

# Timor-Leste

Iha 2014, kresimentu ekonomia sae akompañia ho gastu públiku ne'ebe aumenta aas. Iha espektasaun katak kresimentu sei menus iha 2015 maibe sei sae iha 2016 se projetu investimentu maior lao tur planu. Inflasaun sei tun tanba kondisaun externu favoravel no iha projeksau atu sae iha 2015 no 2016. Presu mina ne'ebé tun no produsaun ne'ebé diminui destaka nesesidadi atu diversifika ekonomia liu husi enkorajamentu ba investimentu privadu.

## Dezempeñu Ekonomia

Kresimentu ekonomia aumenta lalais iha 2014, ho espansaun estimadu husi Produitu Interno Bruto la inklui ho setor petroleo (PIB naun petroliferu) 7.1% (Figura 3.35.1). Progresu iha ezekusaun orsamentu hatudu katak governu nia despeza husi nia fundus rasik sae 26.5% hanesan ho proporsau husi despeza planeadu ne'ebé mak implementa ona, sae husi 62% iha 2013, ba liu 90% iha 2014. Total husi despeza pública, inklui atividadi ho nia fundu husi parseiru dezenvolvimentu ekivalente ho 110% husi PIB naun petroliferu iha 2014.

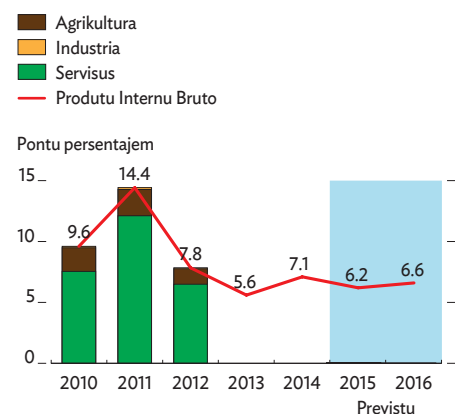
Setor privadu sei nafatin sai dependente ba demanda husi governu nia gastu. Ida ne'e destaka iha publikasaun Peskiza Atividadi Negósiu 2013 foin lalais ne'e, ne'ebé fornese dadus komprensivu liu hotu kona-ba atividadi husi negósiu ne'ebe mak iha rejistu formal. Total gastu públiku tun ba 7.5% iha 2013 no ida ne'e kontribui ba redusaun estimativa 4.1% iha empregu ba setor privadu formal, no redusaun 3.5% iha lukru total. Dadus foun ne'e implika katak kresimentu iha PIB naun petroliferu iha 2013 menus liu 5.6% tur estimasaun ofisial ne'ebé atual liu.

Estímulo fiskal iha 2014 suporta atividadi komersiu ne'ebe as no kresimentu ne'ebé forte iha konsumu privadu. Konsumu eletrisidadi husi negósiu sae ho 10.9% no rejistu ba motor no kareta sae ho 60.4% durante tinan ne'e. Kompañia aérea foun nia entrada kria fali kompetisaun ba ruta Bali-Dili no maske número pasajeiru total fiksi, número pasajeiru Timoroan liu dobru.

Tendênsia dekresente inflasaun nian kontinua iha 2014, ho inflasaun média anual tuun ba 0.8% maske *pressões da procura* husi aumenta iha despeza pública (Figura 3.35.2). Valor dollar EUA kontinua forte liu moeda parseiru negósiu prinsipal nian hanesan Indonesia, sai nudar fator importante ida. Presu mina tun no refleta iha presu transporte enkuantu redusaun iha presu aihan internasional halo presu lokal sai nafatin estavel wainhira hasoru aumenta iha demanda.

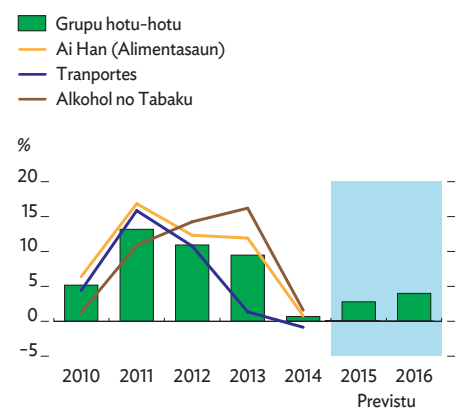
Orsamentu ba tinan 2014 introduz regulamentu foun atu hadia kualidadi despeza pública, inklui limite utilizaun aprovizionamentu fonte-únika, kondisaun ne'ebe liga Fundu Petroliferu ba ezekusaun

**3.35.1 Kontribusaun ba Kresimentu husi parte Oferta (Supply)**



Fontes: Estatística Timor-Leste; Previstu ADB.

**3.35.2 Inflasaun**



Fontes: Diresaun Nasional Estatística Timor-Leste; Previstu ADB.

atempada ba orsamentu, no kontrola pagamentu adiantadu. Regulamente balu tuir mai hamenus tia tanba iha atrazu ba ezekusaun orsamentu. Ida ne'e ajuda despeza kapital husi fundus-rasik atu sae 27.8% ba millaun \$448 iha tinan ne'e nia laran, ho gastu ne'ebé as liu metade mosu iha Novembru no Dezembru.

Governu kontinua investe iha rede eletrisidadi nasional, ho gastu hamutuk millaun \$133 iha 2014. Ida ne'e halo investimentu total iha rede eletrisidadi hamutuk billaun \$1 desde 2008. Maske iha kapasidadi produsaun exsesivu, presiza investimentu no reforma adisional atu hamenus subsidiu operacional ne'ebé mak hamutuk millaun \$87 million (6% husi PIB naun petroliferu) iha 2014.

Governu nia reseita hamutuk billaun \$3.0 iha 2014, no produz exsedente orsamental (*fiscal surplus*) ne'ebé ekivalente ho 1.3 vezes PIB naun petroliferu. Exsesu ne'e hatama iha governu nia Fundu Petroliferu, no aumenta fundu ne'e nia saldo ba billaun \$16.5 iha 2014, ekivalente ho aprosimadamente \$13,700 per capita. Fundu investimentu hetan rendimentu nominal 3.3% iha 2014. Ida ne'e konsistente ho parametru referénsia ba produtividadi ne'ebé Fundu ne'e nia mandatu investimentu estabese ona, maibe total rendimentu investimentu menus 35% husi projeksaun Orsamentu 2014 nian.

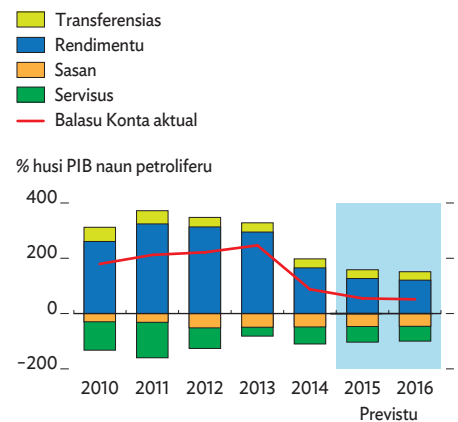
Rezultadu husi setor real kahur malu tiha iha 2014. Iha estimasaun ba kresimentu ne'ebé lalais iha setor konstrusaun akompañia ho investimentu kapital públiku ne'ebé as no demanda sustentada husi setor privadu—maske estatística komersial ofisial relata kona-ba redusaun importasaun ba kontributu prinsipal hanesan sementi no besi baja. Udan boot durante tinan ne'e kontribui ba redusaun 29% iha produsaun kafé, maibe reseita esportasaun kafé tun ba 12% deit wainhira presu internasional ne'ebé sae as hamenus impaktu husi volume ne'ebé tun. Organizasaun Alimentasaun no Agrikultura iha estimasaun katak produsaun fos no batar aumenta 18% tanba aumenta iha plantasaun, adopsaun teknolojia foun, no kondisaun favoravel ba kresimentu.

Kréditu ba negósiu no individual fiksi iha 2014, maske iha variedadi as ba kréditu ba setor ne'ebé la hanesan. Kréditu ba komérsiu no finansa reprezenta 20% husi kréditu ba setor privadu hotu iha 2013 maibe tun liu tia 64% iha 2014, embora kréditu ba empreza transporte no komunikasaun tun 18%. Iha kresimentu kréditu ba setor seluk hotu. Kréditu ba individu sae ho 10.7% no kréditu ba kompañia konstrusaun sae ho 15.1%. Kréditu ba agrikultura, fabrikasaun, no negósiu turizmu reprezenta 6% husi kréditu tomak iha 2013, maibe aumenta lalais iha 2014 no reprezenta 13% husi total kréditu ba setor privadu too iha fim tinan ne'e.

Negósiu sira kontinua atu akumulada depózi bankáriu iha 2014. Média ba kresimentu homólogo iha total depozitu negósiu hetan 46% no estok depózi agora ne'e liu ona total kréditu ba setor privadu. Kresimentu ida ne'e, ne'ebé hahu iha 2013, sujere katak número negósiu ne'ebé aumenta bele uza lukru akumuladu atu finansa sira nia operaun.

Maske iha redusaun rendimentu petrolíferu, Timor-Leste dala ida tan rejista balansa atual surplus (*current account surplus*), ekivalente ho 88% husi PIB naun petrolíferu iha 2014, tanba reseita petrolíferu neutraliza défisit boot iha negósiu sasan no serbisu (Figura 3.35.3).

### 3.35.3 Komponente konta atual



Fontes: Banco Central do Timor-Leste; Previstu ADB.

### 3.35.1 Indikador ekonomia seletadu (%)

	2015	2016
Kresimentu GDP	6.2	6.6
Inflasaun	2.8	4.0
Saldo atual (participasaun husi PIB)	55.0	51.6

Fonte: Previstu ADB.

## Perspektiva Ekonómika

Tuir previstu, kresimentu sei monu ba 6.2% iha 2015 wainhira estímulo husi aumenta iha despeza públiku alivia, antes sae ba 6.6% iha 2016 wainhira projeitu investimentu maior ba públiku no privadu kontinua lao ba oin. Inflasaun previstu mak 2.8% iha 2015 no 4.0% iha 2016, hanesan ho impaktu deflasionáriu ba dólar forte no presu internasionál kiik ba ai-haan sei disipa no presaan husi demanda doméstika hahú.

Embora iha previstu katak kresimentu sei menus liu kompara ho tinan hira nia laran, iha sinal positivu ba aumenta iha atividadi setor privadu. Iha planu atu hahu serbisu iha planta foun ba servejaria no engarramentu ho valor millaun \$45 iha 2015, no investor rai-laran no estranjeiru iha konsiderasaun ba projeitu investimentu maior sira seluk.

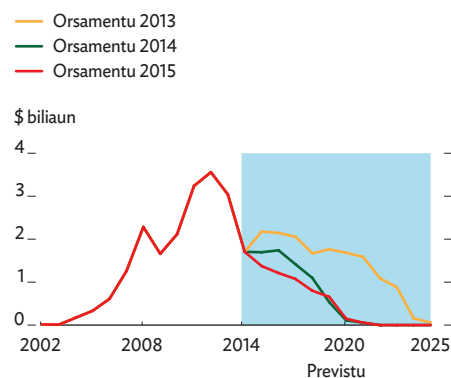
Despeza orsamental ba 2015 mak 5% a'as liu dotasaun orsamental (*budget envelope*) 2014 nian. Ida ne'e 21% liu nivel direzionadu ba sustentabilidadadi fiskal iha longu prazu. Persentajem ba despeza rekorente iha orsamentu kontinua ona atu sae, ho transferênsia sosial no subvensaun (*grants*) representa liu um kuartu husi despeza públika. Governu mos manten ona planu sira ba projetu boot kapital públiku. Programa investimentu públiku ba 2015 inklui despeza millaun \$66 atu hadia estrada no ponte iha rai laran, no millaun \$57 iha investimentu adisional ba sistema eletrisidadi. Serbisu dezenvolvimentu portu internasionál planu atu hahu no orsamentu ne'e antisipa atu hasae maka'as investimentu iha infraestrutura transporte seluk iha 2016.

Impostu no royalties husi produsaun petroliferu representa 57% husi governu nia reseita iha 2014. Produsaun husi kampu atual sira ne'e sae as iha 2012, no iha previstu atu remata iha 2020, embora perspektiva ba dezenvolvimentu foun seidauk klaru nafatin. Orsamentu ba 2015 kua sai previzaun deskontadu (*discounted previstu*) ba reseita petroliferu iha futuru ho 16% ba billaun \$4.7 tanba rebaixamentu produsaun (*production downgrades*), kusta ne'ebé as, no presu ne'ebé tun (Figura 3.35.4). Previzaun ne'e bazeia ba previzaun ida kona-ba presu médiu ba mina \$89/barril husi 2015–2020. Previstu ne'e preparadu iha Maiu 2014 no la konsidera presu mina ne'ebé monu maka'as iha segunda metade iha 2014. Iha Janeiro, World Bank prevista katak presu médiu mina kru (*crude oil*) mak \$63/barril durante 2015–2020.

Presu mina ne'ebé tun sei fo impaktu ba konta atual. Exsedente (*surplus*) prevista atu tun ba 55% husi PIB naun petroliferu iha 2015 no 52% iha 2016. Wainhira laiha konsolidasaun fiskal, fiskal surplus sei tun ba 36% husi PIB naun petroliferu iha 2015, no ba 8% husi PIB naun petroliferu iha 2016 se aumenta ba despeze planeadu akontese (Figura 3.35.5). Orsamentu 2015 fo estimasaun katak Fundu Petróleu bele sustenta levantamentu annual ho millaun \$638.5 kada tinan sem hatun nia futuru valor iha termu real. Maibe, presu mina ne'ebé tun bele hamenus rendimentu sustentável estimadu iha millaun \$600 nia okos. Ida ne'e menus liu tebes levantamentu planeadu billaun \$1.3 iha 2015 no billaun \$1.7 iha 2016.

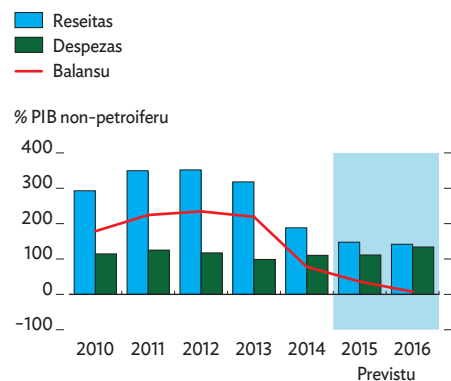
Governu Timor-Leste estabelese ona komisaun espesial ida atu negosia fronteira marítimu ho Australia. Progresu atu resolve konffitu territorial bele loke dalan ba dezenvolvimentu kampu gas Greater Sunrise, maske nia perspektiva seidauk klaru. Ho reseita ne'ebé menus husi kampu ezistente, presiza polítika fiskal prudente atu evita

### 3.35.4 Ajustamentu ba reseita petroliferu projetadu



Fontes: Timor-Leste Orsamentu Estadu 2013, 2014, no 2015.

### 3.35.5 Governu nia reseita no despeza



Fontes: Timor-Leste Orsamentu Estadu (tinan oin-oin); Previstu ADB.

diminuisaun maka'as ba poupança (*savings*) iha Fundu Petroliferu. Konsolidasaun fiskal bele hamosu periodu kresimentu ne'ebé kiik, maibe progresu iha kualidadi ba despeza públiku bele suporta progresu sustentadu iha padraun moris nian (*living standards*).

## Dezafiu Polítika—Enkoraja Investimentu Privadu

Kresimentu no kriasaun kampu serbisu depende maka'as iha setor privadu ne'ebé mak iha progresu maka'as iha tinan hira nia laran, maibe sei nafatin iha etapa inisiu dezvoltamentu. Kapasidadi rai-laran ne'ebé limitadu signifika katak investor husi rai-liu bele iha papel importante atu fornese asesu ba kapital, teknolojia, no merkadu foun.

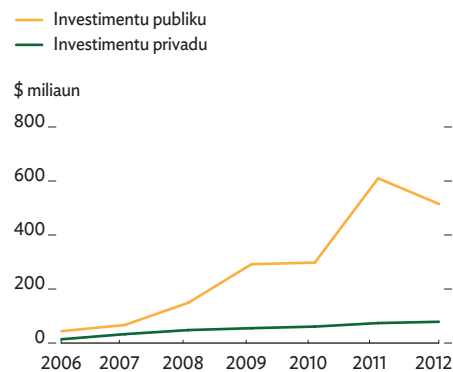
Governu konsektivu implementa ona polítika no lei atu enkoraja investimentu husi ema estranjeiru. Lei Investimentu Estranjeiru 2005 estabesele ona kuadru ida ba investimentu husi sidadaun estranjeiru no ema ne'ebé mak laos rezidente Timoroan. Lei ne'e garantia tratamentu ne'ebé hanesan ba investor estranjeiru no estabesele prosesu sertifikasaun ho insentivu fiskal ne'ebé kiik no restrisaun balu ba setor sira ne'ebé mak nakloke ba investimentu. Reforma fiskal ida iha 2008 kua impostu ba empreza sira husi 30% ba 10% iha tentativa atu enkoraja investimentu. Ida ne'e kompara ho taxa media impostu ba empreza 23.1% iha rejiaun ASEAN. Insentivu balu fornese iha Lei Investimentu foun, ne'ebé promulga iha 2011, atu enkoraja investimentu husi sidadaun estranjeiru, no rezidente sidadaun Timoran. Investor ne'ebé kumpri tuir lei ne'e nia rekerementu bele hetan isensaun fiskal (*tax exemptions*) to'o tinan 10.

Maske iha insentivu sira ne'e, iha progresu ne'ebé kiik ba investimentu privadu. Dadus konta nasional hatudu katak formasaun kapital privadu iha kresimentu ne'ebé kiik desde 2007, liu-liu wainhira kompara ho aumenta ne'ebé maka'as iha investimentu públiku (Figura 3.35.6). Kresimentu iha número investimentu estranjeiru rejistadu mos lao neneik (Figura 3.35.7). Governu rejista ona normalmente investimentu estranjeiru 6 kada tinan desde 2006, ho média millaun \$2.9 ba kada investimentu (0.2% husi PIB naun petroliferu).

Investor husi Australia, Indonesia, Portugal, Vietnam, no China mak ativu tebes iha nasaun ne'e desde 2006, no iha potensial klaru atu atrai investimentu estranjeiru ne'ebé boot. Maibe, nivel investimentu atual ne'ebe kiik reflata kondisaun difisil ba ambiente negósiu iha nasaun ne'e no inefikasia husi insentivu fiskal atu hasoru dezafiu sira ne'e.

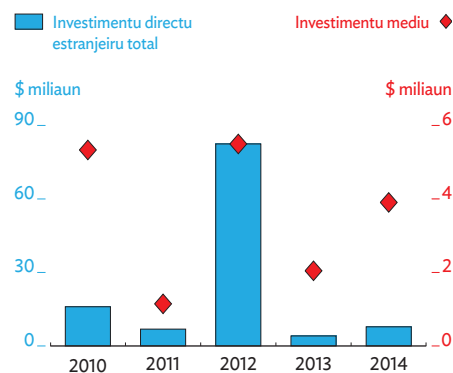
Iha esforsu atu atrai investimentu ne'ebé maka'as husi rai-liur, governu estabesele ona ajensia foun ida atu promove Timor-Leste hanesan destinatáriu investimentu ida no fasilita investor foun sira atu tama mai. Ida ne'e bele fo impaktu boot ba movimentu investimentu kuandu hetan suporta husi programa kredível ida atu hadia ambiente negósiu. Revizaun planeadu ba lei investimentu no kódigu fiskal fo oportunidadadi atu asegura katak insentivu fiskal define ho klaru no orientadu ho diak. Reforma legal atu asegura asesu ne'ebé klaru no diretu ba rai sai hanesan prioridadi ida seluk. Iha mos margem ne'ebé klaru atu simplifika llisensa negósiu no hadia asesu ba mão-de-obra husi rai liu wainhira prezisa.

### 3.35.6 Formasaun kapital husi governu no setor privadu



Fonte: Conta Nacional Timor-Leste, 2012.

### 3.35.7 Investimentu Estranjeiru Direta



Fonte: Ajensia Investimentu Especializada Timor-Leste.