

Relatório Parcial de Iniciação Científica (PUB)

Regras fiscais: síntese e discussão sobre o arcabouço fiscal brasileiro

Cinthy Beneducci Afonso

Orientação: Fabiana Rocha

FEA-USP

2023

Sumário

1. Objetivos do projeto de pesquisa
2. Problemática e motivações
 - 2.1 O debate nacional e internacional sobre regras fiscais
 - 2.2 Base de dados do FMI
3. Principais referências da literatura
 - 3.1 Davoodi et al. (2022) e outras análises de estatística descritiva do FMI
 - 3.2 O IRF da União Europeia e a metodologia de Budina, Schaechter e Kinda (2012) para o IRF et al. (2018)
 - 3.3 HUANG e HO (2018) e Alberola et al. (2018)
4. Progresso, próximos passos e conclusão
5. Referências

Objetivos do projeto de pesquisa

- ▶ Fazer uso da série de dados temporal sobre regras fiscais do FMI para contribuir com análises que somem ao já realizado por Davoodi et al. (2022) e outros trabalhos da literatura
- ▶ Calcular e disponibilizar os valores ano-a-ano de um índice de força de regras fiscais para o Brasil
- ▶ Estudar e analisar a literatura recente sobre as últimas propostas e alterações do arcabouço fiscal brasileiro

Problemática e motivações

O debate nacional e internacional sobre regras fiscais

- ▶ Discussão sobre arcabouços fiscais em pauta atualmente (ocorrência de diversos choques macroeconômicos recentes)
- ▶ Arcabouço fiscal brasileiro: propostas de alteração colocadas e novo arcabouço fiscal anunciado em mar/23
- ▶ Atualização em 2021 da série histórica de dados do FMI sobre as regras fiscais de 106 países

Problemática e motivações

Base de dados do FMI

- ▶ Série histórica de dados do FMI sobre as regras fiscais de 106 países (última atualização: 2021)
- ▶ Variáveis categóricas (quase todas são dummies)
- ▶ Categoriza quatro tipos de regras fiscais: RR, ER, BBR e DR
- ▶ 5 informações quanto a cada tipo de regra:
 - ▶ monitoramento por instituição extra-governamental
 - ▶ procedimentos formais que incentivem o cumprimento da regra
 - ▶ nível de cobertura governamental
 - ▶ base legal
 - ▶ existência de cláusula de escape
- ▶ Mais 6 informações sobre o arcabouço fiscal do país:
 - ▶ existência de tetos plurianuais
 - ▶ instituição independente fazendo as presunções orçamentárias
 - ▶ presença de LRFs
 - ▶ presença de meta de balanço orçamentário estrutural/ciclicamente ajustado ou over-the-cycle
 - ▶ investimento público/outras prioridades excluídas das metas
- ▶ Dados referentes ao Brasil desde 1998

Principais referências da literatura

Davoodi et al. (2022) e outras análises de estatística descritiva do FMI

Figure 5. Differences regarding the Type of Fiscal Rules across Income Groups
(share of countries with specific type of fiscal rule; percent)

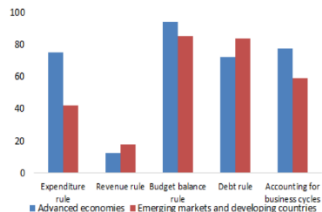


Figure 4. Common Adoption of Fiscal Rule A Snapshot in 2021
(Number of countries)

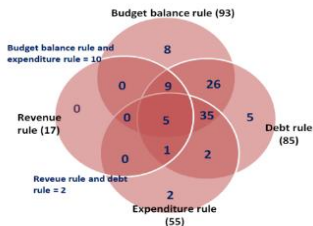


Figure 6. Fiscal Rules Flexibility and Enforcement Characteristics, 2000–21
(Percent of total number of economies with at least one fiscal rule)

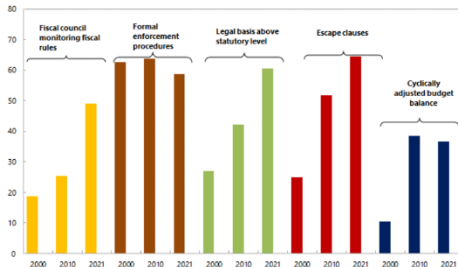
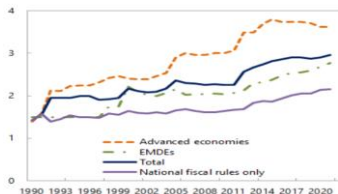


Figure 2. Average Number of Rules per Country
(number of fiscal rules)



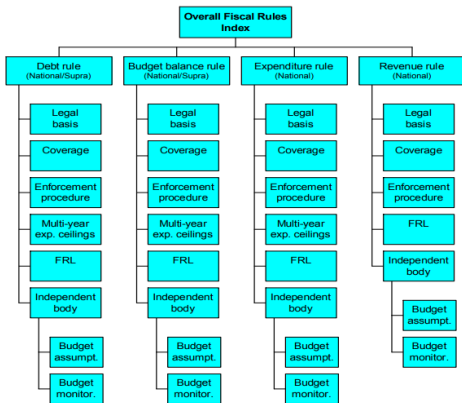
Principais referências da literatura

O IRF da União Europeia e a metodologia de Budina, Schaechter e Kinda (2012) para o IRF

Figure 12. Fiscal Rules Sub-indices by Type of Rule

European Commission Directorate General for Economic and Financial Affairs Unit C4												
Country	Standardised fiscal rules index											
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
AT Austria	0.35	0.35	0.44	0.63	0.63	0.63	0.60	0.60	1.39	1.39	1.39	1.39
BE Belgium	-0.17	-0.17	-0.17	-0.14	-0.14	1.08	1.08	1.16	1.31	1.31	1.31	1.31
BG Bulgaria	0.64	0.64	0.93	1.13	1.13	2.44	2.60	2.67	2.83	2.83	2.83	2.55
CY Cyprus	-0.92	-0.92	-0.92	-0.92	0.86	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20
CZ Czech Republic	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	1.10	1.10	1.10	1.10
DE Germany	0.23	0.00	0.28	0.28	1.44	1.44	1.44	1.44	1.44	1.53	1.53	1.53
DK Denmark	0.57	0.57	-0.13	-0.69	0.65	1.08	1.12	1.12	1.04	1.04	1.04	1.04
EE Estonia	0.86	0.99	0.99	0.50	0.84	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42	1.42
EL Greece	-1.00	-1.00	-1.00	0.16	0.16	0.23	0.23	0.32	0.72	0.72	0.64	0.64
ES Spain	0.53	0.53	1.13	1.57	1.57	1.82	1.94	1.94	1.94	2.03	2.03	2.03
FI Finland	-0.16	-0.16	-0.04	-0.07	1.17	1.14	1.14	1.21	1.21	1.21	1.27	1.34
FR France	-0.21	-0.30	0.03	0.03	0.92	0.86	0.92	0.92	0.92	0.96	0.96	0.96
HR Croatia	-0.37	-0.37	0.46	0.46	0.46	0.46	-0.16	-0.16	-0.16	-0.16	1.39	1.39
IE Ireland	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	-0.56	0.68	0.73	0.73	0.73	0.85	0.85	0.85
IL Hungary	-0.88	-0.88	-0.88	-0.89	0.75	0.75	0.68	0.68	1.15	1.15	1.15	1.15
IT Italy	-0.14	-0.11	-0.09	-0.09	-0.06	2.45	2.47	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45
LT Lithuania	0.16	0.16	0.16	0.17	0.17	0.17	2.18	2.31	2.31	2.83	2.83	2.83
LU Luxembourg	0.39	0.08	0.08	0.08	0.32	0.82	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.94
LV Latvia	-0.66	-0.66	-0.66	-0.66	0.72	1.24	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
MT Malta	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41	1.41
NL Netherlands	0.41	0.41	0.41	0.48	0.48	2.81	2.74	2.88	2.48	2.48	2.48	2.48
PL Poland	0.52	0.52	0.76	0.74	0.63	0.85	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.33
PT Portugal	-0.32	-0.32	-0.32	-0.20	1.10	1.21	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06	2.06
RO Romania	-0.64	-0.64	-0.64	-0.64	-0.64	1.87	1.87	1.87	1.87	2.21	2.21	2.21
SE Sweden	1.16	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	1.26	1.80	1.80	1.80
SI Slovenia	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	-1.00	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
SK Slovak Republic	-0.33	-0.33	-0.33	0.99	0.99	1.51	1.51	1.51	1.51	1.51	1.51	1.51

Fonte: Directorate General for Economic Affairs (2022).



Fonte: Budina, Schaechter e Kinda (2012)

Principais referências da literatura

HUANG e HO (2018) e Alberola et al. (2018)

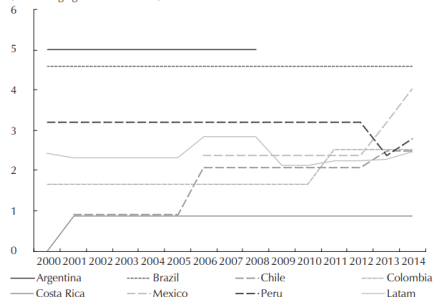
TABLE I
DESCRIPTIVE STATISTICS

Country	GDP		Government expenditure		Government effectiveness		National fiscal rule index	
	Mean	Std. Dev.	Mean	Std. Dev.	Mean	Std. Dev.	Mean	Std. Dev.
Australia	1,010	184.0	994	217.0	1.74	0.10	0.793	0.28
Hong Kong	195	43.8	190	37.7	1.58	0.29	0.526	0.12
India	1,280	523.0	1,310	543.0	-0.08	0.09	0.119	0.21
Indonesia	637	181.0	630	178.0	-0.36	0.17	0.345	0.11
Japan	5,580	257.0	5,610	208.0	1.35	0.26	0.402	0.10
Malaysia	217	60.2	182	60.4	1.00	0.18	0.723	0.00
New Zealand	135	20.3	131	23.1	1.77	0.10	0.954	0.00
Singapore	187	61.0	143	39.3	2.14	0.15	0.946	0.06
Sri Lanka	47	15.6	50	17.8	-0.19	0.12	0.320	0.24

Fonte: HUANG e HO (2018)

Figure B.1
Fiscal Rules Index in Latin America

(Index ranging from zero to five)



Note: The index for Latin America (LATAM) is the result of a simple average of Argentina, Brazil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador and Mexico.

Source: Authors' calculations based on IMF Fiscal Rules Dataset 2013.

Fonte: Alberola et al. (2018)

Progresso, próximos passos e conclusão

- ▶ Progresso alcançado
 - ▶ Revisão da literatura
 - ▶ Estudo das principais propostas colocadas recentemente para um novo arcabouço brasileiro
 - ▶ Identificação do que já foi desenvolvido na literatura
 - ▶ Identificação de brechas para contribuição
 - ▶ Preparação do arcabouço teórico necessário para efetuar as análises quantitativas na segunda parte da pesquisa
 - ▶ Habilidades desenvolvidas: pesquisa acadêmica, programação em Python, oportunidade para usar \LaTeX
- ▶ Próximos passos
 - ▶ Produzir análises de estatística descritiva que somem ao já produzido em outros *papers*
 - ▶ Produzir o IRF para o Brasil a partir dos dados e metodologia disponíveis
 - ▶ Explorar e compilar os debates recentes sobre o arcabouço fiscal brasileiro
 - ▶ Experimentar mudanças no IRF brasileiro a partir de diferentes configurações fiscais

Referências

- ▶ ALBEROLA, Enrique et al. **Fiscal policy and the cycle in Latin America: the role of financing conditions and fiscal rules.** Ensayos sobre politica economica, v. 36, n. 85, p. 101-116, 2018.
- ▶ BUDINA, Nina T.; SCHAECHTER, Andrea; KINDA, Tidiane. **Fiscal rules in response to the crisis: Toward the "next-generation" rules: A new dataset.** IMF working papers, v. 2012, n. 187, 2012.
- ▶ DAVOODI, Hamid R. et al. **Fiscal Rules and Fiscal Councils: Recent Trends and Performance during the COVID-19 Pandemic.** IMF Working Papers, v. 2022, n. 011, 2022.
- ▶ Directorate General for Economic and Financial Affairs. (2022). **Design of numerical fiscal rules 2021 [banco de dados].** Disponível em: https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-research-and-databases/economic-databases/fiscal-governance-database_en. Acesso em 5 de abril de 2023.
- ▶ HUANG, Chiung-Ju; HO, Yuan-Hong. **The Effectiveness of National Fiscal Rules in the Asia-Pacific Countries.** International Journal of Economics and Management Engineering, v. 12, n. 11, p. 1505-1509, 2018.