



República Democrática de Timor-Leste

State Budget 2020

Approved

Budget Overview

Book 1



República Democrática de Timor-Leste

Ministério das Finanças



Book 1 – Budget Overview

Preface

The Organic Law of the Ministry of Finance specifies the responsibility of the National Directorate of Budget to collect and manage financial information relating to the public sector and publish the statistical results.

In accordance with this provision and to promote the transparency of the public finances, the Ministry of Finance is publishing the final version of the documents relating to the 2020 State Budget, following the approval of the National Parliament.

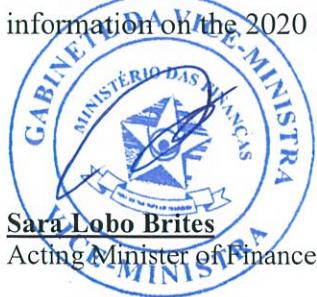
The documentation for the 2020 State Budget consists of the Budget Law, plus various supporting budget books:

Book 1	: Budget Overview
Book 2	: Annual Action Plan
Book 3A	: Infrastructure Fund
Book 3B	: Municipalities
Book 3C	: RAEOA & ZEESM
Book 4a and 4b	: Budget Line Items
Book 5	: Development Partners
Book 6	: Special Fund - FDCH

Book 1 *Budget Overview* describes the overall budget strategy of the Government. It provides information on the international and domestic economic outlook, expected domestic and oil based revenue including expected sustainable income, and overall expenditure in the medium term and the main new initiatives in the coming year.

Budget documentation is available on the website of the Ministry of the Finance, www.mof.gov.tl. Inquiries relating to this publication should be directed to the General Directorate of Planning and Budget on email jgama@mof.gov.tl telp.+67077852000, syaquim@mof.gov.tl – telp.+67077305809 and spmartins@mof.gov.tl – telp.+67077879183.

I consider that this document will increase awareness and understanding of the Government's finances and help people to become good citizens and heroes to our nation by providing them with relevant information on the 2020 State Budget.



Sara Lobo Brites

Acting Minister of Finance

Table of Contents

Table of Contents	2
List of Tables and Figures	3
1 Prime Minister's Speech.....	5
2 Description and Analysis of the 2020 State Budget	6
2.1 Executive Summary.....	6
2.2 Economic Overview	11
2.2.1 Summary	11
2.2.2 Macroeconomic Trends	12
2.2.3 Financial Sector Trends	15
2.2.4 Economic Outlook	16
2.3 National Development and Priorities	18
2.3.1 Analysis of the 2020 Proposed General State Budget by Sector	18
2.3.2 Government Priorities for 2020	19
2.3.3 Sustainable Development Goals Voluntary National Review	20
2.4 Revenue.....	21
2.4.1 Overview of Revenue Projections	21
2.4.2 Petroleum Revenues and the Petroleum Fund	28
2.5 Expenditure and Development Partner Commitments	36
2.5.1 Expenditure by Fund	37
2.5.2 Ministry Allocations	44
2.5.3 Development Partners' Commitments	44
2.6 Financing	46
2.6.1 Definition of Financing	46
2.6.2 ESI and Excess Withdrawals	46
2.6.3 Loans	46
2.6.4 Use of Cash Balance	52
2.6.5 Budget Support	52
2.6.6 Public Private Partnerships	53
3 2020 General State Budget Law	57
3.1 Annexes	57
4 Supporting Documents.....	58
4.1 Justification for Transfer from the Petroleum Fund	58
4.2 ESI Report: Requirement for Transfer from the Petroleum Fund for the 2020 ESI	59
4.3 ESI Report: Transfers from the Petroleum Fund in Excess of ESI 2020.....	60

List of Tables and Figures

Table 1: Combined Source Budget 2018-2024, \$million	6
Table 2: Fiscal Table, \$millions	8
Table 3: Economic Indicators, 2019-2021, (%).....	11
Table 4: Real GDP 2010 - 2019	12
Table 5: Economic Growth, 2018-2021, %.....	12
Table 6: Global and Regional Inflation Rates (%)	13
Table 7: Real GDP, 2016-2022, \$million.....	17
Table 8: Priorities of the VIII Government, 2020	19
Table 9: Total Revenue, 2018 – 2024, \$million.....	22
Table 10: Domestic Revenue 2018 – 2024, \$million	22
Table 11: Total Tax Revenue, Actuals and Projections 2018 – 2024, \$million.....	23
Table 12: Fees and Charges, Actuals and Projections 2018 – 2024, \$thousands.....	24
Table 13: Interest Receipts, Actuals and Projections 2018 – 2024, \$thousands.....	27
Table 14: Autonomous Agencies and Special Administrative Region, Actuals and Projections 2018-2024, \$000.....	27
Table 15: Changes in the Petroleum Wealth and the Estimated Sustainable Income (ESI) 2020	29
Table 16: Petroleum Wealth and the Estimated Sustainable Income (ESI)	29
Table 17: Key Assumptions behind the ESI Calculation.....	29
Table 18: Petroleum Fund Revenues 2018-2024, \$million	35
Table 19: Estimated Petroleum Fund Savings, \$million	36
Table 20: Expenditure by Fund, \$million	37
Table 21: Breakdown of CFTL expenditure, \$million	38
Table 22: Capital and Development Expenditures, \$million	41
Table 23: Infrastructure Fund budget and projection, \$million	42
Table 24: Expenditure on Loan Financed Projects, \$million	43
Table 25: Human Capital Development Fund by Program, \$million	44
Table 26: Proposed Allocation to Line Ministries, \$thousands	44
Table 27: Planned Disbursements by SDP pillar and sub pillar for 2020-2021, \$milion.....	45
Table 28: Source of Financing, 2020-2024, \$million	46
Table 29: Terms of Loans	47
Table 30: Cost of Borrowing VS PF Investment Return	47
Table 31: External Debt Indicators for the period 2012-2019, % of GDP and Revenue	48
Table 32: Debt Service by Institution and Type of Payment, \$million.....	48
Table 33: Total Investment in Civil Works as of 31 December 2019, \$million.....	50
Table 34: Use of Cash Balance in 2020, \$million.....	52
Figure 1: Expenditures, Revenues and Petroleum Fund Balance Forecasts 2020-2053, \$millions	10
Figure 2: Change in Consumer Price Index Timor-Leste 2014-2019 (%).....	13
Figure 3: Commodity Price Indices 2011-2022	14
Figure 4: Exchange Rate Indices 2013-2020 (%)	15
Figure 5: Commercial Interest Rates (RHS, %), and Credit (LHS, \$m)	16
Figure 6: Real non-oil GDP growth (\$m & %).....	16
Figure 7: Components of GDP, 2016-2020	17
Figure 8: Comparison of 2018 Expenditure, 2019 Budget and proposed 2020 Budget by Sector	19
Figure 9: Changes in the 2020 ESI (from Budget 2019 to Budget 2020).....	30
Figure 10: Bayu-Undan Production Forecast in the 2020 ESI	31
Figure 11: Oil Price Forecast in the 2020 ESI	32
Figure 12: Petroleum Fund Asset Allocation and Managers Breakdown, as of June 2020	34
Figure 13: Petroleum Fund Investment Returns.....	35
Figure 14: 2016-2023 Non-lending Donor Disbursements, \$million	45

Figure 15: Stock of External Debt, \$million	48
Figure 16: US Dollars Debt VS Non-US Dollars Debts.....	49
Figure 17: Fixed vs floating.....	50
Figure 18: By Project, Civil Works Progress as of 31 December 2019, Disbursement & Contract Price, \$m	51
Figure 19: Sectoral Allocation of Proposed Loan Ceiling for 2020.....	52

1 Prime Minister's Speech



PRIMEIRO
MINISTRO
VIII GOVERNO CONSTITUCIONAL

**Diskursu
S.Exa. Primeiru-Ministru
Repúblika Demokrátika Timor-Leste
Taur Matan Ruak**



**Aprezentasaun Proposta Lei ba
Orsamentu Jerál Estadu tinan 2020**

Parlamentu Nasionál, Iorom 1 fulan-outubru 2020

 Palácio do Governo,
Avenida Presidente Nicolau Lobato,
Dili, Timor-Leste

Exelénsia,

Prezidente Parlamentu Nasional;

Exelénsias,

Vise-Prezidente sira, Sekretária no Vise-Sekretáriu sira
Parlamentu Nasional nian;

Exelénsias,

Senhora no Senhor Deputadu sira husi Bankada Polítika hotu-
hotu;

Exelénsias, Karu Kolega sira,

Membrus Governu Konstitusionál VIII;

Distintu Konvidadu sira;

Senhora no Senhor sira:

Povu Timor-Leste

Permite ha'u, bainhira hahú liafuan badak hirak-ne'e, hodi kumprimenta Senhor Prezidente Parlamentu Nasional no Distintu Deputadu Nasaun nian hotu-hotu, iha momentu ida-ne'ebé, ba datoluk no lori Governu Konstitusionál VIII nia naran, ha'u iha onra atu, ho haraik an no sentidu futuru nian, apresenta no husu, dala ida tan, aprovasaun ba Proposta Lei Orsamentu Jerál Estadu nian ba tinan fiskál 2020.

Ami halo apresentasaun ida-ne'e iha sirkunstânsia sira ne'ebé exesionál tebes, bainhira pasa fulan sanulu ho ezekusaun orsamentál iha rejime duodésimu, durante período ne'ebé ita hasoru teste ida, nu'udar Povu no hanesan Nasaun Soberana, ne'ebé unida no independente.

Dala ida tan Timoroan sira hatudu ba Mundu sira-nia kapasidade atu reziste hasoru krize no adversidade, hodi reaje ba dezafiu no obstáku sira, ba difikuldade no mudansa sira, ho aten brani, firmeza, konjugasaun entendimentu no mobilizasaun husi vontade no esforsu sira.

Ida-ne'e duni mak akontese bainhira, hafoin **rejeisaun ba Proposta Lei Orsamentu Jerál Estadu nian daruak**, mosu tuir kedas períodu inserteza no impase político iha nível nasional.

Ita hotu, nu'udar nasaun, bele sente orgullu, tanba ita-nia diferença política oin-oin ita rezolve ho dame, maibé, naturalmente, katak, husi natureza política nian ne'e rasik, mak ita iha hanoin la hanesan. Ne'e maka forma oinsá ita diskute, ho respeitu, no partilla ita-nia mehi ne'ebé boot tebes atu *transforma Timor-Leste sai país ida ne'ebé justu, modernu, ekuitativu, prósperu no dezenvolvidu liután, ho rendimentu médiu-aas*.

País ida-ne'ebé haree liubá ema sira, *ne'ebé hatuur ema nia dignidade iha sentru dezenvolvimentu nian*, hodi fó kondisaun moris-di'ak sosiál no ekonómiku, asesu ba saúde, edukasaun, abitasaun, eletrisidade, bee no saneamento báziku, ne'ebé nesesáriu atu kria oportunidade konkreta no real ba realizasaun familiár, profisionál no edukativa ita-nia sidadaun sira-nian.

Kondisaun no biban hirak ne'ebé ita hotu rekoñese hanesan buat ne'ebé nesesáriu no esensiál atu kumpre promesa oin-oin ne'ebé governu hotu-hotu repete ona durante tinan sanulu-resin-ualu nia laran atu halakon hamlaha, hamenus moris-kiak, kria empregu dignu no husik hela, hanesan liman-rohan ida ba ita-nia jerasaun foun sira, País ida-ne'ebé prósperu, pasífiku, tolerante, inkluzivu, sensivel ba kestaun jéneru no, maske preokupa ho ninia sidadaun

sira-nia moris haksolok, *la haluha no la husik hela ita-nia maluk ida ba kotuk.*

Entendimentu amplu no luan ida-ne'e ita hetan iha trimestre dahuluk tinan ida-ne'e nian, ho intervensaun husi Sua Exelénsia Prezidente Repúblika, ba ida-ne'ebé ita agradese tebes, no ho kolaborasaun husi partidu oin-oin, órgaun soberania sira no forsa viva sira ne'ebé integra ita-nia sosiedade sivíl ne'ebé dinámika.

Entendimentu ida-ne'ebé garante ona, entre fulan-juñu no fulanjullu tinan ida ne'e, formasaun husi **maioria parlamentár foun ida**, ne'ebé bele lidera país to'o mandatu remata, hodi dezblokeia impase governativu ne'ebé hahú kellas husi tinan 2018 no kompleta ona membru sira Governu Konstitusionál VIII nian, ne'ebé hamutuk iha misaun atu ezekuta programa Governu nian ida-ne'ebé konsensuál, atu atinje meta no indikadór sira, tuir objetivu hirak ne'ebé hatuur ona.

Ho matenek no hanoin di'ak maka bankada parlamentár oioin, ne'ebé ohin loron apoia Governu ne'e, konsege hakat liu, iha tempu util, impase ne'ebé halo país ne'e moris iha inserteza política boot ida nia laran no ne'ebé halo sidadaun sira no ajente ekonómiku oioin lakon konfiansa.

Impase ne'ebé sai grave liután ho inundasaun no dezastre naturál sira ne'ebé akontese iha ita-nia país iha fulan-marsu no fulan-maiu, hodi halo ema balu mate, estraga sasán no fó prejuízo boot ba ema no família atus ba atus.

Sirkunstánsia sira la favoravel ne'ebé multiplika efeitu no impaktu negativu ne'ebé kauza husi **aparesimentu pandemia COVID-19 nian**, entre fulan-fevereiru no fulan-marsu, ne'ebé ameasa futuru país nian no *sidadaun sira-nia moris*, liuliu ferik-

katuas no sira-ne'ebé vulneravel liu hasoru moras da'et sira, no fó risku ba ita-nia kapasidade resposta nian husi Servisu Nasionál Saúde, ne'ebé sei fraku no la preparadu atu hasoru krize sira ho dimensaun boot.

Maibé ho duni barani no lalais mak órgaun soberania oioin hatene oinsá propoin, autoriza no proklama **períodu Estadu Emerjénsia nian oioin**, atu hatán, tuir rekomendasaun práтика hirak ne'ebé di'ak liu, ba nesesidade atu limita liberdade, direitu no garantia sira, ne'ebé hatuur ona iha Konstituisaun Repúblika no iha Deklarasaun Universál Direitus Umanus.

Iha ámbitu ida-ne'e, ita husu sakrifisiu boot ba ita-nia ema sira no ita-nia sosiedade, hodi limita direitu sirkulasaun nian ho bandu ba movimentu no viajen sira, ne'ebé aumenta tan ho takas fronteira sira.

Ita mós husu atu halo distansiamentu sosiál no bandu realizasaun eventu, manifestasaun no enkontru sosiál, kulturál, desportivu no político sira, ne'ebé halibur ema barak.

Ho liafuan badak, ita husu ba país hodi suspende ninia atividade no hamenus ninia progresu iha área barak no iha setór hirak ne'ebé fundamental ba ita-nia moris-di'ak no ba ita-nia kreximentu ekonómiku.

Ba pedidu sira-ne'e hotu, ita-nia Povu hatán ona ho sidadania, responsabilidade, dixiplina, obediénsia no espíritu pertensa nian ne'ebé boot tebes, tanba hotu-hotu konxiente kona-ba perigu no kompriende katak solusaun ba prevensaun propagasaun COVID-19 nian, la depende de'it ba autoridade saúde, seguransa ka administrasaun pública, maibé husi hahalok no atitude Timoroan idak-idak nian.

Exelénsia,

Senhor Presidente Parlamento Nacional

Senhora no Senhor sira

Ilustre Deputada no Deputadu sira

Fulan sanulu nian ikus ne'e ita koñese hanesan "**tinan ida ho impase político, desastre natural sira no krize ida ho naran COVID-19**".

Maibé ha'u fiar katak ho orsamentu ida-ne'e no medida sira ne'ebé hala'o hela, ita sei remata tinan ne'e ho fiar metin katak tinan 2020 mós sei sai koñesidu hanesan **Tinan Rezisténsia no Reziliénsia** Povu Timor-Leste ninian.

Tinan Rezisténsia nian ne'ebé hahú kedas hafoin surtu dahuluk krize nian, ho Programa Estabilizasaun Ekonómika no Sosiál ida-ne'ebé ambisiozu, ho Pakote Estímulu Ekonómiku ida, ne'ebé kompostu husi medida koncreta hamutuk sanulu resin atu hamenus efeitu oioin husi krize ida-ne'e, ne'ebé mosu iha nasaun ne'e.

Medida sira ne'ebé fó tulun ema sira no uma kain timoroan sira 298,000 (rihun atus-rua-sia-nulu-resin-ualu) resin ho subsídu diretu, hodi injeta fonte rendimentu nian ida ne'ebé krusiál atu hamenus hamlaha no moris-kiak, iha momentu ida-ne'ebé akontese suspensaun ba atividade ekonómika sira, lakon rendimentu sira no mós dezempregu sira sa'e.

Medida sira-ne'ebé fó tulun hodi sosa ai-moruk, ekipamentu saúde nian, rezerva estratégika foos nian, ne'ebé asegura ligasaun ho ita-nia parseiru internasionál no sira ne'ebé fó tulun ba ita-nia

empreza no inisiativa privada, ho suspensaun taxa, impostu ka renda sira.

Medida sira-ne'ebé tulun duni atu hamenus impaktu sira no ne'ebé kontribui ona atu asegura sustentabilidade ema no empreza sira nian iha momentu ne'ebé sira presiza liu.

Medida sira-ne'ebé justifika kriasaun Fundu COVID-19 ida, atubele hatán ba problema hirak ne'e no ba nesesidade operasionál no lojística sira, ne'ebé obriga atu kria sistema ida ba vijilânsia, detesaun no referénsia ba kazu suspeitu sira virus nian, ba sentru kuarentena, izolamentu no rekuperasaun pasiente nian sira.

Ita koloka iha medida hirak ne'e, poupansa hamutuk besik % 14, ne'ebé hetan husi restrisaun hirak ne'ebé impoin iha ezekusaun iha rejime dotasaun orsamentál sira, durante fulan sanulu, medida sira-ne'ebé reprezenta aumentu signifikativu husi rekursu sira ne'ebé disponivel ba konkretizasaun moris-di'ak sosiál no ekonómiku ema sira nian.

Tinan Reziliénsia nian, ne'ebé nia fini sira ita sei kontinua kari iha fulan sira tuirmai ne'e no ne'ebé ninia efeitu sei dada to'o tinan sira tuirmai, ho inísiu husi implementasaun medida sira-ne'ebé propoin husi **Planu Rekuperasaun Ekonómika**, ne'ebé apresenta ona iha fulan-agostu husi Komisaun ida kompostu husi Peritu no Espesialista Timoroan sira.

Medida sira-ne'e konstitui oportunidade loloos ida atu hatán, la'ós de'it ba problema sira ne'ebé mosu tanba Pandemia COVID-19, maibé bele serve mós atu hahú dalan loos ida, ne'ebé bele hatán, iha prazu médiu no prazu naruk, ba problema estrutural sira-ne'ebé sei limita dezenvolvimentu NASAUN ne'e nian.

Medida Cesta Básica nian, atu ajuda família sira hodi hatán ba sira-nia nesesidade bázika sira, maibé, iha tempu hanesan, favorese mós produsaun no konsumu produtu ai-han sira ne'ebé timoroan sira maka prodús, hodi kontribui ba objetivu sira kona-ba kriasaun empregu, apoiu ba empriendedorizmu, autoempregu, inovasaun, inisiativa privada, komunitária no kooperativa.

Medida Retoma nian, ho atribuisaun subsídui atu apoia entidade empregadora no emprezáriu individuál sira, ho atensaun espesiál ba Turizmu, setór estratéjiku importante, hanesan setór ida mós ne'ebé afetadu maka'as husi krize ne'e. Ita hakarak aumenta likidés imediata no garante kondisaun sira ba nia sustentabilidade no sobrevivénsia.

Medida Dispensa Kontributiva nian, hodi prexinde tiha reseita impostu nian sira, taxa ka renda sira, iha momentu ne'ebé empreza sira enfrenta prejuízu no lakon rendimentu.

Medida apoiu nian sira ba traballadór informál sira, hodi motiva sira atu rejista an iha rejime seguransa sosiál nian sira, nune'e kontribui ba inkluzaun no hamenus pezu ekonomia informál nian iha ita-nia sosiedade, nune'e mós atu aumenta número ema sira-nian husi ita-nia sistema protesaun sosiál.

Exelénsia,

Senhor Prezidente Parlamentu Nasional

Senhora no Senhor sira

Ilustre Deputada no Deputadu sira

Ha'u fiar katak ida-ne'e maka hanesan **Orsamentu Rezisténsia no Reziliénsia nian**, no ne'ebé maka programa, medida no resposta sira ne'ebé apresenta iha ne'e hatudu momoos ezekusaun orsamentál iha fulan sanulu nia laran, ne'ebé kontribui ativamente atu hamenus impaktu negativu sira ne'ebé maihusi impase político, dezastre naturál sira no krize COVID-19, atubele hatán ba nesesidade sira ne'ebé urgente liu no estabiliza ita-nia sosiedade no ekonomia, iha momentu resesaun no kontrasaun ekonomia nian ida ne'ebé akontese iha NASAUN hotu-hotu iha mundu.

Ha'u fiar mós katak ida-ne'e nu'udar **Orsamentu Esperansa nian ida iha Retoma no Rekuperasaun**, ne'ebé kontribui ativamente ba aumentu konfiansa husi sidadaun sira no permite fó hakat dahuluk sira atu hadi'a dalan NASAUN nian.

Ida-ne'e maka hanesan biban di'ak ida *atu labele filafali ba kotuk, ba pontu molok krize*, maibé atu **Transforma Timor-Leste** sai NASAUN ida-ne'ebé sólidu no inkluzivu liu, atu kumpré Planu Estratéjiku Dezenvolvimentu Nasional no Roteiru ba Implementasaun ba Objetivu sira Dezenvolvimentu Sustentavel nian.

Biban atu **Transforma ita-nia sidadaun sira**, hodi hanorin sira, hakbiit sira no forma sira, la'ós de'it iha koñesimentu tékniku no científiku sira, maibé mós iha kestaun karakter morál, étiku no sidadania di'ak nian, ne'ebé responsavel, dixiplinadu, kompetente, kumpridór, empeñadu no tolerante liután, ne'ebé bele hatán ba país no merkadu traballu nia nesesidade sira.

Biban atu **Transforma ita-nia rekursu sira**, kona-ba oportunidade eskolla, oferta no asesu nian ba empregu sira ne'ebé kualifikadu liu, ho kondisaun sira ne'ebé di'ak liu ka rendimentu sira ne'ebé dignu liu, atubele aproveita investimentu sira ne'ebé projeta ona iha infraestrutura, iha komunikasaun, iha konetividade sira no iha setór oin-oin ekonomia nian.

Biban atu **Transforma ita-nia subsisténsia no dependénsia krónika** ba produtu sira husi rai-li'ur, ba reziliénsia foun sira, hodi multiplika oferta husi estrutura produtiva no harii kooperativa no empreza ki'ik no média sira, ne'ebé bele investe iha diversifikasiada produtu, ho kuantidade no ho kualidade, hodi garante produtividade no regularidade produsaun nian, hodi kontribui ba rezerva estratégika no ba seguransa ai-han iha país ne'e.

Biban atu **transforma ita-nia empeñu no kompromisu ba dezenvolvimentu**, iha ambiente negósius ida ne'ebé atrativu, ne'ebé bele kapta investimentu foun sira husi rai-laran no mós husi rai li'ur, ne'ebé aposte ba ita-nia nesesidade estratégika dezenvolvimentu nian iha parte tasi mane, liuhusi Projetu *Tasi Mane*, ba kriasaun polu foun dezenvolvimentu rejionál nian sira, ne'ebé bele hamenus dezigualdade no evita emigrasaun husi fatin rurál sira mai Díli.

Exelénsia,

Senhor Presidente Parlamentu Nasionál

Senhora no Senhor sira

Ilustre Deputada no Deputadu sira

Foin ba dala uluk, tinan ruanulu hafoin Restaurasaun Independénsia, Timor-Leste sai husi grupu país sira ne'ebé konsidera frajil.

Iha edisaun ikus husi relatório Organizasaun ba Kooperasaun no Dezenvolvimentu Ekonómiku (OCDE) nian, ho título “*Estados de Fragilidade 2020*”, ne'ebé publika iha loron 17 fulan-setembru 2020, “*Timor-Leste sai ona husi kuadru fragilidade nian iha edisaun 2020, tanba investimento sustentadu durante tempu naruk iha mitigasaun konflitu, fortalesimentu instituisaun política no konstrusaun reziliénsia ekonómika*”.

Kona-ba Objetivu Dezenvolvimentu Sustentavel (ODS) sira nian, relatório ne'e defende katak “Timor-Leste iha hela dalan atu alkansa ODS 4 (Edukasaun), ODS 8 (Traballu dignu no kreiximentu ekonómiku)”, ODS 16 (Pás, Justisa no Instituisaun Forte) no ODS 17 (Parseria sira) no katak progresu mós aumenta uitoan-uitoan iha ODS lima seluk”.

Notísia hirak ne'ebé ita simu husi rai-li’ur ne'e hatudu mai ita katak ita-nia esforsu no serbisu tomak la saugati de’it no permite

ita atu haree ba futuru ho otimizmu no esperansa, katak tinan 2021 no tinan sira tuirmai sei favoravel liu ba ita-nia kreiximentu no dezenvolvimentu.

Ha'u fiar katak, dala ida tan ita sei hakat liu difikuldade no dezafiu hirak ne'ebé konjuntura rejionál no internasionál impoin, maibé ida ne'e bele akontese de'it bainhira ita hotu iha unidade ba objetivu nasional atu konkista dezenvolvimentu, hodi hasai ita-nia Povu husi moris-kiak no hodi kria oportunidade hirak ne'ebé ita-nia sidadaun sira merese atu hetan kondisaun hirak ne'ebé di'ak liu ba moris-di'ak no moris haksolok.

Ha'u aproveita biban ida-ne'e atu hafoun ita-nia apresu ba kontribuisaun folin boot ne'ebé mak ita-nia **Parseiru Dezenvolvimentu** fó ona ba país no tenik fila-fali ita-nia disponibilidade atu kontinua servisu ho hanoin atu haforte no hakle'an lasu amizade no kooperasaun ne'ebé kesi Timor-Leste ho país oin-oin iha komunidade internasionál no ho organizasaun internasionál sira ne'ebé tau forsa hamutuk ho ita iha promosaun ba bein komún.

Exelénsia,

Senhor Presidente Parlamentu Nasional

Senhora no Senhor sira

Exelénsia sira,

Ilustre Deputada no Deputadu sira

Molok tama iha debate kona-ba Projeto Lei Orçamento ne'ebé ohin hahú no tanba partikularidade husi apresentadaun ida-ne'e, ha'u konsidera oportunu atu fó apelu ida ne'ebé forte ba sidadaun Timoroan hotu-hotu, atu ita firme nafatin kona-ba kestaun sira ne'ebé kesi ita, tanba kestaun sira-ne'e importante liu fali ita-nia diferenca sira. Ita-nia País presiza nia oan sira hotu, iha baze entendimentu ida forte no konsensu, tanba hamutuk ita forte liután. Período inserteza nian sira mai teri-netik no atrapalla de'it hakmatek no foku ba buat ne'ebé mak esensiál.

Ita-nia perkursu eroíku rezisténsia, tenasidade, persisténsia no esperansa nian, ne'e inkestionavel. Perkursu ne'ebé lori ita ba restaurasaun ita-nia independénsia nian no ba perkursu ne'ebé ita halo ona atu harii, neineik, maibé firme, husi baze sira ba Estadu Direitu Demokrátiku nian iha Timor-Leste, ho ekonomia ida-ne'ebé abilitada liután atu garante oportunidade hanesan ba sidadaun hotu, hodi realiza sira-nia projeto moris nian, ho kualidade liután.

Ho apelu ba uniaun ida-ne'e mós mak ha'u reafirma ami-nia empeñu atu kontinua nafatin ho serbisu Governu nian no ha'u husu dala ida tan apoiu ba aprovasaun husi Parlamentu Nasional atu Estadu mobiliza reseita no hala'o despeza pública ho montante **Usd\$ millaun rihun 1.497, 1 (millaun rihun ida atus haat sianulu-resin-hitu no rihun atus ida)**, ne'ebé husi ne'e:

- **Usd\$ 671,292,000.00** (millaun atus neen hitunulu-resin-ida no rihun atus rua sianulu-resin-rua) ne'ebé koresponde ba valor total ezekutadu entre fulan Janeiru ho loron 30 fulan Setembru tinan 2020;
- **Usd\$ 117,100,000.00** (millaun atus ida sanulu-resin-hitu no rihun atus ida) ne'ebé koresponde ba valor total husi dotasau orsamental temporaria ne'ebé prevee ba fulan Outubru iha ambitu rejime duodesimal; no
- **Usd\$ 708,708,000.00** (millaun atus hitu resin-ualu no rihun atus hitu resin-ualu) ne'ebé koresponde ba valor total husi orsamentu previstu atu ezekuta entre fulan Novembru no fulan Dezembru tinan 2020.

Valor hirak ne'e apresenta ona tuir dokumentasaun jurídika no téknika ne'ebé maka submete tiha ona ba Parlamentu Nasional, liuhusi Proposta Lei Orsamentu Jerál Estadu nian ba 2020.

No, ho liafuan hirak-ne'e, Senhor Prezidente Parlamentu Nasional, Governu konta, dala ida tan ho disponibilidade ne'ebé baibain Distintu Deputadu Nasaun nian sira iha, ba debate parlamentár kona-ba OJE 2020, ne'ebé oras ne'e hahú, no konta mós ho renovasaun husi imi-nia konfiansa ba governasaun no ba objetivu hirak ne'ebé ita hakarak alkansa, liuhusi aprovasaun ba Proposta lei ida-ne'e.

Hanesan baibain, Membru Governu Konstitusionál VIII nian hotu-hotu disponivel atu partisipa ativamente iha debate parlamentár ida-ne'e.

Sai nu'udar ita-nia devér atu serbisu ne'ebé, loron ba loron, Timoroan sira bele hetan moris ne'ebé di'ak liu no bele iha kondisaun atu harii no tuir nia projeto moris nian, liuhusi oportunidade hirak ne'ebé ekonomia sei kria ba beibeik, no mós, liuhusi sira-nia esforsu rasik, bainhira ita avansa iha prosesu dezenvolvimentu, katak, bainhira ita harii futuru ida ne'ebé ita hakarak ba ema hotu nia moris-di'ak.

Ita hakarak país ida, iha ne'ebé iha oportunidade ba ema hotu, país ne'ebé iha liberdade, país ne'ebé oferese eskolla oin-oin, iha ne'ebé sidadaun idak-idak bele harii ninia projeto moris nian ho haksolok.

Ha'u hakotu ha'u-nia diskursu ho agradesimentu dala ida tan ba atensaun jeneroza no interesse husi Sua Exelénsia Senhor Prezidente Parlamentu Nasional no husi Senhor Distintu Deputadu Nasaun nian sira, no ha'u deseja ba imi hotu isin-di'ak no haksolok nafatin iha imi-nia vida pesoál no familiár.

Ba Timor-Leste ida-ne'ebé Riku, Forte no Seguru liu!

Ba nasaun ida-ne'ebé moderna, próspera no dezenvolvida liu!

Na'i Maromak haraik bensaun mai ita hotu!

2 Description and Analysis of the 2020 State Budget

2.1 Executive Summary

Government Policy

The Government of Timor-Leste's policies as guided by Strategic Development Plan are laid out in the Annual State Budget, with the long-term objective to become an upper middle income country by 2030. To help in achieving this goal, the Government is investing in infrastructure and key economic and social sectors including health, education and agriculture. Budget Book 1 for 2020 summarizes the plans on pursuing these policies for the current fiscal year.

Table 1: Combined Source Budget 2018-2024, \$million

	2018 Actual	2019 Budget	2020 Budget	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Combined Source Budget	1,366.7	1,681.2	1,681.0	2,200.4	2,140.0	1,857.5	1,739.2
Government Expenditures by Fund	1,195.5	1,482.0	1,497.0	2,083.0	2,080.3	1,845.5	1,730.5
CFTL (excl. loans)	1,141.8	1,375.0	1,426.3	1,991.6	2,014.8	1,787.6	1,684.1
HCDF	14.5	20.0	10.7	11.2	11.6	12.1	12.6
Borrowing/Loans (disbursements)	39.2	87.0	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0
European Union & ILO* (Budget Support)	-	-	10.6	9.1	9.0	5.0	2.8
Development Partner Commitments	171.2	199.2	184.0	117.4	59.7	12.0	8.7

Source: General Directorate of Planning and Budgeting, and General Directorate of External Resource Management and Mobilization, Ministry of Finance, 2020.* International Labour Organization (ILO) contribution one-off payment of \$0.7m for 2020.

COVID-19 and State of Emergency

Timor-Leste recorded its first COVID-19 case on 21st March 2020. There has since been a total of 26 recorded cases in the country, all of which have so far recovered with no deaths. There has been no evidence of community transmission and the last active case was announced on 20th August.

Following the first confirmed case, Parliament declared a State of Emergency to run from 28th March to 27th April 2020. This was subsequently extended twice, firstly to 27th May and the 27th June. The country's first new case since 15th May was recorded on 3rd August and a new State of Emergency was reinstated on 6th August to run for another 30 days. The State of Emergency aimed to limit public movement through the suspension of public transport and banned large group meet-ups (5 or more people) including religious services, festivals, sporting events, cultural activities and the running of schools/universities. Non-resident foreigners were banned from entry and all returning Timorese had to complete a mandatory 14-day quarantine upon arrival in a government funded quarantine centre. Anyone experiencing COVID symptoms had to self-isolate and submit for testing. On 13th April, it was announced that the borders would close to all citizens, including Timorese, until further notice. International commercial flights were suspended.

The National Parliament approved a total amount of \$536.3 million extra-ordinary withdrawal from the Petroleum Fund, with \$219.5 million to be set aside for an autonomous COVID-19 Fund where its planning and allocation is coordinated by the Integrated Crisis Management Centre (CIGC), while the Inter-ministerial Committee approved the measures to prevent and combat COVID-19 before it's proceed to final execution approval by the Council of Management for COVID-19. The bill set out broad spending programs and sub-programs level, including \$198.3 million for prevention and combating COVID-19. This was focused on the acquisition of essential medical equipment and goods, the creation and maintenance of isolation centres and training for key staff. \$4.95 million was used to improve sustainable production and productivity and \$17.0 million to provide access to food and non-food services. The remainder of the extra-ordinary withdrawal totalled \$316.8 million is used to reinforce the Treasury account during the duo-decimal.

On 17 April, the government announced a 19-measure economic stimulus and response package, including deferral tax payments; a universal cash transfer provided a monthly basic income of \$100 to households earning less than \$500/month for up to 2 months. So far, 298,495 families have been supported by the scheme; Private sector employees unable to work owing to the state of emergency still received 60% of their salary provided by the government; All electricity consumers (over 160,000 individuals) received a \$15 credit per month during the state of emergency; Payment of water bills; social security contributions (workers and employers) and rent of government properties was be suspended; over 4,200 Timorese students currently abroad, unable to return to the country, received a stipend and students unable to attend school in Timor received an internet subsidy to allow them to study online; a 3-month emergency supply of rice was be purchased; and movement of food supplies across the country was subsidized, especially to more remote areas. The package also included the creation of new credit opportunities and a reduction in interest payments. Businesses were provided access to emergency loans to prevent bankruptcy and those importing essential goods were given credit guarantees.

After parliamentary discussion and budget approval, the final allocation to the COVID-19 Fund is \$333.2 million. This includes measures for health sector as well as economic recovery.

Impact on the Petroleum Fund

During the global economic downturn due to COVID-19 outbreak, the Petroleum Fund saw a significant fall in its valuation, with an estimated loss of \$844 million (-4.7%) in Q1. This was mainly due to the global developed market equities falling by over 21% and a decline in the global oil price of over 65%. However the losses were partly offset by the positive return posted by the fixed income portfolio (3.95%) as global investors moved from emerging markets and risky assets to safe-haven assets such as US Treasuries and other USD-denominated instruments. The yield of sovereign bonds fell across the globe as major Central Banks cut interest rates and reintroduced quantitative easing in response to global economic contraction. The Fund currently invests 35 % in equity and 55% in US government bonds, with the rest kept in cash and private debt placement in Timor GAP E.P. A fall in the Fund will lower the Estimated Sustainable Income – the amount that can be withdrawn from the Fund without lowering its asset value. This is a key component of total government revenue – usually double the size of domestic revenue. The Fund posted 7.3% (equivalent to \$1,230 million) in Q2, bringing the year-to-date return to +2.2%. The global developed market equities bounced back as economic activity started to improve with the easing of coronavirus lockdown restrictions. Sovereign bond yields saw little change.

There is still a high degree of uncertainty due to fear of second wave of COVID-19 as countries relaxing the lockdown measures and a bleak global economic outlook. The rapid decline in oil

prices in March 2020 impacted expected 2020 Petroleum Revenues which are revised down to \$268.7million from the previous estimate of \$595.0, a fall of 55%. The internal studies in the Ministry of Finance show the calculated ESI is sensitive to changes in the oil price. However those impacts are minimal as it only affects to less than 2% of the Petroleum Wealth which is now mostly in the form of financial assets.

Economic Growth

Becoming an upper middle income country by 2030 requires strong, high-quality non-oil economic growth. Public investment seen from 2008 to 2018 through the frontloading fiscal policy has driven growth in the non-oil economy, averaging at 4.7% per year. This was aimed at providing necessary foundations for long-term sustainable private sector led development. The real non-oil GDP growth was -0.8% in 2018, improving from -3.8% in 2017. Despite Timor-Leste experiencing negative growth, household consumption continued to increase, suggesting that living standards were improving. Preliminary GDP projections for 2019 indicate that GDP was positive, recovering from the recent previous 2 years of contraction, indicating growth at around 2.7%. The combined effect of a delayed budget and political uncertainty with the COVID-19 pandemic and the State of Emergency will result in negative growth of around -6.0% in 2020.

Expenditure

Total expenditure in the 2020 budget is \$1,497.0 million (excluding donor funded activities of \$184.0 million). The total 2020 State Budget (excluding donor funded activities) is 1.0% higher than that allocated for 2019.

The effect of the duo-decimal regime on 2020 State Budget

Timor-Leste has been under duo-decimal DOT regime for the majority of 2020 as the budget was not passed on a regular schedule. Only up to 1/12 of the previous year's original budget can be distributed per month. This system means that the core functions of government can continue although some policies outside of normal annual activity will not be able to take place or restrict significant infrastructure projects. Allocations to Minor Capital and Capital Development will increase in the last few months of the non-DOT 2020 budget, after it is passed by Parliament. Timor-Leste has also instituted a \$220.2 million COVID-19 health response and economic recovery fund which is included in the 2020 State Budget.

Table 2: Fiscal Table, \$millions

	2018 Actual	2019 Budget	2020 Budget	2021	2022	2023	2024
Total Expenditure (incl. loans)	1,195.5	1,482.0	1,497.0	2,083.0	2,080.3	1,845.5	1,730.5
Total Expenditure (excl. loans)	1,156.3	1,395.0	1,437.0	2,002.8	2,026.4	1,799.6	1,696.7
<i>Recurrent</i>	812.4	1,049.8	1,274.5	1,325.4	1,378.4	1,433.6	1,490.9
Salary and Wages	197.2	214.2	207.2	215.5	224.1	233.0	242.4
Goods and Services (incl. HCDF)	302.7	472.9	563.0	585.5	608.9	633.3	658.6
Public Transfers	312.5	362.7	504.3	524.5	545.5	567.3	590.0
<i>Capital</i>	383.1	432.2	222.6	757.6	701.9	412.0	239.5
Minor Capital	7.8	31.5	9.2	9.6	9.9	10.3	10.8

	2018 Actual	2019 Budget	2020 Budget	2021	2022	2023	2024
Capital and Development (including loans)	375.3	400.7	213.4	748.0	691.9	401.6	228.8
Revenue	741.1	727.6	716.7	719.0	691.1	662.6	639.7
Domestic Revenue	190.8	198.6	172.3	183.5	190.8	198.8	206.6
Estimated Sustainable Income (ESI)	550.4	529.0	544.4	535.6	500.3	463.7	433.1
Fiscal Balance	(454.4)	(754.4)	(780.3)	(1,364.0)	(1,389.2)	(1,183.0)	(1,090.8)
Financing	454.4	754.4	780.3	1,364.0	1,389.2	1,183.0	1,090.8
Excess Withdrawals from the PF	432.1	667.4	419.5	1,284.2	1,317.1	1,114.0	1,061.0
Use of Cash Balance	(16.9)	-	290.1	-	-	-	-
<i>Cash Balance of Treasury</i>	<i>(16.9)</i>	<i>-</i>	<i>214.1</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Cash Balance of RAEOA/ZEESM</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>76.0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Borrowing/Loans (disbursements)	39.2	87.0	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0
European Union & ILO* (DBS)	-	-	10.6	9.1	9.0	5.0	2.8

Sources: Ministry of Finance, 2020. *ILO contribution one-off payment of \$0.7m for 2020.

Fiscal Rules

Government wants to ensure fiscal sustainability and macroeconomic stability over the long run. Thereby the Ministry of Finance has undertaken a comprehensive study on fiscal rules and the study recommends numbers of fiscal rules for the Government to be adopted.

The existing fiscal guidance are 3% ESI and the cost of borrowing should be lower than the long-term Petroleum Fund investment return (average 3%). New fiscal rules that the Government could consider include: limiting total expenditure to GDP, limiting the growth of budget categories, limiting fiscal deficit, increasing domestic revenue to GDP to 15%, and limiting public debt to GDP.¹

Fiscal Sustainability

Government expenditure is currently highly dependent on the Petroleum Fund. The current government policy is one of front-loading expenditure, running high government budgets in the short run to finance human resource development and capital spending for key infrastructure, with the aim to encourage development of the private sector, increase diversification and grow the overall economy. A stronger non-government Timorese economy would require less funding from the Petroleum Fund in the future as the fiscal deficit would be smaller due to higher non-oil domestic revenues and a lower need for government spending to boost the economy in normal times.

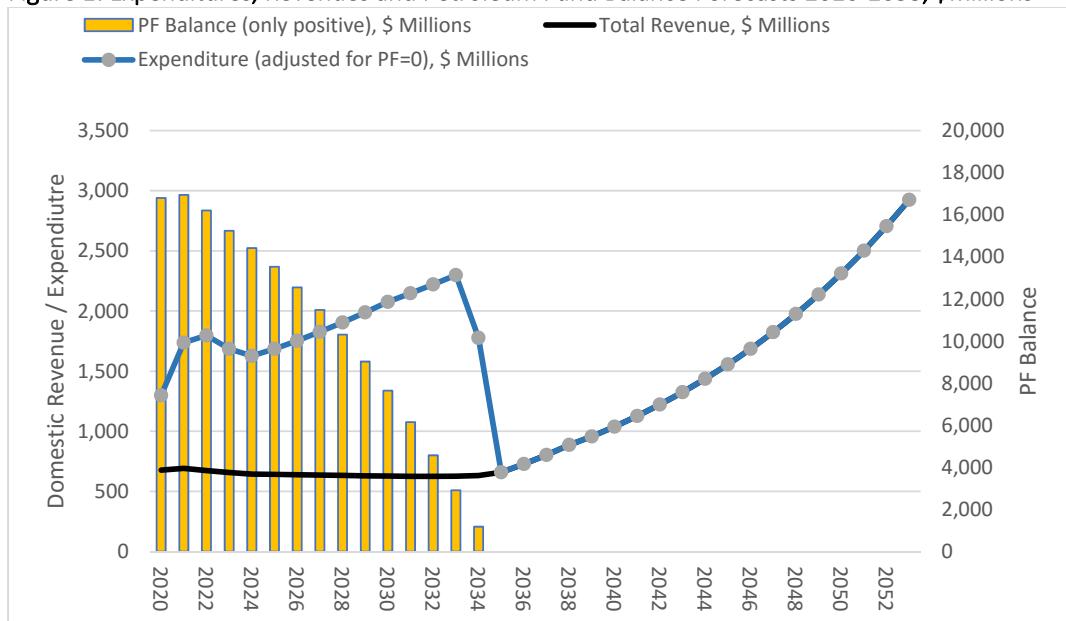
The Ministry of Finance conducts a fiscal sustainability analysis for the budget ceiling chosen each budget cycle. Through the use of modelling, the impact of the selected budget ceiling on the long term sustainability of Timor-Leste can be estimated, specifically the overall balance of the

¹ Fiscal rules paper is accessible in the Ministry of Finance website.

Petroleum Fund. The model used mainly focuses on the impact of capital spending on longer-term GDP and domestic revenues and their bearing on the Petroleum Fund reserves.

Due to uncertainty of future variables in the model, e.g. the budget of future years, the model uses a number of assumptions. Firstly, it makes assumptions about the growth rates of the ceilings for all appropriation categories, while the growth of Capital and Development is estimated to follow the requested amounts set out by the Infrastructure Fund in the years 2021-2024 and a long term growth rate. This includes nearly \$700m to the Tasi Mane project by 2023. Short term GDP and inflation figures are based on forecasts by the National Directorate of Economic Policy in the Ministry of Finance. The long run growth rate of GDP, inflation and domestic revenue growth and the long term return on the Petroleum Fund are constructed using set base line levels. Changes to any of these assumptions will have significant changes on the forecasted end date of the Petroleum Fund. For example, if the rate of expenditure growth were to increase more than that assumed in the model, then the Petroleum Fund would finish quicker than forecasted.

Figure 1: Expenditures, Revenues and Petroleum Fund Balance Forecasts 2020-2053, \$millions



Source: National Directorate of Economic Policy, Ministry of Finance, 2020.

Under this fiscal ceiling, as well as the selected assumptions , the model estimates that the Petroleum Fund would run out in 2035, 15 years away.

As the Fund begins to get close to zero, expenditure would have to fall rapidly in order to match domestic revenues as that would be the only source of income (excluding public debt). The model estimates this would be mean a 71% fall in expenditure in two years (2033-2035), falling from \$2.3 billion to \$659 million (when expenditure must equal domestic revenue). If revenues do not rise as quickly as the model forecasts, the fall in expenditure would have to be even greater. Therefore domestic resource mobilization is a key priority of the Government through the implementation of Fiscal and Public Financial Management Reform.

Domestic revenues

In 2020, domestic revenues are forecasted to be \$172.3 million including RAEOA-ZEESM taxes and \$169.2 million excluding RAEOA-ZEESM taxes. This is around a 9.5% fall compared to collections in 2019. The fall is due contraction in public spending and the impact of COVID-19 to the economy.

The Estimated Sustainable Income (ESI) is the sustainable amount of petroleum revenue which can be withdrawn from the Petroleum Fund each year. Since spending only up to non-oil revenue and the ESI allows the maintenance of fiscal sustainability, ESI is considered a component of total revenue. The ESI for 2020 is calculated at \$544.4 million.

Financing

The fiscal deficit is equal to revenue minus expenditure. The Government uses excess withdrawals from the Petroleum Fund (PF), loans, the cash balance of Treasury and RAEOA/ZEESM and Budget Support for European Union to finance the deficit in 2020. The total amount of excess withdrawals to be taken from the PF (i.e. the amount withdrawn exceeding the ESI) in 2020 is \$419.5 million.

Loans are becoming an increasingly important tool for financing in the Government of Timor-Leste. The current loans contracted by the Government of Timor-Leste are used to finance key infrastructure projects and have relatively low rates of interest and significant grace periods. Total loan financing for 2020 is \$60.0 million.

The total use of the cash balance for 2020 State Budget is \$290.1 million, of which from the Consolidated Fund of Timor-Leste (CFTL) is \$214.1 million and from RAEOA/ZEESM is \$76.0 million.

Total Budget Support from European Union for 2020 State Budget is \$9.9 million. This is a new source of financing that is introduced in 2020 budget. It is included in this budget as its own line item as the support will be used directly by Government's institutions. An additional \$0.7 million has been given by the International Labour Organization (ILO) as a one-off payment to support the operational costs associated with the payment of the family subsidies during the State of Emergency.

2.2 Economic Overview

2.2.1 Summary

Table 3: Economic Indicators, 2019-2021, (%)

Summary	Forecast		
	2019	2020	2021
Real GDP (non-oil)	2.7%	-6.0%	3.2%
Inflation CPI	0.9%	0.9%	2.1%

Source: National Directorate of Economic Policy, Ministry of Finance, 2020.

- Real non-oil GDP growth is expected to contract by 6% in 2020 due to the combined effect of the Budget being delayed, political uncertainty, COVID -19 and the State of Emergency.
- Inflation is expected to remain low and stable at 0.9% in 2020. This will positively contribute to increasing Timor-Leste competitiveness, with inflation expected to be lower than the regional average.
- Between May 2019 and May 2020 the US dollar appreciated by 4.6% against a weighted basket of currencies of Timor-Leste's trading partners (the nominal effective exchange rate, NEER). There has been a small overall appreciation in the last few years which has reduced the price of imports, placing downward pressure on domestic inflation, benefiting Timorese consumers. However, this appreciation also makes Timorese non-oil exports more expensive in international markets constraining the development of the country's exports.

2.2.2 Macroeconomic Trends

2.2.2.1 Growth

Table 4: Real GDP 2010 - 2019

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

*Source: General Directorate of Statistics, Ministry of Finance, 2020. * Represents a preliminary forecast.*

Timor-Leste

Timor-Leste experienced GDP growth, averaging 4.7% per year over 2008-2018. These strong growth rates have been driven by increases in government expenditure associated with the government's economic strategy to ensure that Timor-Leste has the necessary infrastructure to allow the private sector to flourish in the long-run. The Government's economic strategy uses loan financing and excess withdrawals from the Petroleum Fund to finance high quality investment in infrastructure and human capital development. As outlined in Timor-Leste's Strategic Development Plan, the Government's high return investments will provide the necessary foundations for long-term sustainable private sector led development. Government investment has enabled a significant upgrade to road and electricity coverage throughout Timor-Leste, which has helped to improve both living standards and the business environment.

Non-oil GDP growth in 2019 shows signs of recovery from the recent episodes of negative growth (-3.8% in 2017 and -0.8% in 2018). The contraction was a consequence of declines in government expenditure, private sector investment, and lower exports. The preliminary forecast for 2019 indicates a return to growth of around 2.7%. This is largely due to political stability, boosting business activity and household consumption.

International

Table 5: Economic Growth, 2018-2021, %

Country	Actual		Forecast	
	2018	2019	2020	2021
World	3.6%	2.9%	-3.0%	5.8%
Advanced Economies	2.2%	1.7%	-6.1%	4.5%
Emerging and Developing Economies	4.5%	3.7%	-1.1%	6.6%
Emerging and Developing Asia	6.3%	5.5%	1.0%	8.5%
China	6.8%	6.1%	1.2%	9.2%

Source: IMF World Economic Outlook, April 2020.

Global growth outlook is projected to contract by -3.0% in 2020. Advanced economies are forecast to shrink the most by -6.1%, while growth for emerging markets and developing economies is forecast to fall -1.1%. The fall in global growth was driven mostly by the outbreak of COVID-19. The U.S. economy is projected to contract this year by 5.9%. However, China will maintain positive growth of 1.2% in 2020.

Global growth is expected to rebound to 5.8% in 2021, the advanced economy group is forecast to grow at 4.5%, while growth for the emerging market and developing economy group is forecast at 6.6%. However, the rebound in 2021 is uncertain and depends on how fast the pandemic will fade. A lot of effort have been done in accommodating the public health requirements around the

world to prevent the spread of the virus, nonetheless this policy limited the economic activity and the financial system which is contributed to the decline in growth in 2020. Nevertheless high levels of growth, especially in Asia, still provides a solid foundation for Timorese exporters and economic development. The international environment provides favourable conditions for Timor-Leste to take advantage of in 2020 and beyond.

2.2.2.2 Prices and Inflation

Table 6: Global and Regional Inflation Rates (%)

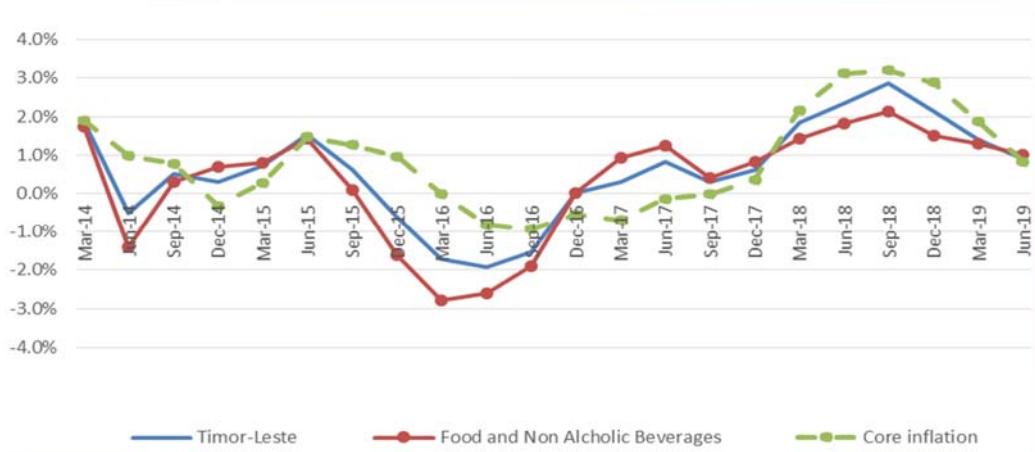
Country	Actual		Forecast	
	2018	2019	2020	2021
World	3.6%	3.6%	3.0%	3.3%
Advanced Economies	2.0%	1.4%	0.5%	1.5%
Emerging and Developing Economies	4.8%	5.0%	4.6%	4.5%
Emerging and Developing Asia	2.6%	3.2%	3.0%	2.9%
Timor-Leste*	2.3%	0.9%	0.9%	2.1%

Source: IMF World Economic Outlook April 2020. *Ministry of Finance forecast.

Timor-Leste

With average inflation in 2019 of 0.9%, Timor-Leste still enjoys a low level of inflation. Due to the significant weight of food and non-alcoholic beverages in the CPI basket and the high proportion of food imported into Timor-Leste every year, international food prices remain one of the key drivers of the overall CPI rate, and the MoF continues to monitor price levels. The World Bank (WB) food price index has remained stable between May 2019 and May 2020 increasing just 0.5%. Domestic food prices have also been muted seeing a small increase of just 0.8% in the same timeframe. It is expected that the current world food prices will fall slightly in 2020 and then experience a small uptick in 2021 but remain stable. Rice specifically is a staple part of the Timorese diet. The benchmark Thai 5% rice is expected to increase 8% in between 2019 and 2020, this will have a negative effect on poorer households where basic foods make up the majority of their spending and this will leave them with less disposable income. Coffee prices (both Arabica and Robusta) are expected to decrease 3% and 7% respectively in 2020. This will negatively affect those families who rely on coffee production in Timor-Leste.

Figure 2: Change in Consumer Price Index Timor-Leste 2014-2019 (%)



Source: National Directorate of Economic Policy and General Directorate of Statistics, Ministry of Finance, 2020.

International

Global inflation forecast at 3.0% by the IMF in 2020. The decline in the commodity prices especially lower oil prices have contributed to the sharp falls in consumer price inflation in the advanced economies. However, the inflation is projected to soften in the coming years. For the emerging market economies, inflation has been rising reflecting the impact of currency depreciation and higher commodity prices, but it is projected to moderate as the impact of tighter monetary policy and recent declines in oil prices. Low inflation in Timor-Leste in this context will tend to help improve competitiveness.

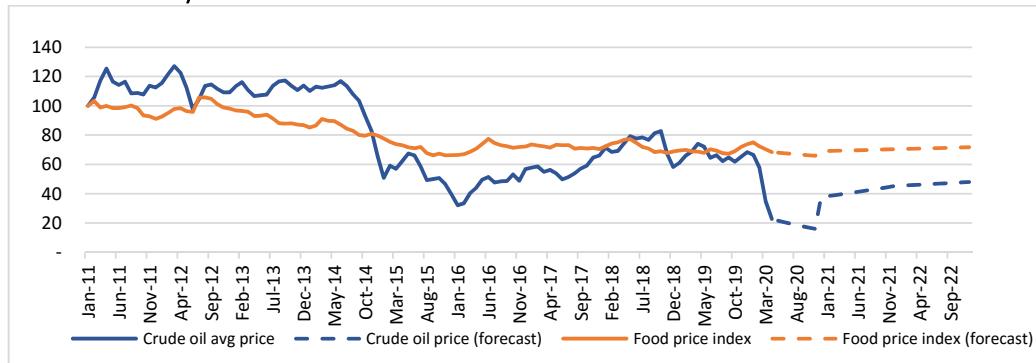
Oil prices

Oil prices are important to Timor-Leste both for consumers, through consumer prices, and as an oil exporting country. The average international price of crude oil has witnessed dramatic declines since June 2014 from highs of \$108.4 per barrel to lows of \$29.8 per barrel in January 2016. The decline in oil prices was driven by the increased global supply during a period of low global demand. Following this prices had started to recover with oil prices for 2019 averaging at \$64 per barrel. However, global demand for oil has drastically declined since the onset of the COVID-19 pandemic. Since the beginning of January 2020, many governments' around the world imposed restrictions on travel and temporary business closures to stem outbreak. Oil prices fell to \$21/barrel in April 2020, however, the average is expected to be slightly above \$40/barrel for 2020, down 33% from 2019. Prices are expected to rise to \$50/b in 2021.

Agricultural Commodity Prices

A significant portion of the food consumed in Timor-Leste is imported and thus changes in international food prices can have a significant impact on both the rate of inflation and standard of living. According to the World Bank Commodities Price Index (2011=100), international food prices have continued to decline from a high of 105.8 in August 2012, though prices had been stable averaging at 73 and 70 in 2018 and 2019 respectively. The World Bank is forecasting that food prices will fall marginally in 2020 and then recover in 2021 and 2022, however the increase is small, and overall food prices are expected to remain stable. Rice specifically is a staple part of the Timorese diet. The benchmark Thai 5% rice is expected to increase 8% in between 2019 and 2020, this will have a negative effect on poorer households where basic foods make up the majority of their spending and this will leave them with less disposable income. Coffee prices (both Arabica and Robusta) are expected to decrease 3% and 7% respectively in 2020. This will negatively affect those families who rely on coffee production in Timor-Leste.

Figure 3: Commodity Price Indices 2011-2022



Source: National Directorate of Economic Policy and General Directorate of Statistics, Ministry of Finance, 2020.

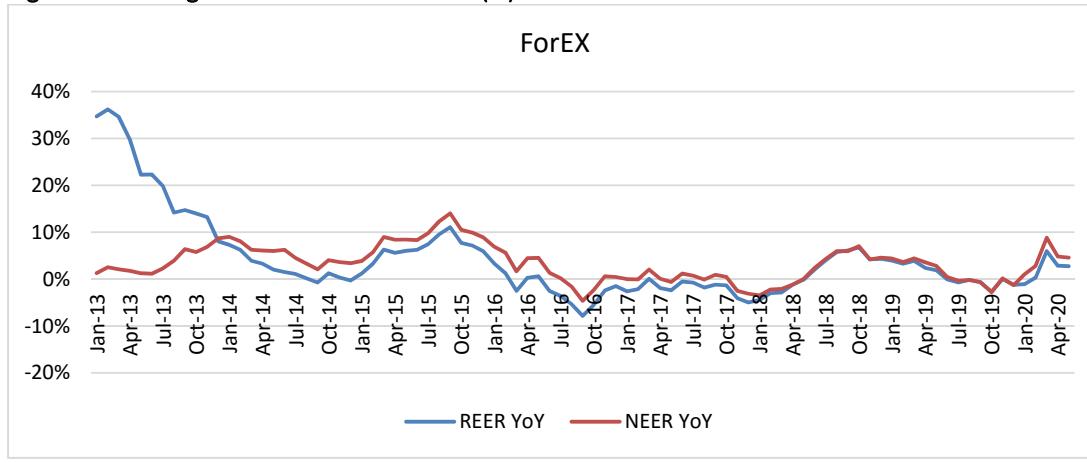
2.2.2.3 Exchange Rates and Competitiveness

Between May 2019 and May 2020 the US dollar appreciated by 4.6% against a weighted basket of currencies of Timor-Leste's trading partners (the nominal effective exchange rate, NEER). There has been a small overall appreciation in the last few years which has reduced the price of imports, placing downward pressure on domestic inflation, benefiting Timorese consumers. However, this appreciation makes Timorese non-oil exports more expensive in international markets constraining the development of the country's exports sector.

An inflation-adjusted measure of the exchange rate, the real effective exchange rate (REER), is a better measure of competitiveness. If inflation in Timor-Leste is lower than in other countries, this can help mitigate exchange rate appreciation. The REER has appreciated slightly less than the NEER, the former appreciated by 2.8% between (May) 2019 and (May) 2020, this difference is driven by the exchange rate changes captured in the NEER and lower inflation in Timor-Leste compared to its neighbours over the last year.

The inflation rate in Timor-Leste is expected to be lower than its neighbours in the near future as Southeast Asia is expected to have an average inflation rate of 1.8% in 2020, and so Timor-Leste can expect an improvement in competitiveness. This will help the Timorese export market be well-placed in the international market. While this is to be welcomed, the government is not complacent about the issue of competitiveness. A key priority is improving the business environment to encourage improved competitiveness, and the inflation target policy is a part of meeting the priority.

Figure 4: Exchange Rate Indices 2013-2020 (%)



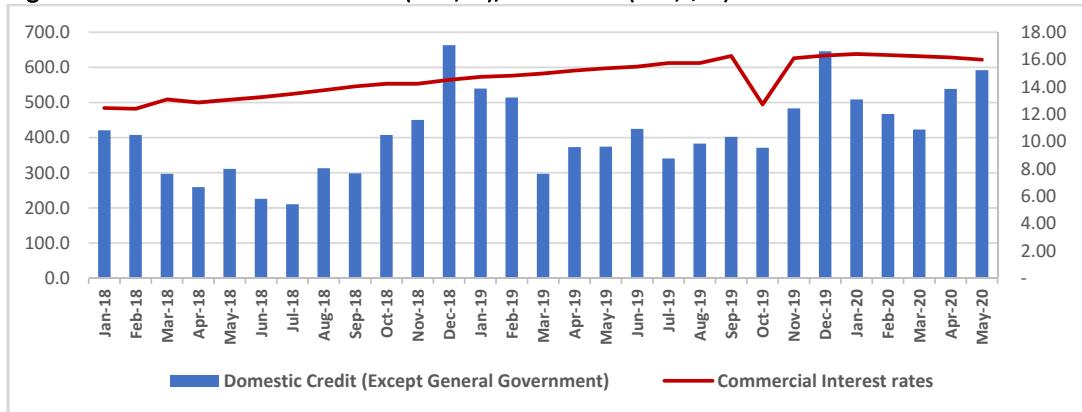
Source: National Directorate of Economic Policy & General Directorate of Statistics, Ministry of Finance, 2020

2.2.3 Financial Sector Trends

Commercial Interest Rates and Credit

The amount and cost of credit to the private sector is an important indicator for private sector development. Loans to the private sector were at an average interest rate of 16% in May 2020, these have been stable with a slight increase over the last year (15.36% in May 2019). Total domestic credit, excluding general government, was \$592 million in May 2020, with an average of \$458 million over the prior 12 months.

Figure 5: Commercial Interest Rates (RHS, %), and Credit (LHS, \$m)



Source: Banco Central de Timor-Leste, 2020.

2.2.4 Economic Outlook

The Ministry of Finance is forecasting non-oil GDP growth to be 2.7% for 2019. Given the delayed Budget approval which restrains public spending and political uncertainty which has a negative impact on the private sector along with the impact of the COVID crisis and associated state of emergency, the forecast for 2020 is -6.0%.

Over the medium term, Ministry of Finance expects return to positive sustainable growth based on political stability and private sector investment.

Figure 6: Real non-oil GDP growth (\$m & %)

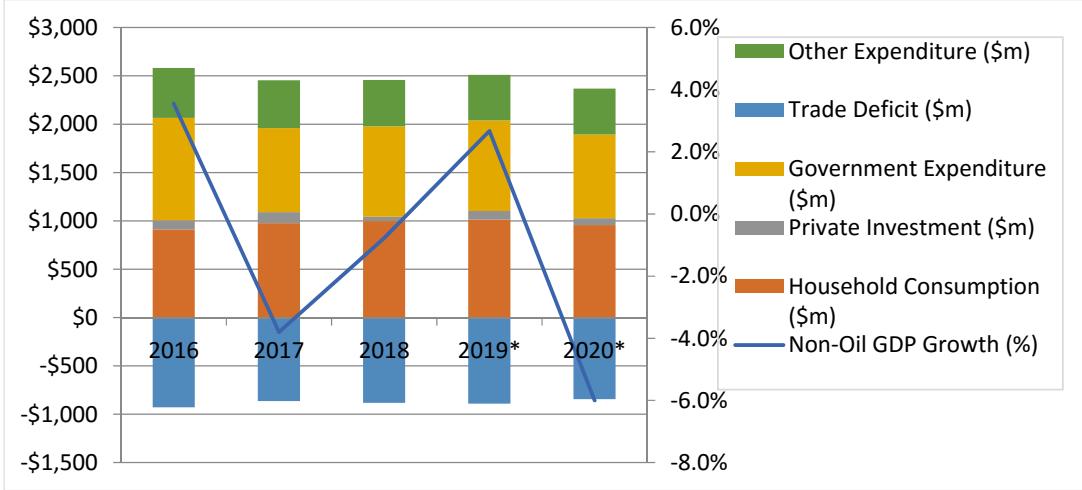


Source: Timor-Leste National Accounts 2000-2018, Economic forecast, General Directorate of Statistics and National Directorate of Economic Policy, Ministry of Finance, 2020.

The negative impact of COVID-19 and the state of emergency on living standards will be lessened due to the various Government policies aimed at assisting the most vulnerable during the crisis including the payment of 60% for the employment salary and stabilising credit line to maintain the purchase power and capacity of the private sector. Consumption is likely to fall during 2020 particularly during the months of the State of Emergency. A low inflationary environment due to the fall in world oil prices will ease consumption to some extent, but the increase in the cost of rice and fall in the price of coffee will hit the poorest and rural households the most.

Public sector investment in 2020 was somewhat constrained by the duo-decimal system. Public expenditure constraint should be addressed for providing greater investment in public infrastructure projects, especially in education, health, and water and sanitation. These projects will also provide jobs for Timorese people. The infrastructure assets resulting from this public investment as well as legal reform will create an environment conducive to strong growth in the private sector, boosting growth into the future.

Figure 7: Components of GDP, 2016-2020



Source: Timor-Leste National Accounts 2000-2018, General Directorate of Statistics and National Directorate of Economic Policy, Ministry of Finance, 2020. *indicates forecast

Table 7: Real GDP, 2016-2022, \$million

COMPONENTS	2016	2017	2018	2019p	2020f	2021f	2022f
Private Consumption	976	1,011	1,037	1,040	981	1,026	1,021
Public Consumption	927	873	864	946	948	1,055	1,090
Total Consumption	1,903	1,884	1,901	1,986	1,929	2,081	2,111
Private Investment	126	143	70	115	100	135	140
Public Investment	527	401	465	398	334	281	252
Total Investment	653	544	535	513	434	416	391
Other	26	26	23	12	6	3	1
Total National Expenditure	2,582	2,454	2,459	2,511	2,369	2,500	2,504
Exports	53	32	35	41	30	41	44
Imports	(981)	(896)	(916)	(932)	(875)	(968)	(922)
Non-oil GDP	1,654	1,590	1,578	1,620	1,523	1,572	1,626

Source: Timor-Leste National Accounts 2000-2018 and Economic Forecasts, General Directorate of Statistics and National Directorate of Economic Policy, p (preliminary), f (forecast), Ministry of Finance, 2020.

Risk, Uncertainty and Assumptions

Economic forecasts or projections aim to predict annual GDP growth rates and high level macroeconomic figures. Making forecasts about what macroeconomic variables may be in the future is important to help governments and businesses make decisions with regard to policies, planning and investment. However, it is important to understand that in order to make these predictions we have to make some assumptions about future conditions. Therefore all projections always include an element of uncertainty. The main uncertainties in the forecast come from imports and government budget execution. If government spending is particularly import-dependent, meaning that much of the new spending goes to goods and services from outside Timor-Leste, the GDP forecasts for future years may be reduced downwards as imports have a

negative effect on final GDP. In addition, if there is a large change in execution rates this may have a noticeable impact on the economy, especially given that the state budget makes up a large portion of Timor's GDP. Execution rates differ each year for different reasons and also depend on the absorptive capacity of the Timor-Leste economy.

2.3 National Development and Priorities

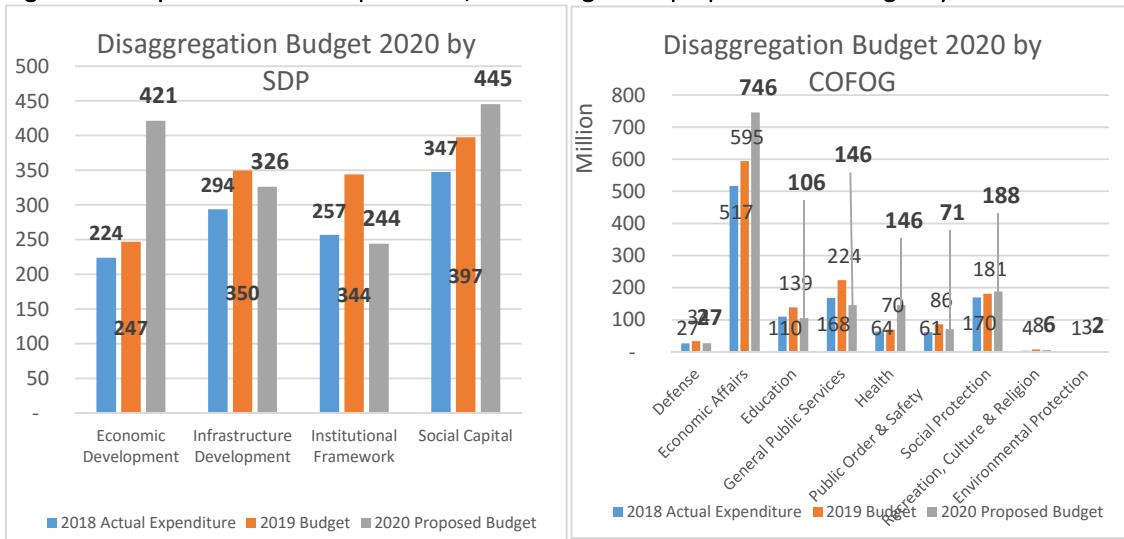
In June 2019, the VIII Government set the objectives and priorities for 2020 through to 2023. These objectives and priorities are aligned with the Government five-year programme, the Strategic Development Plan, and take into consideration the findings from the UN Voluntary National Review (VNR) on Sustainable Development Goals implementation in Timor-Leste. The full set of priorities can be found in the "*Guidelines for the preparation of the Budgeting Proposals 2020-2023 of His Excellency, The Prime Minister, June 2019*". The Government has set overarching objectives for 2020-2023 focussing on increasing economic growth, reducing poverty and improving employment opportunities for all. These objectives will be adjusted each year based on immediate needs of the country, Section 2.3.2 describes government priorities for 2020.

2.3.1 Analysis of the 2020 Proposed General State Budget by Sector

Timor-Leste's Strategic Development Plan is organized around four pillars: Institutional Framework, Social Capital, Economic Development and Infrastructure Development, where the last three have been designed as priority in the VIII Constitutional Government's mandate. The proposed 2020 Budget allocates the largest share to the Social Capital Sector, followed by Economic Development, Infrastructure Development, and Institutional Framework. However this is excluding loan disbursements. Social Capital and Economic Development sectors get a boost in the 2020 State budget due to the creation of a COVID-19 \$333.2 million economic recovery and health response fund.

Following instead the international sectorial and more detailed classification COFOG (see Figure 8), it can be observed that the Economic Affairs sector remains the largest, in line with previous year, followed by Social Protection, Health, General Public Services, Education and Public Order and Safety. However it should be noted that the COFOG classification breaks down the SDP Social Capital sector into Social Protection, Health, Education and Recreation, Culture and Religion.

Figure 8: Comparison of 2018 Expenditure, 2019 Budget and proposed 2020 Budget by Sector



*Source: General Directorate Planning and Budget, Ministry of Finance, 2020. *This does not include loans and development partner planned disbursements, but it includes all capital development measures, including allocations through the Infrastructure Fund.*

2.3.2 Government Priorities for 2020

The approved draft General State Budget aims to finance the VIII Constitutional Government's Program for the 2020 fiscal year. Three sectors are defined as priority for the 2020 Budget:

Table 8: Priorities of the VIII Government, 2020

No.	Priority
1	Stabilisation of the Social Sector
2	Stabilisation of the Economic Sector
3	Reform of important pillars: Public Administration, Economic Reform, Judicial Reform and Fiscal & Public Finance Management Reform

The proposed General State Budget allocations aim to reflect such priorities. The respective new measures for each priority are described below:

Stabilisation of the Social Sector

- Continue to prepare the health sector in terms of quality and service delivery especially in response to the COVID-19 pandemic.
- Create education and training opportunities which are of quality, inclusive and which respond to the needs of the economy.
- Improve drinking water and sanitation infrastructure to ensure quality of life, health and prevention of disease.

31.0% of the proposed 2020 proposed budget will be allocated to the Social Capital Sector's Ministries and Agencies, with 7% going to Education, 13% to Social Protection and 10% to Health.

Highlight Information: Allocation to the Covid-19 health response (\$81.7 million), Acquisition of medicines by SAMES (\$5.5 million), allocation to Ministry of Public Works for water and sanitation (\$3.0 million), allocation to Ministry of Public Works for design of water and sanitation master plan (\$10.0 million), allocation to Ministry of Education, Youth and Sport for private, public and CAFÉ schools (\$4.0 million).

Stabilisation of the Economic Sector

- Facilitate investment in the private sector and prioritise small and medium size enterprises.
- Create employment opportunities to increase national productivity and opportunity for all.
- Increase agricultural productivity and food security by improving and creating new infrastructure, distribution channels and storage of agricultural products.
- Diversify the economy and increase the growth rate in an inclusive and sustainable manner, following government priorities.

52% of the proposed 2020 proposed budget will be allocated to the Economic Affairs sector, with 29.3% going to Economic Development and 22.7% going to Infrastructure Development.

Highlight Information: Allocation to the Covid-19 for health response and economic recoveries (\$251.5 million), allocation to the Secretary State for Cooperatives for subsidy to cooperative groups (\$0.8 million).

Reform of important pillars

- Make improvements in the following sectors: Public Administration, Economic Reform, Judicial Reform and Public Finance Management Reform.

Highlight Information: Allocation to the Ministry of Justice for cadastral reform, passport and identity card programme (\$3.8 million), pay scale reform for civil servants (\$730,000).

2.3.3 Sustainable Development Goals Voluntary National Review

The Sustainable Development Goals are a collection of 17 global goals set by the United Nations General Assembly in 2015 with the aim of achievement by the year 2030. These goals relate to improving a country's poverty, inequality, climate, environmental conditions, prosperity, and peace and justice. In 2019, Timor-Leste conducted a Voluntary National Review to determine its progress against these goals and recommendations for next steps. The below conclusions were published in June 2019:

- Timor-Leste's achievements as the newest country in Asia are underpinned by its commitment to reconciliation, inclusion and democracy. The country has made the journey from a period of conflict to become a democratic nation focused on state-building and accelerating progress on sustainable development.

- More effort is now required to tackle health and education disparities between municipalities, focus on quality education, and ensure vulnerable women and persons with disabilities are not left behind.
- With one of the youngest populations in the world, and a nascent private sector, making sure there are enough jobs for the large number of young people entering the labour market will require investment in education, skills and the generation of decent jobs. Economic diversification and creating jobs in productive sectors, such as labour-intensive manufacturing, tourism and agriculture, will help grow the non-oil economy.
- Tackling high rates of child malnutrition and food insecurity and improving access to clean water and sanitation are vital and require sustained investment. While the number of stunted children (low height for age) is declining, it's still very high. Accelerating improvements in nutrition will make a huge difference to child learning outcomes and productivity. Progress in improving water and sanitation, a key driver of malnutrition, has been made, however more needs to be done to sustain and scale up these efforts.
- Securing improvements in the justice sector is important for maintaining and achieving progress on all SDGs. Like many countries emerging from conflict, the country is still grappling with how to strengthen the justice sector. The importance of ensuring access for all vulnerable citizens and addressing capacity gaps within the sector was identified as a key priority in all the consultations organised to feed into this VNR report.
- With low levels of public revenue, new forms of financing, technology and technical support are required. One of the key recommendations of the assessment is for the country to develop an integrated financing strategy. This would involve estimating the scale of investments required in public and private financing and form a basis for targets for mobilising resources for the SDP.

2.4 Revenue

2.4.1 Overview of Revenue Projections

Non-oil domestic revenues are expected to fall significantly in 2020, largely due to the State of Emergency during the second quarter of the year enacted to prevent the spread of COVID-19. The state of emergency aimed to limit the movement of people within the country, as well as the movement of goods and services across the border. This has a significant knock-on effect on consumer and private sector spending, creating a significant downward pressure to revenues. A number of government revenue streams were affected directly. Many were suspended during the state of emergency, including deferral tax payment, all social security contributions for both employers and employees, rent on government buildings and the payment of water fees. All electricity consumers in the country received a \$15 per month electricity credit, therefore reducing collections on electricity during that period. In 2019, electricity fees and charges made up nearly a fifth of total domestic revenues (17%). The political uncertainty surrounding the delayed passing of the national budget at the end of 2019 also reduced private sector confidence in the economy, further reducing overall spending. Due to these factors, non-oil revenues in 2020 are forecast to fall by 10.1% compared to those in 2019.

Domestic revenues had been expected to recover in 2019, following periods of stagnation in 2017 and 2018 driven by constrained budgetary spending and a weak macroeconomic performance.

However overall 2019 revenues failed to exceed those collected in 2018, seeing a slight fall of around 0.1%. A fall in tax collections was the main factor in the overall decline.

Future projections of non-oil domestic revenues are expected to grow positively year-on-year from 2021. 2021 is expected to see a larger increase of 6.5% as the economy bounces back from the COVID-19 induced recession. Greater private sector activity, political stability and the continuation of government capital projects will also help to promote revenue growth. The positive trend is expected to continue until 2024, given current macro-economic growth expectations.

Timor-Leste is highly dependent on oil revenue which represents over 80% of total revenue. However, petroleum revenues are expected to decline as production from existing field draws to a close. This makes Fiscal and Public Financial Management reforms a priority for the country going forward. Overcoming the tax base issue, improving revenue collection capacity, introducing new fiscal instruments as well as reviewing the existing ones, revisiting tax policies and legislation that promotes investments could help lead to increased revenue collection, considerably improving both fiscal and non-fiscal revenues. It is important to note that the forecasts do not include additional revenue from the aforementioned reforms, as these are still to receive Parliamentary approval and the implementation of Fiscal and Public Financial Management reform agenda.

Table 9: Total Revenue, 2018 – 2024, \$million

	2018 Actual	2019 Actual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Revenues	637.5	947.9	441.1	251.4	223.6	307.5	206.6
Domestic Revenues (including RAEOA-ZEESM)	190.8	191.7	172.3	183.5	190.8	198.8	206.6
Petroleum Revenues (excl investment return)	446.7	756.3	268.7	68.0	32.7	108.7	-

Source: National Directorate of Economic Policy and Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020. Due to rounding, totals may not match the sum of the amounts listed.

2.4.1.1 Domestic Revenues

Domestic revenues in Timor-Leste are composed of tax revenues in both RAEOA-ZEESM and the rest of the country, fees and charges, interest on cash balances and revenues from autonomous agencies and special administrative regions. Table 10 breaks down domestic revenues into these categories showing actual and forecasted amounts between 2018 and 2024.

Table 10: Domestic Revenue 2018 – 2024, \$million

	2018 Actual	2019 Actual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Domestic Revenue	190.8	191.7	172.3	183.5	190.8	198.9	206.6
Taxes (excluding RAEOA-ZEESM)	124.7	122.3	110.5	117.8	121.7	126.4	131.2
RAEOA-ZEESM Taxes	3.0	3.9	3.2	3.3	4.2	4.2	4.5
Fees and Charges	54.7	56.4	51.3	53.8	56.1	59.1	61.4
Interest	0.6	0.6	0.5	0.6	0.6	0.6	0.6
Autonomous Agencies and Special Administrative Regions	7.7	8.4	6.8	8.0	8.2	8.6	8.9

Source: National Directorate of Economic Policy, Ministry of Finance, 2020. Due to rounding, totals may not match the sum of the amounts listed.

2.4.1.2 Tax Revenues

Tax revenues consistently comprise the largest source of domestic revenues in Timor-Leste, totalling 65% of total domestic revenues in 2019. This is estimated to continue in 2020, with total tax revenues (including RAEOA-ZEESM taxes) making up 66% of total domestic revenues based on the current forecasts. Tax projections are summarized in Table 11 and are divided into Direct Taxes and Indirect Taxes. The table does not include RAEOA-ZEESM taxes as those have not been forecast at the line item level.

2019 tax collection fell with respect to 2018. This trend is mainly driven by lower expected withholding tax. However, it should be noted however that 2018 was an exceptionally high year in for withholding tax, as several pending payments from the Government to private contractors were settled. The delay in payments was partly due to duo-decimal budgetary constraints in 2017. Considering this, 2019 performance of withholding tax is less negative than it first appears. Import duties fell by nearly a third, due to low levels of imports of goods and services in the first half on 2019. Other category of taxes remained almost flat with respect to 2018, or with small increases.

Forecasts for 2020 see a significant fall in tax revenues, largely due to the State of Emergency to prevent the spread to COVID-19. Tax revenues for Q2 2020 were down 30% compared to the same quarter in 2019. This is likely to be lost revenues as those payments will not be postponed to later in the year. Indirect taxes, those levied on goods and services, are effected the most. Excise tax, the largest single contributor to domestic revenues, is estimated to fall by around a fifth compared to collections in 2019. Sales tax and import duties are expected to fall by 13% and 10% respectively. Withholding tax, the second largest tax contribution, is forecast to rise slightly in comparison to 2019. This is due to an extremely high collection in January 2020, 2.5 times collections in January 2019, due to delayed payments at the end of 2019. Corporate taxes are also forecast to increase due to high collections during the first half of the year, particularly in Q1.

Future years are expected to see a rise in tax revenues, driven by a stable macroeconomic and political environment. Additionally reforms in the tax collection systems, with the shift to SIGTAS (Standard Integrated Government Tax Administration System) 3.0, should enhance the Tax Authority's capacity to enforce greater tax compliance. The positive trend is expected to continue through 2024. However it is important that other tax instruments are explored during this time period, to increase the tax base of the country and help ensure fiscal sustainability in the medium and long term.

Table 11: Total Tax Revenue, Actuals and Projections 2018 – 2024, \$million

	2018 Actual	2019 Actual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Tax (excluding RAEOA-ZEESM)	124.7	122.3	110.5	117.8	121.7	126.4	131.2
Direct Taxes	52.8	51.2	50.7	50.5	52.0	54.1	56.1
Income Tax	17.4	20.5	18.6	20.1	20.7	21.5	22.3
<i>Individual Income (Public Sector)</i>	5.2	7.2	7.4	7.2	7.5	7.7	8.0
<i>Individual Income Other</i>	12.2	13.2	11.2	12.9	13.2	13.8	14.3
Corporate Tax	9.1	8.7	9.7	8.9	9.1	9.5	9.8
Withholding Tax	26.3	22.0	22.4	21.5	22.2	23.1	23.9
Indirect Taxes	71.9	71.1	59.8	67.3	69.7	72.3	75.1
Service Tax	3.8	3.7	3.6	3.6	3.7	3.9	4.0
Sales Tax	14.3	15.3	13.4	14.9	15.3	15.9	16.5
Excise Tax	34.3	38.3	30.3	35.3	36.8	38.1	39.6
Import Duties	19.5	13.9	12.5	13.5	13.9	14.4	15.0

Source: National Directorate of Economic Policy, Ministry of Finance, 2020. Due to rounding, totals may not match the sum of the amounts listed.

2.4.1.3 Fees and Charges

Fees and charges include a wide selection of categories from non-tax sources that contribute to domestic revenue. These comprise administrative fees, utility payments and royalty payments to the Government from natural resources other than petroleum. Fees and charges historically make up around 30% of total non-oil domestic revenues. In 2020, they are forecast to make up 30% exactly.

Total fees and charges for 2019 were 4% higher than those collected to 2018. This increase was largely due to a significant dividend from BCTL. Mining and quarrying revenues also nearly doubled between 2018 and 2019. This trend is likely to continue from 2021, following infrastructural developments on the south coast and in land. These forecasts only account for existing agreements. Any new developments would be likely push revenue expectations higher.

Fees and Charges in 2020 are estimated to fall 10% compared to those collected in 2019. This is because of the impact on electricity payments, the largest contributor to Fees and charges revenues and often making up around 60% of the total. Electricity collections were heavily hit during Q2 2020, the introduction of the subsidy during the state of emergency, decreasing 30% compared to the previous year. Due to this overall collections for electricity are expected to fall around a quarter in 2020 compared to the total for 2019. Other significant drivers, such as property rentals, visa fees and social games receipts, are also expected to fall. A large dividend from BCTL is one of the few line items expected to rise, with a 50% increase from the amount collected in 2019.

Projections for outer years are expected to see a positive trend given the current forecasts of GDP growth in 2021 and beyond. Growing decentralization of collections has also seen the introduction of non-fiscal instruments in the municipalities through advertising and parking services. Further decentralization, improvements and reinforcement of collection mechanisms in line ministries and the introduction of new non-tax instruments are expected to boost collections. Electricity collections, as well as other significant contributors from transport, property rentals, dividends and social games fees and charges are forecast to return to a stable growth path from 2021.

Table 12: Fees and Charges, Actuals and Projections 2018 – 2024, \$thousands

		2018 Actual	2019 Actual	Proj 2020	Proj 2021	Proj 2022	Proj 2023	Proj 2024
Collecting Ministries	Total Fees and Charges	54,738.2	56,443.0	51,307.9	53,803.4	56,130.3	59,126.1	61,406.9
MoF	Other Non-Tax Revenues of Customs	481.8	479.3	717.0	497.7	513.0	532.7	553.3
MoF	Customs Service Fees	-	4.4	3.3	2.8	2.9	3.0	3.1
MoF	Customs Penalties	-	5.3	3.9	3.3	3.4	3.6	3.7
MoF	Late Payment Interest Sales	-	5.2	3.9	3.3	3.4	3.5	3.7
MTCI	Commercial License Fees	91.9	22.8	5.0	21.1	22.8	23.7	24.6
MTC	Postage Fees	38.9	25.8	21.6	25.1	25.8	26.8	27.8

		2018 Actual	2019 Actual	Proj 2020	Proj 2021	Proj 2022	Proj 2023	Proj 2024
MJ	Property rentals	3,361.2	4,249.3	2,691.2	3,751.8	4,279.3	4,443.5	4,614.2
MOP	Water Fees	135.5	145.8	135.1	141.7	146.1	151.7	157.5
MTC	Vehicle Registration Fees	1,215.2	1,408.3	1,178.8	1,369.4	1,411.4	1,465.7	1,522.0
MTC	Vehicle Inspection fees	925.2	781.7	648.7	760.1	783.4	813.5	844.8
MTC	Driver License Fees	379.7	523.4	288.0	508.9	524.5	544.7	565.6
MTC	Franchising Public Transportation Fees	264.5	227.4	190.3	221.2	227.9	236.7	245.8
MTC	Transport Penalties/Trajectory	143.0	133.5	97.7	129.9	133.8	139.0	144.3
MTC	Other Transport Fees	27.8	51.8	158.0	95.5	98.4	102.2	106.1
MJ	Passport & ID	1,688.4	1,658.1	898.1	1,612.2	1,661.7	1,725.5	1,791.8
MI	Visa Fees	3,181.7	3,041.2	1,439.1	2,887.4	2,976.0	3,090.4	3,209.1
Courts	Tribunals - Fines & Penalties	39.2	435.7	496.6	423.6	436.6	453.4	470.8
MTC	Vehicle Inspection Imported	83.1	62.7	51.3	61.0	62.9	65.3	67.8
MOP	Electricity Fees & Charges	32,960.5	32,674.0	23,998.7	30,757.0	31,951.8	34,009.9	35,316.4
MTC	TL Internet Domain Revenue	75.5	281.8	180.9	269.7	278.0	288.7	299.8
MoF	Dividends, Profits & Gains	4,186.5	-	-	-	-	-	-
SEFoPE	Fines & Forfeits	107.9	451.2	229.3	438.7	452.1	469.5	487.5
MPM	Mining & Quarry Ops. Royalty	1,668.7	2,401.7	1,802.2	2,335.3	2,407.0	2,499.4	2,595.5
MH	Fines-Health Professionals	13.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
MoF	Bid Document Receipts - Ministries	35.8	147.4	26.7	147.3	151.8	157.7	163.7
MoF	Auctions	45.4	468.0	16.8	454.3	468.3	486.3	504.9
MTCI	Social Games Receipts	1,886.0	1,626.8	880.5	1,602.1	1,651.2	1,714.5	1,780.3
MTCI	Rent of Government Property	51.4	51.1	68.6	49.6	51.2	53.1	55.2
MAF	Forestry Products	82.0	93.4	80.9	90.8	93.6	97.2	100.9
MOP	Sanitation Services Fee	15.6	9.9	9.8	9.6	9.9	10.3	10.7

		2018 Actual	2019 Actual	Proj 2020	Proj 2021	Proj 2022	Proj 2023	Proj 2024
MH	Registration of Health Professionals	23.6	22.3	15.3	21.7	22.3	23.2	24.1
ME	Polytechnic Institute of Betano	42.4	65.6	74.7	63.8	65.7	68.3	70.9
PCM	Printing Fee - PCM	418.6	147.0	162.1	143.0	147.3	153.0	158.9
MH	Pharmaceutical Fee	445.5	45.9	39.7	44.1	45.5	47.2	49.0
MoF	BCTL Dividends	-	4,342.1	6,549.8	4,583.7	4,733.0	4,923.9	5,122.6
MoF	Returned TPOs from Prior Years	-	-	55.0	8.1	8.3	8.6	9.0
MoF	Other Non-Tax Revenue	387.8	157.2	134.1	94.5	97.4	101.1	105.0
MoF	Grants & Contributions	-	-	7,594.4	-	-	-	-
MAE	Dili Municipality - Advertising Revenue	203.9	123.8	148.0	117.4	124.1	128.9	133.8
MAE	Ainaro Municipality - Advertising Revenue	-	2.5	3.0	2.4	2.5	2.6	2.7
MAE	Covalima Municipality - Advertising Revenue	0.5	6.5	1.4	6.3	6.5	6.8	7.1
MAE	Baucau Municipality - Advertising Revenue	-	4.1	1.2	4.0	4.1	4.3	4.5
MAE	Ermera-Advertising Revenue	-	4.5	8.9	4.4	4.5	4.7	4.9
MAE	Aileu Municipality - Advertising Revenue	-	1.1	1.4	1.1	1.1	1.2	1.2
MAE	Dili Municipality - Parking Fee	25.6	22.2	21.9	21.6	22.3	23.1	24.0
MAE	Administrative Sanctions and Fines	5.0	2.5	1.7	2.4	2.5	2.6	2.7
EDTL-EP	EDTL Receipts - New Installation	-	28.6	173.1	14.2	14.7	15.2	15.8

Source: National Directorate of Economic Policy, Ministry of Finance, 2020. Due to rounding, totals may not match the sum of the amounts listed.

2.4.1.4 Interest

Interest reflects interest payments received from cash held in Government funds. 2019 saw a growth in interest rates and cash balances held by the government, meaning interest reached a

high of \$0.662m. Collections from interest are expected to remain relatively stable over the next 5 years.

Table 13: Interest Receipts, Actuals and Projections 2018 – 2024, \$thousands

	2018 Actual	2019 Actual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Interest Receipts	565.5	626.7	528.9	584.8	592.4	569.4	582.3

Source: Directorate General of Treasury, Ministry of Finance, 2020.

2.4.1.5 Autonomous Agencies

The number of autonomous agencies has been increasing steadily in recent years, reflecting government's desire to grant greater financial independence to institutions to improve their efficiency. Total collections constitute around 4% of total domestic revenues. This is the amount they are forecast to make up in 2020.

In 2018 and 2019, a number of new Autonomous Agencies have started collecting revenue, including IADE, AIFAESA, SENAI and SERVE. The Port of Dili currently generates the majority of revenues, 45% in 2019. However its collection for outer years is however uncertain and might decline once the Tibar Port becomes operational. Other significant contributions are expected to derive from the National Communication Authority (ANC), whose receipts will grow thanks to a larger base for collection and new revenues following the activation of the spectrum fee; the National University; ZEESM fees and charges and the National Logistic Centre.

Autonomous Agency collections are expected to fall 10% in 2020, in comparison to collections in 2019. This is largely due to a fall in Port charges due to restrictions on goods movement during the state of emergency. Revenues from of National University Fees by UNTL expected to fall slightly, as well as receipts from IGE. These reductions are forecast to be off-set by increased collections by CLN from sale of local product and rice and Licensing Fees from ANC.

Future years expect to see a growth in revenues again as the economy recovers from lockdown and the global effects of COVID-19.

Table 14: Autonomous Agencies and Special Administrative Region, Actuals and Projections 2018-2024, \$000

	2018 Actual	2019 Actual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Autonomous Agencies Revenues	7,735.8	8,405.1	6,809.8	7,951.7	8,220.5	8,550.4	8,893.2
TRADEINVEST – Investment Registration Fees	20.0	-	-	-	-	-	-
CLN - Sale of Local Product	79.0	360.2	107.9	109.2	112.8	117.3	122.1
ANC - Licensing Fee	-	1,462.4	1,389.7	1,411.2	1,468.4	1,527.6	1,589.1
APORTIL - Port Charges & Fees	4,091.9	3,517.0	2,657.9	3,398.1	3,508.7	3,650.3	3,797.2
ANATL – Aviation Service Fees	-	-	-	-	-	-	-
IGE - Receipts	287.2	407.4	222.1	395.2	408.1	424.5	441.6
SAMES - Receipts	218.6	-	27.7	32.6	33.8	35.1	36.5
UNTL - National University Fees	1,160.4	1,213.	1,153.1	1,256.1	1,296.5	1,349.6	1,403.5
HNGV - Hospital & Medical fees	264.8	249.7	278.0	242.8	250.7	260.8	271.3

	2018 Actual	2019 Actual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Tribunals - Administrative Fees	-	-	-	-	-	-	-
Bamboo Center Tibar – Revenue	11.6	-	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6
AMRT - Fees	2.3	3.6	3.9	3.5	3.6	3.8	3.9
IADE Service Fees	53.8	3.0	2.4	2.9	3.0	3.1	3.3
AIFAESA Fees	150.1	87.0	52.0	84.1	87.3	90.8	94.5
SENAI Centre – Revenue	6.4	-	1.5	1.9	2.0	2.1	2.3
SERVE IP - Revenue	214.9	-	61.6	64.8	66.9	69.6	72.3
CLN - Sale of Rice	413.0	365.1	180.4	191.5	197.8	205.7	214.0
ZEESM - Fees and Charges	761.7	736.9	671.2	756.7	780.0	809.7	841.0

Source: National Directorate of Economic Policy, Ministry of Finance, 2020. *ZEESM revenue includes fees and charges only, tax revenue is presented separately in table 10. Due to rounding, totals may not match the sum of the amounts listed.

2.4.2 Petroleum Revenues and the Petroleum Fund

The Petroleum Fund remains the principal source of financing for the state budget each year. Withdrawals from the Fund are guided by the ESI. The ESI represents the maximum amount that can be appropriated from the Petroleum Fund in a fiscal year so as to leave a sufficient Fund balance for an amount of the equal real value to be appropriated in all later years. The ESI is set to be 3% of the Petroleum Wealth, which comprises the balance of the Fund and the Net Present Value of future petroleum revenue.

The Government can withdraw an amount from the Petroleum Fund in excess of the ESI where it provides to Parliament justification why that is in the long-term interests of Timor-Leste. Government withdrawals in excess of the ESI have been justified on the grounds of economic development. Withdrawing more than the ESI, by definition, depletes the purchasing power of the Fund for all future years.

2.4.2.1 Recalculating Petroleum Wealth and the ESI for 2020

The Petroleum Wealth (PW) and the Estimated Sustainable Income (ESI) are only updated once a year as part of the main budget process. However, the Budget 2020 proposal presented in January 2020 was not passed and the Government has been operating under the DOT regime.

The ESI 2020 was calculated in September 2019. Some of the key assumptions such as opening balance of the PF, production, costs and oil price have changed significantly since it was calculated last year. Therefore, the current Budget 2020 revisits the PW and ESI for 2020 calculation taking into account these changes.

Compared to the previous Budget 2020 submission, the Petroleum Wealth in this revised calculation is slightly higher than the previous estimated figure. This is caused primarily by the higher actual Fund's opening balance at 01 January 2020 than the estimated figure due to higher PF's investment return, petroleum receipts and lower withdrawal in 2019. More than 98% of the PW is now in the form of financial asset i.e. the Petroleum Fund. On the other hand, the oil price projection from 2020 and onwards was lower compared to the projection used in early version of 2020 Budget, production and costs were slightly higher, however, these impacted on less than 2% of the calculation.

Total Petroleum Wealth on a Net Present Value basis is estimated to be \$18,145.1 million on 1 January 2020. This is \$253.3 million higher than the figure calculated in September 2019. Therefore, the estimated sustainable income has risen correspondingly from \$536.8 million per annum to \$544.4 million for 2020. This change, however, is not material, making around a 1.4% (or \$7.6 million) increase in the ESI compared to the previous calculated. The difference as shown below:

Table 15: Changes in the Petroleum Wealth and the Estimated Sustainable Income (ESI) 2020

	ESI 2020 Calculated in September 2019	ESI 2020 Calculated in August 2020	% Change
Estimated Sustainable Income (PWx3%)	536.8	544.4	1.4%
Total Petroleum Wealth (PW)	17,891.8	18,145.1	1.4%
Opening PF Balance	17,067.9	17,691.8	3.7%
Net Present Value of Future Revenues	823.9	453.2	-45.0%

Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.

Table 16 shows the estimated Petroleum Wealth and the ESI from 2019 and onwards, assuming that withdrawals from the Fund are equal to the projected withdrawals in this budget book.

Table 16: Petroleum Wealth and the Estimated Sustainable Income (ESI)

	2019*	2020 Budget	2021	2022	2023	2024
Estimated Sustainable Income (PWx3%)	529.0	544.4	535.6	500.3	463.7	433.1
Total Petroleum Wealth (PW)	17,633.6	18,145.1	17,852.4	16,676.5	15,458.3	14,438.0
Opening PF Balance	16,489.6	17,691.8	17,655.7	16,541.6	15,351.6	14,438.0
Net Present Value of Future Revenues	1,144.0	453.2	196.7	134.9	106.7	-

*Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020. *ESI for 2019 figure as estimated in Budget 2019. Actual PF opening balance in 2019 was \$15,803.6 million.*

The key assumptions behind the calculations and the differences with Budget 2019's estimate are discussed below.

Table 17: Key Assumptions behind the ESI Calculation

Asset recognition	Forecast petroleum revenues are included only for projects with approved development plans. Bayu-Undan (BU) is the only operating field.
Petroleum Reserves and Production Forecasts	Project operators provide production estimates. The Operator provided 3 forecasts scenarios; low, base, and high in August 2020. Average Low-Base case production is used for ESI 2020.
Oil price forecast	Brent crude oil has been shown to be the best indicator of the price of BU liquid products (condensate and LPG). ESI for Budget 2020 is prepared using the average of Energy Information Agency (EIA) low case and reference case for Brent in its Annual Energy Outlook (AEO) for 2020, released in January 2020.
Prices for specific petroleum products	BU produces condensate, Liquefied Petroleum Gas (LPG) and Liquefied Natural Gas (LNG). Forecast assumptions for each product are derived from historical differentials observed with Brent.

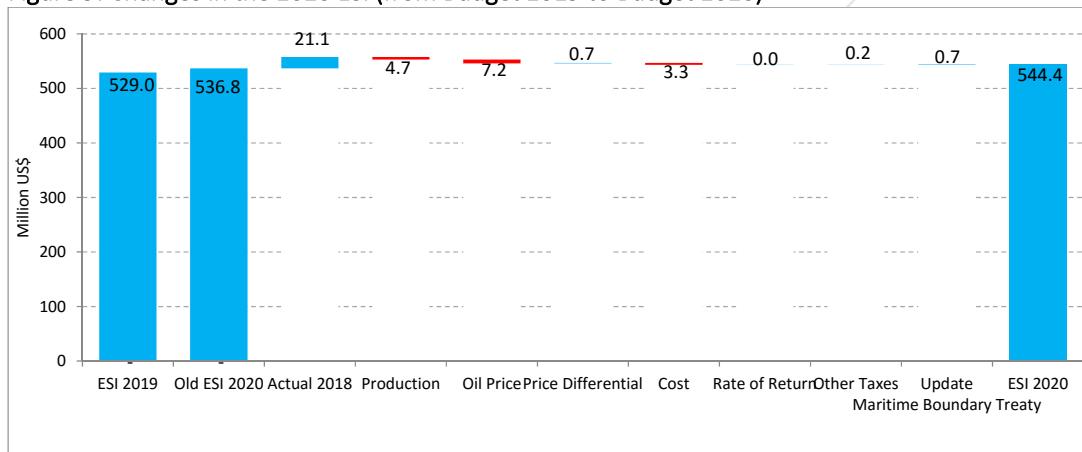
	Liquefied Natural Gas (LNG) prices are forecast using the provisional price formula negotiated between the Darwin LNG (DLNG) facility and Japanese LNG buyers. The price formula is renegotiated every three years.
Production costs	Central estimate of future capital and operating costs as provided by project operators.
Discount rate	Under Schedule 1 of the Petroleum Fund Law, the interest rate used to discount future petroleum revenue is the expected rate of return on the portfolio of financial assets held in the Fund. The Fund's investment strategy is for 5% cash, 55% bonds, 35% equities and 5% in alternative asset.

Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.

Changes in the ESI from 2019 to 2020

Figure 9 shows the key incremental changes in the current estimate of the 2020 ESI relative to the previous estimated figure. A higher actual result in 2019 is the main driver of the increase in the 2020 ESI, along with changes to the oil price forecast and the expected revenues as the result of the settlement of the maritime boundaries.

Figure 9: Changes in the 2020 ESI (from Budget 2019 to Budget 2020)



Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.

Actual 2019 data

The 2020 ESI that was estimated in September 2019 was based on actual results in 2018 and forecasted data for the remainder of 2019. Actual history is now available for all of 2019 and it can be used in the current forecast of 2020 ESI. The actual net petroleum revenues collected in 2019 was \$756 million, 94% higher than the estimated \$389.4 million. The actual withdrawal in 2019 was \$969.0 million, lower than the approved withdrawal of \$1,196.8 million. The realised investment return in 2019 was 13.3% or equivalent to \$2,100.9m, which is much higher compared to the estimated return of 11.7% or equivalent to \$1,724.3 million. As a result, the actual closing balance of the Fund at the end of 2019 was \$17,691.8 million compared to the estimated \$17,067.9 million. As a result of this change, the ESI 2020 increases by \$21.1 million.

Production

The latest Bayu-Undan's production forecast for both liquids and gas used in this calculation. Following the previous year, the average of the low and the base forecasts was adopted for petroleum production.

Figure 10A and 10B show the latest available Operator's revised petroleum production forecasts in three scenarios; low, base and high. Figure 10C and 10D compare the liquid (condensate and

LPG) and gas (LNG) production forecast used in the current Budget 2020 estimate with the forecast used for the Budget 2017 until 2019. For period 2019-2022, the liquids (condensate and LPG) and the LNG production forecasts are approximately 16% lower compared to the forecast used in Budget 2019. The BU field is a mature field and its productivity has gradually declined since its peak in 2012. The production from its existing wells has decreased with increasing water and declining pressure. Despite this, the Bayu-Undan Infil Well (BUIW) project in mid-2018 has helped to maintain the production level and new drilling program plan has been put forward by the operator for approval. The lower production forecast results in a US\$4.7 million decrease in ESI for 2020.

Figure 10: Bayu-Undan Production Forecast in the 2020 ESI

Figure A. BU Liquids Forecasts for B2020

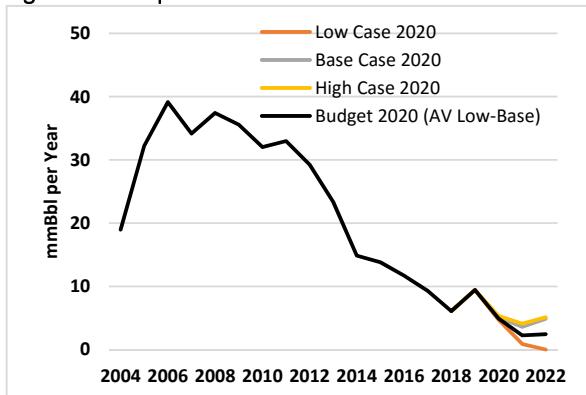


Figure B. BU Gas Forecasts for B2020

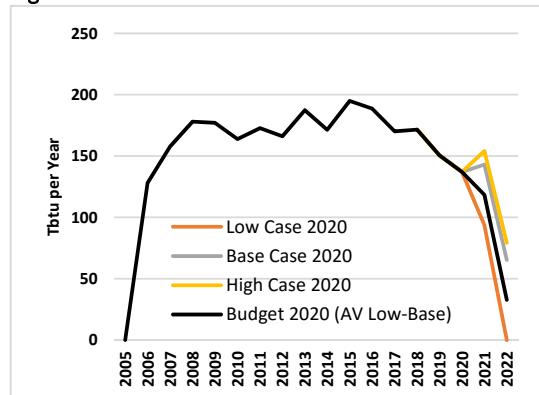


Figure C. BU Liquids, B2017-19 vs. B 2020

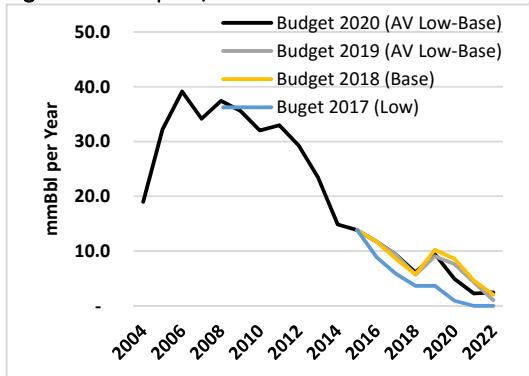
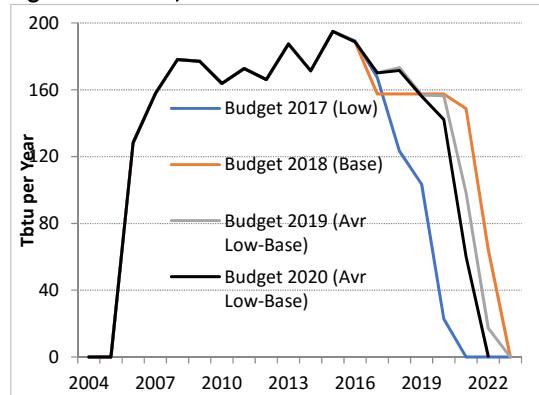


Figure D. BU Gas, B2017-19 vs. B2020



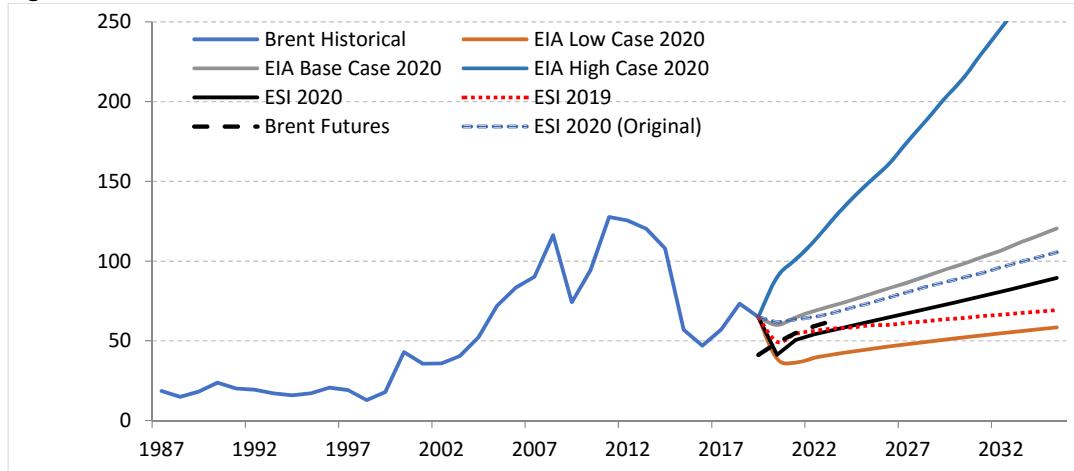
Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.

Oil prices

The methodology for projecting future oil prices is based on the average low –base price case of the Brent oil prices forecast by the US Government’s Energy Information Administration (EIA). Figure 11 shows that the oil benchmark forecast used for ESI 2020 is now lower for the period 2020-2021 compared to the forecast used in the previous ESI 2020 calculation. The actual average Brent benchmark price from January to June 2020 was \$40.3 per barrel. Applying the weighted average of the actual price and the average EIA low-base prices for the remainder of the year, the 2020 price is \$41.2/barrel, revised down from \$60.2/barrel, which was used in the previous

calculation.² The prices for the remainder of the forecasting period until production ceases in 2022 is averaging about 18% lower than the prices previously used in ESI 2020 calculation. The change in Brent benchmark forecast results in a US\$ 7.2 million decrease in the ESI 2020.

Figure 11: Oil Price Forecast in the 2020 ESI



Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.

Production price differentials (liquids and LNG)

There are several petroleum products (condensate, Liquefied Petroleum Gas (LPG) and Liquefied Natural Gas (LNG)) which come from the Bayu-Undan project. As in previous years, the prices for liquids products (condensate and LPG) are forecast by applying a differential to the forecasted Brent benchmark price based on the historical relationship between the benchmark and the Bayu-Undan products price. The relationship between liquids product prices and the Brent benchmark price has been relatively stable, with condensate averaging about 95% and the LPG averaging about 71% of the benchmark between 2008 and 2017. The result of these new price differentials is an increase in ESI of US\$ 0.7 million.

Production costs

Forecasts of production costs from the operator for period 2019-2022 are around 9% higher than last year's forecast, which has included the proposed drilling and higher decommissioning cost provisions. The result of these new costs projection is a decrease in ESI of US\$3.3 million.

Rates of return and discount rate

Under Annex 1 of the Petroleum Law Fund, the discount rate used in the NPV calculation of future petroleum revenues must be the expected rate of return of the Petroleum Fund portfolio. The expected long-term nominal return on the portfolio is now 3.8% for period 2020 onwards. This is slightly lower than the previous year's ESI assumption of expected return at 3.9% and will slightly increase the NPV of future petroleum revenues.

The Fund's year to date performance as at 30 June showed a positive return of 2.23%. The weighted average of the Fund's return for 2020 is calculated at 4.15%. However, considering the market outlook and second wave of COVID-19, the expected return in 2020 is maintained at 3.8%, the expected long-term nominal return. The end year return will depend on the market

² The EIA's Short-term Energy Outlook released in August shows its reference (base) scenario where the expected average Brent price for 2020 is \$41.42/b and \$49.5/b in 2021.

movements in the second half of the year. Therefore, there is no associated change in the ESI 2020.

Other Taxes

Other taxes include wage taxes and tax collections from subcontractors and exploration drilling i.e. for research and drilling, has been awarded both in the Former Joint Petroleum Development Area - JPDA (e.g. JPDA 11-106) and in on/offshore of Timor-Leste Exclusive Area-TLEA (e.g. PSC TL-SO-15-01, PSC TL-OT-17-08 and PSC TL-OT-17-09). These taxes are forecast for Budget 2020 based on an analysis of recent collections and taking into account exploration work commitments. This has increased ESI 2020 by \$0.2 million.

Update on the Maritime Boundary between Timor-Leste and Australia

The new treaty establishing permanent maritime boundaries in the Timor Sea between Timor-Leste and Australia which was signed on 6 March 2018 and then ratified by both Parliaments of each country in August 2019. The Maritime Boundaries Treaties (MBT) entered into effect on 30 August 2019 when both governments agreed and exchanged the diplomatic notes in Dili. Under the MBT all related petroleum titles and activities in the area formerly known as the Joint Petroleum Development Area (JPDA) will now mostly fall within TL's sovereign waters. Under the key principle of *Conditions Equivalent* term, a Transitional Arrangement process took place between the States (TL and Australia) including the contractors whose business were affected, with the objective to transpose all existing contracts under the former JPDA Fiscal Regime and those partially under the Australian Petroleum Fiscal Regime to 100% Timor-Leste Fiscal Regime.

Australia's former petroleum entitlement of a 10% revenue share under the Timor Sea Treaty (TST) framework will be paid to Timor-Leste as of September 2019 onwards. During the Transitional Arrangement, all contractors' direct taxes (eg corporate income taxes, withholding taxes, wage taxes, and so forth) will be 100% subjected to Timor-Leste's Taxation Act with the relevant adjustments made to the specific areas of operations and specific phases of activities, including as referred to in each Production Sharing Contracts (PSCs) and fields.^[1] The ESI model is adjusted for these changes accordingly. This resulted in the ESI 2020 increasing by \$0.7 million.

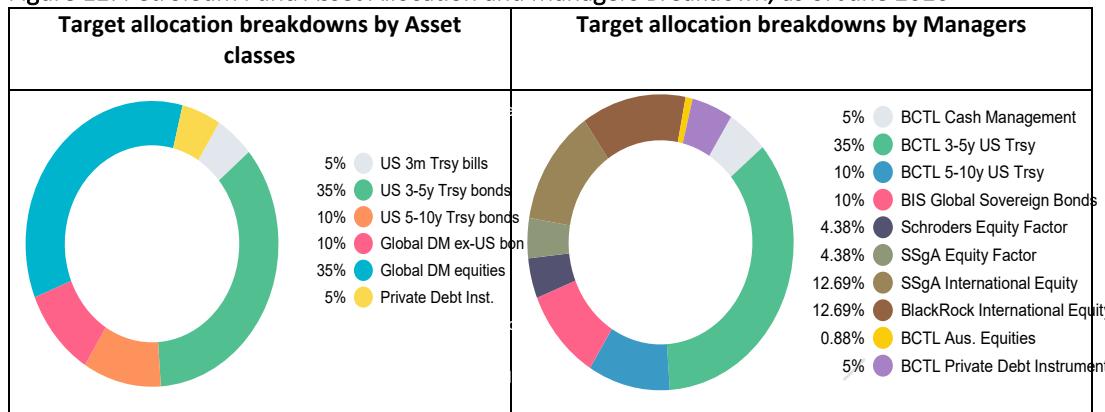
2.4.2.2 Petroleum Fund Management and Projections

The Petroleum Fund Law sets out the Fund's eligible investments, the guidelines for its asset allocation and the risk limits. Since January 2019, the Petroleum Fund Law is to be read in conjunction with the First Amendment of the Law No 13/2005, the Petroleum Activities Law, which was modified to allow investments in petroleum operations.

^[1] Eg for Bayu-Undan field the applicable taxation law is the Taxation of Bayu-Undan Contractors Act (ToBUCA) which regulates the taxation matter of the petroleum activities carried out by contractors and subcontractors in connection with the Bayu-Undan project falling within the former JPDA PSCs 03-12 and 03-13. During the Transitional Arrangement processes a few amendments were made to the ToBUCA and Tax Stabilization Act and Taxes and Duties Act, for example all direct taxes will be 100% subject to TL's taxation act, however, the Additional Profit Tax (APT) rate is reduced from 22.5% to 21.5% to provide *conditions equivalent* taking into consideration that the 10% share from Australia was not subject to APT and all indirect taxes related to services provided by sub-contractors to BU field will be maintained at 90% TST framework as agreed under fiscal package for BU project. For other areas of operations such as Kitan and Kanase, the application of 90% indirect taxes would be changed or lapsed after Decommissioning and the commencement of first production, respectively. This means that after the decommissioning phase and possibly entering into a redevelopment phase, Kitan's indirect taxes will be levied at 100% and the same rate will also be applied to Kanase once the first production starts.

The Petroleum Fund is currently invested 5% in cash, 55% in Government bonds, 35% in equities and 5% in petroleum related operations through a private debt placement in Timor GAP E.P. The breakdown target allocation by asset classes and by managers as shown in Figure 12 below.

Figure 12: Petroleum Fund Asset Allocation and Managers Breakdown, as of June 2020



Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.

The investment in equities was progressively implemented and completed in June 2014. The Fund's return since inception to June 2020 is 4.45% per annum, which is 2.2% in real terms after accounting for US inflation. Equities have fulfilled their growth role. Figure 13 shows the equity portfolio has boosted the Fund's performance by returning 8.8% per annum since the first investment in stocks in 2010. This compares to the bond portfolio's average annual return of 2.8% over the corresponding period³.

The ESI framework is designed to preserve real wealth but is challenged when withdrawals are persistently in excess of the ESI. In addition, investment returns over the next decade are likely to be lower than previously projected. That expectation is primarily driven by lower bond yields, which act as a drag on the return forecasts for bonds. This is captured in our central estimate of a real return of 1.8% over the next 10 years. It is unlikely that the Fund's current asset allocation will provide a real return of 3%.

The Fund's existing asset allocation is maintained. The expected return from bonds is very low by historical standards and equities are required for the Fund to earn a suitable return over the long-term. However, targeting a 3% real return would require a significantly higher equity allocation and the additional risk did not appear suitable for Timor-Leste, at least for the time being. The Fund's asset allocation reviewed each year to account for any new information, including expectations about withdrawals and future oil revenues.

Updated projections for the Petroleum Fund

Table 18 shows an update of petroleum revenues. The revenues in 2018 and 2019 amounted to \$446.7 million and \$756 million, respectively. As of June 2020, petroleum revenue is \$246.8 million. Oil prices were lower than estimated, averaging about \$40.3 per barrel from January to June. There is a possibility of revenue adjustment due to COVID-19's impact to the petroleum sector activities. Accounting for these and actual revenues received, the expected total revenue for 2020 is revised down to \$268.7 million from previously estimated of \$595.0 million.

³ Please see the Petroleum Fund Annual Report for 2019 for more detailed discussion on the performance of the Fund.

Under the current assumptions, the revenue is projected to continue to decline from \$268.7 million in 2020 to \$108.7 million in 2023 which is mostly related to the VAT on decommissioning.

Table 18: Petroleum Fund Revenues 2018-2024, \$million

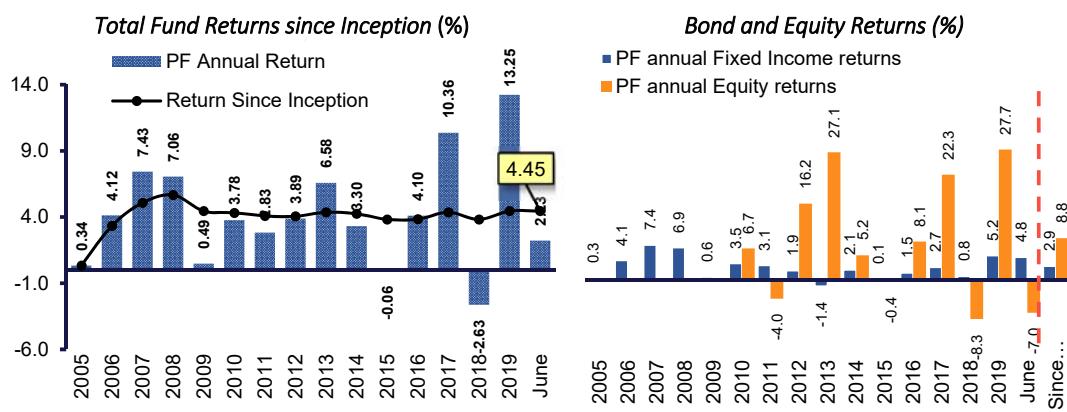
	2018 Actual	2019 Actual	2020	2021	2022	2023	2024
Total Petroleum Fund Revenue	-13.2	2,857.2	927.8	705.6	627.4	664.1	520.3
Petroleum Fund Investment Return	-459.9	2,100.9	659.1	637.6	594.7	555.4	520.3
Total Petroleum Revenue	446.7	756.3	268.7	68.0	32.7	108.7	0.0
FTP/Royalties	190.6	331.8	138.5	20.4	6.1	0.0	0.0
Profit oil	53.4	97.1	30.8	17.5	0.0	0.0	0.0
Income Tax	113.2	120.3	13.4	2.2	0.0	22.1	0.0
Additional Profit Tax	117.4	181.6	54.7	0.5	0.0	0.0	0.0
Value Added Tax	9.6	6.7	10.2	8.6	8.1	86.6	0.0
Other Tax Payments	-37.4	18.7	21.2	18.8	18.5	0.0	0.0

Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.

The new Maritime Boundaries Treaty and with the acquisition of a 56.56% of participating interest in the Greater Sunrise JV through the Timor GAP E.P will allow Timor-Leste to influence the decision on the upstream and downstream development of the GS. This potential revenue will be included in the estimate of the present value of the petroleum revenues when the fields are declared proven and approved for development.

The Petroleum Fund's investment returned \$2,100.9 million (\$2.1 billion) in 2019, which is equivalent to a return of 13.3%. The equity allocation (35% of the Fund) returned 27.7%, Bonds (60%) returned 5.2% and the Alternatives instrument (5%) posted a return of 1.1%. The record annual return in 2019 was driven by equity's strong performance, while bonds also delivered healthy returns. The stock market rally was despite uncertainty over global economic growth, the trade disputes between US and China and the UK's departure from the European Union.

Figure 13: Petroleum Fund Investment Returns



Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.

As of June, the Fund's Year-to-Date return is +2.23%, which translates to net income of \$385.7 million. The equity portfolio posted a return of -7.01%, while the fixed income allocation posted a return of +4.83%. Stock markets fell sharply in the first quarter as economic activity slumped with the coronavirus shutdowns. The mark to market loss in equities was partly offset by capital

gains in the government bond portfolio, which rose in value because yields declined. Equity markets rebounded in the second quarter. Investor sentiment was boosted by the monetary and fiscal policy stimulus to offset the slowdown, as well as early signs of a recovery in activity as COVID-19 restrictions were eased. The private debt allocation accrued 2.25% interest during the period. The expected investment income for 2020 is assumed to be 3.8%. The final return for 2020 will depend on market movements over the coming months; another downturn in equity markets will erode the return. Returns vary significantly over short horizons and for long-term investors such as the Petroleum Fund, it is better to assess returns over long horizons.

The Parliament has twice approved an extraordinary withdrawal from the Fund totalled \$536.3 million, of which \$219.5 million is allocated to response and combat COVID-19 related and \$316.8 to reinforce Treasury account during the duo decimal period until Budget 2020 to be approved by Parliament in September 2020. There has only been \$250 million of withdrawals for the year until June.

The Fund's balance is \$18,074.4 million as of June 2020. This is an increase of \$382.6 million from the start of the year. The Fund balance is expected to be \$17,655.7 million by the end of 2020 after deducting the estimated withdrawal of \$963.9 million in 2020 adopted by Parliament and including the estimated petroleum revenues and petroleum fund interest of \$268.7 million and \$659.1 million respectively.

The Fund is forecasted to decline each year, falling to \$13,464.2 million by the end of 2024. Petroleum revenues and investment income are not expected to offset withdrawals. These are central forecasts and considerable variation must be expected. Investment income is by its nature volatile. In some years, like 2017 and 2019, the Fund will outperform expectations; in other years like 2015 and 2018, the Fund will incur losses. The Fund is expected to continue to decline in value beyond the projection period, unless there is a significant change in fiscal policy or until significant new petroleum revenues come online.

Table 19: Estimated Petroleum Fund Savings, \$million

	2018 Actual	2019 Actual	2020	2021	2022	2023	2024
Opening PF Balance	16,799.3	15,803.6	17,691.8	17,655.7	16,541.6	15,351.6	14,438.0
Petroleum Revenue (excluding PF Interest)	446.7	756.3	268.7	68.0	32.7	108.7	0.0
Petroleum Fund Interest, Net*	-459.9	2,100.9	659.1	637.6	594.7	555.4	520.3
Total Withdrawals	982.5	969.0	963.9	1,819.7	1,817.4	1,577.7	1,494.1
Closing PF Balance	15,803.6	17,691.8	17,655.7	16,541.6	15,351.6	14,438.0	13,464.2

Source: Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.

2.5 Expenditure and Development Partner Commitments

Total expenditure in the 2020 budget is \$1,681.0 million (including donor funded activities of \$184.0 million and loans of \$60.0 million). The total 2020 State Budget 0.01% lower than that allocated for 2019. This is mainly because i) late promulgation of the 2020 State Budget does not allow time to execute a higher budget, ii) the government needed to instate several periods of 'State of Emergency' in response to the COVID-19 pandemic which further delayed execution

2.5.1 Expenditure by Fund

Public expenditures are spread across the Consolidated Fund of Timor-Leste (CFTL), the Human Capital Development Fund (HCDF), loans and European Union Budget Support. Since 2016, the Infrastructure Fund is an autonomous agency under the CFTL. Compared to the allocations for the 2019 State Budget, allocations for 2020 have increased for CFTL by 3.7%. However, HCDF has decreased by 46.3% and loan disbursements have decreased by 31.0%, as major programmes cannot be introduced due to the COVID-19 pandemic as well as the state of emergency response (restrictions on movement of raw materials, personnel etc.)

Table 20: Expenditure by Fund, \$million

	2018 Actual	2019 Budget	2020 Budget	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Combined Source Budget	1,343.9	1,681.2	1,681.0	2,200.4	2,140.0	1,857.5	1,739.2
Government Expenditures by Fund	1,172.7	1,482.0	1,497.0	2,083.0	2,080.3	1,845.5	1,730.5
CFTL (excl. loans)	1,119.0	1,375.0	1,426.3	1,991.6	2,014.8	1,787.6	1,684.1
HCDF	14.5	20.0	10.7	11.2	11.6	12.1	12.6
Borrowing/Loans (disbursements)	39.2	87.0	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0
European Union (Budget Support) and ILO*	-	-	10.6	9.1	9.0	5.0	2.8
Development Partner Commitments	171.2	199.2	184.0	117.4	59.7	12.0	8.7

*Source: National Directorate of Budget and Development Partners Management Unit, Ministry of Finance, 2020. *ILO contribution one-off payment of \$0.7m for 2020.*

2.5.1.1 Consolidated Fund of Timor-Leste

The CFTL is the Government's central account and includes all expenditures for line ministries and autonomous agencies with the exception of the HCDF. Within it, recurrent and capital expenditures are spread across five appropriation categories as laid out in Table 21.

Total allocations in the CFTL increase 3.7% in 2020 compared to the 2019 State Budget.

The Public Transfers allocations for many ministries and agencies have also increased, with the allocation for the category a whole 39.0% higher than in the 2019 State Budget. Similarly, CFTL Goods and Service have increased by 21.9%. Though the duo-decimal system affected the final budget allocation negatively, these increases are due to the creation of the \$333.2 million COVID-19 Fund for health response to the pandemic and economic recovery.

On the other hand, allocations to Minor Capital and Capital and Development have decreased by 70.8% and 51.1% respectively, compared to the 2019 State Budget. During duo-decimal system, allocation for new projects in these capital categories are frozen. Additionally, by the time the 2020 State Budget is passed, agencies will not have sufficient time to execute higher budgets in these categories. Hence, most new projects will be rolled over to the 2021 State Budget.

After Parliament discussions, following are the list of big changes:

- Additional \$1.5 million to the Ministry of Education Youth and Sport (Good and Services) from the Contingency Fund for the school subsidy programme for Basic Education, Secondary and Technical-Vocational education. The final Good and Services budget for Ministry of Education Youth and Sport is \$9.4 million.

- Additional \$113.0 million to the COVID-19 Fund (\$67.5 million additional to Good and Services and \$45.5 million additional to Public Transfers) from Ministry of Economic Affairs (reduction of \$4.0 million from Good and Services and reduction of \$109.0 million from Public Transfers). The final budget for COVID-19 Good and Services is \$153.1 million and for Public Transfers is 165.9 million. The total COVID-19 Fund budget including all categories is \$333.2 million.
- Additional \$2.4 million to Appropriations of all of Government for the Contribution of the State to the Social Security Contribution Scheme programme, from Ministry of Social Solidarity and Inclusion. The final Public Transfers budget for Appropriations of all of Government will be \$121.2 million.

Table 21: Breakdown of CFTL expenditure, \$million

	2018 Actual	2019 Budget	2020 Budget	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total CFTL Expenditure	1,141.8	1,375.0	1,426.3	1,991.6	2,014.8	1,787.6	1,684.1
Recurrent	797.9	1,029.8	1,263.7	1,314.3	1,366.8	1,421.5	1,478.4
Salary and Wages	197.2	214.2	207.2	215.5	224.1	233.0	242.4
Goods and Services	288.2	452.9	552.3	574.3	597.3	621.2	646.1
Public Transfers	312.5	362.7	504.3	524.5	545.5	567.3	590.0
Capital	343.9	345.2	162.6	677.4	648.0	366.1	205.7
Minor Capital	7.8	31.5	9.2	9.6	9.9	10.3	10.8
Capital and Development <i>(excl. loans)</i>	336.1	313.7	153.4	667.8	638.0	355.7	195.0
<i>Infrastructure Fund (excl. loans)</i>	292.1	279.4	124.1	637.3	606.3	322.7	160.7

Source: National Directorate of Budget, Ministry of Finance, 2020.

Salaries and Wages

The allocation for Salaries and Wages (\$207.2 million), a 3.3% decrease in the 2020 State Budget compared to the allocation for 2019. This is due to cost efficiencies during the pandemic. However, the Government has budgeted for increases due to retroactive internal promotion of civil servants and changes in the structures of National Police of Timor-Leste (PNTL).

Key Measures

- \$1.3 million to National Police of Timor-Leste to accommodate changes in salaries for its members' promotion.
- \$730,000 to the Line Ministries for the internal promotion for civil servants.

Goods and Services

The CFTL Goods and Services budget (not including HCDF) for 2020 (\$552.3 million) is set to increase by 21.9% compared to the allocation in the 2019 State Budget. This includes operation and maintenance of the Hera and Betano generators and special measures to respond to the COVID-19 pandemic.

Key Measures

- \$158.4 million to the Ministry of Public Works towards fuel and maintenance of electricity generators in Hera and Betano. This includes to pay for the debt of fuel supply, maintenance of electricity transmission (150KW) and sub-stations of 20KW - towers at critical junctions at seven locations N117, N31, N71, N72, N15, N24, N34 and N76. Providing electricity throughout the whole country is key to generating growth and development across the country.

- \$153.1 million to the COVID-19 Fund for health response and economic recovery projects.
- \$17.0 million to the Whole of Government for the Counterpart Fund. This will contribute to the continued implementation of key counterpart funding projects. This includes purchase of Nakroma II ferry.
- \$10.0 million to the Whole of Government for legal services. This fund enables the state to defend itself in various legal cases.
- \$10.7 million to the Human Capital Development Fund for its programme on scholarship, technical training, vocational training and other training.
- \$10.0 million to Ministry of Public Works for the master design of roads and water sanitation projects.
- \$9.4 million to the Ministry of Education Youth and Sport for the school subsidy programme for Basic Education, Secondary and Technical-Vocational education.
- \$5.5 million to SAMES for acquisition of medications and pharmaceutical goods to help improve the quality of health services provided throughout the country.
- \$5.0 million to Ministry of Public Works for a flood control programme to protect against possible damage caused by floods on the coast and inland.
- \$3.8 million to the Ministry of Justice for retention of the programme for cadastral survey, and material for passports and identity cards.
- 3.0 million to the Ministry of Public Works for the maintenance of water sanitation projects in urban and rural areas.
- \$2.3 million to the Whole of Government for the payment of quotas to international institutions. This will ensure the continued participation of Timor-Leste in regional and international activities.
- \$1.5 million to Administration of Ports of Timor-Leste (APORTIL) for fuel and maintenance of Ro Nakroma.
- \$1.2 million to the Presidency of the Council of Ministers Affairs for supporting the health and housing of members of government.

Public Transfers

Public Transfers comprise all of the money the Government spends on public grants and consigned payments.

The allocation for this category is \$504.3 million, a 39.0% increase to the 2019 State Budget. It includes the economic recovery package for the COVID-19 pandemic, investment for Timor Gap and allocation to RAEOA -ZEESM.

Key Measures

- \$165.9 million to the COVID-19 Fund for health response and economic recovery projects.
- \$93.3 million to Ministry for National Liberation Combatants Affairs for veteran pensions.

- \$76.0 million to the Whole of Government for the development of RAEOA-ZEESM. This includes the financing of continued projects and recurrent operational costs for its regional development.
- \$44.6 million to the Ministry of Social Solidarity and Inclusion for the Contributory and Non-Contributory Regime.
- \$26.7 million given to the Ministry of Petroleum and Mineral to support the National Petroleum Authority and Minerals (ANPM), TIMOR GAP and the Institute of Petroleum and Geology (IPG). This money is required to ensure Timor-Leste maximizes the benefits from its natural resources. This includes investment planning, ISO certification and mapping of geological data.
- \$15.8 million to the Whole of Government for the provision of pensions for permanent civil servants under the contributory regime.
- \$11.5 million to the Ministry of Health for treatments abroad, primary healthcare and the subsidy for Cuban Doctors in Timor-Leste. These investments are important to further improving the quality of health services for the population.
- \$9.2 million to the Ministry of Social Solidarity and Inclusion for a social assistance programme at the community level.
- \$8.0 million to the Whole of Government to cover loan repayments.
- \$7.2 million to the Ministry of State Administration for the National Program for Village Development (PNDS).
- \$5.5 million to Whole of Government for pension payments for former leaders and former members of sovereign bodies.
- \$5.0 million to the Whole of Government to support church activities through the Episcopal Church Conference.
- \$5.0 million to the Whole of Government for the capitalization of the National Bank of Commerce, Timor-Leste.
- \$4.0 million to the Whole of Government for the payment of bank fees and taxes on imported goods for grant projects.
- \$4.0 million to the Ministry of Education, Youth and Sport for concessions for public and private schools, payment of contractual teachers and operational costs for CAFÉ schools.
- \$3.4 million to the Office of the Prime Minister for civic welfare. This includes support for NGOs, the construction of Ai-Mutin and Becora Churches and activities of various civil societies.
- \$1.9 million the ministry of Interior for contingency measures for natural disasters.
- \$1.8 million to the National Parliament for parliamentary benches.
- \$1.8 million to the Secretary of State for Social Communication to provide subsidy for Radio Television Timor-Leste (RTTL), Tatoli and community radio.
- \$1.3 million to the Ministry of State Administration for a programme for increasing the capacity of municipal administration. This will mark an advanced stage in the implementation of decentralization policy which is funded by budget support.

- \$1.1 million to Secretariat for Youth and Sport, to provide support for various sporting events and youth activities throughout the year, including a subsidy for the Football Federation and Liga Amadora.
- \$1.0 million to the Whole of Government as contributions for international financial support. This will support the international community and allow Timor-Leste to further influence the global community.
- \$1.0 million to the Whole of Government for the g7+ secretariat. The work of this secretariat ensures that the voice of fragile states (including Timor-Leste) is heard and acted upon by the international community.
- \$0.8 million to Secretary State for Cooperatives for subsidy to cooperative groups.
- \$0.6 million to the Ministry of Social Solidarity and Inclusion for a programme on HIV/SIDA.

Minor Capital

Minor Capital includes expenditures on vehicles, furniture and other movable assets. The 2020 budget (\$9.2 million) for this category reflects a 70.8% decrease compared to the 2019 State Budget (\$31.5 million). This is because the government does not allocate funds to this category during a duo-decimal budget regime. The current allocation focusses majorly on responding to the COVID-19 pandemic.

Key Measures

- \$4.1 million to the COVID-19 Fund for health response and economic recovery projects.
- \$2.5 million to the Ministry of Public Works for the purchase of an electricity transformer, prepaid meters and water equipment.

Capital and Development

The 2020 allocation for Capital and Development (CD) will decrease 51.1% compared to the allocation for 2019. Due to late introduction of the 2020 State budget, the number of new projects have been curtailed. \$10.2 million will be allocated to the COVID-19 Fund. As shown in Table 22, Capital and Development allocations under the CFTL are broken down into \$124.1 million for the Infrastructure Fund (excluding loans), \$5.9 million for the District Development Programs, and \$23.8 million for other Capital and Development projects across line ministries.

Key Measures

- \$124.1 million to the Infrastructure Fund for the construction of continued multiyear projects.
- \$13.2 million for the completion of retained and re-appropriated line ministry projects.
- \$10.2 million to the COVID-19 Fund for health response and economic recovery projects.
- \$5.9 million for the completion of retained and re-appropriated Integrated Municipality Development Programme (PDIM).

Table 22: Capital and Development Expenditures, \$million

	2018 Act.	2019 Budget	2020 Budget	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total Capital and Development	297.7	313.7	153.4	667.8	638.0	355.7	195.0
Infrastructure Fund (excl. loans)	292.1	279.4	124.1	637.3	606.3	322.7	160.7

District Development Programs	4.2	7.8	6.0	6.2	6.5	6.7	7.0
Ministries / Agencies	1.4	26.5	23.4	24.3	25.3	26.3	27.3

Source: National Directorate of Budget, Ministry of Finance, 2020. The PNDS budget has now been moved to Public Transfers from Capital Development.

2.5.1.2 Infrastructure Fund

According to the Strategic Development Plan, a central pillar for the long-term development of Timor-Leste is the building and maintenance of core, productive infrastructure in order to support sustainable economic growth, social inclusion, and promote the national connectivity. The Infrastructure Fund was established in 2011, with the role of financing strategic infrastructure projects on a multi-year basis. Since 2011 up to 2019, a total of \$4.63 billion has been approved and \$3 billion or 65% executed through the Infrastructure Fund (IF) to finance IF programs, including the Public Private Partnerships projects (PPPs) and external loans. Since 2016, the Infrastructure Fund has been operated as an autonomous agency.

The VIII Constitutional Government set the infrastructure development priorities in the area of basic infrastructure for both social and economic sectors. That includes programs for roads, bridges, water and sanitation, and the provision of sustainable energy. Many projects have already been completed in previous years. Other important infrastructure will be required to support modernization and growth of the Timor-Leste's economy, including digital infrastructure, transport and logistics infrastructure for trade, as well as supporting industrial development.

In 2020 the total IF budget for 21 programs (including loans) is \$184.1 million, roads and bridges with the biggest share in the Portfolio (78%), and the remaining budget allocated to the rest of 20 programs (power sector, defence and security, public building, informatics, water and sanitation, agriculture and others). The budget has been allocated to projects that already had contracted out and for which the government needs to make payments based on progress toward the end of 2020. Moreover, a small amount has been allocated for some strategic projects such as supporting facility (power and road access) and emergency projects to initiate/ensure the procurement process.

Table 23: Infrastructure Fund budget and projection, \$million

Infrastructure Programs, \$ millions	2018 Act.	2019 Budget	2020 Budget	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.
Total Budget (including loans)	366.5	366.5	184.1	708.0	669.4	386.7
Total Budget (excluding loans)	279.5	279.5	124.1	637.3	606.3	322.7
Agriculture	2.5	2.5	1.2	10.9	28.6	29.5
Water and Sanitation	3.7	3.7	2.6	27.5	28.2	10.9
Urban and Rural Development	9.5	9.5	2.3	9.2	5.0	5.0
Public Buildings	3.1	3.1	3.3	40.4	68.0	39.7
Education	1.0	1.0	0.1	24.9	25.6	21.2
Electricity	15.3	15.3	4.3	17.8	1.1	0.3
Informatics	2.9	2.9	2.6	7.7	12.0	3.4
Health	1.1	1.1	0.2	4.8	9.5	3.9
Security and Defence	3.3	3.3	3.8	11.5	15.6	15.0
Social Solidarity	0.5	0.5	0.6	0.9	1.3	0.6
Tasi Mane	60.6	60.6	2.0	299.0	275.2	118.2
Airports	12.5	12.5	4.0	13.5	14.5	10.3
Preparation of Designs and Supervision	3.9	3.9	3.6	13.7	7.2	2.7
Roads	127.4	127.4	80.0	130.7	97.7	54.3

Infrastructure Programs, \$ millions	2018 Act.	2019 Budget	2020 Budget	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.
Bridges	10.0	10.0	3.5	8.5	3.4	1.4
Ports	2.2	2.2	2.0	4.7	5.4	1.2
Tourism	0.3	0.3	0.0	0.7	1.0	0.5
Financial System for Supporting Infrastructure	3.9	3.9	3.1	3.8	4.2	3.8
Youth and Sport	2.8	2.8	0.6	2.7	1.3	0.3
Maintenance and Rehabilitation	13.0	13.0	4.3	4.5	1.7	0.4
Loans Program	87.0	87.0	60.0	70.7	63.1	64.0

Source: Major Projects Secretariat, the Ministry of Planning and Land Management, 2020.

2.5.1.3 Expenditure by Loan Financed Projects

Expenditure on loan-financed projects in 2020 is expected to reach \$60.0 million, as presented in Table 24. This is a 31.0% decrease compared to the allocation in the 2019 State Budget as no significant new loan projects will be initiated and many existing projects are coming to an end. A detailed description of these projects is presented in Section 2.6.3.3.

Table 24: Expenditure on Loan Financed Projects, \$million

	2020 Budget	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Loan Expenditure	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0

Source: Ministry of Finance and Ministry of Planning and Land Management, 2020.

2.5.1.4 Human Capital Development Fund

The Human Capital Development Fund (HCDF) created in 2011 and its main objective to develop the human resources of the strategic priority areas in line with the National Strategic Development Plan. The programs financed through the HCDF are classified into four main groups, which are: Vocational Training, Technical Training, Scholarships and Other Types of Training.

The vocational training program is primarily focused on training young people in a foreign language to seek opportunities for service abroad and training in the industry. The technical training program covers training activities for public administration as part of the professional development program to raise the capacity of civil servants in all government departments. The scholarship program aims to increase the knowledge and skills necessary for the country's economic and social development. It covers grants and scholarships for the children of veterans, civil servants, teachers at private universities and young people without means. The other types of training program covers training for specialized areas such as defence, security and the justice sector and other areas of expertise that are proposed and approved by the CA-HCDF.

During duo-decimal system, HCDF reported an expected execution of \$6.5 million, and allocated another \$4.3 million for November-December. This results in a total allocation of \$10.7 million for the 2020 State Budget. The amount allocated is to finance the 4 types of training programs and 64 activities of 22 government institutions. The 2020 allocated amount compared to the year 2019 represents a reduction of 46.3% that is a cut of \$9.3 million.

The following table summarizes the budget allocations for the HCDF by program. As shown in Table 25, the majority is allocated to the scholarship program, which represents more than half of the total approved budget, i.e. 63.5% of the total budget. The remaining programs have the following budget allocation: technical training program (12.1%), other types of training program (17.7%) and vocational training program (7.5%).

As a result of the worldwide COVID-19 pandemic situation there have been certain restrictions on HCDF programme implementation in 2020, such as the suspension of all training, both short and long term (new scholarships) abroad.

Table 25: Human Capital Development Fund by Program, \$million

	2018 Actual	2019 Budget	2020 Budget	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
Total HCDF (by Program)	15.7	20.0	10.7	13.9	25.8	26.8	27.9
Vocational Training	1.5	2.7	0.8	3.5	3.7	3.8	4.0
Technical Training	0.4	6.4	1.3	7.0	7.2	7.5	7.8
Scholarships	12.5	8.7	6.8	1.1	12.5	13.0	13.5
Other Training	1.3	2.2	1.9	2.3	2.4	2.5	2.6

Source: Secretariat for Human Capital Development Fund, 2020.

2.5.2 Ministry Allocations

The summary of line Ministries' final allocation are presented in the Table 26.

Table 26: Proposed Allocation to Line Ministries, \$thousands

SDP Sector	Ministry	2020 Proposed Budget('000)
Economic Development	Ministry of Agriculture and Fisheries	7,265
	Ministry of Mineral Resource and oil	27,651
	Ministry of State, Coordinator of Economic Affairs	716
	Ministry of Tourism, Commerce and Industry	4,110
	Secretariat of State for Vocational Training Policy and Employment	3,765
	Secretariat of State for Cooperative Sector	2,500
Infrastructure Development	Ministry of Planning and Land Management	14,094
	Ministry of Public Works	195,423
	Ministry of Transport and Communications	6,572
Institutional Framework	Appropriations for all of Government	162,499
	Minister of State for the Presidency of the Council of Ministers	3,807
	Ministry of Defence including FDTL	21,494
	Ministry of Finance	16,513
	Ministry of Foreign Affairs and Cooperation	20,746
	Ministry of Interior including PNTL	45,900
	Ministry of Justice	11,609
	Ministry of Legislative Reform and Parliamentary Affairs Including SECS	4,368
	Ministry of State Adminstration	14,568
	Prime-Minister	5,666
Social Capital	Ministry of Education, Youth and Sports Including SEJD	72,314
	Ministry of Health	42,716
	Ministry of Higher Education, Science and Culture Including SEAC	4,177
	Ministry of National Liberation Combatants Affairs	98,768
	Ministry of Social Solidarity and Inclusion	56,363
	Secretariat of State for Equality and Inclusion	960
	Secretariat of State for Environment	1,008

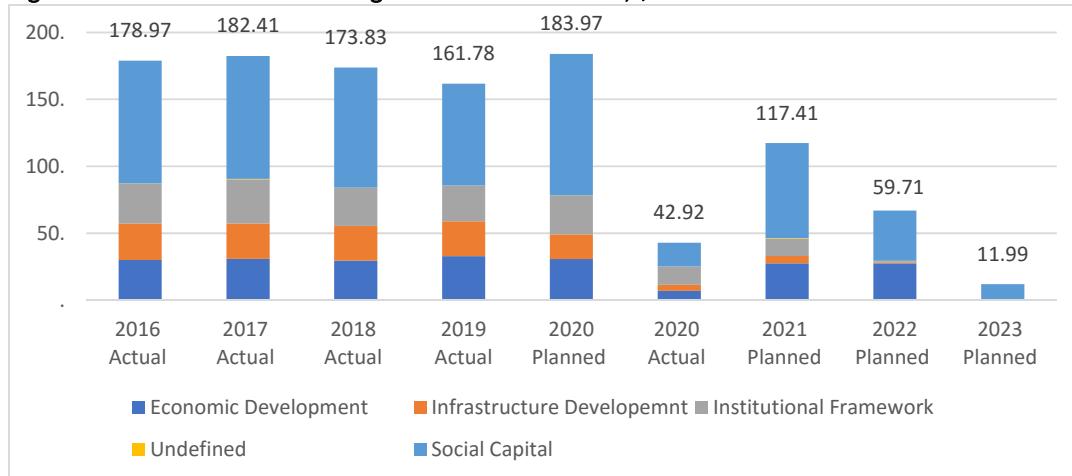
Source: National Directorate of Budget, Ministry of Finance 2020.

2.5.3 Development Partners' Commitments

The graph below shows generally declining rates of donor support between 2017 and 2019. However, 2020 disbursements are set to eclipse the previous year's by 13.7%. This significant

increase in development partner non-lending assistance is due to development partners' recognition of the importance of effectively tackling the effects of the Coronavirus in Timor-Leste. The international community has been able to mobilize additional support in a short time frame in order to support the Government in properly responding to the global pandemic.

Figure 14: 2016-2023 Non-lending Donor Disbursements, \$million



Source: Aid Transparency Portal (ATP), report generated on July 17, 2020.

Table 27: Planned Disbursements by SDP pillar and sub pillar for 2020-2021, \$million

Donor Group	2020	2021	2 year Total
Australia	66,807,438	51,542,378	118,349,815
Portugal	21,075,006	23,049,450	44,124,456
United States	22,196,854	7,482,138	29,678,992
United Nations	18,882,476	9,828,641	28,711,117
European Commission	15,918,958	5,677,218	21,596,175
World Bank Group	2,057,378	7,553,651	9,611,029
FUND (Green Climate Fund, Global Environmental Facility Trust Fund, and the Global Fund to Fight Aids, Tuberculosis and Malaria)	8,746,714	812,158	9,558,872
China	4,600,000	4,600,000	9,200,000
Japan	5,661,188	2,139,732	7,800,920
Germany	4,206,995	2,674,272	6,881,267
Asian Development Bank Group	6,515,118	123,235	6,638,353
Korea	2,777,678	1,926,298	4,703,976
New Zealand	4,498,297	-	4,498,297
United Kingdom	29,802	-	29,802
Total	183,975,922	117,411,191	301,383,072

Source: Ministry of Finance, DGGMRE, July 2020.

2.6 Financing

2.6.1 Definition of Financing

The total budgeted expenditure for 2020 is higher than the domestic revenue that will be collected over the same period. This results in a non-oil deficit (domestic revenue minus expenditure) which is financed by withdrawals from the Petroleum Fund (PF), loans and use of the cash balance (Treasury and RAEOA/ZEESM) and European Union Budget Direct Support. Withdrawals from the PF can be either within a sustainable amount, using the revenue of the fund, or excess withdrawals above this sustainable level (see next section). Table 28 below shows the amount drawn from each of the financing items.

Table 28: Source of Financing, 2020-2024, \$million

	2020	2021	2022	2023	2024
Total Financing	780.3	1,364.0	1,389.2	1,183.0	1,090.8
Excess Withdrawals from PF	419.5	1,284.2	1,317.1	1,114.0	1,061.0
Use of Cash Balance	290.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Use of Treasury Cash Balance	214.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Use of RAEOA/ZEESM Cash Balance	76.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Borrowing /Loans (disbursements)	60.0	70.7	63.1	64.0	27.0
European Union (DBS) and ILO*	10.6	9.1	9.0	5.0	2.8

Source: National Directorate of Budget, General Directorate of Treasury and Petroleum Fund Policy and Management Office, Ministry of Finance, 2020.*ILO contribution one-off payment of \$0.7m for 2020

2.6.2 ESI and Excess Withdrawals

There are important economic reasons for distinguishing between revenue and financing items. Domestic revenue results from taxes borne by companies and individuals in Timor-Leste from production and income made. The ESI is the sustainable level of use of petroleum revenue, to ensure the continued use of the petroleum fund for ever. Spending only up to total revenue (domestic reviews and ESI) is a position that maintains fiscal sustainability. It is a benchmark level of spending for understanding the long run trend of government finances. The ESI can therefore be considered revenue. The government has changed the definition of revenue to include the ESI to make clearer what is fiscally sustainable.

The ESI is equal to 3% of the net petroleum wealth and is \$544.4 million in 2020. Further details on the ESI and petroleum wealth can be found in Section 2.4.2.1. of this Budget Book. The Government plans to withdraw \$419.5 million in excess of the ESI. Excess withdrawals are in line with the Government's frontloading policy. These excess withdrawals are being used to finance core infrastructure and human capital, which is necessary for long-term growth.

2.6.3 Loans

To meet development financing needs, the Government has explored possible additional sources of financing through external borrowing offered by multilateral and bilateral agencies. The main objective is to provide alternative financing for the development of strategic infrastructures as highlighted in the Strategic Development Plan (SDP) at minimum long-term cost, while meeting the national development goals.

Terms of Loans

At present, external loans are provided by international multilateral banks such as the Asian Development Bank (ADB) and the World Bank (WB), and bilateral agency of International Cooperation Agency of Japan (JICA). By creditor category, ADB is currently the major lender to Timor-Leste and its loans accounts for nearly 60% of the total loan amount followed by WB and JICA. Below are the terms of the loans.

Table 29: Terms of Loans

Creditor	Currency	Original Amount \$m	Grace Period (year)	Initial Amortization (year)	Completion Year	Interest rate 2019
ADB	\$, SDR	271.65	5.1	20	2044	2.51%
WB	\$, SDR	134.20	7.5	20	2059	2.65%
JICA	JPY	68.72	10	20	2042	0.70%
Total		474.57				

Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

These loans carry considerable degree of concessionality and compare favourably to the opportunity cost of withdrawing funds from the petroleum fund. A key advantage is that the financial cost of concessional borrowing (2.34%) is currently lower than the annualized return on the Petroleum Fund since inception (4.5% as of December 2019) ensuring that the future debt repayments remain well within the country's capacity to pay.

Table 30: Cost of Borrowing VS PF Investment Return

Description	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Dec 2019
Cost of borrowing (effective rate)				1.02%	1.42%	1.68%	2.06%	2.34%
PF Investment Return since Inception Annualized	4.1%	4.4%	4.2%	3.8%	3.8%	4.4%	3.8%	4.5%

Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

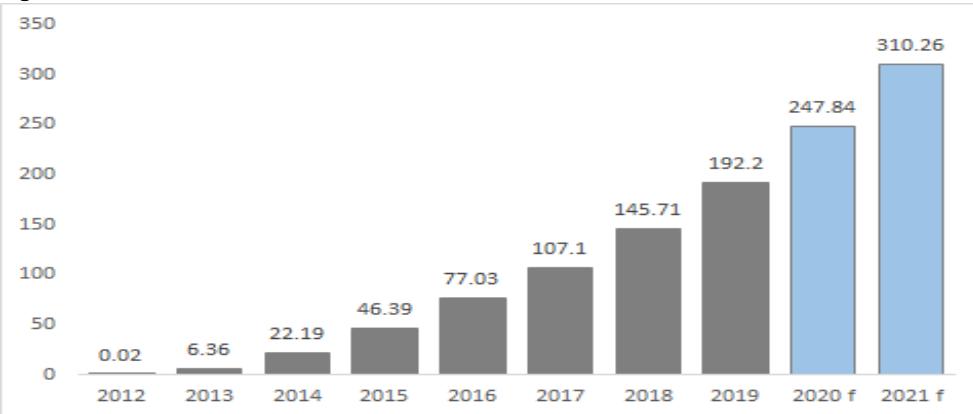
2.6.3.1 Portfolio Management

The management of public debt plays a critical role in determining the sustainability of fiscal policy. Due to change in methodology , Timor-Leste's debt carrying capacity is now rated higher than previous by the International Monetary Fund (IMF) article IV assessment held in 2019 increased from weak to medium; thus, risk of external debt distress was also lowered from medium to low.

Changes in External Debt Stock

Over the fiscal year, the stock of external debt increased by 32% from \$145.71 million to \$192.20 million. This increase is due to \$49.75 million of new disbursements from multilateral and bilateral institutions including ADB, WB and JICA for ongoing and new projects. Interest and commitment charges payments for the period increased from \$2.58 million in 2018 to \$3.92 million as at end of 2019. This amount is relatively small compared to the amount the Government currently owes to these lenders.

Figure 15: Stock of External Debt, \$million



Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

Increase of disbursement is expected to slightly decline in 2020 due to the implementation of safety measures relating to the Covid19 outbreak.

Debt Indicators

Timor-Leste's debt ratios increased over the years, marginally. Despite this, total public debt remain sustainable over the years reflecting the Government's prudent management of the debt.

Table 31: External Debt Indicators for the period 2012-2019, % of GDP and Revenue

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
Total Debt to GDP								
External Debt to GDP	0.00	0.43	1.43	2.9	4.66	6.73	9.23	11.71
Total Debt Service to Revenue								
External Debt Service to Revenue	0.00	0.01	0.04	0.04	0.12	0.27	0.42	0.98
External Debt Service to GDP	0.00	0.01	0.02	0.02	0.05	0.11	0.20	0.44

Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

External Debt to GDP - The size of external debt to GDP during the period was relatively small when compared to the debt burden threshold and benchmarks as established under the debt sustainability frameworks for low income countries⁴. While the ratio constantly increased from 0.43% in 2013 to 11.71% in 2019, the values are far below 40%.

Debt Service to Revenue – The debt service to revenue ratio started to increase more than two times in 2015. This increase was primarily due to an increase in debt service payments while revenue declined from 2018-2019. Repayment of principal started in September 2017 for ADB loan L2857. Despite the increase from 0.42% in 2018 to 0.98% in 2019, this percentage of debt service to revenue is still well-under the threshold 18 percent.

Debt Service, Actuals and Forecasts – Annual debt service is calculated on each loan to cover the repayment of principal, interest and other miscellaneous charges on a debt for a particular period.

Table 32: Debt Service by Institution and Type of Payment, \$million.

⁴ Further reference on this subject: "Guidance Note the Bank-Fund Debt Sustainability Framework for Low Income Countries", February 2018.

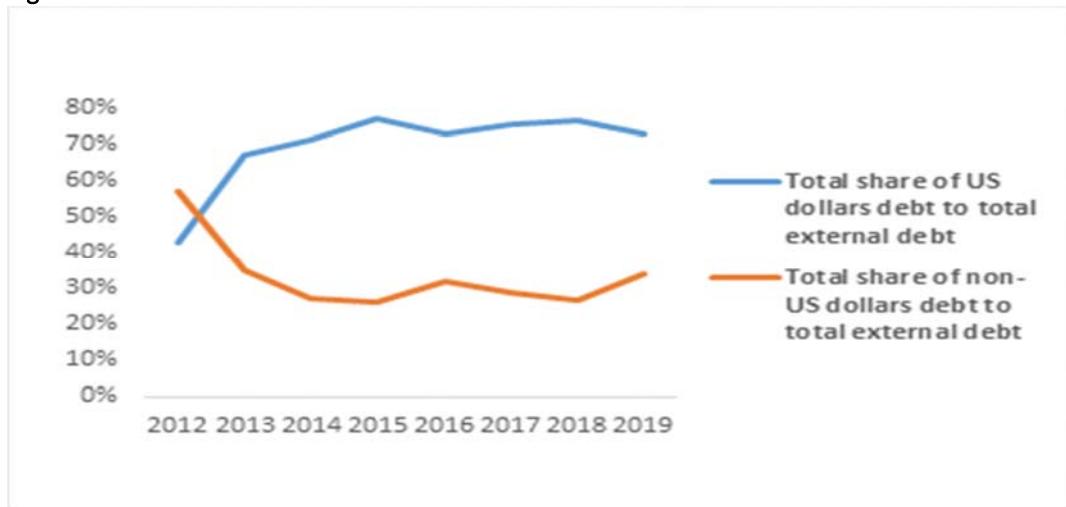
Donor	Debt Service	2018 Actual	2019 Actual	2020 Proj.	2021 Proj.	2022 Proj.	2023 Proj.	2024 Proj.
ADB	Principal	0.54	2.43	3.54	7.44	11.6	14.12	14.11
	Interest	1.65	2.66	3.13	4.94	5.19	5.44	5.25
	Charges	0.12	0.12	0.50	0.3	0	0	0
WB	Principal	0.0	0.83	0.83	0.83	2.75	2.75	2.75
	Interest	0.71	1.02	1.26	1.76	1.89	1.82	1.73
	Charges	0.0	0.0	0.0	0	0	0	0
JICA	Principal	0.0	0.0	0.0	0	2.57	2.57	2.57
	Interest	0.06	0.09	0.18	0.33	0.34	0.35	0.36
	Charges	0.04	0.03	0.12	0.01	0	0	0
	Total	3.13	7.18	9.56	15.61	24.34	27.05	26.77

Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

Risk Indicators

Foreign Exchange Risk – Complying with the loan policy note, the US dollar has remained the dominant currency in the Government's external debt portfolio. Given the country's highly dollarized economy, the large share of US dollar currency debt in the portfolio approximately 75% in 2019 cushioned the Government from extreme exchange rate movements. The policy to retain a larger share of US dollars debt continues at least in the short to medium term.

Figure 16: US Dollars Debt VS Non-US Dollars Debts

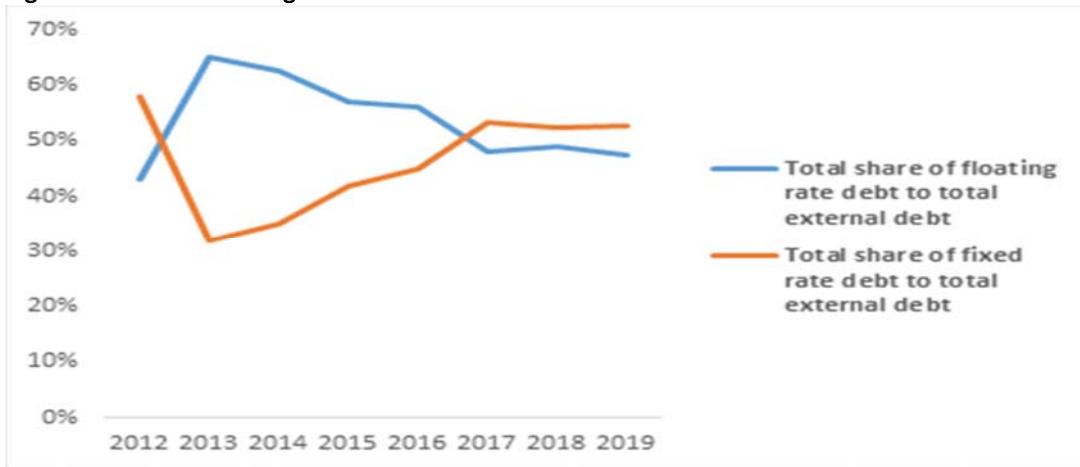


Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

Interest rate risk – From 2013, the total share of fixed rate debt started to increase until it comprised the majority share of the debt portfolio, in 2017 and 2018 consecutively. The change occurred as a result of the ability of the Government in managing interest rate risk independently by converting the priority for disbursement from variable rate to fixed rate taken into account market interest rate fluctuation.

The cost of borrowing is expected to continue to rise as Timor-Leste is now classified as a blend country and is slowly being phased out from concessional financing by its external creditors. To limit the exposure to interest rate shocks, there needs to expand the use of more concessional financing from bilateral loan providers.

Figure 17: Fixed vs floating



Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

2.6.3.2 Current Project Status

There are currently 15 ongoing road projects funded by concessional loans of which 6 projects had already been completed. These include roads connecting Tibar-Liquica/Tibar-Gleno, Manatuto-Laclubar junction and Solerema-Ainaro corridor. Other projects that most likely to be concluded by 2019/2020 are roads from Laclubar junct.-Natarbora, Manatuto-Baucau, and Dili-Manatuto bringing the total numbers of projects completion to over 60% by end the year.

Total capital contribution made by this investment is \$429.85million which is by a ratio of total investment, concessional loans accounted for approximately 65%. Of this, \$147.75 million has been disbursed leaving a balance of \$118.65 million to be spent for next 1-2 years in accordance with project construction periods. On the other hand, state contribution to the overall budget of Civil Works contract was \$163.45 million with an estimated remaining \$48.26 million for further disbursement.

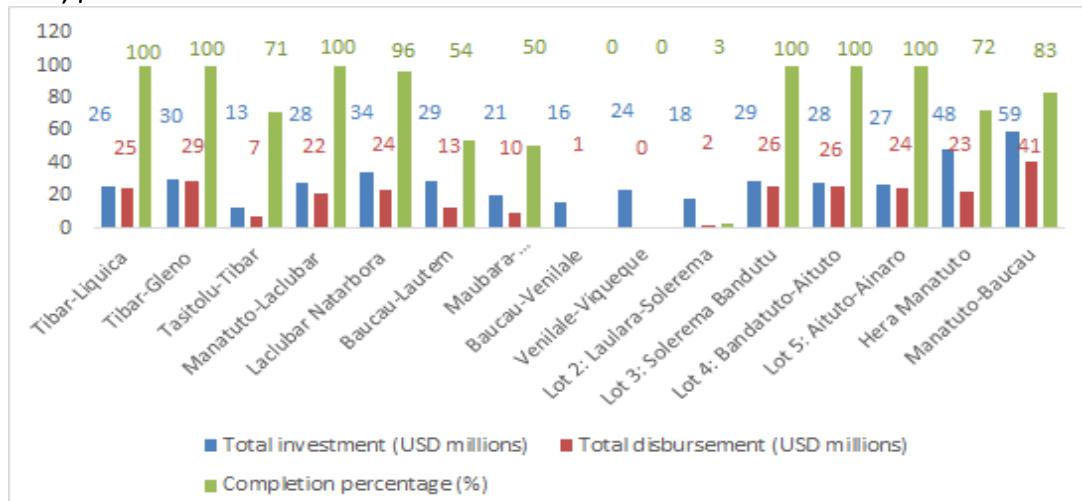
New projects includes road section from Baucau-Venilale/Venilale-Viqueque and Laulara-Solerema. The key challenges in the implementation of these projects were mainly relating to the release of social safeguard documents by relevant line ministries including delay in environmental licensing and resettlements and payment delays. As for the latter, it explained the trends as illustrated in the graph below for road section Dili-Manatuto and Manatuto-Baucau. While projects progress was relatively high, disbursements were significantly low relative to the contract amounts.

Table 33: Total Investment in Civil Works as of 31 December 2019, \$million

Source of Fund	Total Investment in Civil Works	Disbursement as at December 2019	Contract Balance
Loan Fund	266.40	147.75	118.65
State Contribution	163.45	115.19	48.26
Total	429.85	262.94	166.91

Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

Figure 18: By Project, Civil Works Progress as of 31 December 2019, Disbursement & Contract Price, \$m



Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

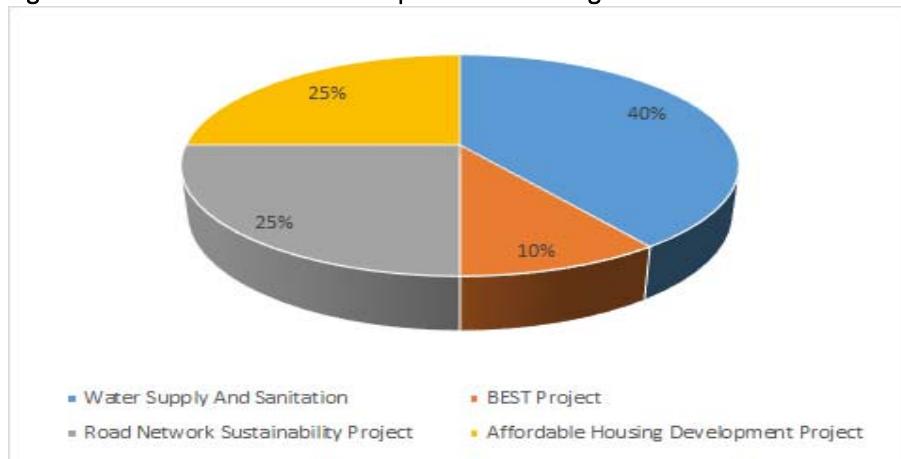
It is important to note that there is about \$40 millions loan saving from ADB ongoing loan-funded projects. The cost reduction increases year by year as a result of the number of participating bidders also increases in the public procurement; hence, bringing down the prices by approximately 40%. This includes surplus in civil works, consulting services and unallocated loan contingencies. By projects, Baucau-Lautem/Maub-Karim/Atab-Motain contributed over \$25m in saving while other projects such as Manatuto-Natabora, Baucau-Viqueque, Manatuto- Baucau, and Tacitolu-Tibar accounted for the remaining balance.

As a borrower, the Government can decide whether to fully utilise the saving or simply cancel the amount by complying with public debt law No.13/2011 and other relevant laws. For this purpose, the Government has already requested ADB to maximise the use of some of this saving to fund for the construction of three (3) bridges: Seical Bridge, Borouai causeway and Malailada causeway with a total estimated cost at \$14 million a long Baucau-Lautem road section and mitigate the pressure on the state budget. Future Loans

Infrastructure development would remain to play a key role in the country's economic development success in the medium term. New strategic sectors such as water, education, housing, and other sectors should receive concessional financing. This would help unleash the growth potential of other key economic activities; hence, inclusive economic growth and poverty reduction.

In this respect, annual loan ceiling is required for parliamentary approval, in the context of the State Budget Law, prior to implementing all these programs. The amount is set according to project cost estimates and debt sustainably analysis. On the DSA, based on the Ministry of Finance internal analysis, the country's external debt stock to GDP remained relatively low in 2019, which is 11.6%. IMF staff completed the country's 2019 article IV consultation by stressing the need for making effective use of concessional borrowing for continued investment in infrastructure. In light of all the above, the Government is therefore, proposing a ceiling of \$200 million for new concessional foreign loans to be negotiated in 2020.

Figure 19: Sectoral Allocation of Proposed Loan Ceiling for 2020



Source: DGGMRE, Ministry of Finance, 2020.

2.6.4 Use of Cash Balance

The total cash balance to be used to finance 2020 State Budget is \$290.1 million. \$214.1 million is to come from the Consolidated Fund of Timor-Leste (CFTL) held in the Treasury Account. The other \$76.0 million is to come from the cash balances held by RAEOA/ZEESM. There is no forecasted rollover of cash balances for the HCDF from 2019.

Table 34: Use of Cash Balance in 2020, \$million

	Total	2020
HCDF Rollover		0.0
Drawdown of Cash Balances from the Treasury Account		214.1
Cash Balance from RAEOA/ZEESM		76.0

Source: General Directorate of Treasury and Secretariat for the Human Capital Development Fund, 2020.

2.6.5 Budget Support

Timor-Leste has been receiving Budget Support (BS) from the European Union since 2014. The latest agreement was signed in 2016 under the 11th European Development Fund.

EU BS is considered as a financing for 2020 State Budget because it uses Government system (the money is in a Treasury sub-account) and on-budget, where the money is used directly by the beneficiary ministries for the public financial management program (Ministry of Finance), Malnutrition (Ministry of Health) and decentralization (Ministry of State Administration).

Total amount of BS for 2020 State Budget is \$9.9 million. Of that amount, \$6.2 million is distributed to the Ministry of Finance, \$2.3 million to the Ministry of Health and \$1.4 million to the Ministry of State Administration.

In this context, the funds are directly given to the country's government without prior earmarking. However, a variable tranche depends on specific Key Performance Indicators (KPIs) agreed upon by the Ministry of Finance and the EU. While the funds are not separate or additional to the Ministry's core business, they must support clearly stated priorities and the Ministry's own planning framework.

For 2020, the Government also received a one-off payment of \$748,000 direct support from the International Labour Organization (ILO) to be incorporated into the COVID-19 fund. The funds are

implemented directly by Ministry of Social Solidarity to support the operational costs of the subsidy payment to families during the State of Emergency.

2.6.6 Public Private Partnerships

2.6.6.1 Overview of Public Private Partnerships in Timor-Leste

In general terms, the Public Private Partnership (PPP) refers to arrangements in which the private sector build infrastructure assets and provides services that traditionally have been provided by the State. The underlying rationale for PPPs in Timor-Leste stems from the fact that this arrangement may potentially allow the Government to benefit from the private sector expertise and financing, which then results in higher quality and efficiency, as well as lower risk borne by the Government. The government will also benefit from shifting the risks onto the private partner – for example, the risk of delays or cost run-ups in construction. Another advantage is the fact that the bundling together of the various stages of providing an infrastructure service creates the right incentives for the contractor to perform to a high standard. Should the same contractor is responsible for building, operating and maintaining a piece of infrastructure for a number of years, it will have an inherent incentive to build it in a way that optimizes the operation. Another advantage of proceeding with PPP arrangement is the fact that PPP contracts are typically output-based and extracting value-for-money through risk transfer to the private sector over the life of the project, rather than input-based as is generally the case with traditional procurement. This means that the Government is certain of paying for actually-functioning services that meet actual social needs.

Timor-Leste began exploring PPPs as a modality for project implementation over the last 7 years and started out by establishing a PPP Policy, PPP legislation and a dedicated PPP Unit Ministry of Finance. The PPP policy establishes key principles of PPP, while the legislations (Decree-Laws no. 42/2012 as amended by Decree-Law no. 02/2014 and Decree-Law no. 08/2014) confirms the policy as formal process, sets a framework for enabling the public and private sectors to be parties in a PPP arrangement; define the powers of relevant agencies and regulates the procedures associated with the PPP Projects Cycle. All of these seek to ensure that only high-quality projects, which have high social and economic returns and which are aligned with the government's strategic priorities, are considered for implementation through a PPP modality. For instance, the legislations on PPPs includes a requirement that all PPP projects undergo both a pre-feasibility study and a full-fledged feasibility prior to proceeding to the procurement phase.

Decree Law no. 8/2014 stipulates the formation of PPPU, a PPP facilitation agency under the Ministry of Finance to take on the task of managing and implementing the PPP Project Cycle in coordination with line ministries and under oversight of the Council for Administration of Infrastructure Fund (CAFI). An important role of the PPP Unit is to promote and create environment for attracting foreign direct investment (FDI) through PPP modality, while at the same time looking for ways of encouraging local private sector involvement in PPP projects by pursuing policies and regulations that will allow for development of small to medium scale PPPs. One Sector that have high potential for this is the Tourism Sector.

2.6.6.2 Existing PPPs Projects

Currently, one PPP project is in Implementation and Operation Stage (Tibar Bay Port PPP), one in Procurement and Negotiation Stage (Medical Diagnostics) while three in early Feasibility Stage (Affordable Housing, Cristo Rei and Presidente Nicolao Lobato International Airport PPPs).

Tibar Bay Port PPP Project

The PPP modality chosen for Tibar Bay Port was a 30-year concession, including the design, partial financing, construction, operation and maintenance of the port infrastructure. Concession Agreement was signed in June 2016 while financial closing was reached in August 2018. The project is currently in construction phase with overall construction progress as end of April 2020 was 25.37% with dredging and reclamation completed, 33 % stone column done and 92 % Detail Design work completed. Tentatively it is estimated that commencement of operation will happen in August 2021, however, discussion is ongoing between Grantor and Concessionaire to extend the schedule service commencement date from August 2021 to May 2022 due to the COVID19 outbreak as proposed by Timor Port SA.

Tibar Bay Port PPP project involved the provision of Viability Gap Funding (VGF) of \$129.5 million in 2016 (recorded as 2016 expenditure) for earthwork, construction and equipment purchase. Private sector contribution to this project is around \$153.87 million meaning that the Government's VGF contribution stood at about 45% of total project cost.

To hold the VGF until disbursement, the Government was contractually required to deposit the full amount in an Escrow Account. For this purpose, a three party Escrow Agreement was reached between the Government, Timor Port SA and the United Overseas Bank (UoB) of Singapore in November 2016. Three disbursements have been made from the Escrow Account, two in 2019 and one in early 2020. The Escrow Account is earning interests. As of 1st June, 2020, interest earned amounted to \$8.23m, deposited in the Escrow Interest Account. The Escrow Agreement stipulated that the interest earned can only be transferred to the Government account after the closing of the Escrow Account and/or termination of the Escrow Agreement.

Medical Diagnostics - PPP

Medical diagnostics PPP is currently in preparation of tender documents and other necessary structures (e.g. accessible data room) which are the early steps in the Procurement and Negotiation Stage. The Feasibility Study and Transaction Structuring Report (TSR) were approved by CAFI on 11 July 2019 with clearance issued by the Ministry of Health in June 2019. The TSR recommended that the project upgrade imaging and laboratory diagnostic services in the National Hospital, all referral hospitals and 8 Community Health Centers (CHCs) to achieve a demand coverage of 98.2% of the total population. Concession period is recommended at 11 years to consist of 1 year of upgrading and construction of selected facilities and 10 years operation period. The estimated cost of Government contribution will be about \$17.9 million per year for operation and maintenance of health diagnostic services. It is estimated that the contribution of private sector will be around \$11 million for the upgrading or construction of facilities, operate and maintain Laboratory and Imaging centers and provide quality diagnostic services to patients in Timor-Leste. In addition, the private sector also will employ and train diagnostic services staff, comply with local regulation and international best practices in health care service delivery. Potential bid parameter and bid evaluation criteria have also been recommended. However, the project is on hold since the beginning of 2020 due to various reasons, particularly with the coronavirus disease (COVID-19) outbreak. Proposed work program and timetable will be adjusted and resumed as soon as the team have better view of the situation.

Dili Water Supply - PPP

Dili Water Supply PPP project is currently in the finalization of FS phase II where options for PPP modalities selected during the phase I (lease, reduced-risk lease and management contract) were examined in greater detail from the technical, financial, economic and legal perspectives. The main objective of the on-going study is to provide information and analysis that will enable the

government to decide whether and how to involve the private sector in the water supply services for the capital city. However, recent changes in government policy regarding reform of the sector will likely make this project difficult to turn into a PPP project. Hence, no further budgetary allocation has been made for this program.

Affordable Housing

The pre-feasibility study for Affordable Housing PPP project has been completed and submitted, and is currently in the process of finalizing the Financial Advisory Service Agreement (FASA) document. The study made an assessment of the housing ecosystem in Timor Leste including existing housing market, the housing value chain which considers the demand and supply sides of the housing provision in Dili and make recommendations for the creation of a vibrant housing market in the capital. Among the recommendations are – facilitating access to construction finance products and incentivize developers to provide market-based solutions for affordable housing (supply side) and facilitate access to home loans/mortgages for households with effective purchase power (demand side) and make available subsidy program to increase access to housing for qualified low income groups. Subsequent steps for the project is to secure CAFI approval before the project can proceed to Feasibility Study phase where deeper analysis of the technical, legal, commercial as well as social and environmental terms are conducted.

Presidente Nicolau Lobato International Airport Development

The President Nicolau Lobato International Airport (the Airport) is the primary gateway to Timor-Leste, handling about 250,000 passengers per year through regular connections to Darwin, Denpasar and Singapore. Due to its short runway length and width (1,850m and 30m, respectively); however, the airport is currently limited in its capability to accommodate larger aircrafts. The Government is committed to develop the Airport both its runway, ground facilities and other support infrastructure to provide the country with a modern airport to meet expected traffic growth, support development of key strategic economic sectors so as to facilitate access to new markets in the region and comply with International Civil Aviation Organisation (ICAO) requirements for safety and service standards. As stated in the Strategic Development Plan (SDP), the Airport needs to be developed substantially to meet the needs as mentioned above. Specifically, the plan is to expand and improve all required facilities inclusive of development of all required ground facilities, extension of the existing runway and other support facilities.

Given the above, the VIII Constitutional Government initiated the Airport development through the establishment of an Airport Master Plan with guidance and institutional support of the Inter-ministerial Commission (IMC) and Inter-Ministerial Working Group (IMWG). Both Institutions comprised of Ministers and Senior Officials of these Ministries. On the request of the Government, the International Finance Corporation (IFC) re-assessed and updated the previous studies, particularly on space allocation for various airport functions, air traffic forecast, investment program and applicable regulations and institutional arrangement. The Master Plan was presented to IMC on 22nd October 2019 for pre-approval and proceeded to Council of Ministers (CoM) for final approval on the subsequent day. The approval of the CoM entails the implementation of project through PPP Hybrid modality. In view of International Finance Corporation's (IFC) advisory capacity on structuring of PPP arrangements and experience in PPP due-diligence and procurement of airport developers and/or operators in many countries, the Government has requested IFC to perform the above-mentioned roles and activities as lead advisor through a Financial and Advisory Service Agreement (FASA). Several key components established in the MP for the Airport includes extension of the runway, development of a new terminal, control tower and other ancillary facilities. Moreover, the project involves multiple

stakeholders including International Finance Corporation (IFC) as the leading PPP transaction and financial structuring advisor to government, Asian Development Bank (ADB) in the provision of technical assistance for feasibility studies for 2.1 kilometres runway upgrading and other support facilities. On the other development, Japan International Cooperation Agency (JICA) expressed its commitment to develop a new Airport terminal building through the provision of grant financing. The total estimated capital investment for development and upgrading of the Airport infrastructures and support facilities amounted to \$483 million. The project finance may come from different sources of financing, and it displays the combination of loan, grant and state funding, including exploring the possibilities of private financing through PPP. Some major components of the project, have reached feasibility study stage while other components still subject to continued discussion and final confirmation from development partners.

Cristo Rei PPP

The Cristo Rei PPP has finalized its pre-feasibility study through Grant financing from the USAID Tourism for All (USAID TFA) program. The preparation of the pre-feasibility study was coordinated between USAID TFA, the Directorate General of Tourism under the Ministry of Tourism, Commerce and Industry (MTCI) and the PPPU under the Directorate General for Management and Mobilization of External Resources (DGMMER) of Ministry of Finance. The scope of the PPP project covers operation and maintenance of the facility with some repair and upgrade of existing facilities to ensure safety, expansion of restaurant and green space and creation of a ticketing space, all for the purpose of ensuring better recreational and spiritual experience. The Pre-Feasibility Study has found that the project is highly viable given the level of visitation by domestic and international patrons. It was preliminarily recommended that the project be structured according to the Design, Finance, Built, Operate and Transfer (DFBOT) modality with Concession contract model for certain duration with all CAPEX (100% of CAPEX) borne by the private sector. Upon approval of the CAFI, the project can proceed to Feasibility Study phase where deeper analysis of the technical, legal, commercial, social and environmental aspects are conducted.

2.6.6.3 New Initiatives

Tourism is thought to be one of several strategic sectors with potential to further diversify Timor-Leste's economy. Due to its close linkages to other sectors, improvement to the tourism sector requires wide range of intervention, e.g. in transport infrastructure, water and sanitation, agriculture, health infrastructure and education and training.

3 2020 General State Budget Law

Please, note that this document will be submitted separately.

3.1 Annexes

Please, note that this document will be submitted separately.

LEI N.º 10/2020

de 19 de outubro

ORÇAMENTO GERAL DO ESTADO PARA 2020

O Orçamento Geral do Estado para 2020 apresenta, nos termos do artigo 145.º da Constituição da República, todas as receitas e despesas dos órgãos e serviços do Setor Público Administrativo para o ano financeiro de 2020.

O Anexo I à presente lei estabelece as receitas e as despesas dos órgãos e serviços da Administração Central, de janeiro a dezembro de 2020, sistematizadas da seguinte forma:

Tabela I - Estimativa de receitas a serem cobradas pelos órgãos e serviços da Administração Central e da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno em 2020, no valor de US \$1.734,4 milhões.

As receitas petrolíferas ascendem a US \$963,9 milhões, com origem em transferências do Fundo Petrolífero, sendo US \$544,4 milhões relativos a transferência equivalente ao valor do Rendimento Sustentável Estimado e US \$419,5 milhões relativos a transferência superior ao valor do Rendimento Sustentável Estimado.

As receitas não petrolíferas estimadas são de US \$770,6 milhões, dos quais US \$165,0 milhões correspondem a receitas tributárias (impostos diretos, indiretos e taxas), US \$6,8 milhões correspondem a receitas próprias (cobradas pela Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno e pelos Serviços e Fundos Autónomos), US \$10,7 milhões correspondem a doações (da União Europeia e da Organização Internacional do Trabalho), US \$0,5 milhões a juros, US \$527,6 milhões a saldo de gerência (do Tesouro e da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno), e por fim, US \$60,0 milhões correspondem a empréstimos.

Dos US \$527,6 milhões de saldo de gerência, US \$274,2 milhões correspondem a saldo da conta do Tesouro, dos quais US \$214,1 milhões para financiamento da despesa e US \$60,1 milhões não utilizados em 2020, e US \$253,4 milhões correspondem a saldo da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno, dos quais US \$76,0 milhões para financiamento da despesa e US \$177,4 milhões não utilizados em 2020.

Deste modo, as receitas utilizadas para financiar a despesa em 2020 ascendem a US \$1.497,0 milhões.

Tabela II – Dotações do Orçamento Geral do Estado para 2020, no valor de US \$1.497,0 milhões.

As dotações dividem-se da seguinte forma, segundo a classificação económica:

- a) US \$207,2 milhões para Salários e Vencimentos;
- b) US \$563,0 milhões para Bens e Serviços;

c) US \$504,3 milhões para Transferências Públicas;

d) US \$9,2 milhões para Capital Menor;

e) US \$213,4 milhões para Capital de Desenvolvimento.

Tabela III - Receitas e despesas globais dos Serviços e Fundos Autónomos em 2020.

O total de receitas dos Serviços e Fundos Autónomos é de US \$237,4 milhões, sendo US \$6,1 milhões relativos a receitas próprias cobradas pelos Serviços e Fundos Autónomos e US \$231,3 milhões relativos a receitas gerais transferidas para os Serviços e Fundos Autónomos.

O total das despesas dos Serviços e Fundos Autónomos é de US \$237,4 milhões.

Tabela IV - Receitas e Despesas globais da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno em 2020.

O total de receitas da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno é de US \$254,1 milhões, sendo US \$0,7 milhões relativos a receitas próprias e US \$253,4 milhões a saldo de gerência.

O total das despesas da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno é de US \$76,0 milhões.

Isto significa que a Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno não irá aplicar em despesa a quantia de US \$177,4 milhões, a qual deverá transitar como saldo de gerência para o próximo exercício orçamental.

A diferença entre a despesa global do Orçamento Geral do Estado e receita não petrolífera (excluindo a parte do saldo de gerência do Tesouro e da RAEOA que não será aplicado em despesa em 2020) é de US \$963,9 milhões, que corresponde ao défice orçamental não petrolífero, o qual é financiado a partir de transferências do Fundo Petrolífero, sendo US \$544,4 milhões relativos a transferência equivalente ao valor do Rendimento Sustentável Estimado e US \$419,5 milhões relativos a transferência superior ao valor do Rendimento Sustentável Estimado.

O Anexo II à presente lei estabelece as receitas e as despesas do Setor da Segurança Social, de janeiro a dezembro de 2020, sistematizadas da seguinte forma:

Tabela I – Total de Receitas Globais da Segurança Social, por classificação económica, no valor de US \$138,39 milhões.

As receitas correntes estimadas são de US \$75,68 milhões, dos quais US \$33,79 milhões correspondem a contribuições para a Segurança Social, US \$0,15 milhões correspondem a rendimentos e US \$41,74 milhões correspondem a transferências correntes (US \$41,49 do Orçamento Geral do Estado e US \$0,25 do resto do mundo).

Não se prevê a existência de receitas de capital neste período. O saldo de gerência transitado do exercício orçamental anterior corresponde a US \$62,71 milhões.

Tabela II – Total de Despesas Globais da Segurança Social, no valor de US \$138,39 milhões.

As dotações dividem-se da seguinte forma, segundo a classificação económica:

- a) US \$0,70 milhões para Despesas com Pessoal;
- b) US \$0,06 milhões para Aquisição de Bens e Serviços;
- c) US \$0,25 milhões para Juros e Outros Encargos;
- d) US \$41,82 milhões para Transferências Correntes;
- e) US \$1,53 milhões para Outras Despesas Correntes;
- f) US \$0,27 milhões para Aquisição de Bens de Capital;
- g) US \$93,77 milhões para Ativos Financeiros.

Prevê-se que no Fundo de Reserva da Segurança Social seja acumulado, em 2020, um valor global de US \$93,77 milhões e que este valor seja aplicado de forma a capitalizar rendimentos.

O Parlamento Nacional decreta, nos termos da alínea d) do n.º 3 do artigo 95.º e do n.º 1 do artigo 145.º da Constituição da República, para valer como lei, o seguinte:

CAPÍTULO I DISPOSIÇÕES INICIAIS

Artigo 1.º Objeto e âmbito

1. O Orçamento Geral do Estado (OGE) apresenta as previsões orçamentais dos órgãos e serviços do Setor Público Administrativo, sendo composto pelo orçamento dos órgãos e serviços da Administração Central (Administração Direta e Indireta), pelo orçamento do Setor da Segurança Social (OSS), que integra os orçamentos do Instituto Nacional de Segurança Social (INSS) e do Fundo de Reserva da Segurança Social (FRSS) e pelo orçamento da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno (RAEOA).
2. Para efeitos do presente diploma, os órgãos e serviços da Administração Central dividem-se em:
 - a) Serviços Sem Autonomia Administrativa e Financeira (SSAAF), que são entidades com natureza pública sem personalidade jurídica distinta da pessoa coletiva Estado, e que possuem somente autonomia administrativa;
 - b) Órgãos Autónomos Sem Receitas Próprias (OASRP), que são entidades com natureza pública sem personalidade jurídica distinta da pessoa coletiva Estado, que possuem autonomia administrativa e financeira, mas que não dispõem de receitas próprias suficientes para cobertura das suas despesas;
 - c) Serviços e Fundos Autónomos (SFA), que são entidades com natureza pública e personalidade jurídica, sem a forma de empresa, fundação ou

associação, que possuem autonomia administrativa e financeira e que dispõem de receitas próprias para cobertura das suas despesas e de património próprio.

3. Sem prejuízo da sua natureza de SFA, o INSS e o FRSS, enquanto parte do Setor da Segurança Social, não integram a Administração Central.
4. Para efeitos do presente diploma, as Autoridades e as Administrações Municipais enquadram-se na definição de OASRP e estão sujeitas às regras aplicáveis a estas entidades.
5. Para efeitos do presente diploma, o Fundo de Desenvolvimento do Capital Humano enquadra-se na definição de OASRP e está sujeito às regras aplicáveis a estas entidades.

Artigo 2.º Classificação orçamental

1. As receitas do OGE são especificadas por classificador orgânico, económico e fonte de financiamento.
2. As despesas do OGE são especificadas por classificadores orgânico e económico.
3. A classificação orgânica consiste no agrupamento das receitas e despesas por órgão ou serviço do Setor Público Administrativo, cujas divisões são denominadas de títulos, que correspondem aos Ministérios, às Secretarias de Estado não integradas, aos OASRP e aos SFA, bem como ao título “Dotações para Todo o Governo”, e dentro destes de capítulos.
4. A classificação económica consiste no agrupamento das despesas pela sua natureza económica, cujas divisões são denominadas de categorias, e dentro destas de rubricas.
5. No orçamento dos órgãos e serviços da Administração Central existem sete categorias de receita:
 - a) Transferências do Fundo Petrolífero, que se divide nas seguintes rubricas:
 - i) Rendimento Sustentável Estimado;
 - ii) Transferência Superior ao Rendimento Sustentável Estimado.
 - b) Receitas Tributárias, que se divide nas seguintes rubricas:
 - i) Impostos Diretos;
 - ii) Impostos Indiretos;
 - iii) Taxas.
 - c) Receitas Próprias, que se divide nas seguintes rubricas:
 - i) Receitas Próprias da RAEOA;
 - ii) Receitas Próprias dos SFA.

- d) Doações, que se divide nas seguintes rubricas:
- i) União Europeia;
 - ii) Organização Internacional do Trabalho.
- e) Juros;
- f) Saldo de Gerência, que se divide nas seguintes rubricas:
- i) Saldo da Conta do Tesouro;
 - ii) Saldo da RAEOA.
- g) Empréstimos.
6. No OSS existem dez categorias de receita:
- a) Contribuições para a Segurança Social;
 - b) Sanções e Outras Penalidades;
 - c) Rendimentos;
 - d) Transferências Correntes;
 - e) Outras Receitas Correntes;
 - f) Transferências de Capital;
 - g) Ativos Financeiros;
 - h) Passivos Financeiros;
 - i) Outras Receitas de Capital;
 - j) Saldo de Gerência do Ano Anterior.
7. No orçamento dos órgãos e serviços da Administração Central existem cinco categorias de despesa:
- a) “Salários e Vencimentos”, que corresponde ao montante global que um órgão ou serviço pode gastar com salários e vencimentos para os titulares e membros dos órgãos de soberania, funcionários e agentes da Administração Pública e trabalhadores contratados;
 - b) “Bens e Serviços”, que corresponde ao montante global que um órgão ou serviço pode gastar na aquisição de bens e serviços;
 - c) “Transferências Públicas”, que corresponde ao montante global que um órgão ou serviço pode gastar em subvenções públicas e pagamentos consignados;
 - d) “Capital Menor”, que corresponde ao montante global que um órgão ou serviço pode gastar na aquisição de bens de Capital Menor; e,
 - e) “Capital de Desenvolvimento”, que corresponde ao montante global que um órgão ou serviço pode gastar em projetos de Capital de Desenvolvimento.
8. No OSS existem dez categorias de despesa:
- a) “Despesas com Pessoal”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto com despesas com remunerações do pessoal afeto aos serviços e organismos da Segurança Social, incluindo funcionários e agentes da Administração Pública e trabalhadores contratados, designadamente salários e vencimentos, subsídios e abonos variáveis e encargos com a Segurança Social (parcela a cargo da entidade empregadora);
 - b) “Aquisição de Bens e Serviços”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto na aquisição de bens de consumo que não tenham natureza de despesas de capital, e na aquisição de serviços;
 - c) “Juros e Outros Encargos”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto com juros, encargos bancários, comissões bancárias, pagamento de serviços bancários, diferenças cambiais ou outros encargos financeiros;
 - d) “Transferências Correntes”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto com transferências para famílias e beneficiários do Sistema de Segurança Social, a quem são concedidas prestações sociais, bem como transferências públicas correntes para qualquer organismo ou instituição, incluindo devolução de excedentes de execução de despesas correntes ao OGE e transferências correntes entre regimes dentro do Setor da Segurança Social;
 - e) “Outras Despesas Correntes”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto com outras despesas correntes, que não tenham natureza de despesas de capital e não estejam inscritas noutras categorias, designadamente os encargos com a gestão operacional do FRSS;
 - f) “Aquisição de bens de Capital”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto na aquisição de bens de Capital Menor e de Capital de Desenvolvimento;
 - g) “Transferências de Capital”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto com transferências públicas de capital para qualquer organismo ou instituição, incluindo devolução de excedentes de execução de despesas de capital ao OGE e transferências de capital entre regimes dentro do Setor da Segurança Social, designadamente transferência de saldos anuais do Regime Contributivo de Repartição para o FRSS;
 - h) “Ativos Financeiros”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto com a aquisição de títulos financeiros e com despesas relativas a aplicações de capital, incluindo de depósitos bancários;
 - i) “Passivos Financeiros”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto com operações financeiras

- relativas a amortização de empréstimos, regularização de adiantamentos ou subsídios, ou execução de avales e garantias; e,
- j) “Outras Despesas de Capital”, que corresponde ao montante global que pode ser gasto com outras despesas de capital, com caráter residual, que não tenham natureza de despesas correntes e não estejam inscritas noutras categorias.
9. As rubricas de despesa, que correspondem ao nível mais desagregado de classificação económica das despesas, organizam-se com base nas estruturas de código de contas de despesa mantidas pelo Tesouro e pela Segurança Social.
10. A classificação por fonte de financiamento consiste no agrupamento das receitas e despesas por origem das respetivas verbas, cujas divisões são denominadas de grupos, e dentro destes de artigos.
- Artigo 3.º**
Definições
- Para efeitos da presente lei, entende-se por:
- a) “Autonomia administrativa”, o regime de administração financeira que consiste na competência do respetivo órgão de direção para praticar atos de gestão corrente;
 - b) “Autonomia administrativa e financeira”, o regime de administração financeira que consiste na competência do respetivo órgão de direção para gerir os seus recursos financeiros, nomeadamente os respetivos orçamento, tesouraria e património, bem como na elaboração de contabilidade própria;
 - c) “Bens e Serviços”, a categoria de despesa correspondente às despesas correntes relacionadas com bens de consumo, manutenção de equipamentos e instalações, arrendamentos e alugueres, prestações de serviços, independentemente da forma contratual, e viagens e abonos com elas relacionados;
 - d) “Cabimento orçamental”, a cobertura do montante da despesa pelas verbas ainda não utilizadas da respetiva dotação orçamental;
 - e) “Capital de Desenvolvimento”, a categoria de despesa correspondente às despesas não correntes com bens imóveis;
 - f) “Capital Menor”, a categoria de despesa correspondente às despesas não correntes com bens móveis;
 - g) “Compromisso”, a obrigação de efetuar um ou mais pagamentos a terceiros em contrapartida da execução de trabalho ou de obra ou do fornecimento de bens ou serviços, ou em cumprimento de obrigação legal ou contratual;
 - h) “Compromisso plurianual”, o compromisso que consiste na obrigação de efetuar pagamentos em mais do que um ano financeiro ou em ano financeiro distinto do ano em que o compromisso é assumido;
 - i) “Dotação Orçamental”, o montante máximo inscrito no OGE a favor de um órgão ou serviço, no cruzamento da linha da classificação orgânica com a coluna da categoria da despesa, com vista à realização de determinada despesa;
 - j) “Órgãos e Serviços”, as entidades do Setor Público Administrativo sujeitas à disciplina orçamental;
 - k) “Regime Contributivo de Segurança Social”, o regime de Segurança Social que pressupõe uma relação contributiva em que as prestações sociais criam direitos;
 - l) “Regime Contributivo de Segurança Social de Capitalização (Fundo de Reserva da Segurança Social)”, a componente do Regime Contributivo de Segurança Social que é gerida obedecendo ao método de capitalização pública de estabilização;
 - m) “Regime Contributivo de Segurança Social de Repartição”, a componente do Regime Contributivo de Segurança Social que é gerida obedecendo ao método de repartição (“pay-as-you-go”);
 - n) “Saldo global do OSS”, a diferença entre todas as receitas e todas as despesas da Segurança Social, incluindo os ativos e passivos financeiros e o saldo transitado do ano anterior;
 - o) “Saldo efetivo do OSS”, a diferença entre as receitas efetivas e as despesas efetivas da Segurança Social, ou seja, todas as receitas e todas as despesas da Segurança Social com exceção das respeitantes aos ativos e passivos financeiros e aos saldos de gerência do ano anterior;
 - p) “Salários e Vencimentos”, a categoria de despesa correspondente às despesas com salários e outros abonos relacionados com a prestação de trabalho subordinado;
 - q) “Segurança Social”, o Regime Contributivo de Segurança Social, o Regime Não Contributivo de Segurança Social, o INSS, enquanto organismo responsável pela Administração do Sistema de Segurança Social, e o FRSS;
 - r) “Setor Público Administrativo”, o conjunto de entidades com natureza pública que asseguram a satisfação regular e contínua das necessidades coletivas, composto pela Administração Central, Setor da Segurança Social e pela Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno;
 - s) “Subvenções Públicas e Pagamentos Consignados”, toda e qualquer importância financeira atribuída a partir das verbas do OGE, qualquer que seja a designação ou modalidade adotada, ao setor público e não público, através do órgão ou serviço que dispõe da respetiva dotação na categoria de transferências públicas;
 - t) “Transferências Públicas”, a categoria de despesa correspondente às despesas com subvenções públicas, incluindo as contribuições do Estado para programas de cooperação.

CAPÍTULO II
Orçamento Geral do Estado

Artigo 4.º
Aprovação

É aprovado o Orçamento Geral do Estado para o ano de 2020, constante das seguintes tabelas:

- a) Tabela I do Anexo I à presente lei, dela fazendo parte integrante, com Estimativa de receitas a serem cobradas pelos órgãos e serviços da Administração Central e da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno em 2020;
- b) Tabela II do Anexo I à presente lei, dela fazendo parte integrante, com Dotações do Orçamento Geral do Estado para 2020;
- c) Tabela III do Anexo I à presente lei, dela fazendo parte integrante, com as receitas e despesas globais dos Serviços e Fundos Autónomos em 2020;
- d) Tabela IV do Anexo I à presente lei, dela fazendo parte integrante, com as receitas e despesas globais da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno em 2020.

Artigo 5.º
Impostos e taxas

1. Durante o ano de 2020, o Governo fica autorizado a cobrar os impostos e taxas constantes da legislação em vigor.
2. Ficam isentos do pagamento de impostos, taxas, direitos aduaneiros e demais imposições, bem como de retenção na fonte:
 - a) A aquisição, pelo Estado ou por outras pessoas coletivas públicas, de armas e munições para a Polícia Nacional de Timor-Leste (PNTL), a Polícia Científica de Investigação Criminal (PCIC) e as FALINTIL - Forças de Defesa de Timor-Leste;
 - b) Os pagamentos a realizar por conta de despesa relacionada com assistência médica no estrangeiro;
 - c) A introdução, em território nacional, de bens que sejam doados ao Estado por pessoas coletivas de Direito Internacional ou por pessoas coletivas públicas de outros Estados.
3. Durante o ano de 2020, a taxa de imposto seletivo de consumo aplicável à cerveja de malte com teor de álcool inferior a 4,5%, posição pautal 2203.00.10, é de US \$2,00 por litro, e a taxa de imposto seletivo de consumo aplicável à cerveja de malte com outros teores de álcool, posição pautal 2203.00.20, é de US \$2,50 por litro.
4. O disposto no número anterior só se aplica a liquidações de imposto cujo facto gerador ocorra depois da entrada em vigor da presente lei.

Artigo 6.º
Transferências do Fundo Petrolífero

1. Durante o ano de 2020, o Governo fica autorizado a realizar transferências do Fundo Petrolífero nos termos legais.
2. Nos termos e para os efeitos do disposto no artigo 7.º da Lei n.º 9/2005, de 3 de agosto, Lei do Fundo Petrolífero, na redação que lhe foi dada pela Lei n.º 12/2011, de 28 de setembro, o montante das transferências do Fundo Petrolífero para 2020 não pode exceder US \$963,9 milhões, sendo a transferência de US \$544,4 milhões efetuada após o cumprimento do disposto no artigo 8.º da Lei do Fundo Petrolífero e a transferência de US \$419,5 milhões efetuada após o cumprimento das alíneas a), b), c) e d) do artigo 9.º do mesmo diploma.
3. O Governo pode recorrer a transferências do Fundo Petrolífero, acima do Rendimento Sustentável Estimado e até ao montante máximo previsto no número anterior, quando o saldo da conta do Tesouro for inferior a US \$200 milhões, informando previamente o Parlamento Nacional.

Artigo 7.º
Montante máximo de endividamento

1. Com o objetivo de fazer face às necessidades de financiamento relacionadas com a construção de infraestruturas estratégicas para o desenvolvimento do País, fica o Governo autorizado, nos termos do artigo 20.º da Lei n.º 13/2009, de 21 de outubro, sobre Orçamento e Gestão Financeira, alterada pelas Leis n.º 9/2011, de 17 de agosto, e n.º 3/2013, de 11 de setembro, e do artigo 3.º da Lei n.º 13/2011, de 28 de setembro, sobre o Regime da Dívida Pública, a recorrer ao endividamento externo concessionado adicional até ao montante máximo de 200 milhões de dólares americanos, com o termo de pagamento até um prazo máximo de 40 anos.
2. Sem prejuízo do disposto no número anterior, em 2020, o financiamento proveniente de empréstimos não excede 60 milhões de dólares americanos.

Artigo 8.º
Receitas dos Serviços e Fundos Autónomos

1. As previsões das receitas a serem cobradas pelos SFA e das receitas resultantes das transferências a partir do OGE para os SFA constam da Tabela III do Anexo I à presente lei.
2. As receitas próprias dos SFA devem ser usadas unicamente para prossecução das respetivas atribuições.

Artigo 9.º
Financiamento através de doadores independentes

1. As receitas do OGE incluem uma doação orçamental direta da União Europeia no valor de US \$9,9 milhões e uma doação orçamental direta da Organização Internacional do Trabalho no valor de US \$0,7 milhões.

2. Cada órgão e serviço só pode estabelecer acordos com doadores independentes para o fornecimento de recursos adicionais ou complementares ao financiamento contido nas dotações orçamentais da presente lei, mediante parecer prévio obrigatório do membro do Governo responsável pela área das finanças.
3. A gestão do financiamento previsto no número anterior deve ser feita de acordo com as diretivas emitidas através de decreto do Governo e com os requisitos definidos pelos doadores.

Artigo 10.º
Dotações para todo o Governo

São inscritas sob o título “Dotações para todo o Governo” as seguintes dotações, cuja gestão fica a cargo do Ministério das Finanças:

- a) Fundo de Contrapartidas;
- b) Auditoria Externa;
- c) Reserva de Contingência;
- d) Quotas de Membro de Instituições Internacionais;
- e) Pensões dos Ex-Titulares e Ex-Membros dos Órgãos de Soberania;
- f) Provisão para g7+;
- g) Provisão para Serviços Legais;
- h) Provisão para a Autoridade da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno e Zona Especial de Economia Social e de Mercado de Oe-Cusse Ambeno e Ataúro;
- i) Provisão para apoio à Conferência Episcopal de Timor-Leste;
- j) Contribuição do Estado para o Regime Contributivo de Segurança Social;
- k) Apoio às Atividades da Comunidade dos Países de Língua Portuguesa;
- l) Apoio Financeiro Internacional;
- m) Provisão para Capitalização do Banco Nacional de Comércio de Timor-Leste;
- n) Provisão para Oficina de Manutenção de Veículos do Governo;
- o) Provisão para Pagamento de Empréstimos;
- p) Provisão para Pagamento de Taxas da responsabilidade do Estado;
- q) Provisão para Pagamento de Taxas do Banco Central de Timor-Leste.

Artigo 11.º

Transferência para o Orçamento da Segurança Social

1. O financiamento do Estado ao Sistema de Segurança Social, para cobrir as despesas com os Regimes Não Contributivo e Transitório e com a Administração do Sistema de Segurança Social, é inscrito no OGE como despesa na categoria “Transferências Públicas” do título “Ministério da Solidariedade Social e Inclusão”, capítulo «Direção-Geral da Solidariedade Social e Inclusão».
2. O membro do Governo responsável pela área das finanças, sob proposta do membro do Governo responsável pela área da segurança social, fica autorizado a transferir o montante global referido no número anterior para conta bancária titulada pelo INSS.
3. No OSS, o montante referido no n.º 1 é inscrito como receita, no grupo “Transferências Correntes - do Estado (OGE)”, sendo executado de acordo com as várias categorias de despesa do OSS, constantes da Tabela II do Anexo II.

Artigo 12.º

Execução orçamental dos Serviços e Fundos Autónomos

No ano de 2020, tendo em conta as limitações decorrentes da aplicação do regime duodecimal, a execução orçamental dos Serviços e Fundos Autónomos identificados na Tabela II do Anexo I é realizada no âmbito do orçamento do Ministério da Tutela.

Artigo 13.º

Alterações orçamentais

As alterações orçamentais no âmbito das “Dotações para Todo o Governo” seguem o disposto no artigo 38.º da Lei n.º 13/2009, de 21 de outubro, sobre Orçamento e Gestão Financeira, alterada pelas Leis n.º 9/2011, de 17 de agosto, e n.º 3/2013, de 11 de setembro, com exceção da Reserva de Contingência.

Artigo 14.º

Utilização da reserva de contingência

1. Em caso de necessidade urgente e imprevista, o membro do Governo responsável pela área das finanças pode transferir fundos da dotação orçamental “Reserva de Contingência” para dotações orçamentais dos orçamentos dos SSAAF, dos OASRP e dos SFA, a pedido destes.
2. O pedido de uso da reserva de contingência deve ser devidamente justificado e deve conter a descrição detalhada das atividades a realizar por conta desses fundos.

Artigo 15.º

Compromissos plurianuais

No ano financeiro de 2020, ficam todos os órgãos e serviços autorizados a assinar contratos públicos que constituam compromissos plurianuais, sem prejuízo de prévia obtenção de autorização de despesa, nos termos do regime jurídico do aprovisionamento.

Artigo 16.^º
Garantia de execução

No âmbito dos contratos celebrados cuja eficácia se encontre suspensa, o Governo fica autorizado a suspender a respetiva garantia de execução até se encontrarem reunidas as condições para a plena eficácia dos referidos contratos.

CAPÍTULO III
ORÇAMENTO DA SEGURANÇA SOCIAL

SECÇÃO I
Normas aplicáveis ao Orçamento da Segurança Social

Artigo 17.^º
Perímetro Orçamental

O OSS integra:

- O orçamento do INSS, que inclui os orçamentos:
 - Do Regime Não Contributivo de Segurança Social que respeita a direitos da cidadania, não estando as prestações sociais dependentes de prémias contribuições;
 - Do Regime Contributivo de Segurança Social de Repartição, que inclui as componentes do Regime Geral de Segurança Social e do Regime Transitório de Segurança Social;
 - Da Administração do Sistema de Segurança Social.
- O orçamento do FRSS, que respeita ao Regime Contributivo de Segurança Social gerido em Capitalização.

Artigo 18.^º
Princípios e regras

- O OSS é unitário, compreendendo todas as despesas e todas as receitas do INSS e do FRSS.
- As receitas do OSS são consignadas ao financiamento das despesas da Segurança Social.
- Os excedentes anuais do Regime Contributivo de Segurança Social de repartição revertem obrigatoriamente a favor do FRSS, a gerir em capitalização, a regulamentar por decreto-lei.
- Sem prejuízo do número anterior, os excedentes do Regime Contributivo de Segurança Social de repartição podem ser integrados no exercício orçamental subsequente, no montante estritamente necessário para que não haja rutura da tesouraria.
- O OSS está sujeito ao mesmo controlo orçamental, administrativo, jurisdicional e político do OGE.
- O OSS está sujeito às mesmas regras de prestação de contas, relatórios e responsabilidade financeira que o OGE.
- O INSS prepara, no mesmo prazo previsto para o OGE, os

relatórios de execução física e financeira, individuais e consolidados, bem como a Conta da Segurança Social, que entrega aos membros do Governo responsáveis pelas áreas das finanças e da segurança social e ao Tribunal Superior Administrativo, Fiscal e de Contas.

Artigo 19.^º
Financiamento

- A proteção garantida no âmbito do Regime Não Contributivo de Segurança Social é financiada por transferências do OGE.
- A proteção garantida no âmbito da componente do Regime Geral integrada no Regime Contributivo de Segurança Social de repartição é financiada por contribuições dos trabalhadores e das entidades empregadoras devidas no âmbito do Regime Geral de inscrição obrigatória e facultativa.
- Constituem igualmente receitas a afetar à componente do Regime Geral de Segurança Social os juros de mora devidos pelo atraso no pagamento das contribuições, os valores resultantes da aplicação de sanções, custos do processo e outros encargos legais, os rendimentos provenientes da rentabilização dos excedentes de tesouraria e os rendimentos do património.
- A proteção garantida no âmbito da componente do Regime Transitório integrada no Regime Contributivo de Segurança Social de repartição é financiada por transferências do OGE.
- As despesas de administração são financiadas por transferências do OGE, bem como por uma percentagem de até 5% da receita anual prevista de contribuições sociais.
- Constituem receitas do Regime Contributivo de Segurança Social gerido em Capitalização (FRSS) os saldos líquidos acumulados pela Segurança Social até ao momento da constituição do FRSS e que constituem o seu capital inicial, bem como os excedentes anuais (saldos líquidos) do Regime Contributivo de Segurança Social de repartição, e os rendimentos do património próprio, incluindo os ganhos e rendimentos das aplicações financeiras.
- Sem prejuízo do disposto nos números anteriores, podem ser afetas a cada um dos Regimes de Segurança Social ou à Administração do Sistema de Segurança Social outras receitas que especificamente lhes sejam dirigidas, incluindo transferências de organismos estrangeiros e de outras entidades, subsídios, donativos, legados e heranças, ou outras receitas legalmente previstas.

SECÇÃO II
Taxa e cobrança

Artigo 20.^º
Taxa contributiva

- O valor da taxa contributiva em 2020 é de 10%, distribuída da seguinte forma:

- a) 6 % da responsabilidade da entidade empregadora;
 - b) 4 % da responsabilidade do trabalhador.
2. Sem prejuízo do referido no número anterior, as entidades empregadoras do setor privado podem, nos termos legais, beneficiar de reduções e dispensas na parcela da taxa contributiva a seu cargo, por períodos transitórios, visando apoiar e incentivar a adesão ao Regime Contributivo de Segurança Social.

Artigo 21.º
Cobrança de contribuições

Durante o ano de 2020, o INSS fica autorizado a cobrar as contribuições devidas à Segurança Social constantes da legislação em vigor, afetando-as ao OSS.

SECÇÃO III
Aprovação

Artigo 22.º
Aprovação

É aprovado o Orçamento da Segurança Social para o ano de 2020, nos seguintes termos:

- a) Tabela I do Anexo II à presente lei, dela fazendo parte integrante, com o total de receitas globais da Segurança Social, por classificação económica;
- b) Tabela II do Anexo II à presente lei, dela fazendo parte integrante, com o total de despesas globais da Segurança Social, por classificação económica.

SECÇÃO IV
Gestão e Execução do Orçamento da Segurança Social

Artigo 23.º
Alterações orçamentais e execução do Orçamento da Segurança Social

- 1. Incumbe ao INSS a gestão e execução global do OSS e do Sistema de Segurança Social.
- 2. As cobranças das receitas e os pagamentos de despesas do Sistema de Segurança Social competem ao INSS, que assume as competências de tesouraria única do Sistema de Segurança Social.
- 3. Os dinheiros da Segurança Social são depositados em contas bancárias tituladas pelo INSS, no Banco Central ou em qualquer outra instituição bancária, sem prejuízo do disposto no número seguinte, e não são considerados dinheiros públicos nos termos a que se refere o artigo 12.º da Lei n.º 13/2009, de 21 de outubro, sobre Orçamento e Gestão Financeira, alterada pelas Leis n.º 9/2011, de 17 de agosto, e n.º 3/2013, de 11 de setembro.
- 4. Para os efeitos do disposto nos números anteriores, o conceito de dinheiros da Segurança Social compreende as disponibilidades de caixa ou equivalentes de caixa que estejam à guarda do INSS.

- 5. Compete ao INSS o investimento temporário de dinheiros da Segurança Social em instrumentos financeiros de curto prazo, sem risco e com liquidez, com o objetivo de assegurar uma gestão eficaz dos excedentes de tesouraria da Segurança Social.
- 6. Atendendo ao regime de gestão em capitalização, as disponibilidades financeiras de curto prazo do FRSS não estão sujeitas ao regime de tesouraria única, podendo o FRSS contratualizar com entidade pública a sua gestão operacional, nos termos legais.
- 7. A gestão e execução do OSS são feitas com base num sistema informático de gestão financeira próprio.
- 8. A execução do OSS tem por base os respetivos planos de tesouraria, elaborados e aprovados pelo INSS.
- 9. Os saldos apurados no OSS são utilizados mediante prévia autorização a conceder pelo Governo, através de despacho do membro do Governo responsável pela área da segurança social.
- 10. As entradas e saídas de fundos do Setor de Segurança Social são efetuadas através do INSS, diretamente ou por intermédio de entidades colaboradoras, onde se mantêm depositados os seus excedentes e disponibilidades de tesouraria.
- 11. Competem ao Parlamento Nacional as alterações orçamentais que envolvam o aumento da despesa total do OSS, com exceção das despesas referentes às aplicações financeiras dos montantes integrados no Fundo de Reserva da Segurança Social.
- 12. As demais alterações orçamentais ao OSS são da competência do Governo, aprovadas pelo membro do Governo responsável pela segurança social.

CAPÍTULO IV
ALTERAÇÕES LEGISLATIVAS

Artigo 24.º
Alteração às finalidades do Fundo COVID-19 e à composição do seu Conselho de Gestão

- 1. O artigo 5.º da Lei n.º 2/2020, de 6 de abril, alterada pela Lei n.º 5/2020, de 30 de junho, passa a ter a seguinte redação:

«Artigo 5.º
(...)»

1. (...)

2. O Fundo tem por finalidade financeiar as despesas que lhe sejam expressamente atribuídas por lei, relacionadas com a mitigação dos efeitos económicos e sociais da pandemia de COVID-19 e com as medidas da consequente recuperação económica, e ainda as despesas relacionadas com a prevenção e o combate à doença COVID-19, incluindo:

- | | |
|---|---|
| a) (...) | e) (...) |
| b) (...) | f) Medidas de apoio e recuperação económicos e de proteção social em resposta às consequências económicas das medidas de prevenção e combate à doença COVID-19 e à crise económica mundial provocada pela pandemia; |
| c) (...) | g) Medidas de apoio à resiliência socioeconómica das comunidades rurais; |
| d) (...) | h) Despesas de funcionamento do Fundo e, durante a vigência dos estados de emergência declarados no contexto da pandemia COVID-19, da sala de situação do Centro Integrado de Gestão de Crises; |
| e) (...) | i) (anterior alínea f) |
| f) Medidas de apoio e recuperação económicos e de proteção social em resposta às consequências económicas das medidas de prevenção e combate à doença COVID-19 e à crise económica mundial provocada pela pandemia; | 2. (...) |
| g) (...) | 3. (...) |
| h) Despesas de funcionamento do Fundo e, durante a vigência dos estados de emergência declarados no contexto da pandemia COVID-19, da sala de situação do Centro Integrado de Gestão de Crises; | 4. (...) |
| i) (...) | 5. (...) |
| 3. (...) | |
| 4. O Conselho de Gestão do Fundo é composto pelo membro do Governo responsável pela área das finanças, que preside, pelo membro do Governo responsável pela área da saúde, pelo membro do Governo responsável pela área dos negócios estrangeiros e pelo membro do Governo responsável pela área da economia. | |
| 5. (...) | |
| 6. (...) | |
| 7. (...)» | |
| 2. Os artigos 3.º e 6.º do Decreto-Lei n.º 12/2020, de 14 de abril, alterado pelo Decreto-Lei n.º 19/2020, de 27 de maio, passam a ter a seguinte redação: | |
- «Artigo 3.º
(...)
- O Fundo tem por finalidade financeirar as despesas que lhe sejam expressamente atribuídas por lei, relacionadas com a mitigação dos efeitos económicos e sociais da pandemia de COVID-19 e com as medidas da consequente recuperação económica, e ainda as despesas relacionadas com a prevenção e o combate à doença COVID-19, incluindo:
 - a) (...)
 - b) (...)
 - c) (...)
 - d) (...)

**Artigo 6.º
(...)**

- A administração do Fundo cabe ao Conselho de Gestão, o qual é composto pelo membro do Governo responsável pela área das finanças, que preside, pelo membro do Governo responsável pela área da saúde, pelo membro do Governo responsável pela área dos negócios estrangeiros e pelo membro do Governo responsável pela área da economia.

2. (...)»

**CAPÍTULO V
DISPOSIÇÕES FINAIS E TRANSITÓRIAS**

**Artigo 25.º
Regras de execução do Orçamento Geral do Estado**

As regras de execução do OGE são aprovadas por decreto do Governo.

**Artigo 26.º
Controlo parlamentar**

O Parlamento Nacional realiza um debate trimestral, sobre a execução orçamental de cada Ministério, Secretaria de Estado, OASRP e SFA, bem como da Segurança Social, com a presença dos respetivos membros do Governo e dos órgãos de direção.

**Artigo 27.º
Responsabilidade**

- A assunção de compromissos sem cabimento orçamental e a realização de pagamentos sem prévia assunção de compromisso nos termos legais gera responsabilidade

Jornal da República

política, financeira, civil e criminal, nos termos do artigo 46.º da Lei n.º 13/2009, de 21 de outubro, sobre Orçamento e Gestão Financeira, alterada pelas Leis n.º 9/2011, de 17 de agosto, e n.º 3/2013, de 11 de setembro.

2. No caso de compromisso plurianual, o cabimento orçamental abrange somente os pagamentos a efetuar durante o ano de 2020.
3. Para efeitos de efetivação da responsabilidade financeira prevista no n.º 1, considera-se que o titular do cargo político procede, com tal conduta, a um pagamento indevido, sujeito a condenação na reposição da quantia correspondente, nos termos dos artigos 44.º e seguintes da Lei n.º 9/2011, de 17 de agosto, que aprova a Orgânica da Câmara de Contas do Tribunal Superior Administrativo, Fiscal e de Contas, alterada pelas Leis n.º 3/2013, de 11 de setembro, e n.º 1/2017, de 18 de janeiro.
4. O órgão de direção dos OASRP e dos SFA responde financeira, civil e criminalmente pelos atos e omissões que pratique no âmbito do exercício das suas funções de execução orçamental, incluindo reporte e reconciliação, nos termos da Constituição e demais legislação aplicável, a qual tipifica as infrações criminais e financeiras, bem como as respetivas sanções, conforme sejam ou não cometidas com dolo.
5. Os responsáveis da entidade que gere as verbas afetas à Segurança Social respondem financeira, civil e criminalmente pelos atos e omissões que pratiquem no âmbito do exercício das suas funções de gestão e execução, incluindo reporte e reconciliação, nos termos da Constituição e demais legislação aplicável, a qual tipifica as infrações criminais e financeiras, bem como as respetivas sanções, conforme sejam ou não cometidas com dolo.

Artigo 28.º Entrada em vigor

A presente lei entra em vigor no dia seguinte ao da sua publicação, produzindo efeitos a partir do dia 1 de janeiro de 2020.

Aprovada em 8 de outubro de 2020.

O Presidente do Parlamento Nacional,

Aniceto Longuinhos Guterres Lopes

Promulgada em 19 de outubro de 2020.

Publique-se.

O Presidente da República,

Francisco Guterres Lú Olo

ANEXO I

Receitas e Despesas do Orçamento Geral do Estado para 2020

TABELA I - Estimativa de receitas a serem cobradas pelos órgãos e serviços da Administração Central e da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno em 2020 (milhões de dólares americanos) *

Categoría Rubrica	Valor
Receitas petrolíferas	963,9
1 Transferências do Fundo Petrolífero	963,9
1.1 Rendimento Sustentável Estimado	544,4
1.2 Transferência Superior ao Rendimento Sustentável Estimado	419,5
Receitas Não Petrolíferas	770,5
2 Receitas Tributárias	165,0
2.1 Impostos Diretos	53,9
2.2 Impostos Indiretos	59,8
2.3 Taxas	51,3
3 Receitas Próprias	6,8
3.1 Receitas Próprias da RAEOA	0,7
3.2 Receitas Próprias dos SFA	6,1
4 Doações	10,6
4.1 União Europeia	9,9
4.2 Organização Internacional do Trabalho	0,7
5 Juros	0,5
6 Saldo de Gerência	527,6
6.1 Saldo da Conta do Tesouro	274,2
<i>Saldo para financiamento da despesa</i>	214,1
<i>Saldo não utilizado em 2020</i>	60,1
6.2 Saldo da RAEOA	253,4
<i>Saldo para financiamento da despesa</i>	76,0
<i>Saldo não utilizado em 2020</i>	177,4
7 Empréstimos	60,0
	Total da receita
	1.734,4
	Total para financiamento da despesa
	1.497,04

* Valores arredondados à décima para a unidade mais próxima, por excesso em relação a valores iguais ou superiores a 5 e por defeito nos restantes casos.

TABELA II – Dotações do Orçamento Geral do Estado para 2020 (milhares de dólares americanos) *

Título Capítulo	Categoria						Total das Despesas
	Salários e Vencimentos	Bens e Serviços	Transferências Públicas	Capital Menor	Capital de Desenvolvimento		
	207.164	562.983	504.303	9.191	213.402	1.497.043	
<i>Por referência: Total Global de Despesas do OGE</i>							
Presidência da República (Órgão Autónomo Sem Receitas Próprias)	996	4.703	53	292	-	-	6.044
Gabinete do Presidente da República	-	500	-	-	-	-	500
Casa Civil	996	3.509	53	292	-	-	4.850
Casa Militar	-	694	-	-	-	-	694
Parlamento Nacional (Órgão Autónomo Sem Receitas Próprias)	5.557	4.587	1.796	97	4	12.040	
Parlamento Nacional	3.456	1.409	538	-	-	-	5.404
Gabinete do Presidente do Parlamento	75	231	-	-	-	-	306
Bancadas Parlamentares	-	-	1.258	-	-	-	1.258
Comissão A	-	106	-	-	-	-	106
Comissão B	-	64	-	-	-	-	64
Comissão C	-	69	-	-	-	-	69
Comissão D	-	58	-	-	-	-	58
Comissão E	-	65	-	-	-	-	65
Comissão F	-	59	-	-	-	-	59
Comissão G	-	62	-	-	-	-	62
Conselho de Fiscalização do Sistema Nacional de Inteligência de Timor-Leste	-	87	-	6	-	-	93
Grupo de Mulheres Parlamentares de Timor-Leste	-	74	-	-	-	-	74

Gabinete da Secretaria-Geral do Parlamento	-	15	-	-	-	-	15
Gabinete de Auditoria Interna	-	1	-	-	-	-	1
Direção de Gestão Financeira	-	1.274	-	23	4	1.301	
Direção de Recursos Humanos e Formação	1.945	685	-	13	-	2.642	
Direção de Apoio Parlamentar	-	22	-	11	-	32	
Direção de Comunicação	-	54	-	45	-	98	
Direção de Planeamento, Monitorização e Avaliação	-	-	-	-	-	-	
Divisão de Protocolo	-	5	-	-	-	5	
Organização Global dos Parlamentares Contra a Corrupção	-	70	-	-	-	70	
Centro de Promoção da Igualdade de Género	-	7	-	-	-	7	
Gabinete de Estudos Estratégicos e Jurídicos	-	6	-	-	-	6	
Conselho Consultivo do Fundo Petrolífero	81	162	-	-	-	243	
Primeiro-Ministro	340	1.859	3.387	80	-	5.666	
Gabinete de Apoio ao Primeiro-Ministro	340	1.511	-	80	-	1.931	
Gabinete de Apoio ao Vice-Primeiro-Ministro I	-	100	-	-	-	100	
Gabinete de Apoio ao Vice-Primeiro-Ministro II	-	100	-	-	-	100	
Gabinete de Apoio à Sociedade Civil	-	148	3.387	-	-	3.535	
Ministro da Presidência do Conselho de Ministros	506	3.302	-	-	-	3.807	
Gabinete do Ministro da Presidência do Conselho de Ministros	96	219	-	-	-	315	
Gabinete do Diretor-Geral	14	-	-	-	-	14	
Direção Nacional de Administração e Finanças	76	1.235	-	-	-	1.311	

Direção Nacional de Logística e Património	53	944	-	-	-	997
Gabinete de Apoio Jurídico e Legislativo	34	618	-	-	-	652
Gabinete do Porta-Voz do Governo	-	78	-	-	-	78
Direção Nacional de Recursos Humanos	51	45	-	-	-	96
Direção Nacional de Aprovisionamento	47	2	-	-	-	49
Gabinete de Inovação Administrativa	73	106	-	-	-	179
Direção Nacional dos Serviços de Tradução	64	55	-	-	-	119
Secretaria de Estado para a Igualdade e Inclusão	430	482	48	-	-	960
Gabinete da Secretaria de Estado	91	86	-	-	-	177
Direção-Geral	25	9	-	-	-	34
Gabinete de Inspeção e Auditoria	24	5	-	-	-	28
Direção Nacional da Administração, Logística e Finanças	113	208	-	-	-	321
Direção Nacional de Desenvolvimento Género	177	174	48	-	-	399
	56	660	-	-	-	716
Ministro Coordenador dos Assuntos Económicos						
Gabinete do Ministro Coordenador dos Assuntos Económicos	56	660	-	-	-	716
Secretário de Estado da Formação Profissional e Emprego	1.336	1.748	486	195	-	3.765
Gabinete do Secretário de Estado da Formação Profissional e Emprego	97	173	-	-	-	270
Inspeção-Geral do Trabalho	139	107	-	-	-	246
Gabinete da Direção-Geral de Administração e Finanças	25	75	-	-	-	100
Direção Nacional de Administração e Finanças	86	512	-	-	-	598
Direção Nacional do Aprovisionamento	49	21	-	195	-	265

Direção Nacional de Informação do Mercado de Trabalho	46	30	-	-	-	-	76
Gabinete de Inspeção e Auditoria	52	37	-	-	-	-	90
Direção Nacional da Política de Formação Profissional	83	87	455	-	-	-	625
Direção Nacional de Emprego Interior	125	183	31	-	-	-	339
Direção Nacional das Relações de Trabalho	99	48	-	-	-	-	147
Gabinete de Apoio Jurídico	24	13	-	-	-	-	37
Secretariado de Apoio ao Conselho Nacional do Trabalho e ao Conselho de Arbitragem do Trabalho	-	6	-	-	-	-	6
Adido do Trabalho na Coreia do Sul	104	76	-	-	-	-	180
Labour Attaché – Austrália	124	129	-	-	-	-	253
Direção Nacional de Recursos Humanos	81	30	-	-	-	-	111
Direção Nacional de Planeamento Monitorização e Avaliação	45	29	-	-	-	-	74
Direção Municipal de Baucau	14	15	-	-	-	-	29
Direção Municipal de Bobonaro	19	21	-	-	-	-	40
Direção Municipal de Manufahi	16	16	-	-	-	-	31
Direção Municipal de Covalima	13	20	-	-	-	-	33
Direção Municipal de Viqueque	9	9	-	-	-	-	18
Direção Municipal de Aileu	10	22	-	-	-	-	32
Direção Municipal de Ainaro	10	8	-	-	-	-	18
Direção Municipal de Ermera	13	28	-	-	-	-	41
Direção Municipal de Lautém	9	13	-	-	-	-	23
Direção Municipal de Liquiçá	9	9	-	-	-	-	18

Direção Municipal de Manatuto	9	14	-	-	-	24
Direção-Geral da Política de Formação Profissional e Emprego	22	16	-	-	-	38
Secretário de Estado de Cooperativas	534	1.161	786	19	-	2.500
Gabinete do Secretário de Estado de Cooperativas	97	145	-	-	-	241
Direção-Geral das Cooperativas	49	104	-	-	-	153
Direção Nacional de Administração e Finanças	75	381	16	-	-	472
Direção Nacional de Aprovisionamento	49	329	-	19	-	397
Direção Nacional de Cooperativa da Produção Integrada	91	31	759	-	-	880
Direção Nacional de Desenvolvimento do Sector das Cooperativas	109	93	-	-	-	203
Direção Nacional de Planeamento e Programas	35	27	11	-	-	73
Gabinete de Inspeção e de Auditoria	28	52	-	-	-	81
Secretário de Estado do Ambiente	516	492	-	-	-	1.008
Gabinete do Secretário de Estado do Ambiente	94	211	-	-	-	305
Direção-Geral do Ambiente	25	82	-	-	-	107
Direção Nacional de Biodiversidade	46	75	-	-	-	121
Direção Nacional de Controlo da Poluição	170	70	-	-	-	241
Gabinete de Auditoria Interna	-	1	-	-	-	1
Gabinete Jurídico e Proteção do Ambiente	-	3	-	-	-	3
Direção Nacional de Recursos Humanos, Aprovisionamento e Logística	98	3	-	-	-	101
Direção Nacional de Planeamento, Finanças e Administração	-	1	-	-	-	1
Centro da Educação e da Informação Ambiental	-	2	-	-	-	2

Direção Nacional para Alterações Climáticas	83	44	-	-	-	-	127
Ministério dos Assuntos Parlamentares e Comunicação Social, Incluindo SECS	884	1.693	1.790	-	-	-	4.368
Ministério dos Assuntos Parlamentares e Comunicação Social, Excluindo SECS	675	842	1.614	-	-	-	3.131
Gabinete do Ministro dos Assuntos Parlamentares e Comunicação Social	154	727	-	-	-	-	881
Direção-Geral de Administração e Finanças	494	41	1.614	-	-	-	2.148
Direção Nacional de Aprovisionamento e Logística	-	10	-	-	-	-	10
Direção Nacional de Administração e Finanças	-	38	-	-	-	-	38
Gabinete para os Assuntos Parlamentares	28	26	-	-	-	-	54
Secretaria de Estado para a Comunicação Social	209	851	177	-	-	-	1.237
Gabinete do Secretário de Estado para a Comunicação Social	82	510	-	-	-	-	591
Direção de Disseminação de Informação	88	177	54	-	-	-	319
Centro de Rádios Comunitárias	38	99	123	-	-	-	260
Centro de Formação e Técnica de Comunicação	2	65	-	-	-	-	67
Ministério das Finanças	3.514	12.977	-	22	-	-	16.513
Gabinete Executivo	137	-	-	-	-	-	137
Direção-Geral de Gestão e Mobilização dos Recursos Externos	11	-	-	-	-	-	11
Direção Nacional de Gestão da Eficácia e Mobilização da Ajuda Externa	47	-	-	-	-	-	47
Unidade de Parcerias Público-Privadas	23	711	-	5	-	-	740
Unidade de Política e Mobilização de Empréstimos	41	174	-	-	-	-	215
Direção-Geral do Planeamento e Orçamento	56	-	-	-	-	-	56
Direção Nacional de Políticas Económicas	62	-	-	-	-	-	62

Direção Nacional do Planeamento	3	-	-	-	-	-	3
Direção Nacional do Orçamento	147	-	-	-	-	-	147
Direção-Geral do Tesouro	30	-	-	-	-	-	30
Direção Nacional de Contabilidade e Normalização Contabilística	50	-	-	-	-	-	50
Direção Nacional de Pagamentos e Administração de Dotações para Todos o Governo	271	-	-	-	-	-	271
Direção Nacional de Monitorização da Descentralização Financeira	22	-	-	-	-	-	22
Unidade de Gestão das Participações Públicas	2	-	-	-	-	-	2
Direção-Geral de Gestão do Património de Estado	218	-	-	-	-	-	218
Direção Nacional de Inventário e Gestão de Bens Móveis	2	-	-	-	-	-	2
Direção Nacional de Monitorização de Descentralização e Inspeção	2	-	-	-	-	-	2
Direção Nacional de Alienação de Bens Móveis	2	-	-	-	-	-	2
Direção-Geral de Estatística	99	-	-	-	-	-	99
Direção Nacional de Metodologia e Recolha de Dados	56	-	-	-	-	-	56
Direção Nacional de Estatísticas Económicas e Sociais	98	-	-	-	-	-	98
Direção Nacional de Sistemas e Relatórios	59	-	-	-	-	-	59
Direção Nacional de Cartografia das Estatísticas	22	-	-	-	-	-	22
Unidade Municipal das Estatísticas Municipais	146	-	-	-	-	-	146
Direção-Geral de Serviços Corporativos	21	-	-	-	-	-	21
Direção Nacional de Recursos Humanos	46	-	-	-	-	-	46
Direção Nacional de Planeamento, Orçamento e Avaliação de Desempenho	20	-	-	-	-	-	20
Direção Nacional de Aprovisionamento	39	-	-	-	-	-	39

Direção Nacional de Administração e Gestão de Contratos	44	-	-	-	-	-	44
Direção Nacional de Logística, Manutenção e Gestão do Património do Estado	102	-	-	-	-	-	102
Unidade de Finanças e de Gestão do Apoio Externo ao MF	74	9.165	-	-	-	-	9.239
Unidade de Administração do Fundo Petrolífero	3	-	-	-	-	-	3
Unidade Política de Reforma e Capacitação em Gestão das Finanças Públicas	3	1.293	-	-	-	-	1.296
Unidade de Sistema Integrado de Informação de Gestão Financeira	63	-	-	-	-	-	63
Gabinete de Inspeção-Geral	22	-	-	-	-	-	22
Gabinete de Apoio Jurídico	8	-	-	-	-	-	8
Autoridade Aduaneira	903	184	-	-	17	-	1.103
Autoridade Tributária	561	-	-	-	-	-	561
Comissão Nacional de Aprovisionamento	-	1.450	-	-	-	-	1.450
Fundo COVID-19 (Órgão autónomo sem receitas próprias)	-	153.083	165.955	4.050	10.160	333.248	162.499
Dotações para todo o Governo	-	41.309	121.190	-	-	-	162.499
Fundo de Contrapartidas	-	17.065	-	-	-	-	17.065
Auditoria Externa	-	500	-	-	-	-	500
Reserva de Contingência	-	10.444	-	-	-	-	10.444
Quotas de Membro de Instituições Internacionais	-	2.296	-	-	-	-	2.296
Pensões aos Ex-Titulares e Ex-Membros dos Órgãos de Soberania	-	100	5.400	-	-	-	5.500
Provisão para g7+	-	-	1.000	-	-	-	1.000
Provisão para Serviços Legais	-	10.000	-	-	-	-	10.000
Provisão para a Autoridade da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse e Zona Especial de Economia Social e de Mercado de Oe-Cusse Ambeno e Ataúro	-	-	76.000	-	-	-	76.000

Provisão para Apoio à Conferência Episcopal	-	-	5.000	-	-	-	5.000
Contribuição do Estado para o Regime Contributivo de Segurança Social	-	-	15.790	-	-	-	15.790
Apoio às Atividades da Comunidade dos Países de Língua Portuguesa	-	154	-	-	-	-	154
Apoio Financeiro Internacional	-	-	1.000	-	-	-	1.000
Provisão para Capitalização do Banco Nacional de Comércio de Timor-Leste	-	-	5.000	-	-	-	5.000
Provisão para Oficina de Manutenção de Veículos do Governo	-	750	-	-	-	-	750
Provisão para Pagamento de Empréstimos	-	-	8.000	-	-	-	8.000
Provisão para Pagamento de Taxas da Responsabilidade do Estado	-	-	2.000	-	-	-	2.000
Provisão para Pagamento de Taxas do Banco Central de Timor-Leste	-	-	2.000	-	-	-	2.000
Ministério dos Negócios Estrangeiros e Cooperação	12.732	7.842	29	144	-	-	20.746
Gabinete do Ministro	-	178	-	-	-	-	178
Gabinete do Vice-Ministro	-	77	-	-	-	-	77
Direção-Geral para os Assuntos da ASEAN	-	113	-	-	-	-	113
Secretário-Geral	12.732	1.832	29	144	-	-	14.737
Direção-Geral para os Assuntos Bilaterais	-	227	-	-	-	-	227
Direção-Geral para os Assuntos Multilaterais e Regionais	-	45	-	-	-	-	45
Unidade de Missão para o Desenvolvimento Regional Integrado - TIA	-	129	-	-	-	-	129
Missão Permanente em Nova Iorque	-	478	-	-	-	-	478
Embaixada da RDTL em Portugal	-	272	-	-	-	-	272
Embaixada da RDTL na Indonésia	-	199	-	-	-	-	199
Consulado Geral da RDTL em Denpasar	-	82	-	-	-	-	82

Consulado da RDTL em Kupang	-	34	-	-	-	-	34
Embaixada da RDTL em Washington	-	323	-	-	-	-	323
Embaixada da RDTL em Canberra	-	230	-	-	-	-	230
Consulado Geral da RDTL em Sidney	-	93	-	-	-	-	93
Consulado da RDTL em Darwin	-	100	-	-	-	-	100
Embaixada da RDTL na Malásia	-	157	-	-	-	-	157
Missão Permanente da RDTL em Bruxelas	-	293	-	-	-	-	293
Embaixada da RDTL na Tailândia	-	110	-	-	-	-	110
Embaixada da RDTL no Japão	-	183	-	-	-	-	183
Embaixada da RDTL em Pequim	-	194	-	-	-	-	194
Embaixada da RDTL em Moçambique	-	150	-	-	-	-	150
Embaixada da RDTL em Cuba	-	135	-	-	-	-	135
Embaixada da RDTL nas Filipinas	-	99	-	-	-	-	99
Missão Permanente da RDTL em Genebra	-	91	-	-	-	-	91
Embaixada da RDTL no Vaticano/Roma	-	113	-	-	-	-	113
Embaixada da RDTL em Brasília	-	157	-	-	-	-	157
Embaixada da RDTL na Coreia do Sul	-	198	-	-	-	-	198
Missão Permanente da RDTL na CPLP/UNESCO	-	129	-	-	-	-	129
Embaixada da RDTL em Pretória	-	29	-	-	-	-	29
Embaixada da RDTL em Luanda	-	1	-	-	-	-	1
Embaixada da RDTL em Singapura	-	280	-	-	-	-	280

Embaixada da RDTL no Vietnam	-	148	-	-	-	-	148
Agente Consular da RDTL em Atambua	-	54	-	-	-	-	54
Embaixada da RDTL em Londres	-	314	-	-	-	-	314
Embaixada da RDTL na Nova Zelândia	-	163	-	-	-	-	163
Embaixada da RDTL no Laos	-	102	-	-	-	-	102
Embaixada da RDTL no Myanmar	-	106	-	-	-	-	106
Embaixada da RDTL no Camboja	-	119	-	-	-	-	119
Embaixada da RDTL no Brunei	-	107	-	-	-	-	107
Ministério da Justiça	4.614	6.459	-	343	194	11.609	
Gabinete do Ministro	127	7	-	-	-	-	134
Gabinete do Vice-Ministro da Justiça	70	6	-	-	-	-	75
Gabinete do Secretário de Estado de Terras e Propriedades	97	7	-	-	-	-	105
Direção-Geral de Administração Política da Justiça	76	4	-	-	-	-	80
Gabinete de Inspeção e Auditoria	99	4	-	-	-	-	103
Direção Nacional de Administração e Finanças	213	4.755	-	343	-	-	5.310
Direção Nacional de Assessoria Jurídica e Legislação	85	23	-	-	-	-	107
Direção Nacional dos Direitos Humanos e Cidadania	104	3	-	-	-	-	107
Direção Nacional dos Registos e Notariado	806	162	-	-	-	9	977
Direção Nacional dos Serviços Prisionais e da Reinserção Social	975	1.186	-	-	-	97	2.258
Centro de Formação Jurídica e Judiciária	102	27	-	-	-	-	128
Defensoria Pública	1.271	49	-	-	-	88	1.408

Direção-Geral de Terras e Propriedades	591	227	-	-	-	-	818
Ministério da Administração Estatal	3.630	2.471	8.441	25	-	-	14.568
Gabinete do Ministro	-	39	-	-	-	-	39
Unidade de Aprovisionamento Descentralizado	-	8	-	-	-	-	8
Unidade de Apoio Jurídico e Assessoria Técnica	-	7	-	-	-	-	7
Gabinete do Vice-Ministro	-	327	-	-	-	-	327
Direção-Geral de Administração e Finanças	-	14	-	-	-	-	14
Direção-Geral da Descentralização Administrativa	-	154	1.250	-	-	-	1.404
Direção Nacional de Finanças Municipais	-	9	-	-	-	-	9
Direção Nacional de Modernização da Administração Local	-	9	-	-	-	-	9
Inspecção-Geral da Administração Estatal	-	8	-	-	-	-	8
Secretariado Técnico do PNDS	-	202	7.191	-	-	-	7.394
Direção Nacional do Planeamento, Finanças e Património	3.630	1.618	-	25	-	-	5.273
Direção Nacional de Administração e Recursos Humanos	-	15	-	-	-	-	15
Direção Nacional para a Organização Urbana	-	17	-	-	-	-	17
Direção Nacional do Planeamento de Desenvolvimento Integrado Municipal	-	9	-	-	-	-	9
Direção Nacional de Apoio à Administração dos Sucos	-	12	-	-	-	-	12
Direção Nacional da Administração Local	-	12	-	-	-	-	12
Secretariado de Apoio à Instalação dos Municípios	-	11	-	-	-	-	11
Ministério da Saúde	22.321	8.862	11.533	-	-	-	42.716
Gabinete do Ministro	73	221	-	-	-	-	294

Gabinete do Vice-Ministro	129	278	-	-	-	407
Inspeção-Geral da Saúde	92	22	-	-	-	114
Direção-Geral das Prestações em Saúde	53	45	5.000	-	-	5.098
Direção Nacional dos Recursos Humanos	202	113	-	-	-	315
Direção Nacional do Orçamento e Gestão Financeira	165	598	-	-	-	763
Direção Nacional de Saúde Pública	17.467	4.196	174	-	-	21.837
Gabinete de Política, Planeamento e Cooperação da Saúde	143	126	-	-	-	269
Direção Nacional dos Serviços Hospitalares e Emergência	308	60	6.359	-	-	6.727
Hospital de Referência de Baucau	1.251	714	-	-	-	1.966
Hospital de Referência de Maliana	679	368	-	-	-	1.047
Hospital de Referência de Maubisse	595	339	-	-	-	934
Hospital de Referência de Suai	605	467	-	-	-	1.072
Gabinete de Garantia da Qualidade na Saúde	102	131	-	-	-	233
Direção Nacional da Administração, Logística e Património	246	889	-	-	-	1.135
Direção Nacional de Aprovisionamento	65	74	-	-	-	139
Direção Nacional de Farmácia e Medicamentos	115	195	-	-	-	310
Direção-Geral dos Serviços Corporativos	31	26	-	-	-	57
Ministério da Educação, Juventude e Desporto Incluindo SEJD	59.935	9.813	1.857	309	400	72.314
Ministério da Educação, Juventude e Desporto Excluindo SEJD	59.341	9.052	781	284	-	69.457
Gabinete do Ministro	-	16	-	-	-	16
Gabinete do Vice-Ministro da Educação, Juventude e Desporto	-	6	-	-	-	6

Gabinete do Inspetor-Geral	-	19	-	-	-	-	19
Gabinete Jurídico	-	3	-	-	-	-	3
Direção-Geral de Administração e Finanças	-	3	-	-	-	-	3
Direção Nacional de Finanças, Administração e Logística	10	4.434	600	284	-	-	5.328
Direção Nacional dos Recursos Humanos	59.329	13	-	-	-	-	59.342
Direção Nacional de Aprovisionamento	2	1	-	-	-	-	3
Direção Nacional de Ação Social Escolar	-	7	-	-	-	-	7
Serviço da Unidade do Currículo Nacional	-	1.002	-	-	-	-	1.002
Direção Nacional do Ensino Pré-Escolar	-	4	-	-	-	-	4
Direção Nacional do Ensino Básico	-	1.396	46	-	-	-	1.442
Direção Nacional do Ensino Secundário Geral	-	132	15	-	-	-	147
Direção Nacional do Ensino Secundário Técnico-Vocacional	-	922	119	-	-	-	1.041
Direção Nacional do Ensino Recorrente	-	114	-	-	-	-	114
Direção-Geral Pré-Escolar e Ensino Básico e Ensino Recorrente	-	5	-	-	-	-	5
Direção-Geral do Ensino Secundário	-	3	-	-	-	-	3
Direção Nacional da Educação Eletrónica e Bibliotecas	-	15	-	-	-	-	15
Serviços do Centro de Impressão	-	143	-	-	-	-	143
Direção-Geral do Plano, Políticas e Inclusão	-	2	-	-	-	-	2
Direção Nacional de Infraestruturas Educativas	-	777	-	-	-	-	777
Direção Nacional do Plano e Educação Inclusiva	-	32	-	-	-	-	32
Direção Nacional das Parcerias e Cooperação	-	2	-	-	-	-	2

Secretário de Estado da Juventude e Desporto	594	762	1.076	26	400	2.857
Gabinete do Secretário de Estado	93	241	189	-	-	524
Direção-Geral dos Serviços Corporativos	68	4	-	-	-	72
Direção Nacional de Administração e Finanças	132	485	-	26	400	1.043
Direção Nacional do Associativismo da Juventude	54	4	432	-	-	489
Direção Nacional do Desporto da Alta Competição	56	15	455	-	-	526
Direção Nacional de Informação, Comunicação e Novas Tecnologias	65	3	-	-	-	68
Direção Nacional de Planeamento e Cooperação Institucional	50	-	-	-	-	50
Direção Nacional da Criatividade da Juventude	36	3	-	-	-	38
Gabinete da Unidade de Inspeção e Auditoria	39	7	-	-	-	46
Ministério do Ensino Superior, Ciência e Cultura, Incluindo SEAC	1.775	2.176	225	-	-	4.177
Ministério do Ensino Superior, Ciência e Cultura, Excluindo SEAC	1.382	1.482	180	-	-	3.044
Gabinete do Ministro do Ensino Superior, Ciência e Cultura	132	94	-	-	-	226
Direção-Geral do Ensino Superior e da Ciência	327	1.102	180	-	-	1.610
Direção Nacional do Ensino Superior Universitário	56	113	-	-	-	168
Direção Nacional do Ensino Superior Técnico	64	25	-	-	-	88
Unidade de Coordenação do Apoio ao Estudante (UCAE)	803	47	-	-	-	850
Secretariado do FDCH	-	102	-	-	-	102
Secretário de Estado da Arte e Cultura	394	694	45	-	-	1.133
Gabinete do Secretário de Estado da Arte e Cultura	97	53	-	-	-	150
Direção-Geral das Artes e da Cultura	77	140	-	-	-	218

Direção Nacional de Bibliotecas e Museus	60	37	-	-	-	-	97
Direção Nacional dos Museus	47	34	-	-	-	-	81
Direção Nacional do Património Cultural	57	138	20	-	-	-	215
Direção Nacional de Artes, Cultura e Indústrias Criativas Culturais	56	47	25	-	-	-	128
Unidade de Implementação da Academia das Artes, Cultura e Indústrias Criativas Culturais	-	245	-	-	-	-	245
Ministério da Solidariedade Social e Inclusão	1.594	3.398	51.271	-	-	-	56.263
Gabinete da Ministra	126	385	-	-	-	-	511
Gabinete da Vice-Ministra	100	125	-	-	-	-	225
Inspeção e Auditoria Interna	39	12	-	-	-	-	51
Direção-Geral da Administração Finanças	13	16	-	-	-	-	30
Gabinete Estudos, Planeamento e Desenvolvimento Institucional	27	8	-	-	-	-	34
Unidade de Comunicação Social e Protocolo	31	25	-	-	-	-	56
Direção Nacional do Orçamento, Gestão Financeira e Patrimonial	139	1.613	-	-	-	-	1.753
Direção Nacional de Administração e Recursos Humanos	737	65	-	-	-	-	802
Direção Nacional de Assistência Social	156	404	7.200	-	-	-	7.761
Direção Nacional da Inclusão	99	416	2.000	-	-	-	2.514
Direção-Geral da Solidariedade Social e Inclusão	48	5	41.492	-	-	-	41.545
Comissão de Combate ao HIV-Sida	-	-	579	-	-	-	579
Comissão dos Direitos das Crianças	49	77	-	-	-	-	127
Unidade de Tecnologia e Informática	29	246	-	-	-	-	275
Ministério para os Assuntos dos Combatentes da Libertação Nacional	556	3.830	93.299	434	650	98.768	
Gabinete do Ministro para Assuntos dos Combatentes da Libertação Nacional	82	491	-	124	-	-	697

Gabinete do Secretário de Estado para os Assuntos dos Combatentes da Libertação Nacional	99	648	-	4	-	751
Direção-Geral para os Assuntos dos Combatentes da Libertação Nacional	375	2.690	93.299	307	650	97.320
Ministério do Plano e Ordenamento	143	3.394	-	-	10.558	14.094
Gabinete do Ministro	46	632	-	-	-	678
Direção-Geral de Gestão Administrativa	3	51	-	-	-	54
Gabinete Jurídico	-	156	-	-	-	156
Direção Nacional de Gestão de Recursos Humanos	41	78	-	-	-	120
Gabinete de Inspeção e Auditoria Interna	14	14	-	-	-	28
Direção Nacional de Administração, Finanças e Aprovisionamento	38	423	-	-	-	461
Agência de Desenvolvimento Nacional	-	2.040	-	-	10.558	12.597
Ministério das Obras Públicas	5.022	182.877	-	2.524	5.000	195.423
Gabinete do Ministro	151	528	-	-	-	679
Gabinete do Vice-Ministro	78	216	-	-	-	294
Unidade dos Serviços Jurídicos	-	6	-	-	-	6
Gabinete de Inspeção e Auditoria	17	65	-	-	-	81
Unidade de Planeamento	19	60	-	-	-	79
Direção-Geral de Administração e Finanças	34	332	-	-	-	366
Direção Nacional de Administração e Gestão do Património	83	1.533	-	-	-	1.615
Direção Nacional de Orçamento e Finanças	76	10.390	-	2.524	5.000	17.990
Direção Nacional de Aprovisionamento	44	296	-	-	-	340
Direção Nacional de Recursos Humanos	1.455	42	-	-	-	1.496

Direção-Geral de Obras Públicas	20	21	-	-	-	41
Direção Nacional de Pesquisa e Desenvolvimento de Obras Públicas	94	38	-	-	-	132
Direção Nacional de Estradas, Pontes e Controlo de Cheias	356	5.381	-	-	-	5.738
Direção-Geral da Eletricidade	70	80	-	-	-	150
Direção Nacional de Produção de Energia Elétrica	261	77	-	-	-	338
Direção Nacional de Distribuição de Energia Elétrica e Apoio ao Consumidor	770	623	-	-	-	1.393
Direção Nacional de Apoio ao Consumidor	267	475	-	-	-	742
Direção Nacional de Transmissão de Energia Elétrica	150	953	-	-	-	1.103
Direção Nacional de Energias Renováveis	99	34	-	-	-	132
Direção Nacional de Pesquisa e Desenvolvimento da Eletricidade	92	20	-	-	-	112
Direção-Geral de Água e Saneamento	14	60	-	-	-	73
Direção Nacional dos Serviços de Água	478	3.023	-	-	-	3.501
Direção Nacional de Gestão dos Recursos de Água	138	46	-	-	-	184
Direção Nacional dos Serviços de Saneamento Básico	77	114	-	-	-	191
Direção-Geral de Habitação e Planeamento Urbano	43	45	-	-	-	87
Direção Nacional de Habitação	-	5	-	-	-	5
Direção Nacional de Edificação	136	62	-	-	-	198
Provisão para Despesas com Combustíveis, Manutenção de Geradores e Linhas de Transmissão	-	158.357	-	-	-	158.357
Ministério dos Transportes e Comunicações	1.397	4.099	623	236	217	6.572
Gabinete do Ministro dos Transportes e Comunicações	112	195	-	-	-	307
Gabinete do Planeamento, Política e Cooperação	50	31	-	-	-	81

Gabinete Jurídico	9	10	-	-	-	19
Gabinete de Inspeção e Auditoria	37	29	-	-	-	66
Direção Nacional do Orçamento, Gestão e Financeira	45	457	-	-	217	720
Direção Nacional de Recursos Humanos	171	35	-	-	-	205
Direção Nacional de Aprovisionamento	54	151	-	-	-	205
Direção Nacional de Administração, Logística e Património	65	38	-	-	-	102
Direção-Geral da Administração e Finanças	27	27	-	-	-	54
Direção-Geral de Transportes e Comunicações	48	461	623	-	-	1.132
Direção Nacional dos Transportes Marítimos	95	53	-	-	-	148
Direção Nacional Meteorologia e Geofísica	70	135	-	-	-	206
Direção Nacional dos Transportes Terrestres	341	714	-	-	-	1.055
Direção Nacional dos Correios de Timor-Leste	102	96	-	-	-	198
Direção Nacional de Informática e Tecnologia	170	1.666	-	236	-	2.072
Ministério do Turismo, Comércio e Indústria	1.585	2.515	-	10	-	4.110
Gabinete do Ministro	55	176	-	-	-	231
Gabinete do Vice-Ministro para o Turismo Comunitário e Cultural	77	78	-	-	-	155
Gabinete do Vice-Ministro do Comércio e Indústria	22	63	-	-	-	85
Gabinete de Apoio Técnico e Jurídico	38	143	-	-	-	181
Direcção-Geral do Comércio	19	30	-	-	-	49
Direção Nacional de Regulação Comercial e Proteção dos Consumidores	55	4	-	-	-	59
Direção Nacional do Comércio Interno	64	6	-	-	-	70

Direção Nacional do Comércio Externo	218	29	-	-	-	-	247
Direção Nacional de Marketing	22	3	-	-	-	-	26
Direção-Geral do Turismo	25	16	-	-	-	-	41
Direção Nacional do Plano e Desenvolvimento Turístico	39	153	-	-	-	-	192
Direção Nacional de Empreendimentos, Atividades e Produtos Turísticos	30	7	-	-	-	-	36
Direção Nacional de Marketing do Turismo e Relações Internacionais	40	202	-	10	-	-	252
Gabinete de Inspeção e Auditoria Interna	72	2	-	-	-	-	74
Direção-Geral da Indústria	3	2	-	-	-	-	5
Direção Nacional de Apoio e Desenvolvimento das Micro, Pequenas e Médias Empresas	10	2	-	-	-	-	12
Direção Nacional de Desenvolvimento Industrial	61	12	-	-	-	-	73
Direção Nacional da Indústria Manufatureira	79	5	-	-	-	-	84
Direção-Geral de Coordenação da Administração, Finanças e Planeamento	143	30	-	-	-	-	173
Direção Nacional de Recursos Humanos	103	933	-	-	-	-	1.037
Direção Nacional de Finanças	88	239	-	-	-	-	328
Direção Nacional de Aprovisionamento	70	129	-	-	-	-	199
Direção Nacional de Pesquisa e Estatística	100	19	-	-	-	-	119
Direção Nacional de Coordenação de Serviços e Planeamento	27	2	-	-	-	-	29
Direção Nacional de Logística e Património	49	186	-	-	-	-	235
Inspeção-Geral de Jogos	65	40	-	-	-	-	104
Centro de Convenções de Díli	9	4	-	-	-	-	13
Ministério da Agricultura e Pescas	3.471	3.568	-	116	110	7.265	
Gabinete do Ministro	94	34	-	-	-	-	128

Gabinete do Vice-Ministro	47	196	-	53	-	296
Gabinete do Secretário de Estado das Pescas	54	154	-	51	-	259
Direção-Geral dos Serviços Corporativos	34	11	-	-	-	45
Direção Nacional de Administração e Finanças	163	155	-	6	-	325
Direção Nacional de Aprovisionamento	45	23	-	-	-	68
Direção Nacional de Recursos Humanos	209	417	-	-	-	627
Direção Nacional de Política, Planeamento e Monitorização	105	17	-	-	-	122
Direção Nacional de Segurança Alimentar	72	27	-	-	-	99
Direção Nacional de Pesquisa e Estatística	277	199	-	-	-	476
Direção Nacional de Formação Técnica Agrícola	412	207	-	-	-	619
Direção Nacional do Agro-Comércio e Cooperação do Setor Privado	77	146	-	-	-	223
Direção Nacional de Quarentena e Biossegurança	289	145	-	3	-	437
Direção-Geral da Agricultura	22	2	-	-	-	24
Direção Nacional da Agricultura e Horticultura	316	460	-	-	-	777
Direção Nacional de Irrigação e Gestão da Utilização da Água	181	173	-	-	-	354
Direção-Geral da Pecuária e Veterinária	20	4	-	-	-	24
Direção Nacional de Pecuária	120	94	-	-	110	324
Direção Nacional de Veterinária	89	172	-	-	-	262
Direção-Geral das Florestas, Café e Plantas Industriais	19	9	-	-	-	27
Direção Nacional de Conservação das Florestas e Desenvolvimento do Ecoturismo	105	19	-	-	-	124
Direção Nacional de Gestão das Florestas, Bacias Hidrográficas e Áreas Mangais	155	271	-	-	-	426

Direção Nacional de Café e Plantas Industriais	113	134	-	-	-	248
Direção-Geral das Pescas, Aquicultura e Recursos Marinhos	12	21	-	-	-	33
Direção Nacional de Planeamento Espacial do Mar, Captura e Gestão dos Recursos Aquáticos	183	84	-	3	-	270
Direção Nacional de Aquicultura e Salicultura	121	312	-	-	-	433
Direção Nacional de Inspeção das Pescas e dos Recursos Aquáticos	98	55	-	-	-	153
Gabinete de Inspeção, Auditoria, Monitorização e Avaliação	37	26	-	-	-	62
Ministério da Defesa Incluindo F-FDTL	9.776	11.718	-	-	-	21.494
Ministério da Defesa Excluindo F-FDTL	1.163	3.678	-	-	-	4.840
Gabinete do Ministro	225	667	-	-	-	891
Direção-Geral	26	2	-	-	-	28
Gabinete de Inspeção e Auditoria	35	2	-	-	-	37
Direção Nacional de Administração e Finanças	57	739	-	-	-	796
Direção Nacional de Planeamento Estratégico e Política Internacional da Defesa	725	238	-	-	-	964
Direção Nacional de Aprovisionamento	54	223	-	-	-	278
Direção Nacional de Gestão do Património	9	1.730	-	-	-	1.739
Direção Nacional de Recursos Humanos	32	76	-	-	-	108
FALINTIL-Forças de Defesa de Timor-Leste	8.613	8.040	-	-	-	16.653
Quartel-General das F-FDTL	8.613	8.040	-	-	-	16.653
Ministério do Interior, Incluindo PNTL	22.621	22.129	1.000	240	-	45.990
Ministério do Interior, Excluindo PNTL	5.981	6.779	1.000	-	-	13.759
Gabinete do Ministro	84	279	-	-	-	363

Gabinete do Vice-Ministro	16	71	-	-	-	87
Gabinete do Secretário de Estado para a Proteção Civil	1.291	2.400	1.000	-	-	4.691
Diretor-Geral dos Serviços Corporativos	71	43	-	-	-	115
Gabinete de Inspeção e Auditoria	72	32	-	-	-	104
Direção Nacional de Administração e Finanças	116	213	-	-	-	330
Direção Nacional de Logística e Gestão do Património	59	34	-	-	-	94
Direção Nacional de Segurança e Proteção do Património Público	2.772	2.598	-	-	-	5.370
Direção Nacional de Prevenção de Conflitos Comunitários	111	120	-	-	-	231
Direção Nacional de Aprovisionamento	81	57	-	-	-	138
Serviços de Migração	833	808	-	-	-	1.641
Diretor-Geral dos Serviços Operacionais	93	87	-	-	-	180
Gabinete de Assessoria	30	21	-	-	-	51
Direção Nacional de Recursos Humanos	63	8	-	-	-	71
Direção Nacional da Proteção Civil	287	7	-	-	-	295
Pólicia Nacional de Timor-Leste	16.641	15.350	-	240	-	32.230
Direção Nacional de Administração e Finanças	16.641	10.467	-	240	-	27.348
Unidade Especial da Polícia	-	2.033	-	-	-	2.033
Unidade de Patrulhamento das Fronteiras	-	1.071	-	-	-	1.071
Unidade Marítima	-	631	-	-	-	631
Comando Nacional de Operações	-	212	-	-	-	212
Centro da Formação da Polícia	-	279	-	-	-	279

Região I	-	220	-	-	-	220
Região II	-	198	-	-	-	198
Região III	-	190	-	-	-	190
Região Oe-Cusse	-	48	-	-	-	48
Ministério do Petróleo e Minerais	341	611	26.699	-	-	27.651
Gabinete do Ministro	101	122	-	-	-	223
Diretor-Geral	5	-	-	-	-	5
Gabinete de Inspeção e Auditoria	14	-	-	-	-	14
Gabinete de Apoio Jurídico	6	-	-	-	-	6
Direção Nacional de Administração e Finanças	185	418	26.699	-	-	27.303
Secretariado TL-EITI	12	71	-	-	-	83
Direção Nacional de Recursos Humanos	18	-	-	-	-	18
Tribunais (Órgão autónomo sem receitas próprias)	3.387	2.627	-	-	-	6.014
Conselho Superior da Magistratura Judicial	-	11	-	-	-	11
Tribunal de Recurso	2.260	2.454	-	-	-	4.714
Tribunais Distritais	1.127	162	-	-	-	1.289
Procuradoria-Geral da República (Órgão autónomo sem receitas próprias)	1.904	1.609	-	-	572	4.084
Procuradoria-Geral da República	1.330	1.577	-	-	572	3.478
Procuradoria Distrital de Baucau	267	15	-	-	-	282
Procuradoria Distrital de Suai	182	12	-	-	-	194
Procuradoria Distrital de Oe-Cusse	125	6	-	-	-	130

Provedoria dos Direitos Humanos e Justiça (Órgão autónomo sem receitas próprias)	741	415	-	-	-	-	1.156
Provedoria dos Direitos Humanos e Justiça	741	405	-	-	-	-	1.146
Direções de Direitos Humanos e Boa Governação	-	10	-	-	-	-	10
Comissão Nacional de Eleições (Órgão Autónomo Sem Receitas Próprias)	785	490	6.000	-	-	-	7.276
Conselho para a Delimitação Definitiva das Fronteiras Marítimas (Órgão Autónomo Sem Receitas Próprias)	-	899	-	-	-	-	899
Fundo de Desenvolvimento do Capital Humano (Órgão Autónomo Sem Receitas Próprias)	-	10.732	-	-	-	-	10.732
Inspeção-Geral do Estado (Órgão Autónomo Sem Receitas Próprias)	1.134	256	-	-	-	-	1.390
Policia Científica de Investigação Criminal (Órgão Autónomo Sem Receitas Próprias)	211	334	-	-	-	-	545
Serviço Nacional de Inteligência (Órgão Autónomo Sem Receitas Próprias)	335	714	-	-	-	-	1.049
Autoridades e Administrações Municipais (Órgão Autónomo Sem Receitas Próprias)							
Autoridade Municipal de Baucau	1.304	670	1.046	-	-	-	3.019
Secretariado de Autoridade Municipal	432	290	1.040	-	-	-	1.763
Serviço Municipal de Saúde	163	84	-	-	-	-	247
Serviço Municipal de Educação	180	105	5	-	-	-	290
Serviço Municipal de Agricultura	372	107	-	-	-	-	479
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	66	14	-	-	-	-	80
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	63	18	-	-	-	-	82
Serviço Municipal de Gestão de Mercados e Turismo	-	5	-	-	-	-	5
Serviço Municipal de Registos, Notariado e Serviços Cadastrais	16	4	-	-	-	-	20
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	10	42	-	-	-	-	52
Autoridade Municipal de Bobonaro	1.241	564	737	-	-	-	2.541
Secretariado de Autoridade Municipal	595	161	737	-	-	-	1.493

Serviço Municipal de Saúde	109	72	-	-	-	181
Serviço Municipal de Educação	157	202	-	-	-	359
Serviço Municipal de Agricultura	314	51	-	-	-	365
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	67	8	-	-	-	74
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	-	53	-	-	-	53
Serviço Municipal de Gestão de Mercados e Turismo	-	2	-	-	-	2
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	-	14	-	-	-	14
Autoridade Municipal de Díli	1.659	2.789	705	-	-	5.153
Secretariado de Autoridade Municipal	1.024	2.231	630	-	-	3.884
Serviço Municipal de Saúde	146	161	-	-	-	307
Serviço Municipal de Educação	396	314	75	-	-	785
Serviço Municipal de Agricultura	78	33	-	-	-	111
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	-	31	-	-	-	31
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	16	19	-	-	-	35
Autoridade Municipal de Ermera	857	452	960	-	-	2.269
Secretariado de Autoridade Municipal	274	205	957	-	-	1.435
Serviço Municipal de Saúde	136	81	-	-	-	217
Serviço Municipal de Educação	166	102	4	-	-	272
Serviço Municipal de Agricultura	212	16	-	-	-	228
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	23	6	-	-	-	30
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	40	19	-	-	-	58

Serviço Municipal de Registos, Notariado e Serviços Cadastrais	-	3	-	-	-	-	3
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	6	20	-	-	-	-	26
Administração Municipal de Aileu	798	558	472	-	-	-	1.829
Secretariado de Administração Municipal	258	176	472	-	-	-	905
Serviço Municipal de Saúde	100	81	-	-	-	-	181
Serviço Municipal de Educação	177	178	-	-	-	-	355
Serviço Municipal de Agricultura	155	48	-	-	-	-	203
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	33	13	-	-	-	-	46
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	70	38	-	-	-	-	108
Serviço Municipal de Gestão de Mercados e Turismo	-	1	-	-	-	-	1
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	7	24	-	-	-	-	30
Administração Municipal de Ainaro	950	589	426	-	-	-	1.964
Secretariado de Administração Municipal	300	446	426	-	-	-	1.172
Serviço Municipal de Saúde	129	57	-	-	-	-	186
Serviço Municipal de Educação	223	5	-	-	-	-	228
Serviço Municipal de Agricultura	208	55	-	-	-	-	263
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	31	4	-	-	-	-	35
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	53	8	-	-	-	-	61
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	5	14	-	-	-	-	19
Administração Municipal de Covalima	1.161	453	528	-	-	-	2.142
Secretariado de Administração Municipal	374	194	516	-	-	-	1.084

Serviço Municipal de Saúde	155	65	-	-	-	220
Serviço Municipal de Educação	226	66	12	-	-	305
Serviço Municipal de Agricultura	317	51	-	-	-	368
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	20	13	-	-	-	33
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	62	25	-	-	-	86
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	7	40	-	-	-	47
Administração Municipal de Lautém	1.165	792	547	-	-	2.504
Secretariado de Administração Municipal	350	260	537	-	-	1.147
Serviço Municipal de Saúde	146	50	-	-	-	196
Serviço Municipal de Educação	196	281	10	-	-	487
Serviço Municipal de Agricultura	361	100	-	-	-	461
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	46	23	-	-	-	68
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	63	47	-	-	-	110
Serviço Municipal de Gestão de Mercados e Turismo	2	24	-	-	-	26
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	2	7	-	-	-	10
Administração Municipal de Liquiçá	870	406	450	-	-	1.727
Secretariado de Administração Municipal	282	190	450	-	-	922
Serviço Municipal de Saúde	149	43	-	-	-	192
Serviço Municipal de Educação	158	72	-	-	-	230
Serviço Municipal de Agricultura	181	43	-	-	-	224
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	39	8	-	-	-	47

Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	44	22	-	-	-	66
Serviço Municipal de Gestão de Mercados e Turismo	-	4	-	-	-	4
Serviço Municipal de Registos, Notariado e Serviços Cadastrais	9	6	-	-	-	16
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	7	19	-	-	-	26
Administração Municipal de Manufahi	1.042	531	479	-	-	2.052
Secretariado de Administração Municipal	459	182	479	-	-	1.120
Serviço Municipal de Saúde	126	112	-	-	-	238
Serviço Municipal de Educação	170	55	-	-	-	225
Serviço Municipal de Agricultura	167	59	-	-	-	226
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	65	29	-	-	-	94
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	51	49	-	-	-	100
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	4	45	-	-	-	49
Administração Municipal de Manatuto	986	779	418	-	-	2.182
Secretariado de Administração Municipal	513	363	415	-	-	1.290
Serviço Municipal de Saúde	59	136	-	-	-	195
Serviço Municipal de Educação	128	77	3	-	-	208
Serviço Municipal de Agricultura	209	86	-	-	-	296
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	33	34	-	-	-	67
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	39	39	-	-	-	78
Serviço Municipal de Gestão de Mercados e Turismo	-	9	-	-	-	9
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	5	35	-	-	-	39

Administração Municipal de Viqueque	1.007	435	752	-	-	2.194
Secretariado de Administração Municipal	282	164	752	-	-	1.198
Serviço Municipal de Saúde	125	84	-	-	-	209
Serviço Municipal de Educação	188	80	-	-	-	268
Serviço Municipal de Agricultura	334	51	-	-	-	385
Serviço Municipal de Obras Públicas e Transportes	27	9	-	-	-	35
Serviço Municipal de Água, Saneamento Básico e Ambiente	49	29	-	-	-	77
Serviço Municipal de Registos, Notariado e Serviços Cadastrais	-	5	-	-	-	5
Serviço Municipal de Ação Social e Gestão de Desastres Naturais	3	13	-	-	-	17
Total de Despesas das Autoridades e Administrações Municipais	13.041	9.016	7.520	-	-	29.577
Serviços e Fundos Autónomos						
Administração dos Portos de Timor-Leste (APORTIL), I.P.	199	2.071	-	-	-	2.270
Agência de Cooperação de Timor-Leste (ACT-L) **	-	41	-	-	-	41
Agência de Promoção de Investimento e Exportação de Timor-Leste - TradeInvest Timor-Leste	-	661	-	-	-	661
Agência de Tecnologia de Informação e Comunicação, I.P. – TIC TIMOR **	-	1.308	-	27	-	1.335
Agência Nacional para a Avaliação e Acreditação Académica	6	193	-	-	-	199
Arquivo e Museu da Resistência Timorense, I.P.	-	1.148	-	-	-	1.148
Autoridade de Inspeção e Fiscalização da Atividade Económica, Sanitária e Alimentar, I.P.	33	702	-	-	-	735
Arquivo Nacional de Timor-Leste **	-	43	-	-	-	43
Autoridade da Aviação Civil de Timor Leste (AACTL), I.P. **	231	303	-	-	-	534
Autoridade Nacional de Comunicações	-	686	-	-	-	686

Conselho de Imprensa	305	300	-	-	-	605
Centro Logístico Nacional	104	994	-	-	-	1.098
Centro Nacional de Formação Profissional de Becora	93	184	-	-	-	278
Centro Nacional de Formação Profissional e Emprego de Tibar	-	526	-	-	-	526
Centro Nacional de Reabilitação	22	572	-	-	-	594
Comissão Anti-Corrupção	783	365	-	-	-	1.148
Comissão da Função Pública	1.170	1.071	-	-	-	2.240
Fundo das Infraestruturas	29	833	-	-	184.068	184.930
Hospital Nacional Guido Valadares	4.387	2.704	-	-	-	7.091
Imprensa Nacional de Timor Leste, I.P. **	100	110	-	-	-	209
Instituto de Apoio ao Desenvolvimento Empresarial	510	163	-	-	-	673
Instituto de Defesa Nacional	39	1.181	-	-	-	1.220
Instituto de Gestão de Equipamentos	1.144	1.458	-	-	-	2.601
Instituto de Pesquisa, Desenvolvimento, Formação e Promoção do Bambu	-	301	-	-	-	301
Instituto Nacional da Administração Pública	345	102	-	-	-	447
Instituto Nacional de Ciência e Tecnologia **	97	193	-	-	-	289
Instituto Nacional do Desenvolvimento de Mão-de-Obra	32	215	-	-	-	247
Instituto Nacional de Formação de Docentes e Profissionais da Educação (INFORDEPE) **	-	473	315	-	-	788
Instituto Nacional de Saúde	267	102	-	-	-	369
Instituto para a Qualidade de Timor-Leste, IQTL, I.P. **	33	147	-	-	-	180
Instituto Politécnico Betano **	261	703	-	-	-	963

Laboratório Nacional de Saúde	304	261	-	-	-	-	565
Secretariado Técnico de Administração Eleitoral **	-	119	-	-	-	-	119
SERVE - Serviço de Registo e Verificação Empresarial	-	928	-	-	-	-	928
Serviço Autónomo de Medicamentos e Equipamentos Médicos	329	6.670	-	-	-	-	6.999
TATOLI - Agência Noticiosa de Timor-Leste, I.P. **	-	362	-	-	-	-	362
Universidade Nacional Timor Lorosa'e	8.621	3.883	-	28	1.470	14.002	
	19.443	32.074	315	55	185.538	237.425	
Total de Despesas dos Serviços e Fundos Autónomos	174.680	521.893	496.468	9.136	27.864	1.230.041	
Total de Despesas dos SSAAF e OASRP (exceto Municípios)	13.041	9.016	7.520	-	-	29.577	
Total de Despesas das Autoridades e Administrações Municipais	19.443	32.074	315	55	185.538	237.425	
Total de Despesas dos SFA	29	164.649	165.955	4.050	194.228	528.910	
Total de Despesas dos Fundos (FI, FDCH e Fundo Covid-19)	207.164	409.900	338.348	5.141	203.242	1.163.795	
Total de Despesas do OGE Excluindo Fundo COVID-19	207.164	562.983	504.303	9.191	213.402	1.497.043	
Total Global de Despesas do OGE							

* Valores arredondados à décima para a unidade mais próxima, por excesso em relação a valores iguais ou superiores a 5 e por defeito nos restantes casos.

** Serviços e Fundos Autónomos cuja execução orçamental integra, em 2020, o Ministério da tutela.

TABELA III – Receitas e Despesas Globais dos Serviços e Fundos Autónomos em 2020

(milhões de dólares) *

	Receitas (por fonte de financiamento)		Despesas globais
	Receitas próprias	Receitas Gerais (Transferências do OGE)	
Administração dos Portos de Timor-Leste (APORTIL), I.P.	2,66	(0,39)	2,27
Agência de Cooperação de Timor-Leste (ACT-L)	-	0,04	0,04
Agência de Promoção de Investimento e Exportação de Timor-Leste - TradeInvest Timor-Leste	-	0,66	0,66
Agência de Tecnologia de Informação e Comunicação, I.P. – TIC TIMOR	-	1,34	1,34
Agência Nacional para a Avaliação e Acreditação Académica	-	0,20	0,20
Arquivo e Museu da Resistência Timorense, I.P.	0,00	1,14	1,15
Autoridade de Inspeção e Fiscalização da Atividade Económica, Sanitária e Alimentar, I.P.	0,05	0,68	0,74
Arquivo Nacional de Timor-Leste	-	0,04	0,04
Autoridade da Aviação Civil de Timor Leste (AACTL), I.P.	-	0,53	0,53
Autoridade Nacional de Comunicações	1,39	(0,70)	0,69
Conselho de Imprensa	-	0,61	0,61
Centro Logístico Nacional	0,29	0,81	1,10
Centro Nacional de Formação Profissional de Becora	0,00	0,28	0,28
Centro Nacional de Formação Profissional e Emprego de Tibar	-	0,53	0,53
Centro Nacional de Reabilitação	-	0,59	0,59
Comissão Anti-Corrupção	-	1,14	1,14
Comissão da Função Pública	-	2,24	2,24
Fundo das Infraestruturas	-	184,93	184,93
Hospital Nacional Guido Valadares	0,28	6,81	7,09
Imprensa Nacional de Timor Leste, I.P.	-	0,21	0,21
Instituto de Apoio ao Desenvolvimento Empresarial	0,00	0,67	0,67
Instituto de Defesa Nacional	-	1,22	1,22
Instituto de Gestão de Equipamentos	0,22	2,38	2,60
Instituto de Pesquisa, Desenvolvimento, Formação e Promoção do Bambu	0,00	0,30	0,30
Instituto Nacional da Administração Pública	-	0,45	0,45
Instituto Nacional de Ciência e Tecnologia	-	0,29	0,29
Instituto Nacional do Desenvolvimento de Mão-de-Obra	-	0,25	0,25
Instituto Nacional de Formação de Docentes e Profissionais da Educação (INFORDEPE)	-	0,79	0,79
Instituto Nacional de Saúde	-	0,37	0,37

Jornal da República

Instituto para a Qualidade de Timor-Leste, IQTL, I.P.	-	0,18	0,18
Instituto Politécnico Betano	-	0,96	0,96
Laboratório Nacional de Saúde	-	0,57	0,57
Secretariado Técnico de Administração Eleitoral	-	0,12	0,12
SERVE - Serviço de Registo e Verificação Empresarial	0,06	0,87	0,93
Serviço Autónomo de Medicamentos e Equipamentos Médicos	0,03	6,97	7,00
TATOLI - Agência Noticiosa de Timor-Leste, I.P.	-	0,36	0,36
Universidade Nacional Timor Lorosa'e	1,15	12,85	14,00
Total	6,14	231,29	237,42

* Valores arredondados à décima para a unidade mais próxima, por excesso em relação a valores iguais ou superiores a 5 e por defeito nos restantes casos.

Jornal da República

TABELA IV – Receitas e Despesas Globais da Região Administrativa Especial de Oe-Cusse Ambeno em 2020
 (milhões de dólares americanos) *

Categoría	Valor
Receitas	254,07
Receitas Próprias	0,67
Transferência do OGE	0,0
Saldo de Gerência	253,4
<i>Saldo para financiamento da despesa</i>	<i>76,0</i>
<i>Saldo não utilizado em 2020</i>	<i>177,4</i>
Despesas	76,0
Salários e Vencimentos	8,8
Bens e Serviços	18,5
Transferências	4,8
Capital Menor	1,7
Capital de Desenvolvimento	42,2

* Valores arredondados à décima para a unidade mais próxima, por excesso em relação a valores iguais ou superiores a 5 e por defeito nos restantes casos.

ANEXO II

Receitas e Despesas do Orçamento da Segurança Social para 2020 (dólares americanos)

Tabela I**Total de Receitas Globais da Segurança Social, por classificação económica**

Categorias	Valor
Receitas Correntes	75.682.375,00
Contribuições para a Segurança Social	33.791.417,00
Regime Contributivo	33.791.417,00
Sanções e outras penalidades	0,00
Rendimentos	150.000,00
Transferências Correntes	41.740.958,00
Do Estado (OE)	41.490.958,00
Ministério das Finanças	41.490.958,00
Outros Ministérios	0,00
Outras transferências correntes	250.000,00
Outras receitas correntes	0,00
Receitas de Capital	0,00
Transferências de capital	0,00
Do Estado (OE)	0,00
Transferências de capital do Estado - MF	0,00
Outras transferências de capital	0,00
Ativos Financeiros	0,00
Passivos Financeiros	0,00
Outras receitas de capital	0,00
Saldo de gerência do ano anterior	62.711.682,79
TOTAL	138.394.057,79

Tabela II

Total de Despesas Globais da Segurança Social, por classificação económica

Categorias	Valor
Despesas Correntes	44.356.998,00
Despesas com pessoal	703.658,00
Aquisição de bens e serviços	61.500,00
Juros e outros encargos	250.000,00
Transferências Correntes	41.816.040,00
Para o Estado (OE)	0,00
Ministério das Finanças	0,00
Para Famílias/Pessoais	41.816.040,00
Regime Não Contributivo	36.000.000,00
Regime Contributivo	5.816.040,00
Outras prestações (despesas de outros Ministérios, cujo pagamento a SS assume)	0,00
Outras Despesas Correntes	1.525.800,00
Despesas Capital	94.037.059,79
Aquisição de bens de capital	270.000,00
Capital menor	270.000,00
Capital de desenvolvimento	0,00
Ativos Financeiros	93.767.059,79
Passivos Financeiros	0,00
Outras despesas de capital	0,00
TOTAL	138.394.057,79

4 Supporting Documents

4.1 Justification for Transfer from the Petroleum Fund



PRIMEIRO MINISTRO

Gabinete do
Primeiro-Ministro

Excelentíssimo

**Senhor Presidente do Parlamento
Nacional**

Aniceto Longuinhos Guterres Lopes

Parlamento Nacional

Rua Formosa

Díli, Timor-Leste

N/Ref.^a:/GPM/IX/2020

Data: Díli, 15 de setembro de 2020

Assunto: Justificação da realização de uma transferência do Fundo Petrolífero acima do Rendimento Sustentável Estimado

Exceléncia,

Em cumprimento do disposto na alínea d) do artigo 9.º da Lei n.º 9/2005, de 3 de agosto, Lei do Fundo Petrolífero, alterada pela Lei n.º 12/2011, de 28 de setembro, sou a apresentar a Vossa Exceléncia a justificação sobre os motivos que levam a considerar como sendo no interesse de Timor-Leste, a longo prazo, que se efetue uma transferência em montante superior ao Rendimento Sustentável Estimado do Fundo Petrolífero.

Apresento, ainda, a Vossa Exceléncia, para consideração e aprovação pelo Parlamento Nacional, a Proposta de Lei do Orçamento Geral do Estado para 2020.

O VIII Governo Constitucional mantém-se empenhado em trabalhar em prol do desenvolvimento de Timor-Leste, de forma responsável e transparente, e em implementar as políticas definidas no programa do Governo, com respeito pelo Plano Estratégico de Desenvolvimento.

O objetivo central da política governamental é transformar Timor-Leste num país de rendimento médio alto, em que a riqueza seja distribuída de forma justa e inclusiva, e em que a paz, a estabilidade, a prosperidade, a saúde e a educação sejam gozadas por toda a população.



PRIMEIRO MINISTRO

Gabinete do
Primeiro-Ministro

A criação do Fundo Petrolífero, onde são depositadas todas as receitas relacionadas com a exploração petrolífera em Timor-Leste, e as regras cautelosas e transparentes previstas na lei para a sua gestão e utilização, nomeadamente a definição de um Rendimento Sustentável Estimado, têm permitido ao longo dos anos utilizar a riqueza petrolífera para promover o crescimento económico e a redução da pobreza.

No entanto, considerando os objetivos definidos no Plano Estratégico de Desenvolvimento e a calendarização das várias medidas de implementação, torna-se necessário recorrer a um levantamento acima do Rendimento Sustentável Estimado.

Esta transferência não pretende suportar despesas correntes relacionadas com o funcionamento da administração do Estado. Pretende sim fazer face às despesas relacionadas com o investimento do país, preenchendo o critério exigido pela Lei do Fundo Petrolífero, no sentido de o aplicar para satisfazer as necessidades da geração atual e das gerações vindouras.

Excelência,

O levantamento acima do Rendimento Sustentável Estimado do Fundo de Petróleo, que se submete à consideração, visa sobretudo continuar a financiar o programa de desenvolvimento de infraestruturas e de capacitação humana.

O projeto de desenvolvimento nacional passa necessariamente pela criação de acessos rodoviários em todos os municípios, os quais estão previstos no Plano Estratégico de Desenvolvimento, e cujo cumprimento requer a continuação dos investimentos feitos nos últimos anos. Estas obras estruturais, as quais em grande parte já se encontram concluídas e ao serviço da população, são essenciais para melhorar a prestação de serviços públicos, dinamizar o setor privado e promover a atividade económica e o transporte de mercadorias.

É também fundamental prosseguir com os projetos de construção e recuperação da rede de distribuição de água, eletricidade e saneamento em todo o território nacional, os quais têm um impacto especialmente importante nas condições de vida e no bem-estar dos cidadãos.

É igualmente importante dar continuidade ao projeto Tasi Mane que será o grande catalisador do desenvolvimento económico da costa sul e que permitirá ao país avançar com a exploração das riquezas petrolíferas colocadas à sua disposição com a ratificação do Tratado entre a República Democrática de Timor-Leste e a Austrália que Estabelece as Respetivas Fronteiras Marítimas no Mar de Timor.

É, finalmente, fundamental continuar o esforço de capacitação dos trabalhadores e jovens timorenses através da organização de ações de formação profissional e da atribuição de bolsas



PRIMEIRO MINISTRO

Gabinete do
Primeiro-Ministro

de estudo pelo Fundo de Desenvolvimento do Capital Humano, essencial para a criação de uma mão-de-obra qualificada, sem a qual, o desenvolvimento económico do país e a transformação de Timor-Leste num país de rendimento médio alto não será possível.

O Governo reconhece que o levantamento acima do Rendimento Sustentável Estimado para financiar o Orçamento Geral do Estado deve ser feito como último recurso, pelo que estão a ser postas em prática uma série de reformas estratégicas (Reforma da Gestão das Finanças Públicas, Reforma da Administração Pública, Reforma da Gestão do Património do Estado, entre outras) que, por um lado, contribuirão para reduzir as despesas correntes e, por outro, aumentarão as receitas tributárias e diversificarão as fontes de financiamento do Orçamento Geral do Estado.

Excelência,

Com base nos fundamentos acima apresentados, submete-se à consideração do Parlamento Nacional a aprovação do levantamento que excede os 3% do Rendimento Sustentável Estimado.

Neste sentido, junto o «Relatório com a estimativa do montante em que ficará o Rendimento Sustentável Estimado dos exercícios orçamentais subsequentes, por força de transferência a partir do Fundo Petrolífero de montante superior ao Rendimento Sustentável Estimado», exigido pela alínea b) do artigo 9.º da Lei do Fundo Petrolífero, bem como o «Relatório do Auditor Independente que certifique as estimativas de redução do rendimento sustentável estimado», conforme previsto na alínea c) do mesmo artigo.

Ciente da atenção, merecimento e aceitação de Sua Excelência, Senhor Presidente, aproveito o ensejo para apresentar os protestos da minha mais elevada consideração.

Taur Matan Ruak

Primeiro-Ministro

Palácio do Governo
Avenida Marginal
Dili, Timor-Leste

4.2 ESI Report: Requirement for Transfer from the Petroleum Fund for the 2020 ESI



República Democrática de Timor-Leste
Ministério das Finanças
Gabinete do Ministro



N.º: 138 /VIII/GM-MF/2020-09
Dili, 14 de setembro de 2020

Excelentíssimo

Senhor Primeiro-Ministro

Taur Matan Ruak

Assunto: Estimativa do rendimento sustentável no ano orçamental no qual a transferência é feita e no ano orçamental precedente

Exceléncia,

Nos termos previstos nas alíneas a) e b) do artigo 8.º da Lei do Fundo Petrolífero, aprovada pela Lei n.º 9/2005, de 3 de agosto, e alterada pela Lei nº 12/2011, de 28 de setembro, apresenta-se infra o cálculo do rendimento sustentável para o ano orçamental de 2020 e no ano orçamental precedente.

	Montante
Estimativa do Rendimento Sustentável para o ano orçamental de 2020	US \$544,4 milhões
Estimativa do Rendimento Sustentável para o ano orçamental precedente (2019)	US \$529,0 milhões

O Rendimento Sustentável Estimado é calculado segundo as regras definidas no Anexo 1 à Lei do Fundo Petrolífero.

O Orçamento Geral do Estado para 2020 inclui uma análise da metodologia na qual se baseiam os cálculos do Rendimento Sustentável Estimado.

De acordo com a alínea c) do artigo 8.º da Lei do Fundo Petrolífero, o Auditor Independente deverá certificar o montante do Rendimento Sustentável Estimado, pelo que se junta, em anexo, o relatório de certificação.

Sem mais assunto de momento, aceite os protestos da minha mais elevada estima e consideração.

Com os melhores cumprimentos,

Fernando Hanjam
Ministro das Finanças





Deloitte Touche Tohmatsu
ABN 74 490 121 060

Level 11
24 Mitchell Street
Darwin NT 0800
GPO Box 4296
Darwin NT 0800 Australia

Tel: +61 (0) 8 8980 3000
Fax: +61 (0) 8980 3001
www.deloitte.com.au

V. Exa. Fernando Hanjam
Ministro das Finanças
Torre do Ministério das Finanças, 10.^o andar
Aitarak-Laran
Dili, Timor-Leste

10 de setembro de 2020

RELATÓRIO INDEPENDENTE DE GARANTIA DE FIABILIDADE SOBRE O RENDIMENTO SUSTENTÁVEL ESTIMADO PARA O MINISTÉRIO DAS FINANÇAS, REPÚBLICA DEMOCRÁTICA DE TIMOR-LESTE

Fomos contratados pelo Ministério das Finanças, de acordo com o Artigo 8 (c) da Lei do Fundo Petrolífero (Lei n.^º 9/2005, de 3 de agosto, alterada pela Lei n.^º 12/2011, de 28 de setembro) da República Democrática de Timor-Leste, ("a Lei") para a realização de um trabalho de garantia de fiabilidade com segurança razoável em relação ao cumprimento pelo Ministério das Finanças do cálculo do Rendimento Sustentável Estimado ("RSE") para o ano fiscal a findar em 31 de dezembro de 2020, de acordo com os parágrafos II e III do Anexo 1 alterado da Lei do Fundo Petrolífero (Lei n.^º 9/2005, Alteração 1, n.^º 12/2011) da República Democrática de Timor-Leste ("Anexo 1").

Responsabilidade do Ministério das Finanças pelo Cálculo do Rendimento Sustentável Estimado

O Ministério das Finanças é responsável por:

- cálculo do RSE para o ano fiscal a findar em 31 de dezembro de 2020 em cumprimento com o Anexo 1 da Lei;
- confirmar que a mensuração ou avaliação dos pressupostos subjacentes ao suporte do cálculo cumprem com as disposições do Anexo 1 (IV) e (V) da Lei e que todas as matérias relevantes são refletidas no cálculo;
- desenhar, implementar e manter um sistema de controlo interno que assegure que o cálculo do RSE é apropriadamente preparado de acordo com o Anexo 1 da Lei.

Independência e Controlo de Qualidade

Cumprimos com os requisitos de independência e outros requisitos éticos relevantes relativos aos trabalhos de garantia de fiabilidade, que se baseiam em princípios fundamentais de integridade, objetividade, competência profissional e diligência, confidencialidade e comportamento profissional.

Aplicamos a Norma de Auditoria ISQC 1 *Controlo de Qualidade para Empresas que Realizam Auditorias e Revisões de Demonstrações Financeiras e Outros Trabalhos de Garantia de Fiabilidade e Serviços Relacionados e,*

Liability limited by a scheme approved under Professional Standards Legislation.

Member of Deloitte Asia Pacific Limited and the Deloitte organisation.

Deloitte.

Deloitte Touche Tohmatsu
ABN 74 490 121 060

Level 11
24 Mitchell Street
Darwin NT 0800
GPO Box 4296
Darwin NT 0800 Australia

Tel: +61 (0) 8 8980 3000
Fax: +61 (0) 8980 3001
www.deloitte.com.au

tenha acesso a este relatório ou a qualquer pessoa que não seja o Ministério das Finanças ou para qualquer propósito diferente daquele para o qual foi preparado.

Conclusão

Em nossa opinião, o Ministério das Finanças cumpriu, em todos os aspectos materiais, com os parágrafos II e III do Anexo I da Lei no cálculo do Rendimento Sustentável Estimado para o ano fiscal a findar em 31 de dezembro de 2020. O cálculo apresenta um Rendimento Sustentável Estimado de 544,4 milhões de dólares americanos.

Ênfase: Re emissão do Relatório de Garantia de Fiabilidade

O nosso relatório de garantia de fiabilidade original sobre o Rendimento Sustentável Estimado para o ano fiscal a findar em 31 de dezembro de 2020 foi emitido em 21 de outubro de 2019. Subsequentemente àquela data, foram efetuadas alterações a diversos pressupostos base de suporte ao cálculo do Rendimento Sustentável Estimado. Consequentemente, este relatório de garantia de fiabilidade substitui o nosso anterior relatório datado de 21 de outubro de 2019. A nossa conclusão não é modificada com respeito a esta matéria.

Deloitte Touche Tohmatsu,
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU



Cheryl Crase
Partner
Contabilidade Certificada
Darwin, 10 de setembro de 2020

Liability limited by a scheme approved under Professional Standards Legislation.

Member of Deloitte Asia Pacific Limited and the Deloitte organisation.

4.3 ESI Report: Transfers from the Petroleum Fund in Excess of ESI 2020

Supporting documents will be presented separately



República Democrática de Timor-Leste
Ministério das Finanças
Gabinete do Ministro



N.º: 137 /VIII/GM-MF/2020-09
Díli, 14 de setembro de 2020

Excelentíssimo

Senhor Primeiro-Ministro

Taur Matan Ruak

Assunto: Estimativa do montante em que ficará reduzido o Rendimento Sustentável Estimado nos exercícios orçamentais subsequentes

Excelência,

Nos termos previstos na alínea b) do artigo 9.º da Lei do Fundo Petrolífero, aprovada pela Lei n.º 9/2005, de 3 de agosto, e alterada pela Lei nº 12/2011, de 28 de setembro, apresenta-se *infra* a redução do Rendimento Sustentável Estimado para os anos orçamentais a partir de 2021, em resultado da inscrição na proposta de lei do Orçamento Geral do Estado para 2020 de uma transferência do Fundo Petrolífero no valor de US \$ 963,9 milhões, montante que excede o valor do Rendimento Sustentável Estimado:

Ano orçamental	Valor do RSE nos anos orçamentais seguintes caso, em 2020, seja feito um levantamento igual ao RSE (milhões de USD)	Valor do RSE nos anos orçamentais seguintes caso, em 2020, seja feito um levantamento superior ao RSE (milhões de USD)
2021	548.4	535.6
2022	552.5	539.6
2023	556.6	543.6
2024	560.7	547.6
2025	564.9	551.7
2026	569.1	555.8
2027	573.3	559.9
2028	577.6	564.1
2029	581.9	568.2
2030	586.2	572.5

Os cálculos foram realizados por técnicos especialistas do Ministério das Finanças, com base nas regras definidas no Anexo 1 à Lei do Fundo Petrolífero.

De acordo com a alínea c) do artigo 9.º da Lei do Fundo Petrolífero, o Auditor Independente deverá certificar as estimativas da redução do Rendimento Sustentável Estimado, pelo que se junta, em anexo, o relatório de certificação.

Sem mais assunto de momento, aceite os protestos da minha mais elevada estima e consideração.

Com os melhores cumprimentos,



Fernando Hanján

Ministro das Finanças

Deloitte.

Deloitte Touche Tohmatsu
ABN 74 490 121 060

Level 11
24 Mitchell Street
Darwin NT 0800
GPO Box 4296
Darwin NT 0800 Australia

Tel: +61 (0) 8 8980 3000
Fax: +61 (0) 8980 3001
www.deloitte.com.au

V. Exa. Fernando Hanjam
Ministro das Finanças
Torre do Ministério das Finanças, 10.^o andar
Aitarak-Laran
Dili, Timor-Leste

10 de setembro de 2020

Relatório de Conclusões Factuals relativas à redução estimada no Rendimento Sustentável Estimado (Artigo 9.^º)

De acordo com a carta de contratação do Cálculo do Rendimento Sustentável Estimado, datada de 1 de julho de 2020, executámos determinados procedimentos acordados unicamente com o objetivo de emitir um relatório ao Governo da República Democrática de Timor-Leste, em conformidade com a alínea c) do Artigo 9^º, da Lei 9/2005, de 3 de agosto, da Lei do Fundo Petrolífero, conforme alterada pela Lei 12/2011, de 28 de setembro, Primeira Emenda à Lei do Fundo Petrolífero. O nosso trabalho foi executado de acordo com a Norma Internacional de Serviços Relacionados (ISRS) 4400, Trabalhos para Executar Procedimentos Acordados com Respeito à Informação Financeira. O presente relatório deve ser lido em conjunto com a nossa carta de contratação, a qual estabelece a base sobre a qual o nosso trabalho foi executado.

Âmbito do trabalho e declaração de responsabilidade

A pedido de V. Exas. e conforme acordado, executámos os procedimentos identificados na tabela abaixo. O âmbito do nosso trabalho limitou-se exclusivamente àqueles procedimentos. V. Exas. são responsáveis por determinar se o âmbito do nosso trabalho é suficiente para os vossos objetivos e não prestamos quaisquer representações quanto à suficiência destes procedimentos para os vossos objetivos. Caso tivéssemos executado procedimentos adicionais, outras matérias poderiam ter chegado ao nosso conhecimento que seriam reportadas a V. Exas..

O presente relatório não deve dispensar quaisquer outras indagações e procedimentos que possam ser necessários para satisfazer os requisitos dos destinatários do relatório.

Os procedimentos executados não constituíram uma revisão ou auditoria de qualquer tipo e não expressámos qualquer opinião ou conclusões com base nos procedimentos executados. Não submetemos a informação incluída no presente relatório ou que nos foi fornecida pelo Ministério das Finanças a procedimentos de conferência e verificação, exceto na extensão expressamente mencionada abaixo. Esta é uma prática normal ao executar procedimentos de âmbito limitado, que contrasta significativamente com, por exemplo, uma auditoria. Os procedimentos executados não foram desenhados com o intuito de identificar fraude ou representação incorretas por parte do Ministério das Finanças. Consequentemente, não podemos aceitar responsabilidades pela deteção de fraude (quer por parte da administração, quer por parte de entidades externas) ou de representações incorretas por parte da administração do Ministério das Finanças.

O presente relatório destina-se exclusivamente ao vosso uso e com o objetivo único de satisfazer os requisitos da alínea c) do Artigo 9^º, da Lei 9/2005, de 3 de agosto, da Lei do Fundo Petrolífero, conforme alterada pela Lei 12/2011, de 28 de setembro, Primeira Emenda à Lei do Fundo Petrolífero. O nosso relatório não pode ser usado para qualquer outra finalidade, citado ou referido em qualquer documento, copiado ou disponibilizado (no todo ou em parte) a qualquer outra pessoa sem o nosso consentimento prévio por escrito. Não aceitamos qualquer dever, responsabilidade ou obrigação perante outros em resultado do presente relatório ou deste trabalho.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organisation"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Liability limited by a scheme approved under Professional Standards Legislation.

Member of Deloitte Asia Pacific Limited and the Deloitte organisation.

Deloitte.

Deloitte Touche Tohmatsu
ABN 74 490 121 060

Level 11
24 Mitchell Street
Darwin NT 0800
GPO Box 4296
Darwin NT 0800 Australia

Tel: +61 (0) 8 8980 3000
Fax: +61 (0) 8980 3001
www.deloitte.com.au

ANEXO A

Pagamentos futuros projetados

Conforme requerido na alínea b) do artigo 9º, a tabela abaixo evidencia a redução do Rendimento Sustentável Estimado para os anos fiscais a iniciar em 2021, em resultado da transferência proposta pelo Fundo Petrolífero de um valor em excesso do Rendimento Sustentável Estimado em 2020:

Ano Fiscal	Reembolsos do Rendimento Sustentável Estimado em 2020	
	544,4 milhões de dólares norte americanos	963,9 milhões de dólares norte americanos
2021	548,4	535,6
2022	552,5	539,6
2023	556,6	543,6
2024	560,7	547,6
2025	564,9	551,7
2026	569,1	555,8
2027	573,3	559,9
2028	577,6	564,1
2029	581,9	568,2
2030	586,2	572,5

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organisation"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more.

Liability limited by a scheme approved under Professional Standards Legislation.

Member of Deloitte Asia Pacific Limited and the Deloitte organisation.



República Democrática de Timor-Leste

Prepared for the Government of the Democratic Republic
of Timor-Leste by the Ministry of Finance



MINISTRY OF FINANCE

Torre Ministerio das Finanças, Aitarak-Laran , Díli, Timor-Leste
Website - www.mof.gov.tl