

Índice

Apresentação

10

1

18

Evolução da Economia Internacional

1.1	Principais Economias Mundiais	20
1.1.1	O Crescimento Económico nas Principais Economias	21
1.1.2	A Evolução da Inflação nas Principais Economias	24
1.1.3	Mercados de Commodities	26
1.1.4	Mercados Financeiros de Referência	27
1.2	Quadro Económico no Espaço Asiático	32
1.3	Canais de Transmissão Económica Para Timor-Leste	40
1.3.1	Sumário	41
1.3.2	Inflação Importada	42
1.3.3	Mercados Energéticos e as Receitas Petrolíferas	46
1.3.4	Mercados Financeiros e o Fundo Petrolífero	49

2

56

Evolução Recente da Economia Nacional

2.1	Actividade Económica e Inflação	58
2.1.1	Economia - Evolução Recente e Perspectivas	59
2.1.2	Evolução do PIB, nas Diversas Ópticas	63
2.1.3	Preços e inflação	66
2.2	Finanças Públicas	70
2.2.1	Programa Orçamental Para 2018	71
2.2.2	Receita Pública	73
2.2.3	Despesa Pública	75
2.2.3.1	Despesa Recorrente	76
2.2.3.2	Despesa de Capital e Desenvolvimento	78
2.2.4	Fontes de Financiamento	81
2.3	Sector Monetário e Cambial	84
2.3.1	Taxas de Juro	85
2.3.2	Taxas de Câmbio	87
2.3.3	Base Monetária (BM)	88
2.3.4	Massa Monetária	89
2.3.5	Crédito Bancário	93
2.3.6	Indicadores de Aprofundamento Financeiro	97
2.4	Sector Externo	98
2.4.1	Reservas Internacionais Líquidas (RIL)	99
2.4.2	Índice Efectivo de Taxas de Câmbio Reais	100
2.5	Balança de Pagamentos	104
2.5.1	Conta Corrente	106
2.5.1.1	Conta de Bens	107
2.5.1.2	Conta de Serviços	112
2.5.1.3	Conta de Rendimentos Primários	113
2.5.1.4	Conta de Rendimentos Secundários	114
2.5.2	Conta Financeira	115
2.6	Sistema Bancário	116
2.6.1	Activos Bancários	117
2.6.2	Passivos Bancários	122
2.6.3	Rentabilidade dos Bancos	126
2.6.4	Serviços de Transferência	128
2.6.4.1	Serviços de Transferência de Dinheiro (MTS)	128
2.6.4.2	Operadores de Transferência de Dinheiro (MTO)	129

3**132****O BCTL: Missão e Mandatos principais, Organização, Governação e Actividade**

3.1	Principais Mandatos e Funções	134
3.2	Organização e Governação do BCTL	138
3.3	As Actividades do BCTL em 2018	144
3.3.1	Sistema Nacional de Pagamentos	150
3.3.1.1	Sistema de Compensação e Liquidação Interbancária	150
3.3.1.2	O Sistema SWIFT e RTGS (R-Timor)	152
3.3.1.3	Transacções Bancário	156
Caixa 1	Os Progressos da Estratégia de Inclusão Financeira	160
3.3.1.4	Importação e Exportação de Moeda	162
Caixa 2	Modernização do Sistema de Pagamentos de Timor-Leste	166
3.3.2	Sistemas Financeiro e Bancário	170
3.3.2.1	Licenciamento e Supervisão	170
Caixa 3	Implementação de Estratégias Nacionais do Programa da Educação Financeira em TL	174
Caixa 4	Implementação do Plano Director de Desenvolvimento do Sector Financeiro	178
Caixa 5	Reuniões e Encontros	180
3.3.2.2	Companhias Seguradoras	184
3.3.3	Gestão do Fundo Petrolífero	186
3.3.4	Reforço Institucional	190
3.3.5	Pessoal e Programa de Formação	192
3.3.6	Relações Externas	198
Caixa 6	Plano de Acção do BCTL para 2019	200
	Principais Órgãos de Gestão do BCTL	204
	Organização Interna do BCTL a 31 de Dez 2018	205

4**208****Informações Financeiras sobre o exercício terminado em 31 de Dezembro de 2018**

Declaração de Conformidade	211
Demonstração de Posição Financeira	212
Demonstração de Resultados	213
Demonstração de Alterações no Capital Próprio	214
Demonstração de Fluxos de Caixa	215
Notas às Demonstrações Financeiras	216
Relatório dos Auditores independentes	270

Gráficos

1.1	PIB Crescimento–3 Principais blocos	21	2.1	Evolução do PIB de Timor Leste	59
1.2	PIB Crescimento–Regiões selecionadas	21	2.2	Crescimento do PIB real; óptica da produção e da despesa	63
1.3	PIB Crescimento–4 maiores Economias Mundiais	22	2.3	Estrutura do PIB por sectores (%)	65
1.4	Taxas de inflação–5 Economias Selecionadas	24	2.4	Inflação (Dili): taxa de variação	66
1.5	Preços das principais commodities –% variação anual	26	2.5	Inflação (Dili): taxa variação ano e contributos em pp	66
1.6	Taxas de juro a 2 anos	28	2.6	Evolução das Receitas Fiscais	74
1.7	Taxas de juro a 10 anos	28	2.7	TL Evolução das Despesas Públicas	76
1.8	Principais Divisas face ao USD	29	2.8	Fontes de Financiamento da Despesa Pública	81
1.9	Mercados Accionistas, Preços em USD	29	2.9	TL Taxas de Juro dos Empréstimos e Depósitos	85
1.10	Economias da Ásia–Crescimento do PIB	34	2.10	Taxas de Câmbio Nominais vs USD	87
1.11	Economias da Ásia–Taxas de Inflação	34	2.11	O crescimento do agregado monetário	89
1.12	Economias da Ásia–Taxa de câmbio vs USD	36	2.12	M2 e os seus componentes	89
1.13	Economias da Ásia–Taxas de Juro a 2 anos	36	2.13	Peso dos Depósitos por Titularidade	91
1.14	Economias da Ásia–Balanço das Contas Correntes	37	2.14	Crédito por Sector de Actividade	94
1.15	Economias da Ásia–Balanço do Sector Público	37	2.15	O crescimento dos Agregados Monetários	97
1.16	Inflação Doméstica vs Externa	43	2.16	Reservas Internacionais Líquidas	99
1.17	Inflação na Região em USD	43	2.17	Índice Efectivo de Taxas de Câmbio Reais	100
1.18	Moedas Asiáticas vs USD	44	2.18	Taxas de Câmbio Reais Bilaterais	101
1.19	Inflação Regional em moeda local	44	2.19	Timor-Leste - Balança da Conta Corrente	106
1.20	Preços Energéticos–Spot	46	2.20	Conta de Bens	107
1.21	Preços Energéticos–Variações	46	2.21	Conta de Serviços	112
1.22	Taxas de juro a 2 anos	52	2.22	Conta de Rendimentos Primários	113
1.23	Taxas de juro a 10 anos	52	2.23	Evolução dos Activos Bancários	119
1.24	Mercados de Acções em USD	53	2.24	Estrutura dos Activos	120
1.25	Moedas vs USD	53	2.25	Estrutura dos Passivos Bancários	122
			2.26	Evolução dos Depósitos	123
			2.27	Estrutura dos Depósitos	124
			2.28	Estrutura dos Depósitos de Residentes	125
			2.29	Transferências para o Exterior	131

Quadros

3.1	Caixas de Pagamento Automático	157	2.1	Taxa de inflação dos sub-grupos do Cabaz de Consumo – IPC de Dili	67
3.2	Terminais de Pagamento Automático	157	2.2	Orçamento do Estado - Evolução e Execução	72
3.3	Contas Bancárias	158	2.3	Composição do Investimento Público por Programas	78
3.4	Transacções de Moeda	163	2.4	Composição do Investimento do Fundo das Infra-Estruturas	79
3.5	Desempenho das Seguradoras	185	2.5	Taxas de Juro dos Bancos Comerciais	86
3.6	Evolução dos Activos do Fundo Petrolífero	188	2.6	Principais factores de variação da massa Monetária (M2)	92
3.7	Carreiras Profissionais	193	2.7	Evolução do Crédito Bancário	93
3.8	Número dos Dias de Formação e Workshops	197	2.8	Balança de Pagamentos	105
3.9	Número de funcionários que Participaram em Formações	197	2.9	Destinos das Exportações	108
			2.10	Origens das Importações	110
			2.11	Principais Tipos de Artigos Importados	111
			2.12	Fontes de Financiamento	115
			2.13	Estrutura dos Activos da Banco Comercial	118
			2.14	Resultados do Sector Bancário	126
			3.1	Transacções na CEL de Dili	151
			3.2	Pagamentos Nacionais e Internacionais	153
			3.3	Transferências Via SWIFT	155
			3.4	Transacções em Moeda e Em Outros Meios	156
			3.5	Movimentos de Moeda	164

Index

Introduction

10

1

International Economy Developments

1.1	Major World Economies	20
1.1.1	Economic Growth in Major World Economies	21
1.1.2	Inflation in Major World Economies	24
1.1.3	Global Commodities Markets	26
1.1.4	Major Global Financial Markets	27
1.2	Asian Economic Background	32
1.3	Timor-Leste Economic Transmission Channels	40
1.3.1	Summary	41
1.3.2	Imported Inflation	42
1.3.3	Energy Markets and Oil Revenues	46
1.3.4	Financial Markets and the Petroleum Fund	49

18

2

Domestic Economy- Recent Developments & Perspectives

2.1	Economic Activity and Inflation	58
2.1.1	Economy - Recent Developments and Projections	59
2.1.2	Official GDP Estimates-Different Perspectives	63
2.1.3	Prices and Inflation	66
2.2	Public Finances	70
2.2.1	State Budget for 2018	71
2.2.2	Public Revenue	73
2.2.3	Public Expenditure	75
2.2.3.1	Recurrent Expenditure	76
2.2.3.2	Capital and Development Expenditure	78
2.2.4	Public Budget Funding Sources	81
2.3	Monetary and Foreign Exchange Sectors	84
2.3.1	Interest Rates	85
2.3.2	Exchange Rates	87
2.3.3	Monetary Base	88
2.3.4	Money Supply	89
2.3.5	Bank Credit	93
2.3.6	Financial Deepness Indicators	97
2.4	External Sector	98
2.4.1	Net International Reserves (NIR)	99
2.4.2	Real Effective Exchange Rate Index	100
2.5	Balance of Payments	104
2.5.1	Current Account	106
2.5.1.1	Goods Account	107
2.5.1.2	Services Account	112
2.5.1.3	Primary Income account	113
2.5.1.4	Secondary Income Account	114
2.5.2	Financial Account	115
2.6	Banking System	116
2.6.1	Banking Assets	117
2.6.2	Banking Liabilities	122
2.6.3	Banks Income Statement	126
2.6.4	Transfer Services	128
2.6.4.1	Money Transfer Services (MTS)	128
2.6.4.2	Money Transfer Operators (MTO)	129

56

3**132****BCTL: Mission, Main mandates, Organization, Governance and Activities**

3.1	Main Mandates and Functions	134
3.2	BCTL Organization and Governance	138
3.3	BCTL Activities in 2018	144
3.3.1	National Payments System	150
3.3.1.1	Interbank Clearing and Settlement system	150
3.3.1.2	SWIFT and R-Timor (RTGS) Systems	152
3.3.1.3	Banking Transaction	156
Box 1	Financial Inclusion Strategy progress	160
3.3.1.4	Currency Import and Export	163
Box 2	Modernization of Timor-Leste Payment System	166
3.3.2	Financial and Banking System	170
3.3.2.1	Licensing and Supervision	170
Box 3	Implementation of National Strategy for Financial Education Program in TL	174
Box 4	Implementation of the Financial Sector Development Master Plan	178
Box 5	Meetings and Conferences	180
3.3.2.2	Insurance Companies	184
3.3.3	Petroleum Fund Management	186
3.3.4	Institutional Strengthening	190
3.3.5	Employees and Training Program	192
3.3.6	External relations	198
Box 6	BCTL Action Plan for 2019	200
	BCTL Main Management Bodies	206
	BCTL Internal Organization - December 2018	207

4**208****Financial Information for 2018**

Declaration of Conformity	211
Balance Sheet Statement	212
Profit and Loss Statement	213
Equity Changes Statement	214
Cash Flow Statement	215
Notes to the Financial Statements	216
Report of Independent Auditors	270

Charts

1.1	GDP growth - 3 Main Blocks	21	2.1	Timor Leste GDP Real Growth	59
1.2	GDP growth – Selected Regions	21	2.2	GDP growth; production and expenditure approaches	63
1.3	GDP growth – 4 Major World Economies	22	2.3	GDP composition by sector (%)	65
1.4	Inflation Rates – Selected Economies	24	2.4	Timor-Leste Inflation (Dili CPI)	66
1.5	Major commodities Prices	26	2.5	Inflation (Dili): changes and contributions	66
1.6	2 Years interest rates	28	2.6	Tax Revenues – Recent Trends	74
1.7	10 Years interest rates	28	2.7	Public Expenditure – Developments	76
1.8	Major currencies vs USD	29	2.8	Public Expenditure – Funding Sources	81
1.9	Major Stock Markets in USD	29	2.9	Lending and Deposit Interest Rates	85
1.10	Asian Economies - GDP growth	34	2.10	Nominal Exchange Rates vs USD	87
1.11	Asian Economies - Inflation Rates	34	2.11	Monetary Aggregates Growth	89
1.12	Asian Economies - Exchange Rates vs USD	36	2.12	M2 and its components	89
1.13	Asian Economies - Interest Rates 2 years	36	2.13	Deposits Ownership	91
1.14	Asian Economies - Current Accounts Balances	37	2.14	Banking Credit by Sector	94
1.15	Asian Economies - Public Sector Balance	37	2.15	Monetary Aggregates Growth	97
1.16	Inflation Domestic vs. Foreign	43	2.16	Net International Reserves	99
1.17	Inflation in the region in USD	43	2.17	Real Effective Exchange Rate Index	100
1.18	Asian Currencies vs USD	44	2.18	Bilateral Real Exchange Rates	101
1.19	Regional Inflation in Local Currency	44	2.19	TL - Current Account Balance exc. Primary Income	106
1.20	Energy Prices - Spot	46	2.20	TL- Goods Account Balance	107
1.21	Energy Prices - % changes	46	2.21	TL- Services account	112
1.22	2 Years Interest Rates - % year	52	2.22	TL- Primary Income account Balance	113
1.23	10 Years Interest Rates - % year	52	2.23	Banking Assets – Recent Changes	119
1.24	Stock Markets in USD	53	2.24	Banking Assets - composition	120
1.25	Currencies against the USD	53	2.25	Banking Liabilities - Compositions	122
			2.26	Deposits Growth	123
			2.27	Deposits Composition	124
			2.28	Resident Deposits Compositions	125
			2.29	MTOs Inward & Outward Transfer by Type	131

Tables

3.1	ATM Terminals	157	2.1	inflation Rates for CPI Basket Sub-Groups	67
3.2	PoS Terminals	157	2.2	State Budget – Main Aggregates and Execution Rate	72
3.3	Bank Accounts	158	2.3	Public Investment Program	78
3.4	Currency Transactions	163	2.4	Infrastructure Fund – Relevant Subprograms	79
3.5	Insurance Sector Performance	185	2.5	Banking Interest Rates – Weighted Averages	86
3.6	Petroleum Funds Assets – Levels and Changes	188	2.6	Money Supply Change (M2)	92
3.7	BCTL Professional Careers	193	2.7	Bank Credit Change	93
3.8	Number of Training Days and Workshops	197	2.8	Balance of Payments	105
3.9	Number of employees Participating in Trainings	197	2.9	Export Destinations	108
			2.10	Imports – Countries of Origins	110
			2.11	Main Imported Articles	111
			2.12	External Funding Sources	115
			2.13	Banking Assets - Composition	118
			2.14	Banking Sector Profit and Loss Statement	126
			3.1	Dili Clearing House Transactions	151
			3.2	International and Domestic Payments	153
			3.3	SWIFT Transfers Incoming and Outgoing	155
			3.4	Cash and Non-Cash Transactions	156
			3.5	Coin Transactions and Movements	164