

MODERNIZAÇÃO E AJUSTAMENTO - 1988/89

1. A economia brasileira enfrenta uma das mais graves crises de sua história.
2. Os sinais da crise se revelam no continuado aumento das taxas de inflação, no elevado nível do déficit público e no alto grau de endividamento externo e interno.
3. Se não forem preservadas e ampliadas as medidas para corrigir essas distorções, as consequências inevitáveis poderão ser: a não reativação dos investimentos, a queda do nível de emprego e do salário real dos trabalhadores e o aprofundamento do desequilíbrio das finanças públicas, com imprevisíveis reflexos na ordem econômica, política e social do País.
4. Constituem objetivos básicos da ação do Governo, para reverter o atual quadro de dificuldades:
 - a. evitar a aceleração do processo inflacionário e criar condições para o seu declínio;
 - b. adotar providências para a retomada do crescimento econômico, de modo a permitir a geração dos empregos indispensáveis à absorção da mão-de-obra que anualmente aflui ao mercado; e,
 - c. reduzir as disparidades na distribuição da renda.
5. Para que tais objetivos sejam alcançados, a estratégia do Governo é:
 - combate ao déficit público;
 - normalização das relações com a comunidade financeira internacional;
 - modernização da economia; e,
 - ênfase na área social.

MODERNIZATION AND ADJUSTMENT - 1988/89

1. The Brazilian economy is facing one of the gravest crises in its history.
2. The signs of the crisis are made evident by the continued growth of inflation, the high level of the public deficit and the high level of external and domestic indebtedness.
3. If the measures that have been taken to correct these distortions are not maintained and strengthened, the inevitable consequences could be: the stagnation of investment, a decline in employment and real wage levels, and a deepening imbalance in the public finances with unforeseeable repercussions on the economic, political and social order of the nation.
4. To reverse these difficulties, the basic objectives of government action are:
 - a. to avoid the acceleration of the inflationary process and create the conditions required for reducing inflation;
 - b. to adopt measures aimed at renewing economic growth, in a way such as to make it possible to generate the jobs that are indispensable to absorb the manpower that annually enters the market; and,
 - c. to reduce income distribution disparities.
5. The strategy adopted by the Government to achieve these objectives consist of:
 - combating the public deficit;
 - normalizing relations with the international financial community;
 - modernizing the economy; and,
 - emphasizing the social area.

COMBATE AO DÉFICIT PÚBLICO

6. O déficit público constitui o principal foco de inflação, tanto pela influência que exerce no mercado de bens e serviços e nas taxas de juros, como pelo seu reflexo sobre as expectativas da sociedade.

7. O atual nível do déficit público é ainda mais preocupante por duas razões. A primeira, é que ele já não mais decorre da expansão dos investimentos, como no passado, mas da queda da receita tributária e da expansão exagerada das despesas de custeio. A segunda, é o virtual esgotamento das fontes de financiamento do Estado.

8. A redução da receita tributária resulta de um conjunto de fatores, tais como o aumento de incentivos e subsídios, a evasão e a sonegação e os efeitos da inflação nos níveis de arrecadação dos tributos em todas as esferas do Governo.

9. O setor público absorve a maior parte da poupança financeira nacional. A continuidade desse processo poderá dificultar o acesso do setor privado ao crédito ou forçar o Governo Federal a promover maciça emissão de moeda, levando o País à hiperinflação.

10. Outro fator preocupante é a elevação dos encargos financeiros do setor público, fruto de crescimento da dívida interna, que por seu turno tem aumentado em consequência dos problemas gerados pela dívida externa.

11. O déficit público acumulado no passado formou um enorme estoque de dívida onerosa ao setor público como um todo. Os crescentes encargos dessa dívida não contaram e ainda não contam com um aumento correspondente de recursos à disposição do Estado.

12. A diminuição dos encargos da dívida interna não deve ser buscada,

COMBATING THE PUBLIC DEFICIT

6. The public deficit is now the principal source of inflation, because of its impact on the goods and services market and on interest rates as well as its repercussions on society's expectations.

7. The current level of the public deficit is even more a cause of concern for two reasons. The first is that it is no longer the consequence of the growth of investment, as happened in the past, but rather of a decline in tax revenues and an excessive growth of current expenditures. The second is the virtual exhaustion of the State's sources of financing.

8. The reduction in tax revenues results from a series of factors, including the growth of incentives and subsidies, tax evasion and fraud, and the impact of inflation on the tax revenue of all levels of Government.

9. The public sector absorbs the major share of national financial savings. Continuation of this process could make private sector access to credit more difficult or force the Federal Government to issue large amounts of currency, thus leading the country into hyperinflation.

10. Another cause for concern is the increase in the public sector's interest expenditures that has resulted from the growth in the domestic debt, which in turn, has expanded as a consequence of the problems generated by the external debt.

11. The public deficit accumulated in the past resulted in a large debt stock that burdens the entire public sector. The increased charges on this debt have not been matched and are still not matched by a corresponding growth in the resources available to the state.

12. However, reductions in the domestic debt service costs should not

contudo, em medidas artificiais que poriam a perder a credibilidade dos títulos públicos e terminariam por afetar negativamente os pequenos poupadores e os próprios trabalhadores.

13. A estratégia de correção dos desequilíbrios concentrar-se-á, pois, na gradativa mas firme redução do déficit público, de maneira a promover o saneamento das finanças do Governo com o menor custo social possível. Assim, todo esforço será feito no sentido de reduzir o déficit, que atingiu 5,5% do PIB em 1987, para 4% em 1988 e para no máximo 2% em 1989.

NORMALIZAÇÃO DAS RELAÇÕES COM A COMUNIDADE FINANCEIRA INTERNACIONAL

14. Para retomar o crescimento, é vital o restabelecimento de um fluxo adequado de recursos do exterior. Por isso, é essencial a normalização das relações do País com a comunidade financeira internacional.

15. A conclusão de um acordo pluriannual com os bancos, que seja mutuamente satisfatório - permitindo ao País regularizar o pagamento de juros e reduzir os encargos da dívida externa, bem como ampliar os prazos de resgate e de carência - é fundamental para a nossa economia.

16. O Brasil, como país membro do Fundo Monetário Internacional, deve usufruir das alternativas que estão à sua disposição. Dessa forma, procuraremos o apoio daquela instituição para o necessário esforço que o País empreenderá com vistas ao ajustamento da sua economia e à retomada do desenvolvimento econômico e social. Esse ajustamento está sendo promovido de forma soberana e realista, preservadas as nossas necessidades e conveniências.

17. Um acordo com o Fundo Monetário Internacional é indispensável à renegociação da dívida brasileira com o Clube

be sought through artificial measures that could cause a loss of confidence in public securities and, in final analysis, have an adverse impact on small savers and the workers themselves.

13. The strategy aimed at correcting these imbalances would, therefore, be concentrated on the gradual but firm reduction of the public deficit, in such a way as to further the reordering of the Government's finances, with the least possible social cost. Thus, every effort will be made to reduce the deficit from the 1987 level of 5.5 percent of GDP to 4 percent in 1988 and a maximum of 2 percent in 1989.

NORMALIZATION OF RELATIONS WITH THE INTERNATIONAL FINANCIAL COMMUNITY

14. To renew the growth process, it is vital that an adequate flow of resources from abroad be re-established. And to achieve this, it is essential that the nation's relations with the international financial community be normalized.

15. Finalization of a pluriannual and mutually satisfactory agreement with the banks - that makes it possible for the country to normalize interest payments and reduce external debt charges, while expanding maturity and grace periods - is of fundamental importance to our economy.

16. As a member of the International Monetary Fund, Brazil should make use of the alternatives the institution makes available. Thus, we will seek that institution's support for the necessary effort that the country will make to adjust its economy and renew the process of economic and social growth. With due consideration for our needs and conveniences, this adjustment is being carried forward in a sovereign and realistic manner.

17. An arrangement from the International Monetary Fund is indispensable to the renegotiation of

de Paris. Isso possibilitará a reabertura de financiamentos das importações brasileiras, especialmente de bens de capital, pelas agências oficiais de crédito dos países industrializados. Essas importações são primordiais à expansão e modernização do parque industrial brasileiro.

18. A normalização das relações com a comunidade financeira internacional possibilitará a recuperação da confiança dos investidores na economia brasileira, a obtenção de novos recursos de programas de assistência financeira criados por governos dos países desenvolvidos e o retorno do País aos mercados voluntários de capitais.

MODERNIZAÇÃO DA ECONOMIA

19. A redefinição do papel do Estado é talvez o maior desafio que o Governo e a sociedade devem enfrentar neste final de século. Preparar o caminho para uma economia mais competitiva e eficiente é uma tarefa a ser realizada com coragem.

20. O Estado desempenhou, ao longo das últimas décadas, com indiscutível sucesso, papel de destaque nas transformações pelas quais passou o País. A sólida base industrial que possuímos, a sofisticação do nosso mercado financeiro e de capitais, a mudança na estrutura do comércio exterior e a modernidade de importantes segmentos da agricultura são, sem dúvida, o resultado do direcionamento feito pelo Poder Público, especialmente através da administração de subsídios e incentivos fiscais e financeiros.

21. Hoje, contudo, o modelo de crescimento baseado na intervenção do Estado na economia apresenta claros sinais de esgotamento, além de ter criado distorções que cumpre eliminar. O crescimento exagerado da máquina burocrática e o excesso de controles passaram a constituir a antítese do objetivo ini-

the Brazilian debt with the Paris Club. This will make it possible for export credit agencies of industrialized countries to reopen financing operations for Brazilian imports, particularly capital goods, which are essential to the growth and modernization of Brazilian industry.

18. Normalization of relations with the international financial community would also make it possible to regain the confidence of investors in the Brazilian economy, to obtain new resources from financial assistance programs created by governments of developed nations and to recover access to the voluntary capital markets.

MODERNIZATION OF THE ECONOMY

19. Perhaps the greatest challenge for the Government and society in these final years of the century is the redefinition of the role of the state. Preparation of the path towards a more competitive and efficient economy is a task that must be performed with courage.

20. During the course of recent decades, the state has, with undoubted success, played a role of great importance in the transformations through which this country has passed. Our solid industrial base, the sophistication of our financial and capital markets, the change in the foreign trade structure and the modernization of important segments of the agricultural sector are, without doubt, a result of the guidance provided by public authorities, particularly through the management of subsidies and fiscal and financial incentives.

21. Today, however, the growth model based on state intervention in the economy shows clear signs of exhaustion, while it has also created distortions that must be eliminated. Exaggerated growth of bureaucracy coupled with excessive controls have become the antithesis of the initial objective of

cial do processo, que era a viabilização do desenvolvimento acelerado da economia.

the process, which was that of making accelerated economic development feasible.

22. É preciso introduzir reformas profundas, para: revitalizar o setor industrial, especialmente na área tecnológica, e expô-lo, com as necessárias cautelas, a um maior nível de competição com a economia internacional; diminuir os controles sobre o comércio exterior e implantar um sistema tarifário coerente com os objetivos de modernização; rever o funcionamento do sistema financeiro nacional, para reduzir os custos de intermediação e melhor colocá-lo a serviço do desenvolvimento econômico e social; abolir, enfim, um dirigismo ultrapassado e incompatível com os anseios de liberdade e desenvolvimento.

22. Far reaching reforms must be introduced with the following objectives: revitalizing the industrial sector, particularly in regard to technology and exposing it with the necessary precautions to increased competition with the international economy; reducing foreign trade controls and implementing a tariff system that is consistent with the objective of modernization, reviewing the functioning of the national financial system for the purpose of reducing the costs of financial intermediation and enhancing the system's contribution to economic and social development; and, finally abolishing the now outdated system of centralized decision-making that is incompatible with the aspirations for freedom and development.

23. Procurar-se-á aumentar o papel do mercado de capitais, como financiador do desenvolvimento econômico e propulsor da democratização da propriedade. As empresas abertas, em número superior a mil, já representam um universo de mais de quatro milhões de acionistas e seis milhões de cotistas de fundos de investimento em ações.

23. Efforts will be made to increase the role of capital markets as the financing agent of economic development and the driving force behind the process of democratization of property. Corporations whose shares are publicly traded, which now total more than a thousand, already represent a universe of more than four million stockholders and six million quota holders in stock investment funds.

24. Decorridos cerca de 25 anos da legislação que permitiu a abertura do capital das empresas brasileiras, chegou o momento de utilizar e multiplicar a incontestável contribuição do mercado de capitais à modernização da economia e à privatização.

24. Now that 25 years have elapsed since legislation permitted Brazilian companies to issue stock to the public, the moment has come to utilize and multiply the undeniable contribution of the capital market to the modernization and privatization of the economy.

ÊNFASE NA ÁREA SOCIAL

EMPHASIS ON THE SOCIAL AREA

25. A crise aumenta as carências da maioria da população e agrava as desigualdades pessoais e regionais de renda.

25. The crisis increases the needs of the majority of the population and aggravates personal and regional income disparities.

26. O Brasil possui, porém, um enorme potencial a ser explorado em fa-

26. However, Brazil has an enormous potential that must be

vor do bem-estar de seus cidadãos. Assim, todo o esforço na área econômico-financeira está voltado, fundamentalmente, para melhoria das condições de vida da população.

27. As políticas sociais não podem dissociar-se das econômicas porque os reais benefícios do desenvolvimento são obtidos com a expansão do nível de emprego e com a elevação do poder de compra dos salários.

28. Enquanto não for alcançado estágio de desenvolvimento que permita uma efetiva melhoria do nível de renda, há que se implementar programas que garantam assistência aos segmentos mais carentes da população. Nesse sentido o Governo vem conferindo maior ênfase às iniciativas relacionadas com a saúde, alimentação e nutrição, transporte urbano, habitação e saneamento, educação e reforma agrária, complementadas com ações nas áreas de seguridade e assistência social, combate a violência, desenvolvimento regional e apoio comunitário.

29. Por outro lado, o Governo está consciente de que esta atenção especial aos investimentos na área social não deve justificar eventual abandono do setor de infra-estrutura, fundamental na retomada do crescimento.

MEDIDAS JÁ ADOPTADAS

30. As decisões essenciais para alcançar esses objetivos definidos pelo Governo vêm sendo tomadas dentro de uma linha de ação coerente.

31. Para reduzir o déficit público já foram adotadas as seguintes medidas:

a. unificação do orçamento fiscal, colocando sob o controle do Congresso Nacional, vale dizer, da sociedade, todos os dispêndios da União;

exploited for the benefit of the well being of its citizens. Consequently, the efforts undertaken in the economic-financial area must have the fundamental goal of improving the living conditions of the population.

27. Social policies cannot be dissociated from economic policies, since the real benefits of development are obtained by increasing the availability of jobs and improving the buying power of wages.

28. Until the stage is reached where it is possible to achieve effective improvement in income levels, programs will have to be implemented that ensure assistance to the more needy segments of the population. Thus, the Government has been giving greater emphasis to initiatives in the areas of health, nourishment, nutrition, urban transportation, housing and sanitation, education and agrarian reform, together with activities in the areas of public safety and social assistance, combatting violence, and regional development and community support.

29. At the same time, the Government is aware that the special attention given to investments in the social area in no way justifies abandonment to the infrastructural sector, which is of fundamental importance to renewed growth.

MEASURES ALREADY ADOPTED

30. The decisions that are essential to achieving the objectives defined by the Government are being taken within the framework of a coherent line of action.

31. The following measures have already been taken with the aim of reducing the public deficit:

a. unification of the fiscal budget, placing all governmental expenditures under the control of the National Congress and, consequently, under that of society;

177

b. alteração da legislação do imposto de renda, instituindo a cobrança do imposto, no próprio ano, sobre rendimentos percebidos de mais de uma fonte pagadora, de modo a proporcionar maior justiça fiscal;

b. alteration of income tax legislation, levying the tax on those with more than one source of income in the same year in which the earnings are received, thus achieving enhanced fiscal justice;

c. redução de 50% para 40% do imposto de renda aplicável em benefícios fiscais, com extinção dos incentivos ao turismo e redução dos destinados ao reflorestamento;

c. reduction of the income tax that can be invested in fiscal benefits from 50 percent to 40 percent together with the extinction of fiscal incentives to tourism and reduction of those channelled into reforestation;

d. redução de 15% para 10% do limite que as pessoas jurídicas podem deduzir do imposto com formação profissional, alimentação do trabalhador, vale-transporte e formação de recursos humanos na área de informática;

d. reduction from 15 percent to 10 percent of the amount that enterprises can deduct from their income tax as a result of expenditures on professional training, the supplying of food to workers, worker transportation costs, and training of manpower in informatics;

e. tributação dos lucros obtidos na exportação de manufaturados;

e. taxation of profits obtained in exports of manufactured goods;

f. aumento da taxaço do imposto de renda sobre os bancos e demais instituições financeiras;

f. increase in the income tax levied on banks and other financial institutions;

g. elevação temporária da alíquota do FINSOCIAL, de 0,5% para 0,6%, com vistas ao financiamento do programa de reforma agrária;

g. temporary increase in the rate of the FINSOCIAL contribution from 0.5 percent to 0.6 percent for the purpose of financing the agrarian reform program;

h. implantação do Programa Especial de Fiscalização, bem como promoção de ação integrada dos fiscos estaduais e federal, visando à redução da sonegação fiscal e da evasão de receitas;

h. implementation of a Special Inspection Program, coupled with coordinated action on the part of federal and state tax inspectors, for the purpose of reducing the level of tax evasion and fraud;

i. dinamização da cobrança administrativa e judicial da receita fiscal;

i. greater dynamism in the administrative and judicial collection of fiscal revenues;

j. extinção do subsídio ao consumo de trigo;

j. extinction of the subsidy to wheat consumption;

l. criação do Conselho Federal de Desestatização, com o objetivo de coordenar a redução da participação do Estado na economia. Somente no âmbito do

l. creation of the Federal Privatization Council, with the objective of coordinating the reduction of state participation in the economy. Within the

178

sistema BNDES, já foram realizadas doze privatizações, estando em curso, nove processos com transferências ao setor privado previstas para o corrente ano;

BNDES system alone, 12 companies have already been transferred to the private sector, while an additional nine transfers are underway and should be completed during the current year;

m. encaminhamento ao Congresso Nacional de projeto de lei estabelecendo procedimentos para a alienação ao setor privado do capital de empresas estatais, exceto no caso da PETROBRÁS.

m. introduction of a bill to the National Congress setting down procedures for the transfer of the capital of state companies to the private sector, with the exception of PETROBRÁS;

n. proibição para contratar servidores na Administração Pública Federal direta e indireta;

n. prohibition of the contracting of employees by the direct and indirect federal public administration;

o. criação de mecanismos de estímulo à demissão voluntária e à aposentadoria proporcional por tempo de serviço, com extinção automática dos cargos vagos;

o. creation of mechanisms aimed at encouraging voluntary resignations and retirement proportional to time of service, together with automatic extinction of vacant positions;

p. suspensão, por dois meses, da antecipação salarial dos servidores da União e das empresas estatais, para ajustar as despesas de pessoal à situação das finanças públicas; e,

p. two-month suspension of wage adjustments in the central administration and the federal state enterprises, for the purpose of adjusting personnel expenditures to the situation of public finances; and,

q. fixação de limites à concessão de empréstimos pelas instituições financeiras aos estados, municípios e empresas estatais;

q. imposition of limits on the granting of loans to states, municipalities and state companies by financial institutions.

32. Na área de comércio exterior, destacam-se as seguintes providências adotadas para expandir o comércio e reduzir as restrições cambiais:

32. Insofar as foreign trade is concerned, the following measures were adopted for the purpose of expanding trade and reducing exchange restrictions:

a. criação do regime de depósito alfandegado certificado, permitindo ao exportador obter as vantagens da exportação, como se sua mercadoria já estivesse embarcada, e dado maior flexibilidade ao importador de produtos brasileiros;

a. creation of the system of certified customs deposits, so as to provide exporters with the advantage of foreign sales as if their merchandise had already been shipped, and to grant greater flexibility to importers of Brazilian goods;

b. aumento do universo de produtos passíveis de serem exportados mediante declaração de exportação, o que confere maior agilidade às vendas exter-

b. increase in the number of products that can be exported on the basis of export declarations, thus bringing greater flexibility to foreign

nas;

c. liberalização do comércio exterior de produtos agrícolas (soja e seus derivados, algodão, milho e arroz), no caminho da gradual retirada da ingerência do Estado no setor;

d. elevação do limite para dispensa da apresentação de programas de importação e redução do número de produtos cuja importação se encontrava suspensa;

e. redução ou eliminação de prazos mínimos de financiamento para importações, beneficiando especialmente as pequenas e médias empresas;

f. eliminação de controles prévios na importação de produtos siderúrgicos e de metalurgia de não-ferrosos.

33. No âmbito da dívida externa, destacam-se:

a. regulamentação da conversão de créditos externos em investimentos de risco no País, contida em montantes que não prejudicam a execução da política monetária;

b. retomada das negociações com os bancos comerciais, já tendo sido acertados os seguintes principais pontos:

i) reescalonamento, por um prazo de 20 anos, com 8 de carência, da dívida vencível no período de 1987 a 1993;

ii) redução dos encargos da dívida externa, principalmente devido à diminuição à metade das taxas de risco ("spread") e à alteração da periodicidade de pagamento de juros, de trimestral para semestral, acarretando uma economia superior a US\$ 4,0 bilhões;

iii) aporte adicional, pelos bancos, de US\$ 5,2 bilhões de recursos a longo prazo e restabelecimento de

sales operations;

c. liberalization of foreign trade in agricultural products (soybeans and derivatives, cotton, corn, and rice), as a first stage in the gradual withdrawal of the state from this sector of activity;

d. increase in the limits of imports exempt from the requirement of prior presentation of import programs; and a reduction in the number of products subject to import suspension;

e. reduction or elimination of the minimum financing period required for imports, particularly benefitting small and medium businesses;

f. elimination of prior controls on imports of steel products and nonferrous metallurgical goods.

33. The following measures can be cited in the area of the external debt:

a. regulation of external debt conversions into risk investment in the country, within limits that will not hinder the implementation of monetary policy;

b. reinitiation of negotiations with the commercial banks, with agreement already obtained as to the following points:

i) rescheduling of the debt due to mature in the period from 1987 to 1993 over a period of 20 years with a eight-year grace period;

ii) reduction of the external interest payments as a result, for the most part, of cutting in half the spread and modifying the payment due dates from quarterly to half yearly payments, thus producing savings of more than US\$ 4.0 billion;

iii) additional inflow of US\$ 5.2 billion in long-term resources from the banks, and re-

US\$ 600 milhões de linhas de crédito comercial de curto prazo.

establishment of short-term trade credit lines totalling US\$ 600 million.

MEDIDAS A ADOPTAR

MEASURES TO BE ADOPTED

34. Em seguimento às providências já adotadas, o Governo tomará as seguintes medidas:

34. In the wake of the measures already adopted, the Government will take the following steps:

a. reformulação da política orçamentária do Governo, para neutralizar os efeitos da inflação sobre a estrutura do Orçamento Geral da União;

a. reformulation of budgetary procedures with the purpose of neutralizing the effects of inflation on the structure of the Federal Government Budget;

b. realização de cortes equivalentes a 0,9% do PIB nas despesas de custeio e capital do Orçamento da União para 1988;

b. introduction of cutbacks equivalent to 0.9 percent of GDP in the current and capital expenditures of the 1988 federal budget;

c. revisão dos incentivos fiscais e subsídios, ainda remanescentes, com vistas à eliminação dos que já cumpriram sua finalidade;

c. re-examination of the remaining fiscal incentives and subsidies, with a view to eliminating those that have already achieved their original objectives;

d. inclusão no Orçamento Geral da União, já a partir de 1989, da previsão de renúncia fiscal, permitindo maior transparência e controle dos subsídios e incentivos;

d. explicit inclusion, already in the 1989 Federal Government Budget, of a projection of the fiscal cost of subsidies and incentives, thus making possible greater transparency and control of these items;

e. melhor alocação de recursos do Governo na oferta de bens e serviços para a área social;

e. improved allocation of government resources to the social area;

f. maior eficiência dos programas de natureza assistencial, tais como: seguro desemprego, programa de suplementação alimentar, programa nacional de alimentação escolar, programa de prioridades sociais e programa do leite para a criança carente;

f. greater efficiency in assistance programs such as unemployment compensation, the food supplement program, the national school lunch program, the social priority program, and the program of milk for needy children;

g. início imediato de estudos para extinguir o monopólio da comercialização do trigo, com a sua consequente privatização;

g. immediate start of studies aimed at abolishing the wheat marketing monopoly and the consequent transfer of this activity to the private sector;

h. destinação preferencial do crédito rural aos agricultores de pequeno e médio porte e às regiões menos desenvolvidas;

h. preferential channelling of rural credit to small and medium farmers and the less developed regions of the country;

i. eliminação dos controles prévios sobre a exportação de aproximadamente três mil produtos;

j. privatização das exportações de açúcar;

l. reforma do sistema de tarifas aduaneiras, compreendendo a unificação de tributos que incidem sobre as importações, a eliminação do IOF e a redução significativa das isenções fiscais e dos regimes especiais;

m. eliminação gradual de outras restrições cambiais, que dificultem o intercâmbio com o exterior;

n. lançamento das novas bases de uma política industrial, para revitalizar o setor, especialmente na área tecnológica. Será realizada completa revisão dos mecanismos de incentivo aos investimentos, buscando a sua simplificação, maior automaticidade e eficácia, portanto com ampla redução da interferência da burocracia;

o. extinção ou privatização de empresas estatais, autarquias e outros órgãos públicos, liberando o Estado de tarefas que o setor privado pode conduzir com maior eficiência e abrindo espaço para atuação mais eficaz do Governo na área social. No processo de privatização dar-se-á preferência àquelas empresas que tiveram origem no setor privado;

p. introdução de aperfeiçoamento no sistema financeiro nacional, com vistas a aumentar a sua eficiência, proporcionando-lhe maior estabilidade, reduzindo a segmentação dos mercados de crédito e fortalecendo a competitividade entre as instituições;

q. limitação da administração de preços pelo Governo aos monopólios e oligopólios, aí incluídos os preços e tarifas públicas;

i. elimination of prior controls on exports of approximately three thousand products;

j. transfer of sugar exports to the private sector;

l. reform of the customs tariff system, including unification of duties on imports, elimination of the financial operations tax and a sharp reduction in fiscal exemptions and special import regimes;

m. gradual elimination of other exchange restrictions that hinder foreign trade;

n. reformulation of the foundations of industrial policy with the aim of revitalizing the sector, particularly in the area of technology. This is to include a complete review of the system of investment incentives so as to reduce bureaucratic interference by simplifying the system and making it more automatic and efficient;

o. extinction of state companies, semi-autonomous agencies and other public entities or their transfer to the private sector, thus releasing the state from tasks that can be carried out more efficiently by the private sector and permitting the Government to assume a more effective posture in the social area. In the process of transferring these entities to the private sector, preference will be given to those companies that originally belonged to the private sector;

p. introduction of improvements in the national financial system, so as to enhance its efficiency and providing it with greater stability, reducing the segmentation of the credit markets, and strengthening competition among institutions;

q. limitation of government price controls to monopolies and oligopolies, including public sector prices and tariffs;

r. recuperação dos instrumentos de política monetária, de modo a dotar o Banco Central de mecanismos mais adequados de regulagem do nível de liquidez do sistema econômico, eliminando gradativamente os depósitos voluntários hoje existentes;

s. negociação com o Banco Mundial de empréstimos setoriais - além dos tradicionais financiamentos a projetos - que resultarão em apoio substancial a medidas de ajustes estruturais. Encontram-se em fase adiantada de negociação empréstimos setoriais destinados à recuperação do setor energético, à modernização dos setores agrícola e agroindustrial, ao reordenamento do sistema financeiro e à reforma do sistema tarifário.

35. Serão Mantidas:

a. a política de minidesvalorizações diárias do cruzado, acompanhando a inflação interna; e

b. a atual política salarial, que compreende: antecipação mensal mediante reajuste pela média da inflação no trimestre anterior (URP), livre-negociação na data-base e recuperação gradual do valor real do Piso Nacional de Salários.

Com essas medidas e diretrizes o Governo propõe-se a enfrentar os desafios. Por isso, posições firmes e determinação não lhe faltarão na certeza de que conta com o apoio das mais expressivas lideranças do País.

r. recovery of the effectiveness of monetary policy instruments, in such a way as to equip the Central Bank with more adequate mechanisms for regulating the liquidity level of the economic system, including the gradual elimination of the current system of voluntary deposits;

s. negotiation with the World Bank of sectorial loans - aside from the traditional project financing - that would provide significant support to the structural adjustment measures. Negotiations of sectorial loans to be channelled into the recovery of the energy sector, modernization of the agricultural and agro-industrial sectors, reordering of the financial system and reform of the tariff system have already reached an advanced stage.

35. The following will be maintained:

a. the policy of daily devaluations of the cruzado in line with internal inflation; and

b. the current wage policy, which includes: monthly adjustments calculated on the basis of average inflation in the previous quarter (URP), free collective bargaining at the time of yearly contract negotiations and gradual restoration of the real value of the national minimum wage.

With these measures and directives the Government intends to face up the challenges, by using firmness of purpose and quite sure of a strong support from the country's leaderships.