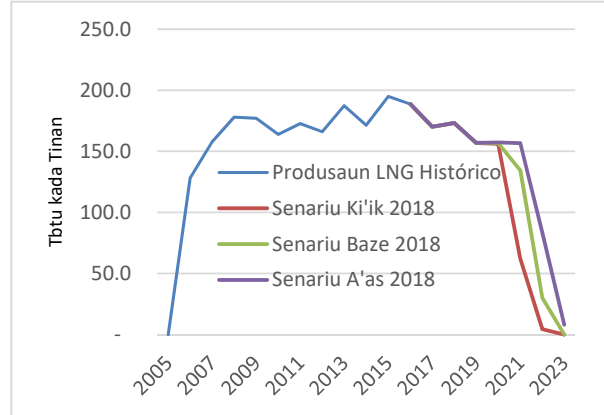


Figure C. Komparasaun Líkidu, Ors 2017/18 vs Ors 2019

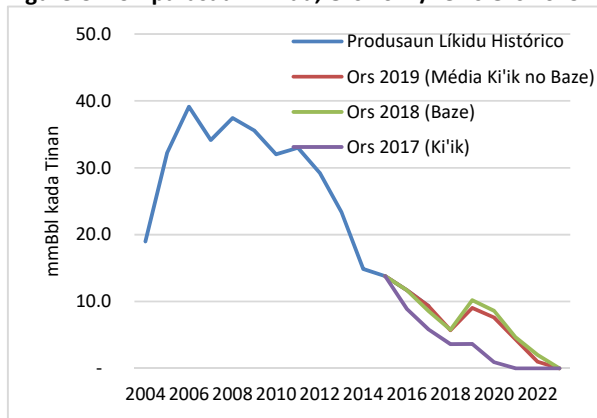
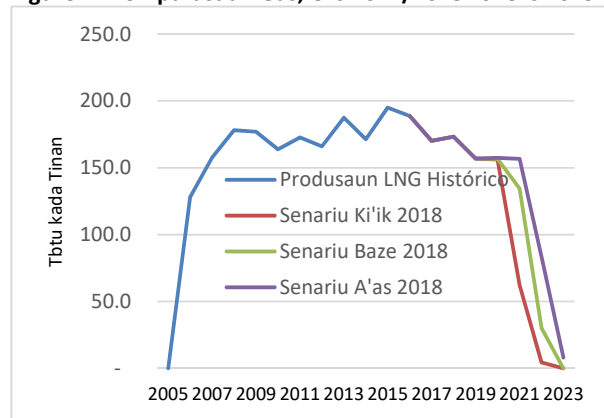


Figure D. Komparasaun Gas, Ors 2017/2018 vs. Ors 2019



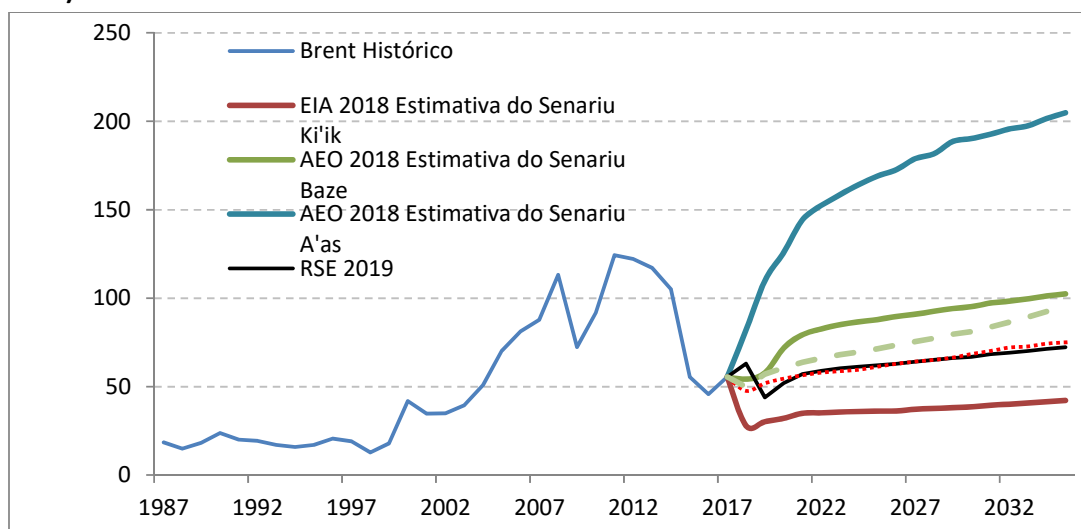
Fonte: Unidade Administrasaun Fundu Petrolíferu, Ministériu

Folin Minarai

Metodolojia ba previzaun folin minarai uza média entre senáriu ki'ik no senáriu referênsia hosi Ajensia Administrasaun Enerjia Governu UEA nian (AAE/EIA). Figura 2.3.3.1.2 hatudu katak projesaun folin minarai referênsia Brent ne'ebe uza ba kalkulasaun RSE tinan 2019 identiku ka atu hanesan ho projesaun hirak uza iha RSE tinan 2018, ho eksesaun iha tinan 2018 ne'ebe inkorpora informasaun atual sira. Atual presu média ba folin minarai referênsia Brent entre fulan Janeiru ate Agosto 2018 maka \$71,3 kada baríl. Sé aplika tetu média

(*weighted average*) entre folin minarai atual no média entre senáriu ki'ik no senáriu referênsia hosi EIA nian ba 2018, estimasaun folin minarai sai \$63.0 kada baríl. Ida ne'e a'as liu kompara ho \$47,4 kada baríl projetadu iha Orsamentu 2018.¹ Folin média entre senáriu ki'ik no referênsia hosi EIA nian ba 2019 revisadu tun hosi \$52.7 ba iha \$44.8 kada baríl. Mudansa iha previzaun folin mina rai ne'e rezulta ba iha RSE ba 2018 ho aumenta \$2.7 miloens.

Figura 2.3.3.1.2: Mudansas Istóricas no Projesaun Folin Minarai Brent iha Futuru (\$ kada baríl)



Fonte: Unidade Administrasaun Fundu Petrolíferu, Ministériu Finansas, 2018.

Diferênsias Presus ba Produsaun (Líkidus & GNL)

Projetu Bayu Undan produz produktu petrolíferas oin-oin (kondensadu, Gás Petroléo Likefeito (GPL/LPG) no Gás Natural Likefeito (GNL/LNG)). Hanesan iha tinan pasadu, previzaun presu ba produktu líkidu (kondensadu no GPL/LPG) produz hosi Bayu Undan mai hosi diferênsias istóricas ne'ebé observadu ho Brent. Lalaok entre presu produktu líkidu hosi Bayu Undan no presu referênsia Brent nian relativamente estavel, ho média presu ba kondensadu maka 95 % no média presu ba GPL/LPG hosi presu referênsia iha periodu entre 2008 to'o 2017.

Previzaun presu GNL/LNG uza presu provisional negosiadu entre Darwin LNG (DLNG) no kompradores GNL/LNG Japonesa sira. Formula ba presu ne'e renegosiadu kada tinan tolu. Formula ida ne'ebe uza entre em vigor iha tinan 2018.

Mudansa iha diferênsias presu hirak ne'e rezulta iha RSE sae \$0.1 miliaun.

¹ Perspetiva Enerjia Tempu Badak (*Short-term Energy Outlook*) hosi AAE/EIA publika iha Agostu hatudu sira nia estimasaun folin média ba senáriu baze/referênsia ba tinan 2018 maka 74/baríl no ba tinan 2019 maka \$75/baríl. Presu *futures* Brent prestasaun iha Dezembru 2018 mak entre \$74 ba 76/b. Tanba ne'e, folin estimasaun \$63/b ne'e prudente no apropiadu.

Kustu produsaun

Prêvizaun ba kustus produsaun fornese hosi operadores ba periodu 2018-2022 kuaze 7% ki'ik liu kompara ho previzaun iha tinan kotuk. Rezultadu hosi revizaun kustu produsaun ne'e maka hasa'e RSE tinan 2019 ho montante \$5.9 miloens.

Taxa Retornu no Taxa Diskontu

Haktuir Aneksu 1 Lei Fundu Minarai, taxa diskontu uza iha kalkulasaun Valór Presente Líkidu (NPL/NPV) reseitas minarai iha futuru tenki hanesan ho taxa retornu esperadu karteira ka portafolio Fundu Minarai nian. Retornu nominal esperadu ba tinan 2019 ba oin maka 3.9%. Ida ne'e hanesan ho presupostu ba taxa retornu esperadu uza kalku RSE iha tinan 2018. Ba tinan 2018, retornu esperadu inkorpora retornu atual ate Setembru 2018. Rezultadu hosi uza retornu nominal esperadu 1.7% (iha tinan 2018) maka balansu inisial iha Janeiru 2019 tun, nune'e, hatun tiha RSE tinan 2019 hamutuk \$10.8 miloens.

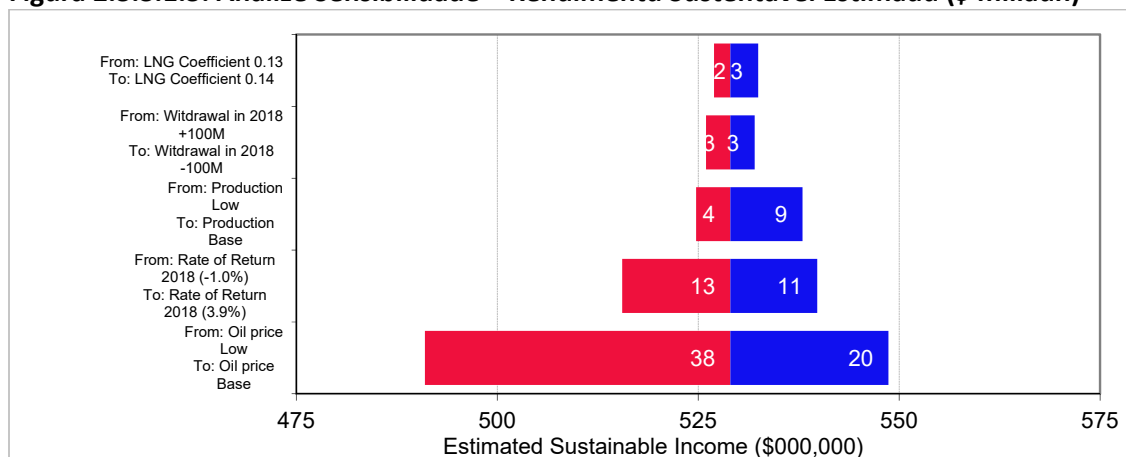
Impostus Sira Seluk

Impostus sira seluk inklui impostus ba saláriu, koleksaun ba impostus hosi sub-kontratór sira no perfurasaun explorasaun. Projesaun ba impostus hirak ne'e ba iha Orsamentu 2019 bazeia ba análise ida kona-ba koleksaun impostus atuais no tau mós iha konsiderasaun komitimentus sira ne'ebé halo tiha ona ba servisu explorasaun. Konsidera mos aprovasaun Governu atu transfere hikas reklamasaun hosi Operadores Kitan nian ho montante \$64 miloens relasiona ho pagamentu indevidu (*overpayment*) impostu ba periodu 2011-2013. Buat sira ne'e hotu hamenus RSE ba tinan 2019 hamutuk \$2.0 miloens.

Análize Sensibilidade

Governu nia objetivu maka prepara RSE ida ne'ebé prudente, tuir rekerimentu Lei Fundu Minarai nian. Kalkulasaun sira ne'e bazeia ba informasaun diak hotu ne'ebé disponiveis, maibé kada input ne'ebé uza ba iha kalkulasaun RSE naturalmente sujeitu ba inserteza bo'ot. Figura 2.3.3.1.3 hatudu oinsa RSE ba tinan 2019 sei muda sé karik ita uza presupostu diferente ba kada variável xave. Kor azul hatudu RSE sa'e, no kor mean hatudu RSE tun. Análize Sensibilidade ne'e hahú ho RSE ba tinan 2019 ho montante \$529.0 miloens no hafoin hatudu oinsá RSE ne'e sei muda sé karik uza presupostu diferente ba kada variável xave. Kada kalkulasaun sensibilidade dekreve breve tuir mai.

Figura 2.3.3.1.3: Análize Sensibilidade – Rendimentu Sustentável Estimadu (\$ miliaun)



Fonte: Unidade Administrasaun Fundu Petrolíferu, Ministériu Finansas, 2018.

1. *RSE 2019 kalkuladu sensitivu ba iha mudansa Taxa Retornu ba tinan 2018 hodi halo estimasaun ba Fundu nia balansu inisiu.* Sé uza taxa retornu espetativu ba tempu naruk 3.9% iha 2018 RSE sei aumenta ho montante \$11 miloens; sé uza taxa returnu -1.0%,² sei hamenus RSE ho montante miliaun \$13.
2. *RSE 2019 kalkuladu maisoumenus sensitivu ba previzaun produsaun.* Hanesan hakerek iha leten, kalkulasau RSE agora uza média enter previzaun senariu produsaun ki'ik no baze. Em-vez-de uza ida ne'e, sé uza senariu ki'ik ka baze hodi kalkula RSE, RSE sei menus \$4.0 miloens ou aumenta \$9.0 miloens, respetivamente.
3. *RSE 2019 kalkuladu sensitivu ba previzaun folin mina.* Kompara ho RSE, ne'ebe uza média entre senariu ki'ik no baze, RSE sei menus ka tún \$38 miloens sé adopta Senariu ki'ik ou aumenta ka sa'e \$20 miloens sé ita uza senariu baze.
4. *RSE 2019 kalkuladu sensitivu ba nivél levantamentu hosi Fundu Minarai.* Sé montante levantamentu hosi Fundu Minarai iha tinan 2018 muda \$100 miloens sa'e ka tún hosi montante \$982.5 miloens aprovadu iha Orsamentu 2018, RSE sei muda \$3.0 miloens sa'e ka tún.
5. *RSE 2019 kalkuladu ladun sensitivu ba mudansa iha fatores xave RSE seluk sira.* Pur ezemplu sé ita muda koefisiente *slope* iha presu GNL/LNG entre 0.13 no 0.14 sei fo impaktu moderadu, entre \$2.0 miloens to'o \$3.0 milhões, respetivamente.

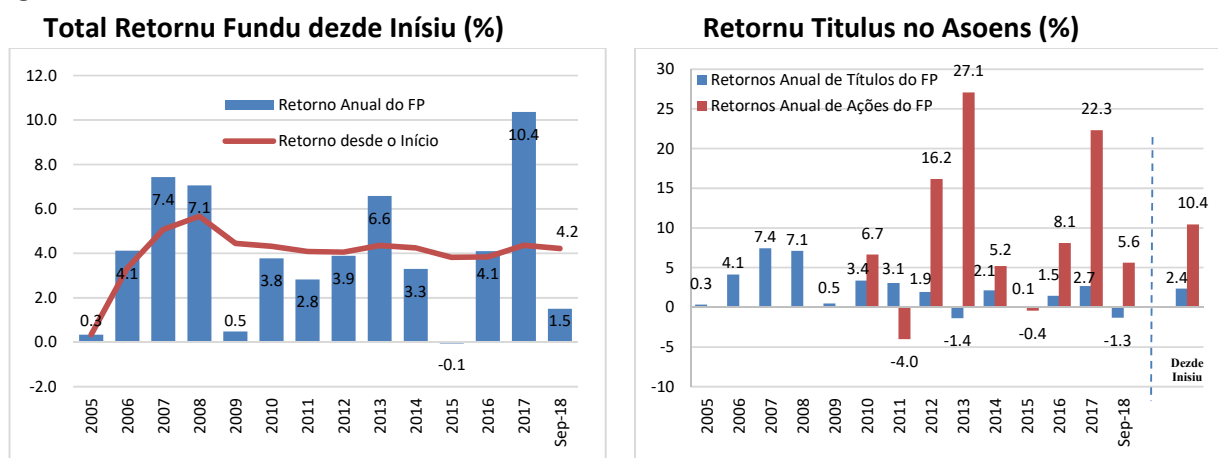
² Dezempenu hosi karteria referensia Fundu nian iha 19 Outubru maka -1.3%.

1.3.3.2: Jestaun Fundu Minarai no Previzaun sira

Fundu Minarai agora dadaun investe 40% ba iha asoens no 60% ba iha títulos. Objektivu hosi estratejia investimentu ne'e maka atu hetan retornu real 3%, ho nune'e bele kompensa levantamentu RSE no prezerva nia poder de compras.

Implementasaun investimentu iha asoens (ate 40%) halo ho progresivamente no kompleta iha Junu tinan 2014. Retornu investimentu Fundu Minarai dezde inísiu ate Setembru tinan 2018 maka 4,2% kada tinan, ou 2,2% iha termus real no wainhira ita hasai tiha inflasaun EUA. Asoens kumpri ona nia kna'ar nudar instrumentu kresimentu (katak asoens sei fornese retornu diak liu iha tempu-naruk). Figura 2.3.3.2.1 hatudu dezde hahu investe iha asoens iha tinan 2010, asoens fo retornu 10.4% kada tinan, ho nune'e dudu sa'e dezempenhu Fundu Minarai. Sé kompara ho títulos, ba periodu ida hanesan, fornese deit retornu média 1.3% kada tinan.³

Figura 2.3.3.2.1: Retornu Investimentu Fundu Minarai



Fonte: Unidade Administrasaun Fundu Petrolíferu, Ministériu Finanzas, 2018.

Intensaun hosi enkuadramentu RSE atu prezerva rikusoin real maibe ida ne'e susar tebes ka dezafiadu ho nível levantamentu kontinua/persistenmente a'as liu hosi RSE. Nomos, perspektiva retornu investimentu iha dekada tuir mai sei ki'ik ka tún liu kompara ho previzaun dahuluk. Espetativa ida ne'e (retornu ki'ik) prinsipalmente tamba retornu ki'ik ka baixu hosi títulos, nune'e sei hatún previsaun retornu títulos nian. Ida ne'e kaptura iha ita nia estimasaun sentral kona-ba retornu real 1.9% ba prósimu tinan 10. Ho nune'e, improvável ka sei susar tebes ba Fundu Minarai ho alokasaun ativus atual (40% iha asoens no 60% iha títulos) atu hetan ka atinje retornu real 3%.

³ Ba diskusaun detalha kona-ba dezempenhu Fundu Minarai, favor hare Relatoriu Anual Fundu Minarai ba tinan 2017.

Komit  Asesoria Investimentu (KAI) rekomena ba Ministru Finanzas iha Maio 2018 atu mantain nafatin Fundu nia alokasaun ativas atual. Retornu esperadu hosi t tulus ki'ik los tuir padraun hist riku, nune'e alokasaun iha asoens ne'e nesalaria para Fundu bele hetan retornu ida adekuaudu iha tempu naruk. Entretantu, atu atinji retornu real 3%, persiza hasa'e signifkamente alokasaun iha asoens, maibe risku adisional parese la adekuaudu ba Timor-Leste, pelo menos iha tempu agora. KAI reve Fundu nia alokasaun ativas kada tinan hodi konsidera informasaun foun sira, inklui espektasaun kona-ba niv l levantamentu no reseitas minarai iha futuru.

Projesaun ba Fundu Minarai Atualizada

Tabela 2.3.3.2.2 hatudu reseitas minarai atualizada. Reseitas minarai iha tinan 2017 hamutuk \$421.7 miloens. Ate fulan Setembru tinan 2018, reseitas minarai maka \$331.3 miloens. Montante ida ne'e a'as liu tiha-ona kompara ho prêvizaun iha Orsamentu tinan 2018 ho montante \$317.1 miloens. Folin minarai atual a'as liu estimasaun ne'ebé uza, ho média \$71.1/b hosi Janeiru to'o Agostu. Konta ida ne'e nomos atual reseitas minarai, total reseitas esperadu ba tinan 2018 revizadu sa'e ba \$389.4 miloens, depois redus tiha repagementu impostus ba Operadores Kitan nian.

Ho mudansas hirak ne'e, reseitas projetadu sei sa'e utoan iha tinan 2020 antes tun ba \$98.7 miloens iha tinan 2023.

Tabela 2.3.3.2.2: Reseitas Minarai 2017-2022 (\$ miliaun)

	2017 Atual	2018 Est.	Ors. 2019	2020	2021	2022	2023
Total Reseitas Fundu Minarai	2,033.5	672.8	963.4	1,033.4	841.8	581.1	582.9
Jurus Investimentu Fundu Minarai	1,612.1	283.4	619.7	591.8	559.6	523.5	484.1
Total Reseitas Minarai	421.4	389.4	343.7	441.5	282.1	57.6	98.7
FTP/Royalties	177.3	176.5	33.0	38.1	26.6	4.3	0.2
Lukru hosi Mina	56.7	68.2	161.1	210.8	143.7	28.9	0.0
Impostu Rendimentu	65.7	83.0	45.5	62.1	20.7	0.0	0.0
Impostu Lukru Adisional	91.6	92.8	76.2	102.3	64.6	0.0	0.0
Impostu Val�r Akresentadu	4.5	6.4	9.3	9.6	8.9	7.6	98.5
Impostus Mina seluk sira	25.7	-37.6	18.6	18.7	17.6	16.7	0.0

Fonte: Unidade Administrasaun Fundu Minarai, Ministeriu Finanzas, 2018.

Iha Setembru 2018, balansu Fundu Minarai nian hamutuk \$17,155.6 miloens. Ida ne'e aumentu \$356.3 miloens hosi inísiu tinan 2018. Rendimentu hosi investimentu depois de kustu jestaun ate Setembru maka \$234.9 miloens. Asoens fo retornu 5.6%, enkuantu t tulus rejistu lakon -1.3 %. Haree ba ida ne'e, espetativa ba rendimentu hosi investimentu ba tinan 2018 revizadu t n hosi retornu espetativu sentral 3.9% ne'eb  uza iha kalkulasaun RSE ba iha 1.7%. Ida ne'e equivalente ho rendimentu espetativa \$283.4 miloens.

Ate Setembru, osan hamutuk \$210 miloens maka transfere ka dada sai ona. Espera katak to’o tinan 2018 remata, hafoin hasai tiha levantamentu estimadu \$982.5 miloens iha 2018 ne’ebé aprova tiha ona hosi Parlamentu, balansu Fundu nian sei sai ba \$16.489.6 miloens.

Projeta katak Fundu nia balansu sei tún kada tinan, iha final 2023 sei tún ba \$12,168.4 miloens. Reseitas minarai no rendimentu hosi investimentu sei labele taka levantamentu sira. Estimasaun hirak ne’e representa previzaun sentral (ka baze) no ita espera sei iha variasaun ba estimasaun hirak ne’e. Rendimentu ka retornu hosi investimentu naturalmente volatíl. Iha tinan balun, hanesan tinan 2017, Fundu sei desempenha a’as ka diak liu hosi espetativa; iha tinan balun, iha possibilidade atu hetan lakon. Ita espera katak Fundu nia valór sei kontinua tún além de períodu projesaun ne’e, se laiha mudansa signifkante iha politika fiskal ou ate iha fontes foun reseitas minarai.

Tabela 2.3.3.2.3: Estimasaun Poupansa Fundu Minarai (\$ miliaun)

	2017 Atual	2018 Est.	Ors. 2019	2020	2021	2022	2023
Balansu Inisial FM	15,844.3	16,799.3	16,489.6	15,911.6	15,031.5	14,227.4	13,143.6
Reseitas Minarai (Eksklui Retornu Investimentu FM)	421.4	389.4	343.7	441.5	282.1	57.6	98.7
Retornu Investimentu FM	1,612.1	283.4	619.7	591.8	559.6	523.5	484.1
Total Levantamentus	1,078.8	982.5	1,541.4	1,913.5	1,645.8	1,665.0	1,558.1
Balansu Ikus FM	16,799.3	16,489.6	15,911.6	15,031.5	14,227.4	13,143.6	12,168.4

Fonte: Unidade Administrasaun Fundu Minarai, Ministerio Finanzas, 2018

1.4: Despesa no Kompromisus Parseirus Dezenvolvimentu

Total Orsamentu Jeral Estadu kombinadu ba tinan 2019 hamutuk \$1,989.6 miloens. Orsamentu ida nee kompostu hosi \$1,827.0 miloens hosi despesas governu nian (inklui \$87.0 miloens hosi emprêstimu) no \$162.0 miloens hosi parseirus dezenvolvimentu.

Total Orsamentu Jeral Estadu 2019 boot liu kompara ho OJE 2018 nian. Ida nee tamba iha aumentu ba kateteria orsamentu transferencias publikas, liu-liu hosi orsamentu ne’ebe aloka atu sosa asoens 30% hosi Conoco Philips, nomos tamba natureza OJE 2018 nian ne’ebe domina ho rejime duo-desimal.

1.4.1: Despeza Bazeia ba Fundu

Despesas publikas finansia liu hosi Fundu Konsolidadu Timor-Leste (FKTL), Fundu Dezenvolvimentu Kapital Humanu (FDCH) no emprêstimu. Desde 2016, Fundu Infrastrutura transforma ona ba ajensia outonóma ida iha FKTL. Kompara ho OJE 2018, alokasoens orsamentus 2019 ba fundus hirak ne’e hotu-hotu hetan aumentu: FDCH iha aumentu 26.6%, osan emprêstimu ne’ebe atu usa iha aumentu 41.2% no FKTL hetan aumentu 43.3%.

Tabela 2.4.1.1: Despesa Bazeia ba Fundu, (\$m)

	2017 Atual	2018 Ors.	2019 Ors.	2020	2021	2022	2023
Total Orsamentu Kombinadu	1,371.4	1,459.1	1,989.6	2,280.4	1,941.9	1,918.4	1,798.5
Despesas Publikas Bazeia ba Fundu	1,194.7	1,277.4	1,827.0	2,160.0	1,876.6	1,902.9	1,798.5
FKTL (ekskl. Empêstimu)	1,140.7	1,200.0	1,720.0	2,099.2	1,841.5	1,870.7	1,775.1
FDCH	23.9	15.8	20.0	20.8	21.6	22.5	23.4
Emprêstimu	30.1	61.6	87.0	40.0	13.5	9.7	-
Kompromisus Parseirus Dezenvolvimentu	176.7	181.7	162.6	120.4	65.3	15.5	-

Sources: Diresaun Nasional Orsamentu, Ministeriu Finanzas, 2018.

1.4.2: Fundu Konsolidadu Timor-Leste (FKTL)

FKTL nudar fundu prinsipal ba despesa publika, ne'ebe inklui despesas ba liña ministerius no ajencias Autónomas sira, la inklui despesas ba FDCH. Despesas aloka liu hosi FKTL fahe ba kategrias orsamentais lima, ne'ebe hatudu ho detalhu iha tabela 2.4.2.1.

Total alokasaun iha FKTL sei aumenta 43.3% iha 2019 kompara ho OJE 2018. Ida nee mai hosi aumentu significativu 117% hosi kategoria orsamentu transferencias publikas tamba alokasaun ba sosa asoens 30% hosi Conoco Philips.

Alokasoens orsamentu iha kategoria sasan no servisu ba liña ministerius no ajencias Autónomas sira mos aumenta. Kompara ho OJE 2018 nian, aumentu ba kategoria orsamentu sasan no servisu iha FKTL hamutuk 35.5%.

Alokasaun ba kategoria orsamentu Kapital Dezenvolvimentu tún 5.7% iha tinan 2019 kompara ho alokasaun iha OJE 2018. Ida nee tamba governu hakarak asegura emplementasoens projetos infraestruturas prinsipais sira ezejuta ho didiak, implementa bazeia ba programa no prioridades governu nian, nomos atu halo monitorizasaun no revizoens ba kustus projetos ho didiak.

Table 2.4.2.1: Detalhu Despesas FKTL, (\$m)

	2017 Atual	2018 Orsamentu	2019 Orsamentu	2020	2021	2022	2023
Total FKTL	1,140.7	1,200.0	1,720.0	2,099.2	1,841.5	1,870.7	1,775.1
Rekorente	907.5	862.7	1,377.4	1,432.5	1,489.8	1,549.4	1,611.4
Salarius no Vensimentus	197.2	200.3	214.0	222.6	231.5	240.8	250.4
Sasan no Servisus	304.5	338.2	458.3	476.6	495.7	515.5	536.1
Transferencias Publikas	405.8	324.2	705.1	733.3	762.7	793.2	824.9
Kapital	233.2	337.3	342.6	666.6	351.7	321.2	163.7
Kapital Menor	13.1	5.1	29.4	30.6	31.8	33.1	34.4
Kapital Dezenvolvimentu	220.1	332.1	313.2	636.1	319.9	288.2	129.3
<i>Fundu Infrastrutura (Autónomu, ekskl. emp.)</i>	201.6	323.6	279.4	600.9	283.3	250.2	89.8

Fontes: Diresaun Nasional Orsamentu, DPMU, Ministeriu Finanzas, 2018.

1.4.2.1: Salarius no Vensimentus

Alokasaun ba kategoria orsamentu Salarius no Vensimentus sae 6.9% iha 2019 kompara ho alokasaun ba kategoria orsamentu ida nee iha OJE 2018. Aumentu resulta hosi mudansas organika governu.

1.4.2.2: Sasan no Servisus/Bens no Servisus

Alokasaun orsamentu iha FKTL ba kategoria orsamentu Sasan no Servisus ba tinan 2019 sae 35.5% kompara ho alokasaun ba kategoria orsamentu ida nee iha OJE 2018. Liña ministerius no ajencias Autónomous sira hetan redusaun orsamentu iha Sasan no Servisus iha OJE 2018 tamba natureza orsamentu iha tinan fiskal refere. Orsamentu ida nee boot liu tamba responde ba nesesidades ministerius no ajencias Autónomous sira nian durante tinan ida tomak.

Medida Importante

Medidas prinsipais ba kategoria orsamentu “Sasan no Servisu” maka:

- \$88.7 miloens ba Ministeriu Obras Públika hodi selu mina no manutensaun ba sentrais eletrikas iha Hera no Betano. Fornesimentu eletrisidade iha Timor laran tomak importante ba kresimentu Ekonómiku no dezenvolvimentu tomak.
- \$33.2 miloens aloka iha “Dotasoens ba Governu Tomak” ba fundu kontijensia. Fundu ida nee atu finansia despesas institusaun publiku ruma tamba kazu emergjensia ne’ebe mosu la tuir planu no presiza solusaun imediata.
- \$18.1 miloens aloka ba munisipius hodi finansia programa merenda eskolar, subsidius ba eskolas no kustus operasoens ba servisus administrasaun munisipais.
- \$12.2 miloens ba Ministeriu Obras Públika hodi finansia manutensaun estradas no pontes iha areas rurais no urbanas. Manutensaun ba infraestrutura importante hodi asesgura dezenvolvimentu sustentavel ba Timor-Leste.
- \$12.0 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” hodi finansia servisus legais. Orsamentu ida nee sei suporta estadu hodi defende nia interese iha kazus legais oin-oin ne’ebe halo hasoru estadu.
- \$11.7 miloens ba Ministeriu Obras Públika hodi finansia programa bé mós no saneamentu iha areas rurais no urbanas. Dezenvolvimentu infraestrutura ba bé mós no saneamentu nudar prioridade prinsipal ida ba governu ba tinan 2019 no durante periodu tinan 5.

- \$10.0 miloens iha Ministeriu Obras Públika hodi finansia servisu ba dezentu planu mestre ba bé mós no estradas
- \$9.5 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” hodi kapitaliza BCTL no selu dividas Timor Telecom.
- \$7.8 miloens ba Ministeriu Justisa hodi kontinua finansia programa peskiza kadastral. Ida nee nudar programa importante ida hodi resolve asuntu “nain ba rai” iha Timor-Leste. Asuntu “nain ba rai” nudar fator fundamental ida ba povu nia moris no ba promosaun kresimentu ekonómiku.
- \$5.0 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” ba Fundu Kontrapartida. Orsamentu ida nee sei kontribui ba kontinuasaun implementasaun projetus improtantes ne’ebe finansia liu hosi mekanismu kontrapartida.
- \$5.0 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” hodi suporta Sensu Agrikultura. Orsamentu ida nee sei kontribui ba koleksaun dadus no aumenta konhesimentu ba setor agrikultura, nunee bele ajuda atu halo programa dezenvolvimentu ne’ebe diak liu hodi responde ba nesesidades povu iha areas rurais.
- \$4.3 miloens ba SAMES hodi sosa aimoruk atu kontribui ba melhoramentu servisu saúde ba povu tomak iha Timor-Leste.
- \$4.0 miloens iha “Ministeriu Finanzas” hodi suporta Reforma Jestaun Finanzas Publika (RJFP). RJFP inklui reforma fiskal, orsamentu programatiku, reforma despesas publika (transformasaun sistema kontabilidade no melhoramentu iha aprovisionamentu publiku) no reforma jestaun dezempenhu. Reformas hirak nee importante hodi hadia diak liu tan jestaun finanzas publikas iha governu tomak.
- \$2.5 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” hodi selu kustus kona-ba Timor-Leste nudar membru ba institusoens internasionais. Orsamentu ida nee sei kontinua viabliza partisipasaun Timor-Leste iha atividades rejionais no internasionais.
- \$1.9 miloens ba APORTIL hodi gasta ba mina ba ró Berlin Nakroman atu aseguira populasau husi Oeccuse no Ambeno kontinua asesu ba transporte maritima.
- \$1.4 miloens ba Sentru Lojistika Nasional hodi importa fo’os no sosa produsus lokais. Orsamentu ida nee sei normaliza presu fo’os no aseguira populasau nia asesu ba produsus ai-han.

1.4.2.1: Transferencias Publikas

Transferencias publikas kompostu hosi despesas governu nian ba ajudos publikus no pagamentus ba komprimisus. Alokasaun ba kategoria ida nee iha 2019 sei sae ba \$705.1

miloens, aumentu 117.5% kompara ho transferensias publikas iha OJE 2018. Aumentu ida nee tamba Timor-Leste sosa asoens hodi hola parte iha “joint venture” ba dezvoltimentu kampu “Greater Sunrise”.

Medida Importante

Medidas prinsipais ba kategoria orsamentu “Transferensias Publikas” inklui:

- \$350 miloens ba Ministeriu Petróleu no Rekursus Naturais hodi sosa asoens iha dezvoltimentu Greater Sunrise.
- \$95.5 miloens ba Ministeriu ba Asuntus Kombatantes Libertasaun Nasional hodi selu veteranus.
- \$76.0 miloens ba RAEOA no ZEESM.
- \$48.9 miloens ba Ministeriu Solidaridade Sosial no Inkluzo hodi finansia programa assistensias sosiais, inklui pagamentus ba idosos, Bolsa da Mãe no vitimas ba dezastres naturais. Programas hirak nee suporta grupus vulneraveis nunee kontribui ba redusaun kiak.
- \$28.7 miloens ba Ministeriu Petróleu no Rekursus Naturais hodi suporta Autoridade Nasional Petróleu no Minerais (ANPM), TIMOR GAP no Institutu Petróleu no Geologia (IPG). Finansiamentu ida nee atu aseguira katak Timor-Leste hetan benefisius maximus hosi nia rekursus naturais.
- \$17.2 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” hodi selu pagamentu ba pensoens funsionarius publikus iha rejime kontributivu.
- \$10.3 miloens ba Ministeriu Saúde hodi finansia tratamentu saúde iha rai liur, kuidadu saúde primaria no subsidiu ba dotores Cubanus iha Timor-Leste. Investimentus hirak nee importante hodi hadia diak liu tan qualidade servisu saúde ba populaun tomak.
- \$10.0 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” hodi suporta atividades igreja iha Timor-Leste. Atividades hirak nee hodi implementa planu no programa governu nian.
- \$9.6 miloens ba Ministeriu Administrasaun Estatal hodi suporta programa jestaun lixu iha area urbana no ba kustus operasionais PNDS, ne’ebe suporta dezvoltimentu iha areas rurais.
- \$7.1 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” hodi selu emprêstimu.
- \$6.0 miloens ba Comissão Nasional Eleisaun hodi fo subsidiu ba partidus politikus sira hodi kontinua hametin demokrasia iha Timor-Leste.

- \$5.0 miloens ba pagamentus pensaun vitalisia ba titulares no membros orgãos soberania.
- \$4.9 miloens ba “Dotasoens ba Governu Tomak” ba investimentu iha TL Cement.
- \$4.5 miloens ba Gabinete Primeiru Ministru hodi suporta NGOs no Igreja.
- \$3.9 miloens ba Ministeriu Edukasaun, Juventude no Desportu hodi suporta atividades desportivas no juventudes iha 2019. Promove desportu no kultura importante ba dezvoltamentu fisiku no moral Timor oan sira nian.
- \$2.0 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” ba programa ajudus finanseiru internasional. Ida nee atu suporta comunidade internasional wainhira prezisa (liu-liu ba vitima dezastres naturais) nunee viabiliza prezensa Timor-Leste iha comunidade internasional.
- \$1.6 miloens ba Sekretariu Estadu Komunikaun Sosial hodi suporta RTTL, E.P.
- \$1.6 miloens ba SEPFOPE hodi suporta programa empregu rural. Programa ida nee sei promove kriaun kampu servisu no kresimentu ekonómiku, liu-liu iha areas rurais.
- \$1.5 miloens iha “Dotasoens ba Governu Tomak” hodi suporta sekretariadu g7+. Servisu hosi sekretariadu ida nee maka atu asegura katak comunidade internasional rona no ajuda membrus g7+.
- \$1.3 miloens ba Sekretariu Estadu Kooperativas hodi suporta grupus kooperativas.
- \$1.0 miliaun ba Ministeriu Obras Públika hodi sosa solar paineis atu asegura asesu eletrisidade iha areas rurais.
- \$1.0 miliaun ba Ministeriu Transporte no Komunikaun hodi fo suporta ba Autoridade Aviasaun Timor-Leste.

1.4.2.2: Kapital Menor

Despesas ba Kapital Menor inklui ba veikulu, mobiliarius no ekipamentus moveis seluk. Orsamentu ba Kapital Menor iha 2019 hamutuk \$29.4 miloens, iha umentu 474.6% kompara ho alokasaun \$5.1 miloens iha OJE 2018

Orsamentu ba Kapital Menor usa ba sosa ekipamentus ne’ebe ninia utilizasaun usa ba tempu naruk.

Medida Importante

Medidas prinsipais ba Kapital Menor inklui :

- \$3.4 miloens ba Ministeriu Obras Públika atu sosa veikulus, ekipamentus laboratoriu, transformers, no materiais ba bé no saneamentu.
- \$2.3 miloens ba Ministeriu Defesa hodi sosa veikulus espesiais, ekipamentus eletroniku no mobiliários.
- \$2.2 miloens ba Ministeriu Administrasaun Estatal hodi sosa veikulus ba autoridades munisipius no lideres lokais.
- \$1.8 miloens ba UNTL hodi sosa ekipamentus eletronikus.
- \$1.5 miloens ba Parlamentu Nasional hodi sosa kareta ba membrus Parlamentu foun.
- \$1.3 miloens ba Ministeriu Saúde hodi sosa ambulansias 6, veikulus multifunsional 10, veikulus operacional ba monitorizasaun no avaliasaun, nomos ekipamentus ba 6 hospitais.
- \$1.2 miloens ba Ministeriu ba Asuntus Kombatantes Libertasaun Nasional atu sosa veikulus funerais ba atividades no seremonias iha Jardim Herois Metinaro.
- \$1.1 miloens ba ICT – Governu Eletroniku hodi sosa ekipamentus IT.
- \$1.0 miliaun ba Ministeriu Justisa hodi sosa veikulus no ekipamentus elektronikus.
- \$0.5 miliaun ba SAMES hodi sosa ekipamentus saúde.

1.4.2.3: Kapital no Dezenvolvimentu

Alokasaun orsamentu ba Kapital Dezenvolvimentu iha 2019 tún 5.7% kompara ho 2018 nian. Ida nee tamba iha redusaun 39.7% iha programa Tasi Mane. Nune mos iha redusaun kumulativu liu 60% iha programas Dezenvolvimentu Urbanu no Rural, Edifisius Publikus no Informasaun Teknolojia. Maibe programas tolu nee nia nivel orsamentu kiik kompara ho programas boot seluk iha Fundu Infrastrutura. Hanesan hatudu iha tabela 2.4.2.5.1 katak orsamentu ba Kapital Dezenvolvimentu iha KFTL aloka \$279.0 miloens ba Fundu Infrastrutura, \$7.8 miloens ba PDIM no \$25.9 miloens ba projetus Kapital Dezenvolvimentu seluk hosi linha ministerius no ajencias autónomous sira.

Tabela 2.4.2.5.1: Despesas ba Kapital Dezenvolvimentu, (\$m)

	2017 Atual	2018 Orsamentu	2019	2020	2021	2022
Total Kapital Dezenvolvimentu	220.1	332.1	313.2	636.1	319.9	288.2
Fundu Infrastrutura (Autónomous, eksklui emprêstimu)	201.6	323.6	279.4	600.9	283.3	250.2
PDIM	12.6	4.1	7.8	8.1	8.5	8.8
Ministerius/Ajencias	5.9	4.4	25.9	27.0	28.1	29.2

Fontes: Diresaun Nasional Orsamentu, Ministeriu Finansas; Ajencia Dezenvolvimentu Nasional no Sekretariadu Grande Projetus, MPIE, 2018.

1.4.3: Fundu Infrastrutura

Konstrusaun no manutensaun ba infrastrukuras prinsipais hodi promove produtividade, empregu no kresimentu ekonómiku sustentavel nudar pilar prinsipal ida ba dezenvolvimentu tempu naruk ne'ebe define iha Planu Estratejiku Dezenvolvimentu Nasional (PED). Fundu Infrastrutura estabesele iha 2011 hodi financia governu nia projetus infrastrukuras prinsipais (ho valor \$1 miliaun ba leten). Desde 2011, total \$3.87 biloens aprova no aloka ona ba Fundu Infrastrutura hodi financia 22 programas, inklui Parseria-Publika-Privada (PPP) no emprêstimu. Desde 2016, Fundu Infrastrutura transforma ona nudar ajencia autonoma ida.

VIII Governu Konstitusional define ona dezenvolvimentu infrastrukuras bazikas iha setor ekonómiku no sosial nudar prioridades. Prioridades hirak nee inklui konstrusoens ba estradas, pontes, bé mós no saneamentu no fornesimentu enerjia. Projetus barak ba areas hirak nee maka hahu ona desde tinan hirak liu ba, hetan ona progresu no remata ona. Infrastrukuras hirak nee, inklui mos infrastrukutura seluk atu promove utilizausaun teknolojia, transporte no lojistika ne'ebe efisien hodi facilita komersiu, no suporta dezenvolvimentu industrial, ne'ebe importante teb-tebes ba modernizausaun no kresimentu ekonómiku iha Timor-Leste.

Total orsamentu ne'ebe aloka ba 21 programas iha Fundu Infrastrutura (eksklui emprêstimu) iha 2019 hamutuk \$279.4. iha redusaun 13% kompara ho total orsamentu ba Fundu Infrastrutura iha OJE 2018. Ida nee tamba maioria orsamentu ba Fundu Infrastrutura hodi financia projetus sira ne'ebe implementa dadaun.

Nudar kontinuasaun hosi programa tinan 2018 nian, distribuusaun orsamentu iha Fundu Infrastrutura maioria sei ba programas estadas (46%), Tasi Mane (22%), nunee mos programa eletrisidade hetan alokasaun 5%.

Table 2.4.3.1: Prêvisõens Fundu Infrastrutura, (\$m)

	2017 Prov.	2018 Ors.	2019	2020	2021	2022	2023
Total Fundu Infrastrutura	230.9	385.2	366.4	640.9	296.8	259.8	89.8
Total Fundu Infrastrutura (Eksklui Emprêstimu)	200.8	323.6	279.4	600.9	283.3	250.2	89.8
Agrikultura	2.8	3.8	2.5	3.1	6.6	3.9	1.1
Bé no Saneamentu	0.2	0.6	3.7	0.3	0.0	0.0	0.0
Dezenvolvimentu Urbanu no Rural	5.0	5.4	9.5	3.3	1.0	1.0	0.8
Edifisius Publikus	1.1	10.2	2.9	9.0	5.6	6.0	3.7
Edukasaun	0.2	1.7	0.4	25.0	17.1	9.1	6.5
Eletricidade	12.2	16.1	15.3	0.6	0.0	0.0	0.0
Informasaun Teknolojia	1.6	8.0	2.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Objetivus Dezenvolvimentu Milenium (ODM)	0.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Saúde	0.0	1.9	1.1	5.0	2.5	2.5	2.5
Seguransa no Defesa	0.4	4.4	3.3	3.9	0.7	0.5	0.0
Solidaridade Sosial	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Tasi Mane	67.8	100.5	60.6	196.2	185.3	221.2	73.3
Aeroportus	17.1	10.3	11.6	1.7	0.6	0.4	0.0
Preparasaun ba Dezenhu no Supervizaun	0.7	0.8	3.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Estradas	69.3	128.8	129.5	341.6	57.9	5.5	1.8
Pontes	7.8	10.6	10.0	10.1	5.8	0.0	0.0
Portus	0.5	0.8	2.2	0.2	0.0	0.0	0.0
Turismu	0.3	0.2	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Sistema no Infrastrutura Financeiru	6.8	4.9	3.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Juventude no Desportu	1.9	1.9	2.8	0.5	0.0	0.0	0.0
Manutensaun no Rehabilitasaun	4.6	12.5	13.0	0.6	0.0	0.0	0.0
Programa Emprêstimu	30.1	61.6	87.0	39.9	13.4	9.7	0.0

Fonte: Sekretariadu Grande Projetus, Ministeriu Planeamentu no Investimentu Estratejiku, 2018.

1.4.4: Despesa Emprêstimu ba Projetus

Prêve katak osan emprêstimu ne'ebe sei usa hodi selu projetus iha 2019 hamutuk \$87.0 miloens, hanesan apresenta iha tabela 2.4.4.1. Montante ida nee hetan aumentu 41.1% kompara ho total osan emprêstimu hodi selu projetus iha OJE 2018. Detalhu kona-ba finansiamentu projetus ho emprêstimu apresenta iha seksaun 2.5.3.

Tabela 2.4.4.1: Despesa Emprêstimu ba Projetus, (\$m)

	2019 Orsamentu	2020	2021	2022	2023
Despesa Emprêstimu	87.0	40.0	13.5	9.7	0.0

Fonte: PPPLU, Ministeriu Finanzas no Ministeriu Planeamentu no Investimentu Estratejiku, 2018

1.4.5: Fundu Dezenvolvimentu Kapital Humanu

Objetivu hosi FDCH maka atu finansia programas bolsa estudu no dezenvolvimentu kapasidade tuir Planu Estratejiku Dezenvolvimentu Nasional. Ba tinan fiskal 2019, Programa FDCH fahe ba kategoria boot 4: Formasaun Vokasional, Formasaun Teknika, Bolsu Estudu no Formasaun Seluk.

Tabela 2.4.5.1 sumariza apropriaun orsamentu ba FDCH bazeia ba programa. Total orsamentu ba FDCH iha 2019 hamutuk \$20.0 miloens, hetan aumentu 26.6% kompara ho OJE 2018.

Tabela 2.4.5.1: Programa iha Fundu Dezenvolvimentu Kapital Humanu, (\$m)

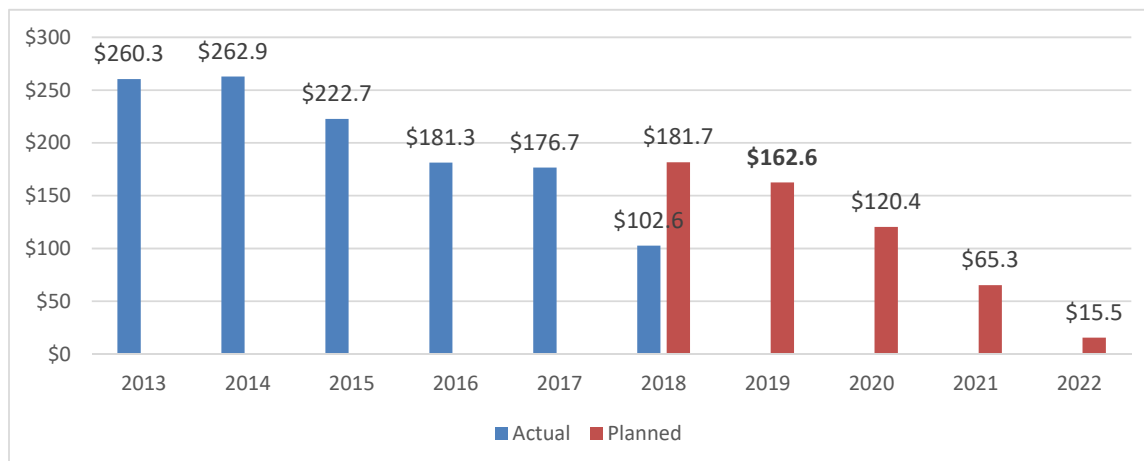
	2017	2018	2019 Orsamentu	2020	2021	2022	2023
Total FDCH (Programa)	23.9	15.8	20.0	20.8	21.6	22.5	23.4
Formasaun Vokasional	6.3	1.5	2.7	2.8	3.0	3.1	3.2
Formasaun Teknika	1.8	0.4	6.4	6.6	6.9	7.2	7.5
Bolso Estudu	13.0	12.5	8.7	9.1	9.4	9.8	10.2
Formasaun Seluk	2.8	1.3	2.2	2.3	2.3	2.4	2.5

Fonte: Sekretariadu FDCH, 2018

1.4.6: Komitmentu Parseirus Desenvolvimentu

Ba período 2011-2015, montante total ODA ba Timor Leste liu \$200 milhões kada tinan, maibe ODA (eksklui emprêstimu) hahu tún iha tinan 2015, no iha tinan 2017 hetan deit ajudu \$176.6 miloens. ODA nia kontribuisaun ba total OJE ki'ik, hosi 23.5% iha 2010 no sei tún ba 10% iha 2019 iha. Iha 2019, total ODA ne'ebe planea ona hamutuk \$162.6 miloens. Ida ne'e inklui \$162.6 milhões husi fundu laos-imprêstimu no \$60 miloens hosi imprêstimu. Figura iha kraik hatudu tendensia hosi apoiu laos-imprêstimu hosi parseirus desenvolvimentu sira.

Figura 2.4.6.1 Ajudus Husi Parseirus Desenvolvimentus 2013-2022, (\$m)



Fonte: 2013-2017 planu pagamentu hosi livru Orsamentu tinan liu ba; atual 2018 no 2019-2022 foti hosi Portal ajudus transparensia, Setembru 2018.

Prêvizaun ajudus multi-annual, bai-bain la-hatur lolos ho razaoens oin-oin, liu-iu tanba doadores sira nia ajudu halo ba Orsamentu tinan ida deit. Baseia ba koleksaun dadus nível projetus, ajudus sei tûn dramatikamente ba tinan sira tuir mai. Ida ne'e la inklui fundu hirak ne'ebe garantidu ona maibe seidak aloka ba projetu espesifiku. Ezemplu, kontribuisaun hosi *the Millennium Challenge Corporation's* seidak inklui maske numeru hirak ne'e sei kontribui siknifikamente tuir senariu finansiamentu doadores.

1.5: Finansiamentu

1.5.1: Definisauun Finansiamentu

Total despeza ne'ebe orsamentadu ba 2019 boot liu reseita doméstika ne'ebe sei rekolla iha tinan fiskal refere. Ida ne'e kontribui ba defise fiskal naun-minarai (reseita doméstika menus despeza) ne'ebe finansia hosi levantamentu hosi Fundu Minarai, emprêstimu no uzu saldu kaixa. Foti osan hosi Fundu Minarai hodi finansia despesas governu bele iha nivel sustentabilidade (foti deit reseitas hosi fundu) ou foti liu nivel sustentabilidade nia leten. (hatee seksaun tuir mai). Tabela 2.5.1.1 hatudu Fontes finansiamentus ho nia montante.

Tabela 2.5.1.1: Finansiamentu hosi 2018 to 2022, (\$m)

	2019	2020	2021	2022	2023
Total Finansiamentu	1,099.4	1,451.0	1,195.8	1,243.3	1,160.9
Eksesu Levantamentu Fundu Minarai	1,012.4	1,411.0	1,182.3	1,233.6	1,160.9
Uza Saldu Kaixa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Emprêstimu	87.0	40.0	13.5	9.7	0.0

Fonte: Diresaun Nasional Politika Ekonomia no Unidade Administrasaun Fundu Petroliferu, Ministeriu FInansas, 2018.

1.5.2: RSE no Eksesu Levantamentu

Iha rasaun ekonómiku ne'ebe forte tamba sa maka halo distinsaun entre reseita no finansiamentu. Reseita doméstika hetan hosi impostus, taxas no enkargus hosi 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 ne'ebe hetan ho RSE, bele iha sustentabilidade fiskal. Nunee governu muda ona nia konseitu hodi konsidera RSE nudar reseita no eksesu levantamentu nudar item ida ba finansiamentu. Tamba eksesu levatamentu ne'e governu foti hodi finansia defise fiskal.

RSE nee 3% hosi total riku soin minarai (reserva minarai no rekursus finanseirus iha Fundu Minarai), no total RSE ba 2019 maka \$529.0 miloens. Detalhu kona-ba RSE no rikusoim minarai bele hetan iha seksaun 2.3.3 hosi livru nee.

Governu planea ona atu dada \$1,012.4 milhões husi Fundu Minarai nudar eksesu levantamentu. Eksesu levantamentu ida nee bazeia ba politika fiskal antesipada (frontloading

fiscal policy) hodi finansia investimentu xavi sira iha setor infraestrutura no dezvoltimentu kapital humanu, ne'ebe nesesariu ba kresimentu iha tempu-naruk.

1.5.3: Imprestimu

Empréstimu Eksternu

Dezvoltimentu Infraestrutura kaer papel importante iha kontribuisaun hodi transforma Timor-Leste ba nasaun ho rendimentu mediu altu iha 2030 tuir Planu Estratéjiku Dezvoltimentu 2011-2030. Enkuantu ida ne'e esensial, kustu ba transformasaun ida ne'e jeralmente boot no kontinua. Tamba ne'e, depende deit ba finansiamentu estadu nian karik sei la suficiente bainhira iha tempu hanesan hasoru hela obstáculus dezvoltimentu oin-oin. Dalan ida atu halo finansiamentu infraestrutura sai posivel no la kompromete nesesidade dezvoltimentu seluk mak hanesan eksplora opsaun seluk nebe'e favoravel hosi finansiamentu públiku ne'ebe favoravel, inkluidu empréstimu eksternu, doasaun no modalidade parcerias públiku-privadas.

Polítika atu uza empréstimu eksternu ba dezvoltimentu infraestrutura hahu iha tinan 2011 hafoin aprova Lei Dívida Pública No. 13/2011 hosi Parlamentu Nasional no politika ida ne'e sei kontinua iha tempu médiu to'o tempu naruk. Agora dadaun, empréstimus barak maka foti hosi parseirus dezvoltimentu sira ne'ebe oferese emprestímu ba Governu ho termus konsesionais (*concessional terms*) ne'ebe favoravel ho vantajens lubun ida. Vantajen hirak ne'e inklui asesu ba assistensia téknika no "*know-how*" nudar parte hosi pakote empréstimu; flexibilidade orsamental ne'ebe bo'ot, no liu-liu reduz presau ba dotasaun orsamental kada tinan; no redusaun ba iha kustu total projetu wainhira kustu finanseiru empréstimu kiik liu hosi kustu oportunidade dada osan hosi Fundu Petrolíferu. Empréstimu Konsesional, la hanesan ho Empréstimu komersial, mai ho osan funan nebe ki'ik, maturidade tempu naruk (intervalu ba pagamentu) no periodu de carência (intervalu primeiru pagamentu ba osan inan). Tamba empréstimu ne'e permite kustu projetu bele fahe ba tinan barak, arranju ida ne'e efetivamente ladun fo presau ba orsamentu estadu hodi nune'e dada osan imediatu hosi Fundu Minarai sei la nesesáriu wainhira kontribui ba sustentabilidade fiskal.

Agora dadaun, termus finansiamentu hosi empréstimu konsesional ne'ebe oferese hosi parseirus dezvoltimentu, mai ho periodu maturidade médiu tinan 25-32 ho osan funan hosi 0.7%-3% no periodu de grasa tinan 5-10.

- i) Relasiona ho asuntu temi iha leten, nota polítika ne'ebe estabeselele tiha ona hodi fornese abordagem ida ne'ebe estruturadu diak ba mobilizasaun emprestímus eksternus liu hosi introdusaun diretrizes kritéria no prosedimentus sira. Objektivu spesífiku hosi prosedimentus hirak ne'e atu estabeselele ida nebe'e formal no eksplisit kona-ba wainhira no oinsa atu rekore ba empréstimu eksternu inkluidu atu

- hamosu dialogu ida ne'ebe mais estruturadu no formal entre GoTL no emprestadores potensial sira. Tuir mai, qualidade importante balun hosi diretriz ida ne'e mak hanesan tuir mai: so bele mobiliza deit empréstimus ne'ebe baseia ba projetu;
- ii) Empréstimu tenke eksklusivamente uza atu finansia despesas kapitais iha kontekstu projetu infraestruturá fíziku ho taxa de retornu ne'ebe a'as (ne'ebe tenki halo estimasaun ona ho klaru uza *Cost-Benefit Analysis* molok konsidera mobilizasaun empréstimu);
 - iii) Jeralmente, empréstimu denominadu iha dólares Amerikanu maka prefere liu; empréstimu laos denominadu iha dólares Amerikanu ho termus ne'ebe favoravel konsidera hanesan segundu melhor;
 - iv) Ho razaun ne'ebe hanesan, empréstimu ho osan funan ne'ebe fixu (*fixed-interest loans*) tenke sai preferensia primeiru;
 - v) Ho razaun efisiensia, komponente total finansiadu hosi fundu empréstimu ba kualker projetu labele ki'ik liu US\$40 miloens no ba projetus ne'ebe spesífiku;
 - vi) Empréstimu ne'ebe exiji kolateral ka garantia ne'ebe liu fali komitmentu soberania GoTL atu selu, sei la aseita;
 - vii) Montante tetu máksimu annual ba empréstimu foun tenke ser prudentemente estabelese hosi Ministériu Finanzas baseia ba passivu/liabilities ne'ebe existe hela no perspetivas makroekonómiku;
 - viii) Desizaun kona-ba maturidade empréstimu no reembolsu tenke konsidera impaktu ba servisu d'ívidas nian iha futuru liu hosi sustentabilidade no liquidez hosi Orsamentu Estadu;
 - ix) Kontratu empréstimu hotu tenke liu hosi análise legal detalladu molok ba ezekusaun.

Haktuir regulamentus hirak ne'e, to'o agora, governu asina ona pakote empréstimu hosi emprestadores sira maka hanesan Banku Mundial (BM), Banku Dezenvolvimentu Asiatiku (BDA), no JICA ho montante besik \$355 miloens iha ne'ebe 36% gasta ona ba projetu infraestruturas estrada. Númeru ne'e konta deit hamutuk 7-8% hosi PIB laos minarai nasaun nian, ne'ebe sei kiik liu 30% hosi padraun internacional ba nasaun sira ho rendimentu baixu⁴.

⁴ TL klasifika nudar nasaun rendimentu baixu hosi FMI baseia ba lista hosi LIC DSAs for PRGT-Eligible Countries lora 1 fulan Agustu 2018. Rásio dívida em relasaun ho PIB karik sei baixu liu wainhira usa nominal PIB hosi setór petróleo.

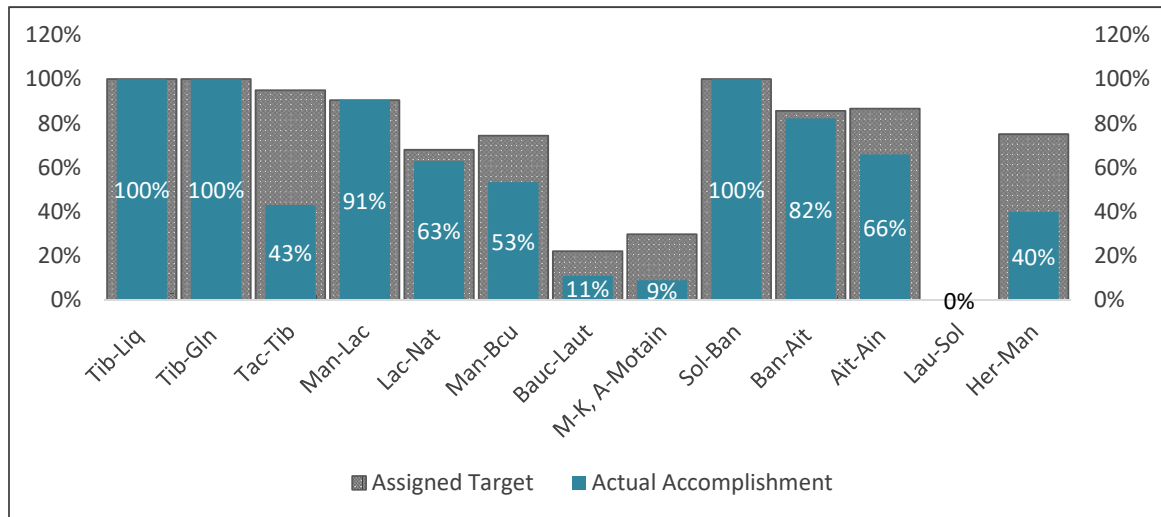
Table 2.5.3.1: Karteira Kréditu Instituisoens empréstimu

Instituisoens Empréstimu	Montante Empréstimu (\$m)	Kontribuisaun Governu(\$m)	Finansiamentu Total	Dezembolsu to 25 Agustu 2018 (\$m)		Total Dezembolsu
				Emprést.	Fundu Infrastrutura	
Banku Dezenvolvimentu Asiatíku	226.80	57.90	284.70	87.52	29.48	117.00
Banku Mundial	75.20	53.90	129.10	29.2	42.15	71.35
JICA	52.80	9.80	62.60	11.92	3.01	14.93
Total	354.80	121.60	476.40	128.64	74.64	203.28

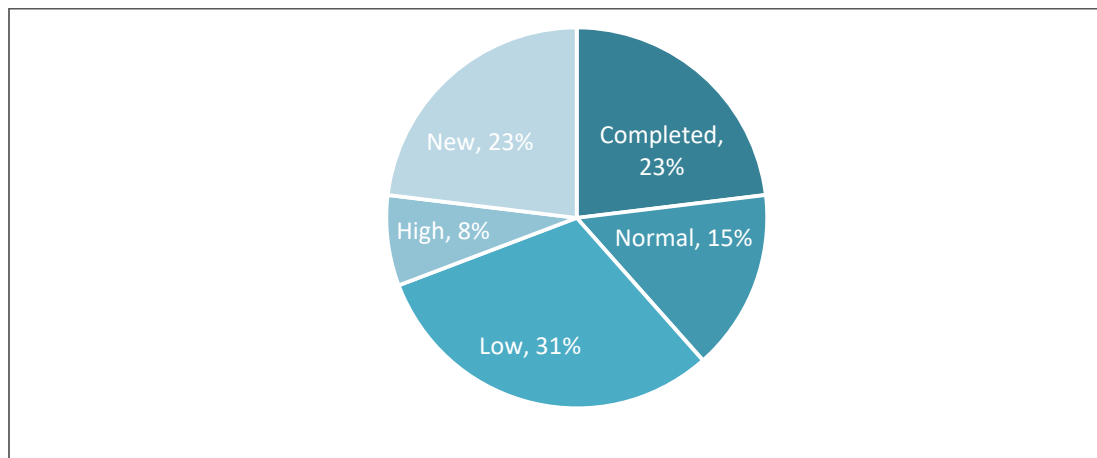
Fontes: Ministeriu Finanzas no Ministeriu Obras Públika, 2018

Além de ne'e, fundu empréstimu desembolsa nudar funsaun hosi progresu projetu nian. Akompanhamentu, diskusaun no reuniaun regular halao ho ajensias implementadores projetus nian hodi avalia progresu no dezempenhu. Vizita regular mos halao ba fatin projetu nian. Tuir mai sumáriu atualizasaun kona-ba aktividade hirak ne'e:

Figure 2.5.3.1: Projeto Individual



Fontes: Ministeriu Obras Públika no Ministeriu Finanzas, 2018.



Fontes: Ministeriu Finanzas no Ministeriu Obras Públika, 2018

Projetu estrada tolu mak kompleta ona ne'ebe representa besik 23% hosi projetu sanulu resin tolu ne'ebe agora dadaun hetan finansiamentu hosi empréstimu konsesional. Projetu hirak ne'e inklui estrada ligasaun Tibar ba Gleno, Tibar ba Liquiça, no Solerema ba Bandudatu hamutuk iha estrada Dili-Ainaro.

Taxa projetus konkluidus sei bele aumenta iha tinan oin wainhira konsidera projetu hirak ne'ebe agora dadaun tama iha kategoria ekekusiun "normal" no "a'as". Enkuantu kategoria normal refere ba projetus ne'ebe atrazu oituan, a'as refere ba projetus ne'ebe nia progresu lais liu kronograma ne'ebe iha.

Melhoramentu ne'ebe lao kontinua ne'e nesesáriu ba projetus hirak ne'ebe hetan atrazu significante tamba problema lubun ida (hanesan exemplu: lisensa ambiental, reassentamentu no pagamentu ne'ebe atrazu), atu recupera no finaliza konstrusaun iha tempu tuir kronograma original, hanesan estrada ho faixa rua hosi Tacitolu ba Tibar no estrada hosi Hera ba Manatuto. Projetus seluk ne'ebe relativamente sei iha faze inísiu implementasaun nian inklui estrada Baucau ba Lautem, linha koneksaun ne'ebe seidak re-konstrui hosi Maubara-Karimbala no Atabae-Motain no Laulara ba Solerema.

Kustu serbisu divida nian iha mudansa wainhira projetu avansa tuir siklu prosesu (life cycle) liu-liu iha nivel desembolsu. Aspektus hirak ne'e inklui reembolsu osan inan, jurus no kustu administrativus seluk. Tabela tuir mai hatudu histórial no projesõens servisu divida nian ba tinan lima tuir mai hosi 2019-2023.

Tabela 2.5.3.2: Servisu Divida, (\$ miliaun)

Annual	2012 (At.)	2013 (at.)	2014 (At.)	2015 (At.)	2016 (At.)	2017 (At.)	2018 (At.)	2019 (Proj.)	2020 (Proj.)	2021 (Proj.)	2022 (Proj.)	2023 (Proj.)
Servisu Divida (\$ miliaun)	0.02	0.10	0.32	0.34	0.86	1.76	2.22	7.17	8.27	10.31	17.03	22.39

Fontes: Ministeriu Obras Públika no Ministeriu Finanzas, 2018.

Tabela 2.5.3.2: Empréstimu Ne'ebe Seidak Uza, \$m

Total Empréstimu (\$ miliaun)	2019	2020	2021	2022	2023
355	213	285	334	325	309

Source: Ministeriu Obras Públika no Ministeriu Finanzas, 2018.

Tetu Empréstimu 2019

Empréstimu konsesional tuir estimasaun sei aumenta iha médiu prazu tuir nesiedade ba dezvoltamentu infraestrutur. Relasiona ho ida ne'e, kada tinan Governu prezisa submete ba aprovasaun Parlamentu, iha kontekstu Lei Orsamentu Estadu, montante propostu máximu ba empréstimu konsesional foun. Montante ne'e estabese baseia ba estimasaun kustu projetu no análise dívida sustentavel. Kona-ba análise sustentabilidade dívida (DSA), prosesu ne'e sei hetan avaliasaun tantu internalmente hosi Ministériu Finanzas no eksternalmente hosi Fundu Monetáriu Internasional. Embora avaliasaun rua ne'e prepara ketak-ketak,

estrutur konseptual ne'ebe sai base ba análise hirak ne'e hanesan ka semelhante tamba analize rua ne'e foti hanesan referencia ba estrutura DSA ba nasaun sira ho rendimentu baixu. Análize DSA hosi FMI ne'ebe hasai iha 2017 indika katak empréstimu eksternu Timor-Leste permanase iha risku ne'ebe moderadu ho nivel *stock* besik 2.8% hosi Produto Internu Bruto (PIB) nasaun nian. FMI sei nafatin fo apoiu boot ba uzu empréstimu konsesional ba projetu infrastrutura boot sira no apoiu ba haluan espasu fiskal. Konsidera aspetus hirak temi iha leten, propoin \$60 milhõens nudar montante máksimu ba empréstimu iha 2019 atu implementa projetu estrada Aituto-Letefoho-Gleno. Dezenvolvimentu estrada Aituto-Hatubuiliko-Letefoho-Gleno sei impulsion ka hasae potencia turismu no agrikultura tamba estrada ne'e liga ho fatin popular ba eventu relijiosu, kultural, trekking, plantasaun kafé no produktu agrikultura seluk. Estudu viabilidade projetu ne'e finaliza ona. Espera katak empréstimu ida ne'e bele negosia no asina iha tinan 2019.

1.5.4: Uza Fluxu de Kaixa

Saldo iha Fundu Konsolidadu Timor-Leste (FKTL), Fundu Infrastrutura (FI) no Fundu Dezenvolvimentu Capital Humanu (FDCH) ne'ebe sei transita hosi tinan 2018 ba tinan 2019 sei kiik teb-tebes, nune prève katak sei la iha saldo transitadu ba 2019.

Tabela 2.5.4.1 Fluxu de Kaixa iha 2018

Total	0.0
Saldo transitadu FDCH	0.0
Saldo (cash) iha Konta Tezouru	0.0

Fonte: Diresaun Jeral Tezouru no Sekretariadu FDCH, 2018.

1.5.5: Parseria Públiku-Privada

Parseria Públiku-Privadas (PPP) nudar relasaun tempu naruk entre governu no kompahia privadu iha ne'ebe kompahia privadu fornese bens no servisus ba interese públiku no fahe riskus finanseiru, tékniku no operacional.

Razaun fundamental kona-ba PPP iha Timor-Leste mai hosi faktus katak modalidade ida ne'e iha potencia atu fo benefisiu ba Governu liu hosi setór privadu nian espesialidade, experiensia no finansiamentu ne'ebe sei resulta iha kualidade no efisiensia ne'ebe a'as, nune'e mos ho risku ne'ebe ki'ik ba Governu. Governu mos sei hetan benefisiu hosi transferensia riskus ba parseiru privadu – hanesan exemplu, risku kona-ba atrazu ka aumentu kustus konstrusaun nian. Vantajen seluk mak faktus ne'ebe hatudu katak kombinasau faze oinoin iha fornimentu servisu infrastrutura kria insentivu diak ba kontraktor atu dezempeña tuir padraun ne'ebe a'as. Karik kontraktor ne'ebe hanesan mos responsabiliza ba konstrusaun, operasaun no manutensaun infrastrutura ba tinan balun, nia sei iha insentivu inerente atu

halo konstrusaun tuir maneiras ne'ebe sei optimiza operasaun. Vantajen seluk tan bainhira prosede tuir modalidade PPP hatudu katak kontratu PPP tipikamente bazeia ba resultadu (output-based) no hasae valor ba osan (value-for-money) liu hosi transfere risku ba setór privadu durante periodu projetu, la hanesan ho kazu konkursu konvensional ne'ebe, em jeral, baseia ba inputas (input-based). Ne'e signifika katak Governu iha serteza atu selu tuir prestasaun servisus ne'ebe fungsional ka real tuir nesesidades atuais.

Timor-Leste hahu eksplora PPP nudar modalidade ida ba implementasaun projetu iha tinan 7 liu ba no estabese kedas Polítika PPP, deketu lei PPP no harii Unidade ida ne'ebe dedikadu ba PPP no Empréstimo iha Ministériu Finansas. Polítika PPP estabese prinsipus fundamentais PPP nian, enkuantu legislasaun hirak ne'ebe estabese (Dekretu Lei no. 42/2012 ne'ebe amenda liu hosi Dekretu Lei no. 02/2014 no Dekretu Lei no. 08/2014) konfirma polítika PPP nudar prosesu formal, hatur enkuadramentu legal ne'ebe fo dalan ba setór públiku no privadu atu sai parseirus liu hosi modalidade PPP; defini poder hosi ajensias relevantes no regula prosedimentus hirak ne'ebe relaciona ho siklu projetu PPP. Esforsu hirak ne'e hotu atu asegura katak projetus ho kualidade a'as deit, no ho retornu sosial no ekonómiku ne'ebe mos a'as ne'ebe alinha ho prioridades estratéjikas governu nian mak bele konsidera ba implementasaun tuir modalidade PPP. Por exemplu, deketu lei PPP inklui ejigensia ida katak projetu PPP hotu tenke submete ba estudu pre-viabilidade no viabilidade ne'ebe kompletu inklui estudu ambiental antes atu prosede ba faze aprovizionamentu.

Governu sienta katak modalidade PPP bele involve mos riskus lubun ida asociadu ho riskus tékniku no fiskal. Atu mitiga riskus hirak ne'e, Governu adopta aproximasaun ne'ebe prudente iha dominiu ida ne'e, inkuindu hatur Polítika PPP, enkuadramentu legal PPP ho prosedimentus ne'ebe klaru molok inisia kualker projetu PPP. Nune'e, projetu PPP hotu liu hosi faze lima importante hahu hosi faze identifikaun, selesaun ba projetus, estudu viabilidade no ambiental nune'e mos avaliasaun no mitigasaun riskus , aprovizionamentu no negosiasaun, adjudikasaun kontratu, implementasaun no transferensia ativos (asset) fila fali ba ajensia públiku relevante no iha kapasidade ne'ebe preparadu atu jere facilidade ne'e. Fazes hirak ne'e fo dalan ba projetu PPP atu individualmente adapta tuir projetu PPP nia karakteristika no ambiente partikular, ne'ebe esensial ba susesu implementasaun projetus PPP. Hanesan exemplu, iha tinan 7 liu ba wanhira iha inisiu alista projetu lubun ida nudar projetu ne'ebe potensial atu implementa liu hosi modalidade PPP. Hafoin halo avaliasaun formal no sistematiku, inklui avaliasaun riskus no passivos kontingentes (contingent liabilities), iha deit projetu 5 mak preenche kriteria atu implementa liu hosi modalidade PPP no sujeitu ba resultadu estudus detalhadus.

Agora dadaun iha projetu 3 ne'ebe tama iha programa PPP- iha setór transporte, no setór saúde. Portu Baía Tibar, nudar portu internasional ba kontentores no kargo prinsipal iha futuro, sei konstrui kuaze 12 km iha Oeste hosi Kapital Dili, no tama ona ba faze implementasaun hafoin asina Akordu Konsesun entre Governu nudar Konsedente no Timor

Port SA nudar Konsesionáriu iha Juñu 2016. Durante periodu tinan 30, Konsesionáriu sei halo dezeńu, co-finansia, halao konstrusaun, halao operasaun no sei transfere fali portu greenfield ho klase mundial tuir spesifikasaun tékniku no padraun dezempenhu ne'ebe governu estabese. Portu foun ida ne'e sei resolve limitasaun hosi Portu atual Dili ne'ebe limitadu ba possibilidade ekspansaun, nune'e mos devolve hikas fali tasi ibun ba sidade no nia populasaun. Hein katak Portu Tibar sei lori retornu ekonómiku ne'ebe boot ba nasaun, além de retornu finanseiru ne'ebe positivu ba governu liu hosi royalti, taxa navigasaun no embarkas, no taxa retornu ne'ebe governu sei simu durante periodu konsesaun.

Agora dadaun, projetu ne'e atinji ona Periodu de Fecho (Financial Closing) iha ne'ebe dezeńu preliminaríu kompleta ona no hetan aprovasaun hosi Governu. Kontratu diretu (direct agreement) entre Governu, Koncessionáriu no Subkontratante ba konstrusaun portu mos asina ona, no lisensa ambiental mos asegura ona ba dezenvolvimentu portu refere. Projetu refere agora tama ona ba faze mobilizasaun no konstrusaun hahu iha quartu trimestre tinan 2018 ho konklusaun previstu ba tinan tolu nia laran.

Tuir kontratu, Governu iha obrigasaun ba deposita valor total hosi Viability Gap Funding (VGF) nudar partisipasaun finanseiru governu nian ho montante \$129.45m iha Konta Kustódia (Escrow Account). Akordu Kustódia ne'ebe asina entre Governu Timor-Leste, Timor Port, S.A. no United Overseas Bank (UOB) hosi Singapura iha Novembro 2016 no valor temi iha leten total deposita ona iha fim de 2016. Akordu Kustódia estabese mos termos no kondisoens ba jestaun VGF ba benefisiu Koncessionáriu no Governu. Osan VGF ne'e sei desembolsa baseia ba realizasaun progresu konstrusaun ne'ebe sertifika hosi Engenheiru Independente haktuir kronograma iha Tabela 1.

Milestone Numbers	Detail of Milestones Completed	Percentage of VGF	VGF Disbursement Amount (USD)	Expected Date based on Project Schedule
1	Engineering design and mobilisation	5%	64,725.00	Oct-18
2	25% completion of dredging and reclamation	10%	129,450.00	Jun-19
3	25% completion of quay wall	5%	64,725.00	Sep-19
4	50% completion of dredging and reclamation	10%	129,450.00	Nov-19
5	50% completion of quay wall	10%	129,450.00	Jan-20
6	75% completion of dredging and reclamation	10%	129,450.00	May-20
8	75% completion of quay wall	5%	64,725.00	Aug-20
11	50% completion of equipment in place	5%	64,725.00	Aug-20
9	50% completion of paving and utilities	5%	64,725.00	Sep-20
7	100% completion of dredging and reclamation	10%	129,450.00	Oct-20
10	100% completion of quay wall	10%	129,450.00	Nov-20
12	50% completion of building and facilities	5%	64,725.00	Nov-20
13	Service Commencement	10%	129,450.00	Oct-21

Note: Estimated as of September 2018, PPPLU.

Pagamentu primeiru ba VGF hosi Konta Kustódia sei realiza wainhira mobilizasaun kompleta ona. Tamba ne'e, ladauk iha pagamentu ruma mak halo liu hosi Konta Kustódia. Enkuantu, total jurus ne'ebe hetan, to'o fin de Setembro 2018, hosi Konta Kustódia Jurus nian hamutuk US\$ 2.4 milhões. Tuir kontratu, montante jurus ne'ebe hetan ona so bele transfere ba kofre Governu hafoin taka konta no/ka terminasaun Akordu Kustódia.

Iha mos projetu seluk ne'ebe iha hela siklu projetu PPP mak hanesan Abastesimentu bé mós ba Dili. Projetu ida ne'e agora dadaun iha faze estudu viabilidade, depois de estudu pre-viabilidade halo no hetan ona aprovasaun hosi Konsehu Ministrus. Objetivu hosi estudu ne'ebe agora sei lao hela mak atu fornese informasaun no análise ne'ebe sei fo dalan ba governu atu decide saida no oinsa atu involve setór privadu iha servisu abastesimentu bé mós iha kapital Dili. Estudu viabilidade ida ne'e tama ona ba segunda faze, iha ne'ebe opsoens modalidade PPP lubuk ida ne'ebe selesionadu hosi faze primeiru (arrendamentu, kontratu de risku reduzidu, kontratu de jestaun) sei examina ho detalladu hosi perspetivu tékniku, financeiru, ekonómiku no legal hodi haree klean liu tan projetu ne'e nia viabilidade ba implementa liu hosi modalidade PPP ka modalidade seluk.

Finalmente, governu mos haree possibilidade halao parseria ho setór privadu iha area saúde, spesifikamente kona-ba provisaun servisu diagnostikus saúde nian. Konstituisaun Timor-Leste estabesele assistensia saúde nudar direitu fundamental sidadaun hotu no fo knar ba governu atu promove no estabesele sistema saúde nasional ne'ebe universal, jeral, gratuitu no, o mais posivel, descentralizadu no partisipativu. Provisaun servisu diagnostiku identifika ona nudar area ida ho potencialidade atu atrai parseirus privadus internasionais ho qualidade ne'ebe a'as, hodi bele fo dalan ba poupanza konsideravel relasiona ho despesas governu nian iha setór saúde, no fo possibilidade, liu hosi servisu diagnostikus ne'ebe lais no eficiente, nune'e bele promove saúde públiku signifkamente. Estudu pre-viabilidade kona-ba possibilidade PPP iha area ne'e halao ona ho suporta hosi International Finance Corporation (IFC) no hetan aprovasaun hosi governu iha 2015, no estudu viabilidade kompletu sei lao hela no sei finaliza iha fins de 2018.

Governu mos desenvolve iniciativa foun balun atu hare possibilidade ba parserias ho setór privadu liu hosi modalidade PPP iha area potencial sira hanesan Habitaun Públiku no Komunitária, Parke Industrial Baía Tibar iha area Tibar hodi bele hetan vantajen hosi sinergia ho futuru Portu Tibar, Edukasaun Vokasional, Turismu no relasiona ho infraestruturas. Avaliasaun no investigasaun preliminarriu hosi projetus potencial hirak ne'e halao ona no projetu balun iha faze konseptual atu prosede ba siklu formal PPP.

1.6: Prioridades no Resultados

Seksaun ida nee apresenta kona-ba prioridades governu nian, liu-liu kona-ba saida maka governu hakarak hetan liu hosi OJE 2019 nian no sumariu kona-ba indikadores xavi hosi resultadu dezenvolvimentu.

1.6.1: Governu nia Prioridades no Metas

Governu uza dokumentus importantes sira hodi define nia prioridades iha OJE 2019. Dokumentus hirak nee maka Planu Estratejiku Dezenvolvimentu Nasional (PED) 2011-2030 ne'ebe nudar dokumentu prinsipal no Objektivu Dezenvolvimentu Sustentavel (ODS) ne'ebe Timor-Leste adopta ona. Dokumentus rua nee nudar baze prinsipal ba programa VIII Governu Konstitusional ba tinan lima 2019-2023, ne'ebe nia prioridades sumariza no apresenta ona iha Livru Orsamentu No. 1 OJE 2018.

Governu nia programas prinsipais maka:

- **Hametin Kapital Sosial**, especialmente iha saúde no edukasaun.
- **Hametin Infrastrutura** hodi tau alisereses/bazes ba kresimentu.
- **Kontinua Dezenvolvimentu Ekonómiku**, povu moris diak liu hosi kriaun kampu servisu no diversifikasaun ekonómia.
- **Hametin Institusoes** ba governasaun diak no servisu públiku ne'ebe diak liu.

Ba tinan 2019, Governu nia programa jeral ba prioridades prinsipais maka:

1. Hasae produtividade iha setor agrikultura hodi hametin seguransa aihan no reduz insidensia malnutrisaun.
2. Hadia kualidade edukasaun (inklusivu, tuir padraun no orientadu ba merkadu).
3. Hadia no hametin asesu ba servisu saúde, kontinua ho programa "saúde na familia".
4. Infrastrukturas bazikas ba bé mós no saneamentu no estradas, inklui estradas rurais.
5. Hametin setor turismu, foku liu ba dezenvolvimentu turizmu komunitariu.
6. Kontinua implementasaun programa desentralizasun administrativa.

Prioridades setorais hirak nee refleto iha alokasaoens setorais hosi OJE 2019, tuir padraun internasional.

Prioridades Governu 1, 4 no 5 finansia ho orsamentu rekorente aloka ba **setores ekonómikus**. Atividades relevantes ba prioridades hirak nee maka asegura asesu ba eletrisidade iha teritoriu tomak, dezenvolve setor turismu no finansiametu ba ajencias publikas envolve iha setores ekonómikus, hanesan Ministeriu Turismu, Komersiu no Industria no Ministeriu Agrikultura no Peskas. Nunee mos ho objetivu atu diversifika ekonomia, governu sei investe montante boot hosi transferencias publikas iha despesa rekorente ba setores petroleum no

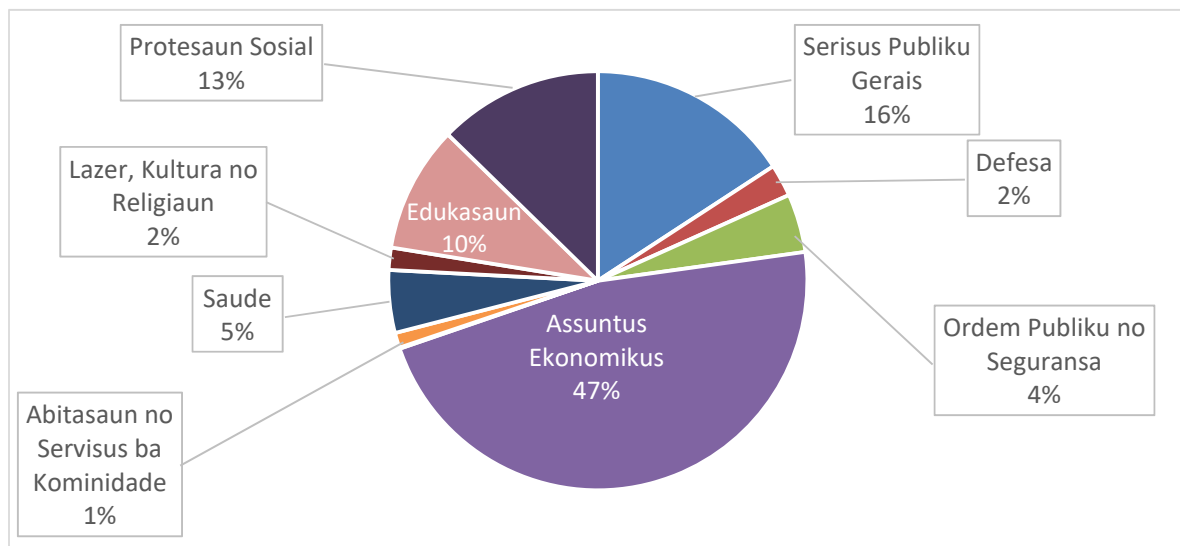
manufatureira. Investimentu mos sei halo liu hosi transferensia osan ba ZEESM no RAEOA hodi kontinua dezenvolve infrastrutura bazika no kria ambiente ne'ebe favoravel ba investimentu setor privadu. Kona-ba kapital dezenvolvimentu, ne'ebe kompostu hosi fundu infrastrutura ne'ebe finansia liu 90% projetus fisiku, prinsipalmente ba estradas no pontes, portos, aeroportos no manutensaun (prioridade 4) no ba setor petrolíferu liu hosi investimentu iha kosta-sul.

Prioridade 3 no 4, atu hametin setor saúde liu hosi investimentu ba facilidades iha klinikas, sentru saude sira no hospitais regionais no nasional, no mos investimentu iha saneamentu basiku iha teritoriu laran tomak. 5% hosi OJE 2019 sei aloka ba setor ida nee.

Prioridade 6, orgauns munisipius, inklui rejaun espesial sei simu 8% hosi orsamentu rekorente atu aseguara implementasaun descentralizasaun servisu publiku.

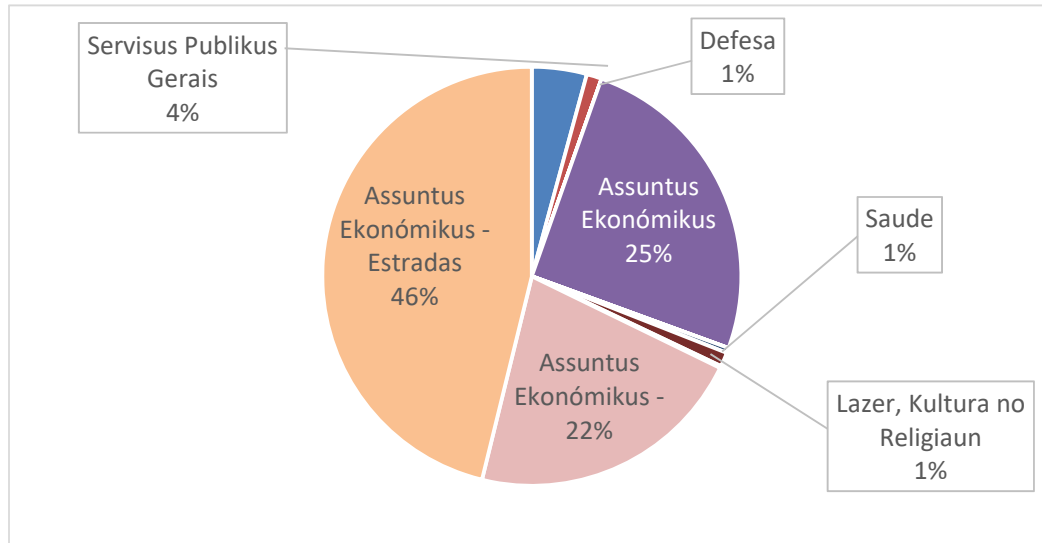
Prioridade boot liu maka governu kompremitidu atu hamenus kiak no lori moris diak ba Timor oan tomak. Ho objetivu ida nee maka **protesaun sosial** nudar setor ne'ebe hetan alokasaun boot liu iha OJE 2019 depois de setor ekonomia no setor administrasaun publiku. Alokasaun iha setor protesaun sosial atu finansia programas assistensias sosiais, hanesan *Bolsa da Mãe*, veteranus, pagamentus ba idosos no programa assistensia sosial sira seluk. Nunee mos ba programa merenda eskolar.

Figura 2.6.1.1: Despesa Rekorente ba Setores iha 2019



Fonte: Ministeriu Finansas, 2018.

Figura 2.6.1.2: Alokasaun Fundu Infrastrutura ba Setores iha 2019



Fonte: Ministeriu Planeamentu no Investimentu Estratejiku (MPIE), 2018.

1.6.2: Redusaun Kiak no Disigualdade

Despesas governu ba edukasaun, saúde no assistensias sociais kontribui ona ba redusaun kiak. Seksaun ida nee atu hatudu kona-ba impaktu hosi politika fiskal ba povu nia moris, espesialmente haree hosi despesas iha assistensia sosial, setor edukasaun no saúde, nomos impaktu hosi politika impostus no subsidies. Seksaun ida nee halo sumariu ba asuntu tolu: kiak, desigualdade no benefisius ne'ebe povu hetan hosi politika despesas no impostus.

Kiak

Em jeral, kombinasau entre politika impostus no despesas iha impaktu boot redusaun kiak to'o 21.8 pontos percentajen.

Maibe governu rekonhese katak sei presiza esforsu boot liu tan hodi hamenus kiak no hadia servisu publiku. Nunee governu ida nee hakarak atu reduz kiak 10% durante nia mandatu.

Redusaun kiak nee kontribui hosi tipu despesas rua: transferensias no servisus publikus. Despesas ba transferensias consege kontribui ba redusaun kiak 10.4 pontos percentajen. Iha parte seluk, servisus publikus iha area saúde no edukasaun hatún kiak 11 pontos percentajen.

Redusaun ida nee konsidera boot kompara ho resultadu redusaun kiak hosi nasoens sira seluk ne'ebe participa iha peskiza nee. Bazeia ba experiensia internacional, nasaun ho PIB per capita

hanesan ho Timor-Leste normalmente la hetan melhoramentu iha dezempenhu redusaun kiak hosi politika governu nian ba despesas no impostus.

Impostu, liu-liu hosi impostus indiretu kontribui oituan deit ba aumentu kiak iha Timor-Leste. Ida nee diferente kompara ho experiensia hosi nasoens seluk ne'ebe impostu ida nee normalmente kontribui boot ba aumenta kiak. Diferensa ida nee akontese tamba taxas ne'ebe aplika kiik nunee montante ne'ebe kolekta mos kiik, nomos subsidiu indireta hosi eletrisidade konsege diminui ou halo lakon impaktu negativu impostu nian ba esforsu redusaun kiak.

Disigualdade

Disigualdade reduz ka tún 5 pontus persentajen. Redusaun iha disigualdade ida nee kontribui hosi tipu despesas rua: transferensias no servisus publikus. Transferensias reduz disigualdade 31 Pontus persentajen. Despesas ba servisus publiku iha setor Saúde no Edukasaun hamenus gap/diferensa moris entre ema kiak ho ema riku 1.6 pontus persentajen.

Redusaun iha disigualdade kiik kompara ho redusaun iha kiak tamba tradisionalmente Timor-Leste sei iha nivel disigualdade ne'ebe kiik. Nunee mos, existencia Fundu Minarai ne'ebe fasilita governu hodi hamenus presaan atu hetan reseitas boot hosi povu liu hosi selu impostus, kontribui mos ba redusaun disigualdade. Ho politika governu nian atu aumenta reseitas doméstika liu hosi impostus, ida nee bele kontribui ba aumenta iha disigualdade iha futuru. Nunee governu sei halo balansu entre objetivus aumenta reseitas doméstikas no igualdade moris.

Bazeia ba esperiensia internasional, ho Timor-Leste nia kondisaun no esforsus ne'ebe halo, redusaun disigualdade lolos 3 pontus persentajen deit. Ida nee signifika katak dezempenhu redusaun disigualdade iha Timor-Leste boot liu kompara ho nasoens sira seluk ne'ebe ho kondisaun hanesan ho Timor-Leste.

Distribuisoens Benefisius

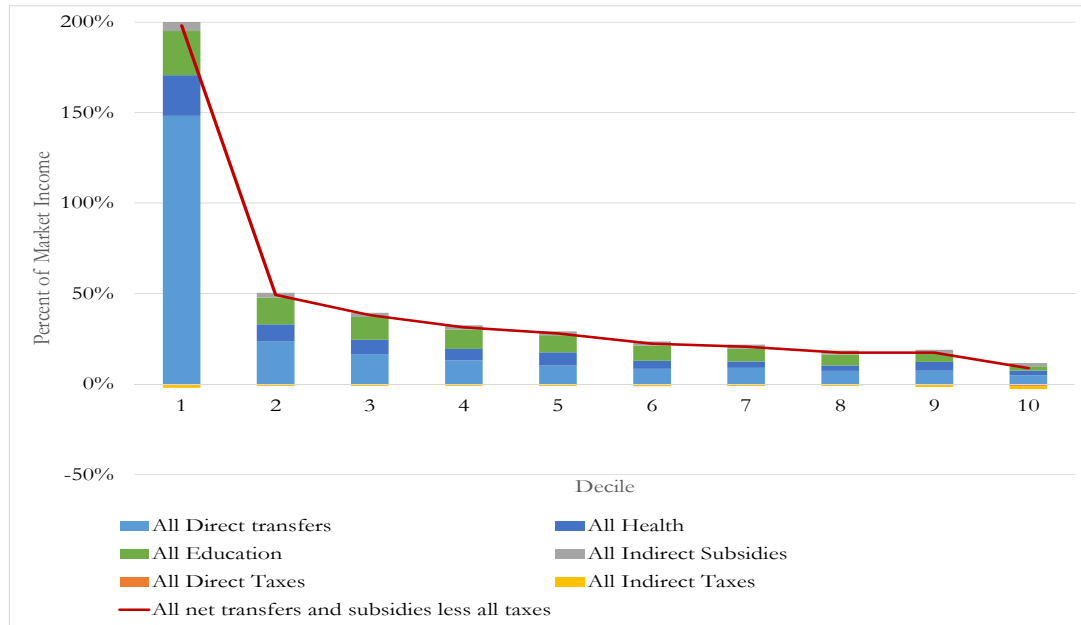
Despesas governu progresivu: signifika katak sira ne'ebe kiak hetan benefisiu barak liu hosi despesas publika kompara ho sira ne'ebe moris diak ona. Uma kain hosi grupu rendimentu kiik liu, 10% ou menus (metodu decile) hetan 200% benefisiu adisional hosi rendimentu pre-impostu, katak sira nia rendimentu la kua impostu tamba menus hosi \$500 kada fulan

Uma kain sira ho rendimentu kiik hetan proporsaan boot hosi despesas no impostus governu nian. Figura 2.6.2.1 hatudu impaktu despesas governu ba uma kain sira, ne'ebe fahe ba grupu 10 (decile) bazeia ba sira nia rendimentu. Metodu ida nee hatudu katak grupu 1 nudar grupu uma kain ho rendimentu kiik liu no grupu 10 nudar grupu uma kain ho rendimentu boot liu.

Grupú hotu-hotu hetan benefisiu – maski grupu uma kain ho rendimentu kiik maka hetan benefisiu barak liu, maibe grupu uma kain ho rendimentu boot mos hetan benefisiu hosi despesas governu. Benefisius ne'ebe hetan hosi despesas boot liu kompara ho nivel impostu ne'ebe sira selu. Ida nee akontese tamba despesas maioria sei finansia ho reseitas minarai

duke hosi reseitas doméstikas. Ida nee uniku tamba iha nasoens barak, uma kain hahu hosi grupu 2 ou 3 no ba leten normalmente selu impostu boot liu duke benefisius ne'ebe sira hetan hosi despesas.

Figura 2.6.2.1 – Benefisiarius Impostus no Despesas Sosial Baseia ba Nivel Rendimentu



Fontes: TLSLS 2014 no Relatoriu CEQ.

Part 2 Lei Orsamentu Jeral Estadu 2019

Part 3 Dokumentus Suporte

4.1: Lei Fundu Minarai, Artigu 8

4.1.1: Requerementu Transferencias Husi Fundu Minarai

4.1.2: Relatóriu Independensia ba Ministeriu Finanzas

Preparadu ba Governu Repúblika Demokrátika Timor-Leste husi Ministériu Finansas



MINISTÉRIU FINANSAS

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

Website - www.mof.gov.tl