®ÉVÉBÉEÉKÉEÉªÉ xÉÉÉ¡É BÉEÉªÉªÉÉVÉxÉÉ É´É´É®hÉ

BÉE. ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ xÉÉÉ¡É BÉEÉ ÉºÉcÉ´ÉãÉÉBÉExÉ

1. É´ÉMÉ¡É BÉEU ´ÉKÉÉ BÉE +ÉxÉ£É´ÉÉ ºÉ <ºÉ oÉK]BÉEÉhÉ BÉEÉ {ÉÉK] cÉ¡ÉÉ c ÉBÉE É´É´ÉBÉEºÉàÉ¡É ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ xÉÉÉ¡É +ÉÉ® +ÉÉÉlÉBÉE É´ÉBÉEÉºÉ BÉEÉ =SSÉ n® ABÉE 'ºÉSÉµÉE' c* ºÉofÉ ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ xÉÉÉ¡É +ÉÉ® +ÉxªÉ +ÉÉÉlÉBÉE ºÉvÉÉ®É xÉ n¶É BÉEÉ <ºÉBÉEÉ ºÉÉàÉlªÉ BÉEÉ {É®É ¡É®c <º¡ÉàÉÉãÉ BÉE®xÉ àÉ ºÉàÉlÉ ¤ÉxÉÉªÉÉ c* ´ÉKÉ 2005-06 àÉ ÉºÉlÉ® (1999-2000) àÉãªÉÉ {É® ={ÉÉnÉxÉ ãÉÉMÉ¡É {É® ºÉBÉEãÉ PÉ®ãÉ =¡{ÉÉn BÉEÉ ´ÉÉr BÉE +ÉÉOÉàÉ +ÉxÉàÉÉxÉ BÉE +ÉxÉºÉÉ® <ºÉBÉE 2004-05 àÉ 7.5 |ÉÉ¡É¶É¡É ºÉ 0.6 |ÉÉ¡É¶É¡ÉÉBÉE +ÉÉvÉBÉE 8.1 |ÉÉ¡É¶É¡É cÉxÉ BÉEÉ +ÉxÉàÉÉxÉ c* É´ÉMÉ¡É ¡ÉÉxÉ ´ÉKÉÉ BÉEÉ ´ÉÉr BÉEÉ |É´ÉÉkÉ ªÉc n¶ÉÉ¡ÉÉ |É¡ÉÉ¡É cÉ¡ÉÉ c ÉBÉE 2003-04 ºÉ +ÉlÉBªÉ´ÉºlÉÉ àÉ µÉÉÉàÉBÉE ¤ÉfÉ¡É®É BÉE ABÉE xÉA nÉ® BÉEÉ ¶Éâó+ÉÉ¡É c< c* <ºÉ ¤ÉfÉ¡É®É BÉE ºÉÉlÉ-ºÉÉlÉ ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ PÉÉ]É àÉ 2002-03 àÉ 5.9 |ÉÉ¡É¶É¡É ºÉ ºÉ¶ÉÉÉvÉ¡É +ÉxÉàÉÉxÉ 2005-06 àÉ 4.1 |ÉÉ¡É¶É¡É BÉEÉ BÉEàÉÉ +ÉÉ< c ÉVÉºÉxÉ <ºÉ ¤ÉfÉ¡É®É BÉEÉ ºÉ£É´É ¤ÉxÉÉªÉÉ c* <ºÉÉ +É´ÉÉvÉ BÉE nÉ®ÉxÉ, ®ÉVÉº´É PÉÉ]É 4.4 |ÉÉ¡É¶É¡É ºÉ ÉMÉ®BÉE® 2.6 |ÉÉ¡É¶É¡É cÉ MÉªÉÉ c* PÉÉ]É ºÉBÉEÉ¡ÉBÉEÉ àÉ ªÉc ºÉvÉÉ® BÉE®-É£ÉxxÉ ®ÉVÉº´É àÉ àÉn ´ÉÉr +ÉÉ® ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ ºÉÉàÉÉÉVÉBÉE FÉjÉBÉE BÉE àÉci´É{ÉhÉ BÉEÉªÉµÉEàÉÉ BÉE ÉãÉA BªÉªÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉE¡ÉÉ+ÉÉ BÉE BÉEÉ®hÉ nÉÉ´ÉÉ BÉEÉ {ÉK~£ÉÉàÉ àÉ BÉE®& ºÉ.PÉ.=. +ÉxÉ{ÉÉ¡É àÉ ºÉvÉÉ® +ÉÉ® É´ÉBÉEÉºÉ <¡É® ®ÉVÉº´É BªÉªÉ BÉEÉ ´ÉÉr àÉ BÉEàÉÉ BÉE àÉÉvªÉàÉ ºÉ cÉÉºÉãÉ ÉBÉEªÉÉ MÉªÉÉ c* <ºÉ +É´ÉÉvÉ BÉE nÉ®ÉxÉ ÉBÉEA MÉA BÉE® ºÉvÉÉ®É xÉ ABÉE +ÉÉvÉBÉE ªÉÉBÉ¡ÉºÉMÉ¡É +ÉÉ® BªÉÉ{ÉBÉE BÉE® VÉÉãÉ BÉEÉ xÉÉ´É ®JÉÉ c, ÉVÉºÉàÉ ãÉMÉ£ÉMÉ ºÉ£ÉÉ FÉjÉBÉEÉ +ÉÉ® ´ÉMÉÉ BÉEÉ ãÉÉ£É {ÉcSÉÉªÉÉ VÉÉ ºÉBÉE +ÉÉ® <ºÉBÉE ºÉÉlÉ-ºÉÉlÉ BÉExp ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ ={ÉãÉ¤vÉ ºÉºÉÉvÉxÉÉ àÉ ¤ÉfÉ¡É®É BÉEÉ VÉÉ ºÉBÉE* ´ÉnÉ¶ÉBÉE FÉjÉBÉE àÉ ÉxÉªÉÉ¡ÉÉ àÉ ´ÉÉr +É¡É®ÉK]ÉªÉ BªÉÉ{ÉÉ® àÉ ÉcººÉÉ ´ÉnÉ¶ÉBÉE jÉ@hÉOÉºÉ¡ÉÉ +ÉÉn BÉEÉ oÉK] ºÉ ºÉvÉÉ® |É£ÉÉ´É¶ÉÉãÉÉ ®cÉ c* ¡ÉlÉÉ{É, ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ ºÉàÉBÉExÉ BÉEÉ BÉEÉàÉ +ÉvÉ®É ¤ÉxÉÉ c+ÉÉ c +ÉÉ® A{ÉÉ+ÉÉ®¤ÉÉAàÉ BÉE ´ÉKÉÉ¡É ãÉFªÉÉ BÉEÉ {É®É BÉE®xÉ BÉE ÉãÉA ºÉ¡É¡É |ɪÉÉºÉÉ BÉEÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉE¡ÉÉ cÉMÉÉ* <ºÉ BÉEÉªÉªÉÉVÉxÉÉ àÉ ºÉÉàÉÉÉVÉBÉE +ÉÉ® £ÉÉÉ¡ÉBÉE +ÉÉvÉÉ®£É¡É fÉSÉ, É´É¶ÉKÉBÉE® OÉÉàÉÉhÉ FÉjÉÉ àÉ ºÉvÉÉ® BÉE ÉãÉA +ÉÉ¤É]xÉ ¤ÉfÉxÉ c¡É BªÉªÉ BÉE {ÉxÉÉxÉvÉÉ®hÉ ºÉÉc¡É ABÉE ®ÉVÉº´É xÉÉ¡É ºÉvÉÉ® {ÉÉ®BÉEÉã{É¡É c*

JÉ. +ÉÉMÉÉàÉÉ É´ÉkÉÉªÉ ´ÉKÉ BÉE ÉãÉA ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ xÉÉÉ¡É

2. ´ÉKÉ 2006-07 BÉEÉ ¤ÉVÉ] ABÉE |É£ÉÉ´É¶ÉÉãÉÉ BÉEÉªÉÉxÉK{ÉÉnxÉ +ÉÉ® xÉA +ÉÉtÉÉÉMÉBÉE {ÉxÉâó¡lÉÉxÉ; ÉxÉ´É¶É àÉ ¡ÉVÉÉ +ÉÉ® ÉxÉªÉÉ¡ÉÉ àÉ ¡ÉÉµÉ ´ÉÉr ºÉ +ÉÉ££|ÉÉ®¡É, +ÉlÉBªÉ´ÉºlÉÉ BÉE ÉãÉA ABÉE ºÉBÉEÉ®Éi¡àÉBÉE oÉK]BÉEÉhÉ BÉEÉ {ÉK~£ÉÉàÉ àÉ |ɺ¡É¡É ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ®cÉ c* àÉpÉº{ÉÉÉ¡É BÉE FÉjÉ àÉ ªÉc ={ÉãÉ¤vÉ àÉci´É{ÉhÉ ®cÉ c BªÉÉÉBÉE +ÉxªÉ ¤ÉÉ¡ÉÉ BÉE ºÉÉlÉ-ºÉÉlÉ +É¡É®ÉK]ÉªÉ >óVÉÉ BÉE ÉxÉ®¡É® =SSÉ àÉãªÉÉ BÉEÉ =ÉSÉ¡É ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ +ÉÉ® àÉÉÉpBÉE xÉÉÉ¡ÉMÉ¡É ={ÉÉªÉÉ BÉE ºÉÉàÉÉgÉhÉ BÉE VÉÉ®A ÉxÉªÉÉjÉ¡É ÉBÉEªÉÉ MÉªÉÉ c* ªÉc +ÉlÉBªÉ´ÉºlÉÉ BÉEÉ ºÉofÉ¡ÉÉ BÉEÉ n¶ÉÉ¡ÉÉ c VÉÉ {É´É´É¡ÉÉ +É´ÉÉvÉªÉÉ àÉ +ÉÉºÉÉxÉÉ ºÉ oÉK]MÉÉSÉ® xÉcÉ lÉÉ*

3. ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ xÉÉÉ¡É àÉ ºÉÉàÉÉÉVÉBÉE FÉjÉBÉEÉ, ÉVÉxÉàÉ OÉÉàÉÉhÉ ®ÉVÉMÉÉ®, É¶ÉFÉÉ +ÉÉ® º´ÉÉºlªÉ ¶ÉÉÉàÉãÉ c, {É® BªÉªÉ BÉEÉ ¤ÉfÉ¡É®É {É® ¤ÉãÉ ÉnªÉÉ MÉªÉÉ c* OÉÉàÉÉhÉ ºÉ½BÉEÉ, +ÉÉ´ÉÉºÉ +ÉÉ® OÉÉàÉÉhÉ É´ÉtÉ¡ÉÉBÉE®hÉ VÉºÉÉ +ÉÉvÉÉ®£É¡É ºÉÉ´ÉvÉÉ+ÉÉ BÉE ÉãÉA +ÉÉvÉBÉE +ÉÉ´É]xÉ BÉE ºÉÉlÉ cÉ ªÉc +ÉÉ¶ÉÉ BÉEÉ VÉÉ¡ÉÉ c ÉBÉE OÉÉàÉÉhÉ FÉjÉÉ BÉEÉ ={ÉªÉÉMÉ àÉ xÉ ãÉÉ< MÉ< FÉàÉ¡ÉÉ BÉEÉ nÉcxÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉAMÉÉ +ÉÉ® ´ÉÉr SÉcàÉJÉÉ +ÉÉ® ºÉ´ÉÉMÉÉhÉ cÉMÉÉ* OÉÉàÉÉhÉ ®ÉVÉMÉÉ® MÉÉ®]É ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ ºÉ +ÉlÉ{ÉhÉ ®ÉVÉMÉÉ® ÉàÉãÉxÉ BÉEÉ +ÉÉ¶ÉÉ c ÉVÉºÉBÉE {ÉÉ®hÉÉàÉº´Éºó{É |É¡ªÉFÉ ºô{É ºÉ MÉ®É¤ÉÉ =xàÉãÉxÉ cÉMÉÉ +ÉÉ® <ºÉBÉE ºÉÉlÉ-ºÉÉlÉ OÉÉàÉÉhÉ +ÉÉvÉÉ®£É¡É fÉSÉ BÉEÉ ºÉVÉxÉ cÉMÉÉ É´É¶ÉKÉBÉE® ºÉFÉàÉ VÉãÉ |É¤ÉvÉxÉ BÉE FÉjÉ àÉ* <ºÉ ¤ÉÉ¡É {É® ¤ÉãÉ nxÉ BÉEÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉE¡ÉÉ xÉcÉ c ÉBÉE º´ÉÉMÉÉhÉ ´ÉÉr ºÉ¡É¡É ´ÉÉr BÉEÉ º´ÉÉkÉàÉ MÉÉ®]É c VÉÉ MÉ®É¤ÉÉ =xàÉãÉxÉ BÉEÉ º´ÉÉkÉàÉ ={ÉªÉ c* É¶ÉFÉÉ (º´ÉÉ¶ÉFÉÉ +ÉÉ£ÉªÉÉxÉ +ÉÉ® àÉvªÉÉÿxÉ £ÉÉVÉxÉ ªÉÉVÉxÉÉ) +ÉÉ® º´ÉÉºlªÉ {ÉÉ®SÉªÉÉ (®ÉK]ÉªÉ OÉÉàÉÉhÉ º´ÉÉºlªÉ ÉàÉ¶ÉxÉ) BÉE ÉãÉA ¤ÉfÉ cA |ÉÉ´ÉvÉÉxÉ ºÉ ºÉàÉÉVÉ BÉE ´ÉÉSÉ¡É ¡ÉxÉBÉEÉÉ BÉEÉ +ÉÉÉlÉBÉE É´ÉBÉEÉºÉ àÉ ££ÉMÉÉnÉ®É BÉE®xÉ +ÉÉ® =ºÉºÉ ãÉÉ£ÉÉÉx´É¡É cÉxÉ BÉEÉ +É´ÉºÉ® ÉàÉãÉMÉÉ* Þ£ÉÉ®¡É ÉxÉàÉÉhÉÞ ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ ££ +ÉÉ¡ÉÉ®BÉ¡É ÉxÉÉvÉªÉÉ ={ÉãÉ¤vÉ BÉE®É< MÉ< c* n¶É BÉE ¶Éc®É BÉExpÉ àÉ +ÉÉvÉÉ®£É¡É fÉSÉÉ ºÉÉ´ÉvÉÉ+ÉÉ BÉE ¤Éci¡É +ÉÉvÉBÉE nÉÉ´É àÉ c* ®ÉK]ÉªÉ ¶Éc®É xÉ´ÉÉBÉEÉ®hÉ ÉàÉ¶ÉxÉ BÉEÉ =q¶ªÉ ÉSÉÉxcÉ¡É BÉExp àÉ ¶Éc®É +ÉÉvÉÉ®£É¡É fÉSÉ BÉEÉ ºÉàÉºªÉÉ BÉEÉ ÉxÉnÉxÉ BÉE®xÉÉ c*

FISCAL POLICY STRATEGY STATEMENT

A. FISCAL POLICY OVERVIEW

1. The experiences of last few years confirm the view that prudent fiscal policy and high rate economic growth comprise a 'virtuous circle'. Sound fiscal policy and other economic reforms measures have enabled the country to more fully tap its potential. The advance estimate for growth of GDP at factor cost at constant (1999-2000) prices in 2005-06 is pegged at 8.1 per cent up 0.6 percentage points over 7.5 per cent in 2004-05. The growth trend for the last three years appears to suggest the beginning of a new phase of cyclical upswing in the economy from 2003-04. This upswing has been accompanied and enabled by a reduction in fiscal deficit from 5.9 per cent in 2002-03 to 4.1 per cent in RE 2005-06. During the same period, revenue deficit has declined from 4.4 per cent to 2.6 per cent. This improvement in deficit indicators has been achieved through improvement in tax: GDP ratio and moderation in growth of non developmental revenue expenditure, in the backdrop of sluggish growth in non-tax revenues and pressures on account of expenditure requirements for social sector flagship programmes of the Government. The tax reforms during this period have laid the foundation of a more rational and widespread tax net, conferring benefits to almost all sectors and classes and simultaneously augmenting the resources available to the Central Government. The improvement in the external sector, in terms of growth in exports, share in international trade, external indebtedness, etc. has been impressive. However, the task of fiscal consolidation remains incomplete and efforts would need to be sustained to meet the FRBM end-year targets. This roadmap envisages a revenue –led correction along with re-prioritization of expenditure to augment allocations for improvement in the social and physical infrastructure, particularly in the rural areas.

B. FISCAL POLICY FOR THE ENSUING FINANCIAL YEAR

2. Budget 2006-07 is being presented in the backdrop of an impressive performance and a positive outlook for the economy, driven by a new industrial resurgence; a pick up in investment; and rapid growth in exports. The achievement on the inflation front has been significant as the inflationary potential arising from, inter alia, continued high international energy prices have been contained through a mix of prudent fiscal and monetary policy measures. This indicates robustness in the economy that was not readily visible in the earlier periods.

3. The fiscal policy emphasizes increased spending on social sectors, including rural employment, education and health. Along with larger allocations for infrastructure facilities like rural roads, housing and rural electrification, it is expected that the untapped potential of the rural areas will be realized and the growth would become all encompassing and inclusive. The Rural Employment Guarantee Schemes are expected to provide gainful employment resulting in a direct attack on poverty and simultaneously creating rural infrastructure, especially for efficient water management. It is needless to emphasize that an inclusive growth is the best guarantee for sustainable growth, which is the best antidote to poverty. The increased provision for education (Sarva Shiksha Abhiyan and Mid-day Meals) and health care (National Rural Health Mission) will allow deprived sections of the society to participate in and enjoy the fruits of economic growth. The 'Bharat Nirman' schemes have also been provided additional funds. The infrastructure facilities in the urban centres in the country have been put under severe stress. National Urban Renewal Mission is intended to tackle the problem of urban infrastructure in identified centres.

4. BÉE® ºÉÖÉchÉÉ àÉ ´ÉÉr BÉEÉ ÉxÉ®xiÉ® =SSÉ n® BÉE {ÉÉ®hÉÉàÉº´É°ô{É ®ÉVªÉÉ BÉEÉ =SSÉiÉ® ®ÉVÉBÉEÉEKÉÉªÉ +ÉiÉ®hÉ |ÉÉ{iÉ cÉMÉ* ®ÉVªÉÉ BÉEÉ ¤ÉÉ®c´É É´ÉkÉ +ÉÉªÉÉMÉ BÉEÉ ÉºÉ{ÉEÉÉ®¶ÉÉ BÉE +ÉiÉMÉiÉ +ÉÉ® +ÉÉvÉBÉE ºÉcÉªÉiÉÉ ÉàÉãÉxÉ BÉEÉ +ÉÉ¶ÉÉ c É´É¶ÉÉKÉBÉE® ´É ®ÉVªÉ ÉVÉxcÉxÉ ®ÉVÉBÉEÉEKÉÉªÉ ºÉofÉBÉE®hÉ ={ÉÉªÉÉ BÉEÉ BÉEÉªÉÉÉx´ÉiÉ ÉBÉEªÉÉ c* 25 ®ÉVªÉÉ/ ºÉPÉ ®ÉVªÉ FÉjÉÉ uÉ®É ´É] |ÉhÉÉãÉÉ BÉEÉ +É{ÉxÉÉªÉÉ VÉÉxÉÉ BÉE® ºÉvÉÉ®É BÉE FÉjÉ àÉ ABÉE AÉiÉcÉÉºÉBÉE PÉ]xÉÉµÉÉàÉ c* ´É] BÉEÉ BÉEÉªÉÉÉx´ÉiÉ BÉE®xÉ ´ÉÉãÉ ®ÉVªÉÉ àÉ ®ÉVÉº´É ºÉÖÉchÉ BÉEÉ +ÉÉ®É£ÉBÉE âôZÉÉxÉ BÉEÉ{ÉEÉ |É£ÉÉ´É¶ÉÉãÉÉ ®cÉ c +ÉÉ® ºÉ£ÉÉ ®ÉVªÉÉ àÉ ÉàÉãÉBÉE® {ÉcãÉ 7 àÉcÉxÉÉ BÉEÉ ´ÉÉr <xÉ ®ÉVªÉÉ àÉ É{ÉUãÉ {ÉÉSÉ ´ÉKÉÉ BÉEÉ ´ÉÉr BÉEÉ SÉµÉÉ´ÉÉr ´ÉÉÉKÉBÉE ´ÉÉr ºÉ +ÉÉvÉBÉE ®cÉ c*

®ÉVÉBÉEÉEKÉÉªÉ ºÉàÉBÉEÉxÉ BÉEÉ BÉEÉªÉÉÉx´ÉiÉ BÉE®xÉ ciÉ ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ BÉEÉªÉªÉÉVÉxÉÉ

BÉE® xÉÉÉiÉ

5. càÉÉ® VÉºÉ É´ÉBÉEÉºÉÉ¶ÉÉãÉ n¶É àÉ =ÉSÉiÉ ®ÉVÉBÉEÉEKÉÉªÉ xÉÉÉiÉ àÉ ~ÉºÉ BÉE® xÉÉÉiÉ BÉEÉ £ÉÉàÉBÉEÉ BÉEÉ ={ÉFÉÉ xÉcÉ BÉEÉ VÉÉ ºÉBÉEiÉÉ c* +É{ÉÉ®cÉªÉ BÉEÉ®BÉEÉ BÉE BÉEÉ®hÉ ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ BÉE®-£ÉÉxxÉ |ÉÉÉ{iÉªÉÉ àÉ àÉnÉ BÉE SÉãÉiÉ ®ÉVÉBÉEÉEKÉÉªÉ ºÉvÉÉ®É BÉEÉ £ÉÉ® àÉJªÉ °ô{É ºÉ ®ÉVÉBÉEÉEKÉÉªÉ ºÉvÉÉ®É {É® +ÉÉxÉ BÉEÉ +ÉÉ¶ÉÉ c* iÉlÉÉÉ{É, BÉE® & ºÉBÉEÉãÉ PÉ®ãÉ +ÉxÉ{ÉÉiÉ BÉEÉ ¤ÉfÉxÉ BÉE ={ÉÉªÉÉ ºÉ É´ÉBÉEÉºÉ BÉEÉ MÉÉiÉ |É£ÉÉÉ´ÉiÉ xÉcÉ cÉxÉÉ SÉÉÉcA* <ºÉ =q¶ªÉ BÉE +ÉxÉ°ô{É ={ÉÉªÉÉ àÉ ABÉE ªÉÉBÉEiÉªÉBÉEiÉ +ÉÉ® ÉºlÉÉ BÉEÉ® n® BªÉ´ÉºlÉÉ, +É¤É iÉBÉE U] |ÉÉ{iÉ FÉjÉBÉEÉ VÉºÉ BÉEÉKÉ +ÉÉÉn BÉEÉ ¶ÉÉÉàÉãÉ BÉEÉ® BÉEÉ®nÉiÉÉ +ÉÉvÉÉ® BÉEÉ É´ÉºiÉÉ®, ¤ÉciÉ® BÉEÉ® +ÉxÉ{ÉÉãÉxÉ +ÉÉ® BÉEÉ® |É¶ÉÉºÉxÉ BÉEÉ nFÉiÉÉ àÉ ºÉvÉÉ® ¶ÉÉÉàÉãÉ c* BÉEÉ® ®ÉVÉº´É BÉEÉ ¤ÉBÉEÉÉªÉÉ ®ÉÉ¶ÉªÉÉ BÉEÉ ´ÉºÉãÉÉ iÉlÉÉ AºÉ ¤ÉBÉEÉÉªÉÉ ®ÉÉ¶ÉªÉÉ BÉE +ÉÉ® +ÉÉMÉ ºÉVÉxÉ ºÉ ®ÉBÉEÉxÉ BÉE ÉãÉA £ÉÉ ={ÉÉªÉ ÉBÉEA VÉÉxÉ BÉEÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉEiÉÉ c*

+É|ÉiªÉFÉ BÉE®

ºÉÉàÉÉ¶ÉãBÉE

- +ÉÉªÉÉiÉÉ BÉEÉ =SSÉ ´ÉÉr n®]É®{ÉE n®É àÉ BÉE]iÉÉ BÉE ¤ÉÉ´ÉVÉn ºÉÉàÉÉ¶ÉãBÉE ®ÉVÉº´É BÉEÉ =i{ÉÉ´ÉBÉEiÉÉ BÉEÉ ¤ÉxÉÉA ®JÉiÉÉ c* ºÉvÉÉ® |ÉÉµÉªÉÉ BÉEÉ ÉxÉ®xiÉ®iÉÉ àÉ +ÉÉ® ºÉ®FÉhÉ´ÉÉnÉ ={ÉÉªÉÉ BÉEÉ c]ÉxÉ BÉEÉ ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ PÉÉÉKÉiÉ xÉÉÉiÉ BÉEÉ iÉVÉ {É® iÉlÉÉ ºÉÉàÉÉ¶ÉãBÉE]É®{ÉEÉ BÉE +ÉÉºÉiÉ AÉ¶ÉªÉÉ< ºÉiÉ®É BÉEÉ iÉ®{ÉE =xàÉJÉ cÉxÉ BÉE ÉãÉA BÉEÉEKÉ É£ÉxxÉ +ÉÉªÉÉiÉÉ BÉEÉ ºÉÉàÉÉ¶ÉãBÉE BÉEÉ ¶ÉÉKÉ n® BÉEÉ 15 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ PÉ]ÉBÉE® 12.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- PÉ®ãÉ É´ÉÉxÉàÉÉiÉÉ+ÉÉ BÉEÉ |ÉÉiÉºÉ{ÉvÉÉ n®É {É® ÉxÉÉ´ÉÉK] ºÉÉàÉÉÖÉªÉÉ BÉEÉ ={ÉãÉ¤vÉ BÉE®ÉxÉ BÉE ÉãÉA, {ÉVÉÉMÉiÉ ´ÉºiÉ+ÉÉ +ÉÉ® JÉÉxÉVÉÉ, ®ºÉÉªÉxÉÉ, {ãÉÉÉº]BÉE, vÉÉiÉ+ÉÉ VÉºÉÉ BÉEÉSSÉÉ ºÉÉàÉÉÖÉªÉÉ BÉE ºÉàÉ¤ÉxvÉ àÉ £ÉÉ®É ¶ÉãBÉE BÉE]ÉiÉÉ BÉEÉ VÉÉ ®cÉ c*
- PÉ®ãÉ É´ÉÉxÉàÉÉiÉÉ+ÉÉ BÉE ºÉàÉ¤ÉxvÉ àÉ àÉBÉEiÉ BªÉÉ{ÉÉ® ºÉàÉZÉÉiÉ BÉE |É£ÉÉ´É BÉE {ÉÉ®|ÉFªÉ àÉ É´É{ÉªÉÉºÉiÉ ¶ÉãBÉE ºÉ®SÉxÉÉ BÉE àÉq {É® É´ÉSÉÉ® ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ®cÉ c* ºÉÉàÉÉxªÉiÉ& ºÉÉàÉÉ¶ÉãBÉE ºÉ®SÉxÉÉ BÉEÉ +ÉÉ® É´É´ÉBÉEºÉàÉàÉiÉ ¤ÉxÉÉªÉÉ MÉªÉÉ c iÉÉÉBÉE ÉxÉÉ´ÉÉK]]É®{ÉE n®É BÉEÉ =i{ÉÉnxÉ]É®{ÉE n®É BÉEÉ +É{ÉFÉÉ BÉEàÉ ®JÉÉ VÉÉ ºÉBÉEÉ*
- |ÉºiÉÉÉ´ÉiÉ {ÉÉ®´ÉiÉxÉÉ BÉE {ÉEãÉº´É°ô{É, BÉEÉEKÉ É£ÉxxÉ ´ÉºiÉ+ÉÉ BÉE ºÉàÉ¤ÉxvÉ àÉ ºÉÉàÉÉxªÉ +ÉÉºÉiÉ]É®{ÉE BÉEÉ 14.45 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉE àÉÉVÉnÉ ºiÉ® ºÉ PÉ]ÉBÉE® 12.12 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- É´ÉÉÉ£ÉxxÉ ÉBÉEºàÉÉ BÉEÉ U] +ÉÉÉlÉBÉE É´ÉBÉEÉiÉ BÉEÉ BÉEÉ®hÉ ¤ÉxÉiÉÉ c* U] ºÉà¤ÉxvÉÉ +ÉÉvÉºÉSÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ ºÉàÉÉFÉÉ ciÉ MÉÉ~iÉ ºÉÉàÉÉiÉ xÉ +É{ÉxÉÉ É®{ÉÉ] |ÉºiÉiÉ BÉE® nÉ c* àÉÉVÉnÉ ºÉ£ÉÉ +ÉÉvÉºÉSÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ ºÉàÉÉFÉÉ BÉEÉ MÉªÉÉ c iÉlÉÉ nºÉ U] +ÉÉvÉºÉSÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ ´ÉÉ{ÉºÉ ÉãÉªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- ´ÉKÉ 2000 BÉE ¤ÉVÉ] àÉ £ÉÉ®iÉ àÉ +ÉÉªÉÉÉiÉiÉ ºÉ£ÉÉ ´ÉºiÉ+ÉÉ {É® +ÉÉxiÉÉ®BÉE BÉEÉ®É BÉEÉ +ÉÉ¶ÉBÉE |ÉÉiÉ{ÉÉiÉ BÉE ÉãÉA VÉÉ £ÉÉ®iÉ àÉ ´ÉºiÉ+ÉÉ BÉEÉ JÉÉ®Én, É¤ÉµÉÉÉ, +ÉlÉ´ÉÉ {ÉÉ®´ÉcxÉ {É® ãÉÉMÉ cÉiÉÉ c, 4 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ n® {É® É´É¶ÉKÉ +ÉÉiÉÉ®BÉEiÉ ºÉÉàÉÉ¶ÉãBÉE ãÉMÉÉxÉ ciÉ ABÉE ºÉàÉlÉBÉEÉ®É |ÉÉ´ÉvÉÉxÉ BÉEÉ VÉÉ½É MÉªÉÉ lÉÉ* ªÉc 4 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ ãÉ´ÉÉ ºÉSÉxÉÉ |ÉÉtÉÉÉMÉBÉEÉ ºÉàÉZÉÉiÉ BÉEÉ +ÉÉ¤ÉÉr àÉnÉ iÉlÉÉ <ãÉBÉE]ÉxÉBÉEºÉ +ÉlÉ´ÉÉ ºÉSÉxÉÉ |ÉÉtÉÉÉMÉBÉEÉ àÉnÉ BÉE É´ÉÉxÉàÉÉhÉ ciÉ ={ÉªÉÉMÉ àÉ +ÉÉxÉ ´ÉÉãÉÉ

4. Sustained high rate of growth in tax collections would result in higher fiscal devolution to States. The States are also expected to receive further assistance under the TFC award, especially the States, which pursue fiscal consolidation measures. The adoption of VAT system by 25 States/Union Territories was a path breaking development in the area of tax reforms. The initial trend in revenue collection in the VAT implementing States has been quite impressive with the growth in the first 7 months in States put together, exceeding the compound annual rate of growth over the last five years in these States.

GOVERNMENT'S STRATEGY TO PURSUE FISCAL CONSOLIDATION

Tax Policy

5. The role of a sound tax policy in a prudent fiscal policy in the developing economy like ours can hardly be over emphasized. With the sluggishness in non-tax receipts of the Government arising from unavoidable factors, the burden of fiscal corrections is expected to be mainly on tax revenues. However, the measures to increase the tax: GDP ratio must not hurt the growth momentum. The measures consistent with such objective would comprise a rational and stable tax rate regime, expansion in the tax payer base by inclusion of hitherto exempted sectors such as agriculture, etc. increase tax compliance and improvement in the efficiency of tax administration. Measures would also need to be taken to recover arrears of tax revenues and prevent further build-up of such arrears.

Indirect Taxes

Customs

- High growth rate of imports keeps customs revenue buoyant despite reduction in tariff rates. In continuation of the reforms process and in-line with the declared policy of Government of removing protectionist measures and moving towards mean Asian levels of customs tariffs, the peak rate of custom duty for non-agricultural imports is being reduced from 15 per cent to 12.5 per cent.

- In order to make available input materials at competitive rates to domestic manufacturers, steeper duty reduction is being made for capital goods and raw materials such as minerals, chemicals, plastics, metals.

- The issue of inverted duty structure is being addressed in the context of the impact of free trade agreements on domestic manufacturers. In general, customs duty structure has been further rationalized so that input tariff rates have been made lower than the output tariff rates.

- As a result of the proposed changes, simple average tariff for non-agricultural goods is being reduced from the present level of 14.45 per cent to 12.12 per cent.

- Exemptions of various kinds tend to cause economic distortions. The Committee set up to review the exemption notifications has submitted its report. All the existing exemption notifications have been reviewed and ten exemption notifications are being withdrawn.

- In the 2000 Budget an enabling provision was inserted to levy a special additional customs duty at the rate of 4 per cent on all goods imported in India to partly compensate for the internal taxes which apply to sale, purchase or transportation of goods in India. This 4 per cent levy was imposed on Information Technology Agreement bound items and on specified inputs used

É´ÉÉxÉÉnK] ÉxÉÉ´ÉÉK]ªÉÉ {É® ãÉMÉÉªÉÉ VÉÉiÉÉ c* <ºÉ 4 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ +ÉÉiÉÉ®BÉiÉ ºÉÉàÉÉ ¶ÉãBÉE BÉEÉ É´ÉÉxÉÉnK] +É{É´ÉÉnÉ BÉE ºÉÉlÉ ºÉ£ÉÉ +ÉÉªÉÉÉiÉiÉ ´ÉºiÉ+ÉÉ BÉEÉ BÉE´É® BÉE®xÉ BÉE ÉãÉA É´ÉºiÉÉÉ®iÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*

=i{ÉÉn ¶ÉãBÉE

- n® àÉ ¤ÉfÉiÉ®É BÉE ¤ÉVÉÉªÉ BÉE® +ÉÉvÉÉ® BÉEÉ É´ÉºiÉÉÉ®iÉ BÉE®xÉ iÉlÉÉ ºÉxÉ´É] n® BÉEÉ +ÉÉ® ¤ÉfxÉ BÉEÉ xÉÉÉiÉ BÉEÉ VÉÉ®É ®JÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- +ÉÉvÉºÉJªÉ ´ÉºiÉ+ÉÉ BÉEÉ ªÉlÉÉ ºÉà£É´É 16 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉE ºÉxÉ´É] n® {É® ãÉÉxÉ BÉEÉ ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ àÉ¶ÉÉ BÉEÉ VÉÉ®É ®JÉiÉ cA nÉ àÉnÉ ªÉÉÉxÉ ´ÉÉÉiÉiÉ {ÉªÉ iÉlÉÉ ãÉPÉ +ÉÉ® {ÉªÉÉ´É®hÉ +ÉxÉBÉEãÉ BÉEÉ®É ÉVÉxÉ {É® ´ÉiÉàÉÉxÉ àÉ 24 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ¶ÉãBÉE ãÉMÉÉªÉÉ VÉÉiÉÉ c, BÉEÉ 24 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ PÉ]ÉBÉE® 16 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- SÉÉ® àÉnÉ {É® =i{ÉÉn ¶ÉãBÉE BÉEÉ 8 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ ¤ÉfÉBÉE® 16 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ®cÉ c* 8 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ +ÉlÉ´ÉÉ 16 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ =i{ÉÉn-¶ÉãBÉE BÉEÉ BÉE< àÉnÉ {É® ãÉMÉÉªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- JÉÉtÉ ºÉºÉÉvÉxÉ =tÉÉMÉ BÉEÉ |ÉÉiºÉÉcxÉ nxÉ ciÉ BÉE< àÉnÉ {É® =i{ÉÉn ¶ÉãBÉE BÉEÉ 8 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ PÉ]ÉBÉE® ¶ÉxªÉ {É® ãÉÉªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- iÉãÉ =tÉÉMÉ (É´ÉBÉEÉºÉ) +ÉÉvÉÉxÉªÉàÉ, 1974 BÉE +ÉxiÉMÉiÉ PÉ®ãÉ iÉÉ® {É® =i{ÉÉÉniÉ {É]ÉÉãÉªÉàÉ BÉESSÉ iÉãÉ {É® ãÉMÉÉªÉÉ VÉÉxÉ ´ÉÉãÉ ãÉ´ÉÉ BÉEÉ 1,800 âô{ÉA |ÉÉiÉ àÉÉ.]xÉ ºÉ ¤ÉfÉBÉE® 2,500 âô{ÉA |ÉÉiÉ àÉÉ.]xÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- ÉxÉªÉÉiÉÉxÉàÉJÉÉ <BÉEÉ<ªÉÉ, ºÉÉ{É]´ÉªÉ® |ÉÉtÉÉÉMÉBÉEÉ {ÉÉBÉEÉ, <ãÉBÉ]ÉÉxÉBÉE cÉb´ÉªÉ®, |ÉÉtÉÉÉMÉBÉEÉ {ÉÉBÉEÉ +ÉÉÉn ºÉ PÉ®ãÉ]É®{ÉÉ AÉ®ªÉÉ (bÉ]ÉA) BÉE +ÉxiÉMÉiÉ ´ÉºiÉ+ÉÉ BÉEÉ ÉxÉBÉEÉºÉÉ {É® ãÉMÉxÉ ´ÉÉãÉ ¶ÉãBÉE BÉEÉ É´ÉBÉEºÉàÉiÉ ¤ÉxÉÉªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- É´ÉtÉiÉ BÉEÉ ºÉcªÉiÉÉ BÉE É¤ÉxÉÉ É´ÉÉxÉÉàÉiÉ ´ÉºiÉ+ÉÉ iÉlÉÉ É¤ÉxÉÉ ÉBÉEºÉÉ ¥ÉÉb BÉEÉ ´ÉºiÉ+ÉÉ {É® BÉE< U]É BÉEÉ ´ÉÉ{ÉºÉ ÉãÉªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*

ºÉ´ÉÉ BÉE®

- +ÉÉ´É]xÉ FÉàÉiÉÉ BÉEÉ ºÉÉxÉ¶SÉªÉ BÉE®xÉ iÉlÉÉ ={É£ÉÉMÉ àÉ É´ÉBÉEÉiÉªÉÉ BÉEÉ ®ÉBÉExÉ ciÉ É´ÉÉxÉàÉÉhÉ iÉlÉÉ ºÉ´ÉÉ FÉjÉÉ nÉxÉÉ àÉ ºÉàÉÉxÉ °ô{É ºÉ BÉE® ãÉMÉÉxÉÉ àÉci´É{ÉhÉ c* SÉ®hÉ¤Ér iÉ®ÉBÉE ºÉ =i{ÉÉn ¶ÉãBÉE iÉlÉÉ ºÉ´ÉÉ BÉE® BÉE àÉvªÉ n®É BÉE ºÉàÉSSÉªÉxÉ uÉ®É {ÉhÉiÉ& ºÉàÉÉBÉEÉiÉ ´ÉºiÉ iÉlÉÉ ºÉ´ÉÉ BÉE® (VÉÉAºÉ]É) BÉEÉ +ÉÉ® ¤ÉfxÉ BÉEÉ xÉÉÉiÉ BÉEÉ VÉÉ®É ®JÉÉ VÉÉ ®cÉ c* <ºÉ Én¶ÉÉ àÉ ABÉE +ÉÉÒàÉ |ÉªÉÉºÉ BÉE ¤ÉiÉÉ®, ºÉ´ÉÉ BÉE® BÉEÉ 10 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ºÉ ¤ÉfÉBÉE® 12 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- àÉÉVÉnÉ +ÉÉvÉºÉÉSÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ ºÉàÉÉFÉÉ BÉEÉ MÉ< c iÉlÉÉ U] ºÉ¤ÉvÉÉ U& +ÉÉvÉºÉÉSÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ ´ÉÉ{ÉºÉ ÉãÉªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*
- BÉE® +ÉÉvÉÉ® BÉEÉ BªÉÉ{ÉBÉE ¤ÉxÉÉxÉ BÉE ºÉ¤ÉvÉ àÉ ºÉ®BÉEÉ® uÉ®É PÉÉÉKÉiÉ xÉÉÉiÉ BÉE +ÉxÉ°ô{É ºÉ´ÉÉ BÉE® ãÉMÉÉA VÉÉxÉ ªÉÉMªÉ ºÉ´ÉÉ+ÉÉ BÉE nªÉ® +ÉÉ® É´ÉºiÉÉ® BÉEÉ +ÉÉ® +ÉÉvÉBÉE ºÉ´ÉÉA VÉÉ½ BÉE® BªÉÉ{ÉBÉE ¤ÉxÉÉªÉÉ VÉÉ ®cÉ c*

|ÉiªÉFÉ BÉE®

6. |ÉiªÉFÉ BÉE® àÉ ´ÉÉr |ÉÉ{iÉ BÉE®xÉ BÉEÉ BÉEÉªÉÉªÉÉVÉxÉÉ àÉ ÉxÉàxÉÉãÉÉJÉiÉ iÉi´É +ÉÉxÉ´ÉÉªÉ âô{É ºÉ cÉiÉ c&-

(?) BÉE® +ÉÉvÉÉ® BÉEÉ ¤ÉfÉBÉE® iÉlÉÉ BÉE® n®É BÉEÉ ºÉÉàÉÉxªÉ ºiÉ®É iÉBÉE BÉEÉàÉ BÉE®BÉE BÉE® ºÉ¤ÉvÉÉ fÉSÉ àÉ É´ÉBÉEÉiÉªÉÉ BÉEÉ xªÉÉxÉiÉàÉ BÉE®xÉÉ; iÉlÉÉ

(??) BÉE® |É¶ÉÉºÉxÉ BÉEÉ BÉE¶ÉãÉiÉÉ iÉlÉÉ |É£ÉÉ´ÉBÉEÉÉ®iÉÉ àÉ ºÉvÉÉ® ãÉÉxÉÉ ÉVÉºÉºÉ <ºÉBÉE º´ÉÉSUBÉE +ÉxÉ{ÉÉãÉxÉ BÉEÉ |ÉÉiºÉÉcxÉ nxÉ BÉE ÉãÉA ÉxÉ´ÉÉ®hÉ ºiÉ® àÉ {ÉªÉÉ{iÉ ¤ÉfÉiÉ®É BÉEÉ VÉÉ ºÉBÉE* for the manufacture of electronics or information technology items. This additional customs duty of 4 per cent is being extended to cover all imported goods with specified exceptions.

Excise Duty

- The policy of expanding the tax base, rather than increasing the rate and moving towards CENVAT rate is being continued.
- In continuation of Government's intention to bring as many goods as possible to CENVAT rate of 16 per cent, duty on two items that presently attract 24 per cent duty i.e., aerated water and small and environment-friendly cars, is being reduced from 24 per cent to 16 per cent.
- Excise duty on four items is being raised from 8 per cent to 16 per cent. Excise duty of 8 per cent or 16 per cent is being imposed on a number of items.
- To give boost to food processing industry, excise duty on a number of items is being reduced to 8 per cent or nil.
- Cess leviable on domestically produced petroleum crude oil under Oil Industries (Development) Act, 1974 is being increased from Rs.1,800 PMT to Rs.2,500 PMT.
- Duty on clearances of goods under Domestic Tariff Area (DTA) from Export Oriented Units, Software Technology Parks, Electronic Hardware Technology Parks, etc. is being rationalized.
- Several of exemptions on goods manufactured without the aid of power and on unbranded goods are being withdrawn.

Service Tax

- Taxing both the manufacturing and services sectors uniformly is critical to ensure allocation-efficiency and to prevent distortions in consumption. The policy of moving towards the fully integrated Goods and Services Tax (GST) by convergence of rates between excise duty and service tax in a phased manner is being continued. As a further move in this direction, service tax rate is being raised from 10 per cent to 12 per cent.
- Existing notifications have been reviewed and six exemption notifications are being withdrawn.
- In line with the Government's declared policy of broadening the tax base, the scope and coverage of services leviable to service tax is being widened by adding more services.

Direct Taxes

6. The strategy to achieve an increase in the direct tax essentially comprises the following elements-

(i) Minimizing distortions within the tax structure by expanding the tax base and reducing the tax rates to moderate levels; and

(ii) Improving the efficiency and effectiveness of the tax administration so as to substantially increase the deterrence level to encourage voluntary compliance.

7. 2005-06 BÉEÉ BÉExpÉªÉ ¤ÉVÉ] |ÉiªÉFÉ BÉE® ºÉvÉê® BÉE FÉjÉ àÉ ABÉE xÉªÉÉ àÉÉ½ lÉÉ* ´ÉªÉÉBÉiÉBÉE +ÉÉªÉ BÉE® iÉlÉÉ BÉE{ÉxÉÉ +ÉÉªÉ BÉE® nÉxÉÉ BÉEÉ µÉÉàÉ¶É& BÉE® gÉÉhÉªÉÉ BÉEÉ ºÉàÉÉªÉÉVÉxÉ iÉlÉÉ BÉE® n®É BÉEÉ BÉEàÉ BÉE®BÉE ªÉÉBÉiÉºÉMÉiÉ ¤ÉxÉÉªÉÉ MÉªÉÉ* àÉãªÉ¿ÉºÉ n®É àÉ BÉEàÉÉ, ÉxÉªÉÉBÉiÉÉ uÉ®É É´ÉÉ´ÉvÉ ãÉÉ£ÉÉ {É® BªÉÉ{ÉBÉE BÉE® ãÉMÉÉxÉ ºÉ¤ÉvÉÉ xÉ< ãÉ´ÉÉ BÉEÉ ¶É°ô+ÉÉiÉ, àÉÉxÉBÉE BÉE]ÉÉiÉªÉÉ VÉºÉÉ ´ÉªÉÉBÉiÉBÉE BÉE]ÉÉiÉªÉÉ àÉ BÉEàÉÉ/ºÉàÉÉÉ{iÉ, vÉÉ®É 80(~) BÉE +ÉiÉMÉiÉ ¤ªÉÉVÉ ºÉ¤ÉvÉÉ +ÉÉªÉ BÉEÉ U] iÉlÉÉ àÉÉcãÉÉ+ÉÉ +ÉÉ® ´ÉÉ®K~ xÉÉMÉÉ®BÉEÉ BÉE ÉãÉA U] +ÉÉÉn BÉE àÉÉvªÉàÉ ºÉ BÉE®ÉvÉÉxÉ BÉEÉ BªÉÉ{ÉBÉE ¤ÉxÉÉxÉ ciÉ ºÉàÉÉSÉiÉ ={ÉÉªÉÉ uÉ®É <xÉ ºÉàÉÉªÉÉVÉxÉÉ BÉEÉ BÉEÉªÉÉÉx´ÉiÉ ÉBÉEªÉÉ MÉªÉÉ* <ºÉBÉE ºÉÉlÉ cÉ, BÉE® |É¶ÉÉºÉxÉ BÉEÉ +ÉÉ® +ÉÉvÉBÉE BÉEÉ®MÉ® ¤ÉxÉÉxÉ BÉE ÉãÉA ¤ÉciÉ ºÉ ={ÉÉªÉ ÉBÉEA MÉA* 2005-06 BÉE nÉ®ÉxÉ, +ÉÉªÉBÉE® É´É£ÉÉMÉ BÉEÉ +ÉÉvÉÉxÉBÉEÉBÉE®hÉ ºÉ¤ÉvÉÉ |ÉMÉÉiÉ BÉEÉ +ÉÉ® ¤ÉfÉªÉÉ MÉªÉÉ* <xÉ ={ÉÉªÉÉ BÉE ¶ÉÉxÉnÉ® {ÉÉ®hÉÉàÉ ºÉÉàÉxÉ +ÉÉA c*

8. 2006-07 BÉE BÉExpÉªÉ ¤ÉVÉ] àÉ xÉÉÉiÉMÉiÉ |ÉºiÉÉ´ÉÉ BÉEÉ +ÉÉ¶ÉªÉ +ÉÉvÉÉ® BÉEÉ BªÉÉ{ÉBÉE ¤ÉxÉÉxÉ BÉE ÉãÉA BÉEU xÉ< {ÉcãÉ BÉE®BÉE ´ÉKÉ 2005-06 àÉ |ÉÉ{iÉ ãÉÉ£ÉÉ BÉEÉ ABÉE xÉªÉÉ |ÉÉiºÉÉcxÉ |ÉÉ{iÉ cÉMÉÉ*

(?) xªÉxÉiÉàÉ ´ÉBÉÉÉã{ÉBÉE BÉE® (àÉ]) BÉEÉ ºÉÉf ºÉÉiÉ |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ àÉÉVÉnÉ n® BÉEÉ ¤ÉfÉ BÉE® 10 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉE®BÉE É´ÉÉ£ÉxxÉ BÉE® |ÉÉiºÉÉcxÉ BÉE BÉEÉ®hÉ BÉE® +ÉÉvÉÉ® BÉE FÉ®hÉ BÉEÉ +ÉÉÉ¶ÉBÉE °ô{É àÉ ÉxÉK|É£ÉÉ´ÉÉ ¤ÉxÉÉxÉÉ;

(??) xÉ´ÉÉxÉ ãÉJÉÉBÉÉxÉ |ÉhÉÉÉãÉªÉÉ BÉE BÉEÉ®hÉ cÉxÉ ´ÉÉãÉÉ cÉÉxÉ BÉEÉ ®ÉBÉE BÉE® iÉlÉÉ |ÉÉiÉ£ÉÉiÉ ãÉxÉnxÉ-BÉE® ªÉÉMªÉ |ÉÉiÉ£ÉÉiÉªÉÉ BÉE +ÉiÉ®hÉ ºÉ cÉxÉ ´ÉÉãÉ nÉPÉÉ´ÉÉvÉBÉE {ÉVÉÉMÉiÉ ãÉÉ£É BÉEÉ ¶ÉÉÉàÉãÉ BÉE®BÉE àÉ] BÉE +ÉÉvÉÉ® BÉEÉ É´ÉºiÉÉ® BÉE®xÉÉ;

(???) +É´ÉºÉ®SÉxÉÉ ºÉÉ´ÉvÉÉ+ÉÉ, cÉ]ãÉÉ iÉlÉÉ +ÉºÉ{ÉiÉÉãÉÉ àÉ ÉxÉ´É¶É ºÉ cÉxÉ ´ÉÉãÉÉ nÉPÉÉ´ÉÉvÉBÉE {ÉVÉÉ ãÉÉ£É, ãÉÉ£ÉÉ¶É iÉlÉÉ ¤ªÉÉVÉ ºÉ¤ÉvÉÉ +ÉÉªÉ BÉE ÉãÉA +É´ÉºÉ®SÉxÉÉiÉàÉBÉE {ÉVÉÉ ÉxÉÉvÉªÉÉ/BÉE{ÉÉxÉªÉÉ BÉEÉ vÉÉ®É 10(23U) BÉE +ÉiÉMÉiÉ |ÉÉ{iÉ BÉE® U] BÉEÉ ºÉàÉÉ{iÉ BÉE®xÉÉ;

(?¬) ¤ÉÉBÉEMÉ BÉEÉ®É¤ÉÉ® ºÉ cÉxÉ ´ÉÉãÉ ãÉÉ£É +ÉlÉ´ÉÉ <ºÉBÉE ºÉÉnºªÉÉ BÉEÉ jÉ@hÉ ºÉÉ´ÉvÉÉA |ÉnÉxÉ BÉE®xÉ BÉE ¤ÉÉ® àÉ ºÉcBÉEÉÉ®É ¤ÉBÉEÉ BÉEÉ vÉÉ®É 80 (iÉ) BÉE +ÉiÉMÉiÉ |ÉnkÉ BÉE® U] BÉEÉ ºÉàÉÉ{iÉ BÉE®xÉÉ;

(¬) É´ÉÉ¶ÉK] ¤ÉÉbÉ àÉ nÉPÉÉ´ÉÉvÉBÉE {ÉVÉÉ ãÉÉ£É BÉE {ÉxÉÉxÉvÉÉ®hÉ (®ÉãÉ+ÉÉ´ÉÉ®) BÉE ÉãÉA vÉÉ®É 54 RMÉ BÉE +ÉiÉMÉiÉ BÉE® U] BÉE nÉªÉÉ® BÉEÉ ºÉÉÉÉàÉiÉ BÉE®xÉÉ;

(¬?) SÉÉ®]¤ÉãÉ]º]/ºÉºlÉÉ+ÉÉ BÉEÉ |ÉÉ{iÉ cÉxÉ ´ÉÉãÉ MÉ{iÉ nÉxÉ BÉE ºÉ¤ÉvÉ àÉ +ÉxÉºÉSÉÉ¤É r BÉE®ÉvÉÉxÉ BÉEÉ BªÉ´ÉºlÉÉ BÉE®xÉÉ*

9. É|ÉÉVÉ ¤ÉxÉÉÉ{ÉÉ]]BÉºÉ BÉEÉ £ÉÉ É´É´ÉBÉE ºÉàÉÉiÉ ¤ÉxÉÉxÉ BÉEÉ |ÉºiÉÉ´É c iÉÉÉBÉE BÉE® BÉE ºÉ£ÉÉÉ´ÉiÉ º´É°ô{É BÉE BÉEÉ®hÉ cÉxÉ ´ÉÉãÉÉ BÉEÉ~xÉÉ< BÉEÉ BÉEàÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ºÉBÉE* <ºÉÉ |ÉBÉEÉ® MÉiÉ ´ÉKÉ BÉE nÉ®ÉxÉ ¶ÉªÉ® àÉãªÉÉ àÉ iÉÉµÉ ¤ÉfÉiÉ®É BÉEÉ nJÉiÉ cA |ÉÉiÉ£ÉÉiÉ ãÉxÉ-nxÉ BÉE® BÉEÉ n®É BÉEÉ £ÉÉ ºÉ£ÉÉ ºiÉ®É {É® ¤ÉfÉBÉE® 25 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉE®xÉ BÉEÉ |ÉºiÉÉ´É c* <ºÉBÉE +ÉãÉÉ´ÉÉ, +ÉÉªÉ BÉE® +ÉÉvÉÉxÉªÉàÉ BÉE ={É¤ÉvÉÉ BÉEÉ É´É´ÉBÉEºÉàÉàÉiÉ iÉlÉÉ ºÉ®ãÉ ¤ÉxÉÉxÉ BÉE ÉãÉA BÉE< +ÉxªÉ ={ÉÉªÉ BÉE®xÉÉ £ÉÉ |ÉºiÉÉÉ´ÉiÉ c*

10. |ÉiªÉFÉ BÉE® |É¶ÉÉºÉxÉ BÉE FÉjÉ àÉ, ´ÉKÉ 2006-07 ABÉEãÉ ®ÉK]BªÉÉ{ÉÉ BÉEàÉ{ªÉ]®ÉBÉEiÉ xÉ]´ÉBÉE BÉEÉ ºlÉÉ{ÉxÉÉ BÉE®xÉ BÉE ÉãÉA ABÉE àÉciÉ´ÉÉBÉEÉFÉÉ {ÉÉ®ªÉÉVÉxÉÉ BÉEÉ BÉEÉªÉ {ÉhÉ BÉE®MÉÉ* <ºÉºÉ ºÉà{ÉhÉ FÉjÉ àÉ BÉE®nÉiÉÉ ºÉ´ÉÉ |ÉnÉxÉ BÉE®xÉ BÉEÉ É´É£ÉÉMÉ BÉEÉ FÉàÉiÉÉ àÉ àÉciÉ´É{ÉhÉ ¤ÉfÉiÉ®É cÉMÉÉ* <ºÉ BªÉ´ÉºlÉÉ BÉEÉ ãÉÉPÉ iÉlÉÉ ºÉÉàÉÉxªÉiÉ BÉE®nÉiÉÉ+ÉÉ BÉEÉ BÉE® É´É´É®hÉÉ iÉªÉÉ® BÉE®xÉ ´ÉÉãÉÉ BÉE àÉÉvªÉàÉ ºÉ ºÉcªÉiÉÉ ={ÉãÉ¤vÉ BÉE®ÉxÉ BÉEÉ ªÉÉVÉxÉÉ |ÉÉ®à£É BÉE® +ÉÉ® ¤ÉãÉ ÉàÉãÉMÉÉ*

11. +ÉÉªÉ BÉE® É´É£ÉÉMÉ ABÉE BÉEÉ®MÉ® BÉE®nÉiÉÉ ºÉSÉxÉÉ |ÉhÉÉãÉÉ BÉEÉ ÉxÉàÉÉhÉ BÉE®xÉ BÉE ÉãÉA +É{ÉxÉ BÉEÉªÉµÉÉàÉ BÉEÉ +ÉÉ® ~ÉºÉ °ô{É |ÉnÉxÉ BÉE®MÉÉ +ÉÉ® VÉÉ ÉxÉ´ÉÉ®BÉE ºiÉ® àÉ àÉci´É{ÉhÉ ¤ÉfÉiÉ®É BÉE®MÉÉ* É´É£ÉÉMÉ »ÉÉiÉ {É® BÉE® BÉE]ÉiÉÉ (]ÉbÉAºÉ) iÉlÉÉ ¤ÉÉBÉEMÉ xÉBÉEÉnÉ ãÉxÉ-nxÉ BÉE® (¤ÉÉºÉÉ]É]É) {É® +ÉÉvÉÉÉ®iÉ MÉ®-+ÉxiÉ´ÉvÉÉ |ÉhÉÉÉãÉªÉÉ +ÉÉ® ´ÉÉÉKÉBÉE ºÉSÉxÉÉ É´É´É®ÉhÉªÉÉ BÉE àÉÉvªÉàÉ ºÉ ºÉSÉxÉÉ ABÉEjÉ BÉE®xÉ BÉEÉ +É{ÉxÉÉ cÉãÉ BÉEÉ {ÉcãÉ BÉEÉ VÉÉ®É ®JÉMÉÉ* É´É£ÉÉMÉ BÉEÉ |ÉºiÉÉ´É ãÉxÉ-nxÉ BÉE ABÉE xÉA ºÉ] BÉEÉ ÉxÉvÉÉÉ®iÉ BÉE®xÉÉ c ÉVÉºÉBÉE ºÉà¤ÉxvÉ àÉ ´ÉÉÉKÉBÉE ºÉSÉxÉÉ É´É´É®ÉhÉªÉÉ BÉEÉ |ÉºiÉiÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉxÉÉ +É{ÉÉFÉiÉ cÉMÉÉ*

7. The Union Budget 2005-06 was a watershed in direct tax reforms. The tax rates, both for personal income tax and corporate income tax were rationalized by adjusting the tax slabs and lowering the tax rates, respectively. These adjustments were complemented by appropriate measures for base enhancing like reduction in depreciation rates, introduction of a new levy for comprehensive taxation of fringe benefits in the hands of the employer, reduction/elimination in personal deductions like standard deduction, exemption of interest income under section 80L and rebates for women and senior citizens. Further, a number of initiatives were also taken to strengthen the effectiveness of the tax administration. The progress towards modernization of the income-tax department was accelerated during 2005-06. The outcome of these initiatives have been remarkable.

8. The policy proposals in the Union Budget 2006-07 are intended to provide a fresh impetus to the gains in the year 2005-06 by introducing new initiatives in base expansion. These are:-

(i) Partly neutralize the erosion in the tax base on account of various tax incentives by increasing the Minimum Alternate Tax (MAT) rate to 10 per cent from the existing level of seven and half per cent;

(ii) Expanding the MAT base by plugging leakages on account of innovative accounting practices; and including long term capital gains arising from transfer of securities chargeable to Securities Transaction Tax;

(iii) Eliminating the tax exemption under section 10 (23G) granted to Infrastructure Capital Funds/Companies in respect of their income by way of long term capital gains, dividends and interest from investments in infrastructure facilities, hotels and hospitals;

(iv) Eliminating the tax exemption under section 80P granted to cooperative banks in respect of their profits and gains from the business of banking or providing credit facilities to its members;

(v) Restricting the scope of the tax exemption under section 54EC granted for roll over of long term capital gains in specified bonds;

(vi) Providing for scheduler taxation of anonymous donations received by charitable trusts/institutions;

9. The Fringe Benefit Tax is also proposed to be rationalized so as to mitigate the hardship arising on account of the presumptive nature of the tax. Similarly, the rates of Securities Transaction Tax are also proposed to be increased by 25 per cent across the board, to reflect the sharp increase in the stock prices during the last one year, in particular. Further, a number of other measures are also proposed to rationalize and simplify the provisions of the Income-tax Act.

10. In the field of direct tax administration, the year 2006-07 will mark the year of completion of the ambitious project to establish a single nation-wide computerized network. This will significantly enhance the department's capacity to render taxpayer service across regions. This will receive a further impetus with the launching of a scheme to provide assistance to small and marginal taxpayers through tax return preparers.

11. The income-tax department will further consolidate its programme to build an effective taxpayers information system, which will significantly enhance the deterrence level. The department will carry forward its recent initiative to collect information through non-intrusive methods based on Tax Deduction at Source (TDS) and Banking Cash Transaction Tax (BCTT) returns and Annual Information Returns. The department proposes to prescribe a new set of transactions in respect of which Annual Information Returns will be required to be furnished.

12. ´ÉKÉ 2005-06 BÉE nÉ®ÉxÉ]ÉbÉAºÉ É´É´É®ÉhÉªÉÉ BÉE àÉÉvªÉàÉ ºÉ |ÉÉ{iÉ ºÉSÉxÉÉ BÉEÉ MÉhÉ´ÉkÉÉ +ÉÉ® ´ÉÉÉKÉBÉE ºÉSÉxÉÉ É´É´É®ÉhÉªÉÉ É´É¶ÉKÉBÉE® {ÉxÉ ºÉ ºÉ¤ÉÉvÉiÉ ºÉSÉxÉÉ BÉE +É£ÉÉ´É BÉE BÉEÉ®hÉ ºÉiÉÉKÉVÉxÉBÉE xÉcÉ ®cÉ c* <ºÉxÉ <ºÉ |ÉBÉEÉ® ABÉEÉjÉiÉ ºÉSÉxÉÉ BÉEÉ +ÉÉvÉBÉE ºÉFÉàÉ |ÉªÉÉMÉ BÉE®xÉ ºÉ É´É£ÉÉMÉ BÉEÉ àÉcÉ´É{ÉhÉ °ô{É ºÉ ÉxÉâr BÉE® ÉnªÉÉ c* +ÉiÉA´É, ªÉc |ÉºiÉÉ´É c ÉBÉE º´ÉiÉ& {ÉxÉ +ÉÉ´ÉÉ]iÉ BÉE®xÉ BÉEÉ |ÉiªÉÉªÉÉVÉiÉ ¶ÉÉBÉiÉªÉÉ |ÉÉ{iÉ BÉE® +ÉÉ® ªÉc £ÉÉ ÉBÉE BªÉÉBÉiÉªÉÉ BÉEÉ xÉ< gÉhÉÉ BÉE {ÉxÉ BÉE ÉãÉA +ÉÉ´ÉnxÉ BÉE®xÉ BÉE ÉxÉn¶É nBÉE® {ÉxÉ +ÉÉ´ÉÉ]ªÉÉ BÉEÉ ºÉJªÉÉ ¤ÉfÉ< VÉÉA* ªÉc ABÉEÉjÉiÉ ºÉSÉxÉÉ BÉEÉ |É£ÉÉ´É¶ÉÉãÉÉ fMÉ ºÉ |ÉªÉÉMÉ àÉ ãÉÉxÉ àÉ BÉE® |É¶ÉÉºÉxÉ BÉEÉ ºÉFÉàÉiÉÉ BÉEÉ BÉEÉ{ÉÉÉ ¤ÉfÉ nMÉÉ*

13. +ÉÉªÉBÉE® É´É£ÉÉMÉ xÉ BªÉÉ{ÉÉ® |ÉÉµÉªÉÉ ®É<VÉÉÉxÉªÉÉ®MÉ (¤ÉÉ{ÉÉ+ÉÉ®) ciÉ ABÉE BªÉÉ{ÉBÉE |ÉÉµÉªÉÉ £ÉÉ ¶É°ô ÉBÉEªÉÉ c* <ºÉ BÉE´ÉÉªÉn BÉEÉ ¶É°ô BÉE®xÉ BÉE ÉãÉA {É®ÉàÉ¶ÉÉ ÉBÉE®ÉA {É® ãÉxÉ BÉEÉ |ÉÉµÉªÉÉ {ÉcãÉ cÉ |ÉÉ®£É BÉEÉ VÉÉ SÉBÉEÉ c* <xÉ {É®ÉàÉÉ¶ÉªÉÉ BÉEÉ ÉºÉ{ÉÉÉ®¶ÉÉ BÉE 2006-07 BÉE +ÉiÉ iÉBÉE ÉàÉãÉxÉ BÉEÉ ºÉ£ÉÉ´ÉxÉÉ c*

+ÉÉBÉEÉºàÉBÉE +ÉÉ® +ÉxªÉ nxÉnÉÉ®ªÉÉ

14. É´ÉBÉEÉºÉ BÉE +ÉÉ®É£ÉBÉE SÉ®hÉ BÉE nÉ®ÉxÉ ºÉ®BÉEÉ® uÉ®É +ÉBÉEÉºàÉBÉE nxÉnÉÉ®ªÉÉ BÉEÉ {É´ÉvÉÉ®hÉ BÉEÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉEiÉÉ àÉÉxÉÉ VÉÉiÉÉ c iÉÉÉBÉE nÉPÉÉ´ÉÉvÉBÉE ÉxÉÉvÉªÉÉ BÉEÉ ºÉÉÉàÉiÉ ={ÉãÉ¤vÉiÉÉ BÉE oÉK]MÉiÉ ®ÉK]ÉªÉ |ÉÉlÉÉàÉBÉEiÉÉ ´ÉÉãÉ FÉjÉÉ àÉ ÉxÉVÉÉ ÉxÉ´É¶É ¤ÉfÉªÉÉ VÉÉ ºÉBÉE* iÉlÉÉÉ{É, É´ÉkÉÉªÉ ¤ÉÉVÉÉ®É BÉEÉ +ÉÉ£ÉÉ´ÉÉr +ÉÉ® jÉ@hÉ n® ÉxÉvÉÉ®hÉ, {ÉÉ®ªÉÉVÉxÉÉ àÉãªÉÉBÉExÉ, ´ÉÉhÉÉVªÉBÉE MÉÉ®É]ªÉÉ BÉEÉ ={ÉãÉ¤vÉiÉÉ +ÉÉ® +ÉÉÉlÉBÉE xÉÉÉiÉªÉÉ BÉE ºÉ¤ÉvÉ àÉ ºÉÉàÉÉxªÉ ºlÉÉÉªÉiÉ´É ºÉ VÉ½ PÉ]xÉÉµÉÉàÉÉ BÉE ºÉÉlÉ ºÉ®BÉEÉ®É MÉÉ®É]ªÉÉ BÉEÉ +É{ÉFÉÉA vÉÉ®-vÉÉ® BÉEàÉ cÉxÉ BÉEÉ ºÉ£ÉÉ´ÉxÉÉ c* A{ÉÉ+ÉÉ®¤ÉÉAàÉ ÉxÉªÉàÉÉ´ÉãÉÉ MÉÉ®É]ªÉÉ BÉEÉ |É£ÉÉjÉÉ BÉE ºÉ¤ÉvÉ àÉ ºÉPÉ= BÉE 0.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ =SSÉiÉàÉ ºÉÉàÉÉ BÉEÉ ºÉBÉEÉã{ÉxÉÉ BÉE®iÉÉ c VÉÉ BÉEpÉªÉ ºÉ®BÉEÉ® ´ÉÉÉKÉBÉE °ô{É ºÉ àÉÉxÉ ºÉBÉEiÉÉ c* <ºÉ ÉxÉªÉàÉÉ´ÉãÉÉ BÉE +ÉiÉMÉiÉ ÉxÉvÉÉÉ®iÉ =SSÉiÉàÉ ºÉÉàÉÉ BÉE £ÉÉiÉ® BÉEpÉªÉ ºÉ®BÉEÉ® ¤ÉcÉ{ÉFÉÉªÉ AVÉÉxºÉªÉÉ ºÉ jÉ@hÉÉ, xÉBÉEnÉ jÉ@hÉ ºÉÉàÉÉ+ÉÉ BÉE ÉãÉA £ÉÉ®iÉÉªÉ JÉÉtÉ ÉxÉMÉàÉ +ÉÉ® ºÉÉ´ÉVÉÉxÉBÉE FÉjÉ BÉE ={ÉµÉÉàÉÉ uÉ®É VÉ]ÉA MÉA BÉEU +ÉxªÉ jÉ@hÉÉ, BÉE ÉãÉA MÉÉ®É]ªÉÉ niÉÉ c* ªÉc ÉxÉhÉªÉ £ÉÉ ÉãÉªÉÉ MÉªÉÉ c ÉBÉE <ÉbªÉÉ <x|ÉÉº]BÉSÉ® {ÉÉ<xÉºÉ BÉE{ÉxÉÉ BÉEÉ nÉPÉÉ´ÉÉvÉBÉE jÉ@hÉ iÉBÉE {ÉcSÉ ¤ÉxÉÉxÉ àÉ BÉEÉ~xÉÉ<ªÉÉ BÉEÉ ºÉÉàÉÉxÉÉ BÉE® ®cÉ BªÉÉcÉªÉ +É´ÉºÉ®SÉxÉÉ {ÉÉ®ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ BÉE É´ÉkÉ {ÉÉKÉhÉ ciÉ nÉPÉÉ´ÉÉvÉBÉE ÉxÉÉvÉªÉÉ VÉ]ÉxÉ ciÉ =vÉÉ®É BÉE ÉãÉA MÉÉ®É]ªÉÉ nÉ VÉÉA*

ºÉ®BÉEÉ®É =vÉÉ®, jÉ@hÉ nxÉÉ +ÉÉ® ÉxÉ´É¶É

15. BÉEpÉªÉ ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ +É{ÉxÉ ®ÉVÉBÉEÉÉKÉÉªÉ PÉÉ] BÉE É´ÉkÉ {ÉÉKÉhÉ ciÉ =vÉÉ® BÉEÉ xÉÉÉiÉ +É{ÉÉ®´ÉÉiÉiÉ ®cMÉÉ* ªÉc (?) É´Én¶ÉÉ jÉ@hÉ BÉEÉ iÉãÉxÉÉ àÉ PÉ®ãÉ jÉ@hÉÉ {É® +ÉÉvÉBÉE ÉxÉ£ÉÉ®iÉÉ, (??) =SSÉ ãÉÉMÉiÉ +ÉÉ® |É¶ÉÉºÉiÉ ¤ªÉÉVÉ n®É BÉEÉ ¤ÉÉVÉÉ® É´ÉBÉEÉ® ´ÉÉãÉ ÉãÉJÉiÉÉ BÉEÉ iÉãÉxÉÉ àÉ ¤ÉÉVÉÉ® jÉ@hÉÉ BÉEÉ iÉ®VÉÉc (???) <ºÉBÉE jÉ@hÉ {ÉÉ]{ÉÉÉãÉªÉÉ BÉEÉ {ÉÉ®{ÉBÉE´ÉiÉÉ °ô{É®JÉÉ BÉEÉ nÉPÉÉBÉEÉ®hÉ +ÉÉ® <ºÉBÉEÉ ºÉoÉfÉBÉEÉ®hÉ, +ÉÉ® (?¬) ÉuiÉÉªÉBÉE ¤ÉÉVÉÉ® BÉEÉ É´É{ÉhÉxÉÉªÉiÉÉ ºÉvÉÉ®xÉÉ BÉE ÉãÉA ºÉ®BÉEÉ®É |ÉÉiÉ£ÉÉÉiÉªÉÉ ciÉ MÉÉ£ÉÉ® ´É BªÉÉ{ÉBÉE ¤ÉÉVÉÉ® BÉE É´ÉBÉEÉºÉ {É® ¤ÉãÉ niÉÉ c* {ÉÉ®{ÉBÉE´ÉiÉÉ °ô{É®JÉÉ BÉEÉ nÉPÉÉBÉEÉ®hÉ BÉEÉ xÉÉÉiÉ BÉE £ÉÉMÉ BÉE °ô{É àÉ BÉEpÉªÉ ºÉ®BÉEÉ® +ÉÉvÉBÉEiÉàÉ 30 ´ÉKÉ BÉEÉ {ÉÉ®{ÉBÉE´ÉiÉÉ ´ÉÉãÉ |ÉÉiÉ£ÉÉiÉªÉÉ VÉÉ®É BÉE® ®cÉ c* +É{ÉxÉ |ÉÉiÉ£ÉÉiÉ {ÉÉ]{ÉÉÉãÉªÉÉ BÉEÉ Éx¶SÉK] °ô{É ºÉ ºÉof BÉE®xÉ BÉE ÉãÉA xÉA ÉxÉMÉàÉÉ BÉEÉ ¤ÉVÉÉªÉ {ÉxÉÉxÉMÉàÉÉ {É® +ÉÉvÉBÉE ÉxÉ£ÉÉ®iÉÉ BÉEÉ VÉÉ ®cÉ c* A{ÉÉ+ÉÉ®¤ÉÉAàÉ +ÉÉvÉÉxÉªÉàÉ 1 +|ÉãÉ, 2006 ºÉ £ÉÉ®iÉÉªÉ É®VÉ´É ¤ÉBÉE BÉEÉ É´ÉÉ¶ÉÉK] {ÉÉ®ÉºlÉÉiÉªÉÉ BÉE ÉºÉ´ÉÉªÉ |ÉÉlÉÉàÉBÉE ºÉ®BÉEÉ®É |ÉÉiÉ£ÉÉiÉ ¤ÉÉVÉÉ® àÉ £ÉÉMÉÉnÉ®É ºÉ ÉxÉÉKÉr BÉE®iÉÉ c* ªÉc |ÉÉiÉ¤ÉvÉ £ÉÉ®iÉÉªÉ É®VÉ´É ¤ÉBÉE BÉEÉ |ÉÉlÉÉàÉBÉE ÉxÉMÉàÉÉ BÉE nÉ®ÉxÉ ºÉ{ÉnMÉÉ +ÉÉ® £ÉÉ®iÉÉªÉ É®VÉ´É ¤ÉBÉE BÉE ºÉÉlÉ |ÉÉiÉ£ÉÉiÉªÉÉ BÉE ÉxÉVÉÉ ÉxÉªÉÉVÉxÉ BÉEÉ ºÉ£ÉÉ´ÉxÉÉ BÉEÉ ºÉàÉÉÉ{iÉ BÉEÉ ºÉBÉEiÉ cMÉÉ* iÉlÉÉÉ{É, ªÉc =ããÉJÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ºÉBÉEiÉÉ c ÉBÉE 2005-06 BÉE nÉ®ÉxÉ £ÉÉ®iÉÉªÉ É®VÉ´É ¤ÉBÉE BÉE {ÉÉºÉ xÉ iÉÉ |ÉÉlÉàÉBÉE ÉxÉMÉàÉÉ BÉEÉ ºÉ{ÉnMÉÉ c< c +ÉÉ® xÉ cÉ ÉxÉVÉÉ ÉxÉªÉÉVÉxÉ* ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ É´ÉkÉÉªÉ ´ÉKÉ 2006-07 BÉE nÉ®ÉxÉ ¤ÉnãÉÉ c< {ÉÉ®ÉºlÉÉiÉªÉÉ àÉ +ÉxÉàÉÉÉxÉiÉ ¤ÉÉVÉÉ® =vÉÉ®É BÉE É´ÉkÉ{ÉÉKÉhÉ ciÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉE ÉxÉÉvÉªÉÉ VÉ]ÉxÉ àÉ ÉBÉEºÉÉ BÉEÉ~xÉÉ< BÉEÉ ºÉBÉEÉã{ÉxÉÉ xÉcÉ c*

16. ºÉ®BÉEÉ® uÉ®É MÉÉ®É]ªÉÉ BÉE °ô{É àÉ +ÉBÉEÉºàÉBÉE nªÉiÉÉ+ÉÉ BÉEÉ º]ÉBÉE 2003-04 BÉE +ÉiÉ àÉ 90,028 BÉE®Éä½ â{ÉA ºÉ ¤ÉfBÉE® 2004-05 BÉE +ÉiÉ àÉ 1,07,957 BÉE®Éä½ â{ÉA cÉ MÉªÉÉ c* <ºÉÉ +É´ÉÉvÉ BÉE nÉ®ÉxÉ MÉÉ®É]ªÉÉ BÉEÉ ºÉJªÉÉ 508 ºÉ ¤ÉfBÉE® 510 cÉ MÉªÉÉ c* ´ÉKÉ 2004-05 BÉE nÉ®ÉxÉ 17,929 BÉE®Éä½ â{ÉA BÉEÉ ÉxÉ´ÉãÉ ´ÉÉr =ºÉ ´ÉKÉ BÉE ÉãÉA ºÉ.PÉ.=. BÉEÉ 0.57 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ c, VÉÉÉBÉE A{ÉÉ.+ÉÉ®.¤ÉÉ.AàÉ. ÉxÉªÉàÉÉ´ÉãÉÉ, 2004 BÉE ÉxÉªÉàÉ 3(3) BÉE +ÉiÉMÉiÉ ÉxÉÉnK] ºÉ.PÉ.=. BÉE 0.5 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ BÉEÉ =SSÉiÉàÉ ºÉÉàÉÉ ºÉ 0.07 |ÉÉiÉ¶ÉiÉ +ÉÉvÉBÉE c* ªÉc àÉÉàÉãÉÉ É´É{ÉlÉxÉ JÉÉtÉ ºÉ®FÉÉ ºÉÉxÉÉ¶SÉiÉ BÉE®xÉ ciÉ JÉ®Én BÉEÉªÉÉ BÉE ÉãÉA £ÉÉ®iÉÉªÉ JÉÉtÉ ÉxÉMÉàÉ BÉE {ÉFÉ àÉ nÉ MÉªÉÉ MÉÉ®É]ªÉÉ BÉE BÉEÉ®hÉ c+ÉÉ c* <ºÉ +ÉÉ¶ÉªÉ BÉEÉ

12. The quality of information received during the year 2005-06 through the TDS returns and Annual Information Returns has not been satisfactory particularly on account of lack of information relating to PAN. This has significantly constrained the department from making more efficient use of the information so collected. Therefore, it is proposed to increase the number of PAN-allottees by seeking delegated powers to suo-moto allot PAN and also direct new class of persons to apply for PAN. This will substantially enhance the ability of the tax administration to effectively harness the information collected.

13. The income-tax department has also undertaken an extensive exercise for business process re-engineering (BPR). The process for hiring consultants to undertake this exercise has already been launched. The recommendations of the consultants are expected to be received by the end of 2006-07.

Contingent and other Liabilities

14. The assumption of contingent liabilities by the sovereign is considered a necessity during the initial stages of development so as to promote private investment in areas of national priority in view of limited availability of long-term funds. However, with the growth of financial markets and developments relating to credit rating, project evaluation, availability of commercial guarantees and general stability in respect of economic policies, requirements for government guarantees are expected to decline in a gradual manner. FRBM Rules envisage a cap of 0.5 per cent of GDP on the quantum of guarantees that the Central Government can assume annually. Within the ceiling prescribed under the Rules, Central Government extends guarantees to loans from multilateral agencies, FCI for cash credit limits and bonds issues and some other loans raised by PSUs. It has also been decided to extend guarantees to the borrowings of India Infrastructure Finance Company to raise long-term funds to finance viable infrastructure projects facing difficulties in accessing long-term debt.

Government Borrowings, Lending and Investments

15. The Central Government policy towards borrowings to finance its fiscal deficit remains unchanged. It emphasizes (i) greater reliance on domestic borrowings over external debt, (ii) preference for market borrowings over higher cost and market distorting instruments carrying administered interest rates (iii) elongation of maturity profile of its debt portfolio and consolidation of the same, and (iv) development of a deep and wide market for government securities to improve secondary market tradability. As part of policy to elongate maturity profile, Central Government has been issuing securities with maximum 30-year maturity. With a view to passively consolidating its securities portfolio, greater reliance is placed on re-issues rather than on fresh issues. FRBM Act prohibits participation of RBI in the primary government securities market with effect from April 1, 2006 except under specified circumstances. This restriction would imply discontinuation of possibility of devolvement during primary issues to RBI and private placement of securities with RBI. It may, however, be mentioned that there has neither been any devolvement of primary issues or private placement with RBI during 2005-06. Government does not envisage any difficulty in raising the necessary resources to finance the estimated market borrowings during FY 2006-07 under the changed circumstances.

16. The stock of contingent liabilities in the form of guarantees given by the Government has increased from Rs.90,028 crore at the end of 2003-04 to Rs.1,07,957 crore at the end of 2004-05. The number of guarantees during the same period have increased from 508 to 510. The net accretion of Rs.17,929 crore during the year 2004-05 amounts to 0.57 per cent of the GDP for that year, which is an excess of 0.07 per cent over the ceiling of 0.5 per cent of the GDP prescribed under Rule 3(3) of the FRBM Rules, 2004. This minor deviation is mainly on account of guarantees given in favour of Food Corporation of India for procurement operations to ensure food security. An explanatory

BªÉÉJªÉÉìàÉBÉE É]{{ÉhÉÉ |ÉÉÉ{iÉ ¤ÉVÉ] 2005-06 àÉ ºÉ®BÉEÉ® uÉ®É ÉnA MÉA MÉÉ®]É ºÉ¤ÉvÉÉ É´É´É®hÉ àÉ ¶ÉÉÉàÉãÉ BÉEÉ MÉ< c*

17. £ÉÉ®iÉÉªÉ É®VÉ´É ¤ÉBÉE BÉEÉ <ºÉBÉE àÉÉÉpBÉE xÉÉÉiÉMÉiÉ =q¶ªÉÉ àÉ ºÉcÉªÉiÉÉ BÉE ÉãÉA ¤ÉÉVÉÉ® ÉºlÉ®ÉBÉE®hÉ ªÉÉVÉxÉÉ BÉEÉ É´ÉbÉ BÉEÉ BÉEpÉªÉ ºÉ®BÉEÉ® +ÉÉ® £ÉÉ®iÉÉªÉ É®VÉ´É ¤ÉBÉE BÉE ¤ÉÉSÉ ºÉàÉZÉÉiÉÉ YÉÉ{ÉxÉ BÉEÉ ¶ÉiÉÉ BÉE +ÉxÉºÉÉ® ¤ÉxÉÉA ®JÉÉ VÉÉ ®cÉ c*

18. ®ÉVªÉ ºÉ®BÉEÉ®É/ºÉPÉ ®ÉVªÉ FÉjÉÉ, ºÉÉ{ÉÉAºÉªÉ +ÉÉÉn BÉE ÉãÉA É´ÉkÉÉªÉ àÉvªÉ´ÉiÉÉ BÉE °ô{É àÉ BÉEpÉªÉ ºÉ®BÉEÉ® BÉEÉ £ÉÉàÉBÉEÉ É´ÉMÉiÉ BÉEU ºÉàÉªÉ ºÉ BÉEàÉ cÉ ®cÉ c* ªÉc ÉMÉ®É´É] n¶É àÉ É´ÉkÉÉªÉ ¤ÉÉVÉÉ® BÉE É´ÉBÉEÉºÉ +ÉÉ® +ÉÉlÉBÉE ºÉvÉÉ®É BÉEÉ £ÉÉ´ÉxÉÉ BÉE +ÉxÉ°ô{É c VÉÉ ABÉEiÉ®{ÉE +ÉÉvÉBÉE ¤ÉÉVÉÉ® VÉÉSÉ +ÉÉ® +ÉxÉ¶ÉÉºÉxÉ iÉlÉÉ nºÉ®É iÉ®{ÉE ®ÉVªÉÉ BÉEÉ =vÉÉ® BÉEºÉ ãÉ +ÉÉ® ÉBÉEºÉ ºÉ ãÉ, ªÉc SÉxÉxÉ BÉEÉ º´ÉiÉjÉiÉÉ nxÉ BÉEÉ ´ÉÉUxÉÉªÉiÉÉ BÉEÉ {ÉÉ®BÉEãÉ{ÉxÉÉ BÉE®iÉÉ c* ®ÉVªÉ ºÉ®BÉEÉ®É BÉEÉ jÉ@hÉÉ àÉ BÉEpÉªÉ ºÉ®BÉEÉ® BÉE cºiÉFÉ{É BÉEÉ ºÉàÉÉÉ{iÉ BÉE ºÉ¤ÉvÉ àÉ ¤ÉÉ®c´É É´ÉkÉ +ÉÉªÉÉMÉ BÉEÉ +ÉxÉ¶ÉÉºÉÉ <ºÉÉ iÉBÉE {É® ÉãÉJÉÉ MÉ< c* BÉExp ºÉ®BÉEÉ®, ´ÉÉºiÉ´É àÉ ®ÉVÉBÉEÉÉKÉÉªÉ oÉK] ºÉ BÉEàÉVÉÉ® ®ÉVªÉÉ BÉEÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉE ºÉcÉªÉiÉÉ |ÉnÉxÉ BÉE®xÉÉ VÉÉ®É ®JÉMÉÉ*

19. ºÉ®BÉEÉ® xÉ BªÉÉ´ÉºÉÉÉªÉBÉE ÉxÉÉvÉ |É¤ÉvÉBÉEÉ uÉ®É |É¤ÉÉvÉiÉ ®ÉK]ÉªÉ ÉxÉ´É¶É ÉxÉÉvÉ (AxÉ+ÉÉ<A{ÉE) BÉE ºÉVÉxÉ ciÉ ºÉÉ{ÉÉAºÉªÉ BÉE ºÉ¤ÉvÉ àÉ É´ÉÉxÉ´É¶É |ÉÉÉ{iÉªÉÉ BÉEÉ ={ÉªÉÉMÉ BÉE®xÉ BÉEÉ ÉxÉhÉªÉ ÉãÉªÉÉ c* <ºÉÉ iÉ®c, <xÉ |ÉÉÉ{iÉªÉÉ BÉEÉ ®ÉVÉBÉEÉÉKÉÉªÉ PÉÉ] BÉE É´ÉkÉ{ÉÉKÉhÉ BÉE |ÉªÉÉVÉxÉÉlÉ ºÉºÉÉvÉxÉ BÉE °ô{É àÉ MÉhÉxÉ xÉcÉ BÉEÉ VÉÉAMÉÉ* AxÉ+ÉÉ<A{ÉE BÉE +ÉiÉMÉiÉ ÉxÉ´É¶ÉÉ ºÉ +ÉÉªÉ BÉEÉ ºÉÉàÉÉÉVÉBÉE +É´ÉºÉ®SÉxÉÉ BÉE É´ÉkÉ{ÉÉKÉhÉ àÉ |ÉªÉÉMÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉAMÉÉ +ÉÉ® AxÉ+ÉÉ<A{ÉE BÉEÉ JÉÉãÉÉ ÉBÉEA ¤ÉMÉ® BªÉ´ÉcÉªÉ ºÉ®BÉEÉ®É FÉjÉ BÉE =tÉàÉÉ BÉEÉ {ÉVÉÉ ={ÉãÉ¤vÉ BÉE®ÉªÉÉ VÉÉAMÉÉ*

ºÉÉ´ÉVÉÉxÉBÉE BªÉªÉ |É¶ÉÉºÉxÉ àÉ BÉEÉ MÉ< {ÉcãÉ

- {ÉÉ®BªÉÉªÉ BÉEÉ +É{ÉFÉÉ {ÉÉ®hÉÉàÉ {É® ¤ÉãÉ ÉnªÉÉ VÉÉ ®cÉ c* ÉµÉÉªÉÉx´ÉªÉxÉ BÉEÉ MÉhÉ´ÉkÉÉ àÉ ºÉvÉÉ® BÉE®xÉ iÉlÉÉ ºÉ{ÉnMÉÉ iÉjÉ BÉEÉ BÉE¶ÉãÉiÉÉ A´É =kÉ®nÉªÉi´É BÉEÉ ¤ÉfÉA VÉÉxÉ BÉEÉ iÉiBÉEÉãÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉEiÉÉ c iÉÉÉBÉE ªÉc ºÉÉxÉÉ¶SÉiÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ºÉBÉE ÉBÉE ¤ÉVÉ]ªÉ |ÉÉ´ÉvÉÉxÉ xÉ ÉºÉ{ÉE ´ÉÉxÉ BÉE £ÉÉiÉ® JÉSÉ ÉBÉEA VÉÉA, ¤ÉÉãBÉE ´ÉÉºiÉÉ´ÉBÉE °ô{É ºÉ +ÉÉ¶ÉÉªÉiÉ {ÉÉ®hÉÉàÉ £ÉÉ |ÉÉ{iÉ ÉBÉEA VÉÉA* ºÉ®BÉEÉ® xÉ ´ÉÉºiÉÉ´ÉBÉE {ÉÉ®hÉÉàÉÉ BÉE {ÉcSÉÉxÉ, +ÉxÉ´ÉÉFÉhÉ A´É +ÉBÉEãÉxÉ BÉE ABÉE |ÉªÉÉºÉ BÉE °ô{É àÉ +ÉMÉºiÉ 2005 àÉ {ÉcãÉÉ ¤ÉÉ® +ÉÉªÉÉVÉxÉÉ BªÉªÉ BÉE ºÉ¤ÉvÉ àÉ ABÉE {ÉÉ®hÉÉàÉ ¤ÉVÉ] |ÉºiÉiÉ ÉBÉEªÉÉ* 2006-07 BÉE ÉãÉA {ÉÉ®hÉÉàÉ ¤ÉVÉ] ¶ÉÉQÉ cÉ +ÉãÉMÉ-+ÉãÉMÉ àÉjÉÉãÉªÉÉ/É´É£ÉÉMÉÉ uÉ®É |ÉºiÉiÉ ÉBÉEA VÉÉ ®c c*
- ÉºÉ{ÉÉ ®ÉÉ¶É VÉÉ®É ÉBÉEA VÉÉxÉ BÉEÉ iÉãÉxÉÉ àÉ ´ÉÉºiÉÉ´ÉBÉE BªÉªÉ {É® VÉÉ® ÉnA VÉÉxÉ BÉEÉ +ÉÉ´É¶ªÉBÉEiÉÉ c* É´ÉÉ¶ÉK] |ÉªÉÉVÉxÉÉlÉ ÉxÉÉvÉªÉÉ BÉE |ÉSÉ®Én£É´ÉxÉ ºÉ xÉ ÉºÉ{ÉÉ £ÉÉ®iÉ BÉEÉ ºÉàÉÉBÉEiÉ ÉxÉÉvÉ |ÉÉÉ{iÉªÉÉ É´ÉJÉÉbiÉ cÉiÉÉ c, ¤ÉÉãBÉE <ºÉºÉ ´ÉÉºiÉÉ´ÉBÉE BªÉªÉ iÉlÉÉ |ÉÉiÉ´ÉÉniÉ BªÉªÉ É´ÉºÉÉvÉiÉ cÉ VÉÉiÉ c* ºÉ£ÉÉ àÉãÉ ÉxÉÉvÉªÉÉ +ÉÉ® |ÉÉ®ÉFÉiÉ ÉxÉÉvÉªÉÉ BÉEÉ {ÉxÉ®ÉFÉÉ BÉEÉ VÉÉAMÉÉ +ÉÉ® 'ãÉÉBÉE ãÉJÉÉ' ºÉ =xÉ {É®ÉxÉ ¶ÉKÉÉ BÉEÉ c]É ÉnªÉÉ VÉÉAMÉÉ ÉVÉxcÉxÉ +É{ÉxÉ àÉãÉ +ÉÉ¶ÉªÉiÉ |ÉªÉÉVÉxÉ JÉÉ ÉnªÉÉ c*
- ABÉE {ÉxÉ®ÉÉFÉiÉ A´É +ÉtÉiÉxÉ ''ºÉÉàÉÉxªÉ É´ÉkÉÉªÉ ÉxÉªÉàÉÉ´ÉãÉÉ'' ÉµÉÉªÉÉÉx´ÉiÉ BÉEÉ MÉªÉÉ c* ºÉ¶ÉÉÉvÉiÉ ÉxÉªÉàÉÉ´ÉãÉÉ àÉ |É¶ÉÉºÉÉxÉBÉE àÉjÉÉãÉªÉÉ BÉEÉ +É{ÉxÉ É´ÉkÉÉªÉ BÉEÉªÉÉ BÉE |É¤ÉvÉ àÉ |ÉÉvÉBÉEÉ® BÉE ´ÉckÉ® |ÉiªÉÉªÉÉVÉxÉ {É® ¤ÉãÉ ÉnªÉÉ MÉªÉÉ c*
- ÉµÉÉªÉÉx´ÉxÉBÉEiÉÉ |ÉÉÉvÉBÉEÉÉ®ªÉÉ BÉE ºÉÉlÉ ={ÉªÉÉMÉ |ÉàÉÉhÉ{ÉjÉÉ iÉlÉÉ BªÉªÉ xÉcÉ BÉEÉ MÉ< ¶ÉKÉ ®ÉÉ¶É BÉEÉ +ÉxÉ´ÉÉFÉhÉ VÉÉ®É ®JÉÉ VÉÉ ®cÉ c* ={ÉªÉÉMÉ |ÉàÉÉhÉ{ÉjÉ BÉEÉ |ÉÉÉ{iÉ àÉ É´ÉãÉàÉ¤É àÉÉ] iÉÉ® {É® JÉ®É¤É ÉµÉÉªÉÉx´ÉªÉxÉ BÉEÉªÉxÉÉÉiÉ, +ÉÉ¶ÉªÉiÉ |ÉªÉÉVÉxÉ BÉE ÉãÉA ÉxÉÉvÉªÉÉ BÉE É´É{ÉlÉxÉ +ÉlÉ´ÉÉ ÉxÉÉvÉªÉÉ BÉE ={ÉªÉÉMÉ àÉ ºÉÉàÉÉxªÉ É´ÉãÉàÉ¤É BÉEÉ +ÉÉ® ºÉBÉEiÉ BÉE®iÉ c* ªÉc ÉµÉªÉÉx´ÉªÉxÉBÉEiÉÉ +ÉÉ£ÉBÉE®hÉ BÉEÉ ¤ÉªÉÉVÉ àÉBÉEiÉ jÉ@hÉ £ÉÉ |ÉnÉxÉ BÉE®iÉÉ c, VÉ¤ÉÉBÉE ¤ÉªÉÉVÉ BÉEÉ ´ÉcxÉ BÉExp ºÉ®BÉEÉ® BÉE®iÉÉ c* +ÉBÉEºÉ®, ÉµÉªÉÉx´ÉªÉxÉBÉEiÉÉ +ÉÉ£ÉBÉEiÉÉ+ÉÉ BÉE {ÉÉºÉ ={ÉãÉ¤vÉ JÉ®É¤É ÉxÉÉvÉ |É¤ÉvÉ BÉEÉ¶ÉãÉ BÉE BÉEÉ®hÉ <ºÉ |ÉBÉEÉ® ®JÉÉ MÉ< ÉxÉÉvÉªÉÉ {É® +ÉªÉ BÉEp ºÉ®BÉEÉ® uÉ®É =vÉÉ® ãÉ MÉ< ÉxÉÉvÉ BÉEÉ ãÉÉMÉiÉ BÉEÉ iÉãÉxÉÉ àÉ BÉEàÉ cÉiÉÉ c, ÉVÉºÉBÉE {ÉÉ®hÉÉàÉº´É°ô{É '{É®]É <x{ÉÉÉ®ªÉÉ®' BÉEÉ ÉºlÉÉiÉ =i{ÉxÉ cÉiÉÉ c* <ºÉ ºÉ¤ÉvÉ àÉ ºÉJiÉ |É´ÉiÉxÉ +ÉÉ® +ÉxÉ¶ÉÉºÉxÉ VÉÉ®É ®cMÉÉ*

note to this effect has been incorporated in the Statement on Guarantees given by the Government in the Receipts Budget 2005-06.

17. The window of market Stabilization Scheme to assist RBI in its monetary policy objectives is being retained in terms of the Memorandum of Understanding between the Central Government and RBI.

18. The role of Central Government as a financial intermediary for State Governments/ UTs, CPSUs, etc. has been declining over a period of time. The decline is consistent with the development of financial market in the country and spirit of economic reforms that envisages greater market scrutiny and discipline on the one hand, and desirability of affording the freedom to States to choose as to how and from whom to borrow or the other. The recommendation of the TFC in respect of discontinuation of Central Government intervention in loans to State Governments is premised on the same logic. Central Government would, of course, continue to extend necessary help to fiscally weak States in raising resources.

19. The Government has decided to utilize the disinvestment proceeds in respect of CPSUs to create a National Investment Fund (NIF) to be managed by professional fund managers. As such, these receipts will not be reckoned as resources for the purposes of financing the fiscal deficit. The income from investments under NIF will be used to finance social infrastructure and provide capital to viable Public Sector Enterprises without depleting the corpus of NIF.

Initiatives in Public Expenditure Administration

- Shift in emphasis from outlays to outcomes. There is an urgent need to improve the quality of implementation and enhance the efficiency and accountability of the delivery mechanism so as to ensure that not only are budgetary provisions spent within the year to achievement of actual intended outcomes. Government presented an Outcome Budget in respect of its Plan Expenditure in August 2005 for the first time as a step to identify, monitor and assess actual outcomes. Outcome Budgets for 2006-07 are being shortly presented by individual Ministries/Departments.
- Emphasis needs to shift from mere releases to actual expenditure. Proliferation of specific purpose funds tends not only to fragment the Consolidated Fund of India receipts but also create a disjoint between actual expenditure and reported expenditure. A review of all corpus funds and reserve funds would be undertaken and the ‘Public Account’ will be cleansed of old balances that have lost their original intended purpose.
- A revised and updated “General Financial Rules” has been implemented. The thrust of revised Rules is on greater delegation of authority to administrative Ministries in managing their financial affairs.
- The monitoring of utilization certificates and unspent balances with the implementing authorities is being continued. Delays in receipts of utilization certificate are broadly indicative of poor implementation strategy, diversion of funds or simple delay in utilization of funds for intended purposes. It also provides for interest free loans to the implementing agencies with the interest burden being borne by the Central Government. Quite often, given the poor fund management skills available with the implementing agencies, the return on such parking of funds is lower than the cost of borrowed funds to the Central Government, resulting in a ‘Pareto inferior’ situation. Strict enforcement and discipline in this regard will continue.

- ºÉof XÉBÉEnÉ |É¤ÉvÉ |ÉhÉÉãÉÉ BÉEÉ Én¶ÉÉ àÉ ABÉE àÉci´É{ÉhÉ |ÉªÉÉºÉ BÉE °ô{É àÉ ABÉE jÉàÉÉÉºÉBÉE ®ÉVÉBÉEÉÉKÉ ÉxÉªÉjÉhÉ +ÉÉvÉÉÉ®iÉ BªÉªÉ |É¤ÉvÉ |ÉhÉÉãÉÉ SÉÉnc +ÉxÉnÉxÉÉ BÉEÉ àÉÉMÉÉ, xÉÉàÉ¶ÉÉ& (?) BÉEÉKÉ +ÉÉ® ºÉcBÉEÉÉ®iÉÉ É´É£ÉÉMÉ, (??) =´É®BÉE É´É£ÉÉMÉ, (???) JÉÉtÉ A´É ºÉÉ´ÉVÉÉxÉBÉE É´ÉiÉ®hÉ É´É£ÉÉMÉ,(?¬) º´ÉÉºlªÉ A´É {ÉÉ®´ÉÉ® BÉEãªÉÉhÉ É´É£ÉÉMÉ, (¬) ¤ÉÉxÉªÉÉnÉ É¶ÉFÉÉ A´É ºÉÉFÉ®iÉÉ É´É£ÉÉMÉ, (¬?) àÉÉvªÉÉàÉBÉE É¶ÉFÉÉ +ÉÉ® =SSÉiÉ® É¶ÉFÉÉ É´É£ÉÉMÉ, (¬??) àÉÉcãÉÉ A´É ¤ÉÉãÉ BÉEãªÉÉhÉ É´É£ÉÉMÉ, (¬???) OÉÉàÉÉhÉ É´ÉBÉEÉºÉ É´É£ÉÉMÉ, (?!) +ÉÉÉlÉBÉE BÉEÉªÉ É´É£ÉÉMÉ, (!) ®ÉVÉº´É É´É£ÉÉMÉ, (!?) +É|ÉiªÉFÉ BÉE®, (!??) |ÉiªÉFÉ BÉE®, (!???) £ÉÉ®iÉÉªÉ ãÉJÉÉ {É®ÉFÉÉ +ÉÉ® ãÉJÉÉ É´É£ÉÉMÉ, iÉlÉÉ (!?¬) {É]ÉÉãÉªÉàÉ A´É |ÉÉBÉEÉiÉBÉE MÉºÉ àÉjÉÉãÉªÉ BÉE ºÉ¤ÉvÉ àÉ ÉµÉEªÉÉÉx´ÉiÉ BÉEÉ VÉÉ ®cÉ c*
- {ÉÉ®nÉ¶ÉiÉÉ +ÉÉ® =kÉ®nÉÉªÉi´É àÉ ºÉvÉÉ® BÉE ABÉE |ÉªÉÉºÉ BÉE °ô{É àÉ àÉjÉÉãÉªÉÉ ºÉ +É{ÉxÉÉ àÉÉÉºÉBÉE |ÉÉÉ{iÉªÉÉ iÉlÉÉ BªÉªÉ BÉEÉ ºÉÉ®É¶É (+É{ÉxÉÉ ´É¤ÉºÉÉ<]É BÉE àÉÉvªÉàÉ ºÉ) iÉlÉÉ É´É¶ÉKÉ °ô{É ºÉ É´ÉÉ£ÉxxÉ ®ÉVªÉÉ BÉEÉ VÉÉ®É BÉEÉ MÉ< ÉxÉÉvÉªÉÉ BÉEÉ ºBÉEÉàÉ´ÉÉ® ¤ªÉÉ®É +ÉÉàÉ ãÉÉMÉÉ BÉEÉ VÉÉ®É BÉE®xÉ BÉEÉ +É¶ÉÉ BÉEÉ VÉÉiÉÉ c* ãÉJÉÉ-{É®ÉFÉÉ É®{ÉÉ]É BÉE ºÉ¤ÉvÉ àÉ ={ÉªÉBÉiÉ BÉEÉ®´ÉÉ< BÉE®xÉ àÉ ¤ÉBÉEÉªÉÉ BÉE ÉxÉ{É]ÉxÉ BÉE ÉãÉA É´É¶ÉKÉ +ÉÉ£ªÉÉxÉ SÉãÉÉA VÉÉAMÉ*
- ãÉÉ£ÉÉÉlªÉÉ BÉE ºÉàÉÉxÉ ºÉàÉc BÉE ÉãÉA ãÉÉFÉiÉ ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ +ÉÉ{ÉºÉ àÉ É´ÉãÉªÉ BÉE®xÉ BÉE ºÉÉlÉ cÉ ºÉ®BÉEÉÉ® BÉEÉ +ÉÉªÉÉVÉxÉÉ ºBÉEÉàÉÉ BÉE {ÉÉ]{ÉÉÉÉãÉªÉÉ àÉ +É{ÉxÉÉ ={ÉªÉÉÉMÉiÉÉ JÉÉ SÉBÉEÉ ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ c]ÉxÉ BÉE |ÉªÉÉºÉ É´ÉMÉiÉ ´ÉKÉÉ àÉ +É{ÉxÉÉ +ÉÉBÉEÉ® VÉÉ]ãÉiÉÉ àÉ ¤Éf c* BÉE< ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ BÉE +ÉiÉMÉiÉ ¤ÉVÉ]ÉªÉ {ÉÉ®BªÉªÉ BÉEÉ +ÉÉBÉEÉ® <iÉxÉÉ UÉ]É c ÉBÉE ´É +É{ÉxÉ +ÉÉ¶ÉÉªÉiÉ =q¶ªÉÉ BÉEÉ |ÉÉ{iÉ BÉE®xÉ àÉ BªÉ´ÉcÉªÉiÉ& +É|É£ÉÉ´ÉÉ ®ciÉ c* ªÉc =ààÉÉn BÉEÉ VÉÉiÉÉ c ÉBÉE 11 ´ÉÉ {ÉSÉ´ÉKÉÉªÉ ªÉÉVÉxÉÉ BÉE +ÉÉ®àÉ£ cÉxÉ BÉE BÉEÉ{ÉÉÉ {É´É +ÉÉªÉÉVÉxÉÉ ºBÉEÉàÉÉ BÉEÉ ºÉàªÉBÉE ºÉàÉÉFÉÉ BÉEÉ VÉÉAMÉÉ iÉÉÉBÉE (?) ºÉàÉÉxÉ =q¶ªÉÉ/ãÉÉ£ÉÉÉlÉÉ ´ÉMÉ ´ÉÉãÉÉ ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ +ÉÉ{ÉºÉ àÉ É´ÉãÉªÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉ ºÉBÉE; (??) ={É-àÉcí´É{ÉhÉ +ÉÉBÉEÉ® BÉEÉ ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ ºÉàÉÉFÉÉ BÉEÉ VÉÉ ºÉBÉE; (???) +ÉÉªÉÉVÉxÉÉ BªÉªÉ BÉEÉ {ÉÉ®ºÉà{ÉÉkÉ ºÉVÉxÉ £ÉÉàÉBÉEÉ àÉ ºÉvÉÉ® BÉE ÉãÉA ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ xÉªÉÉ °ô{É ÉnªÉÉ VÉÉ ºÉBÉE +ÉÉ® <ºÉBÉE ºÉÉlÉ cÉ BÉEp ºÉ®BÉEÉ® BÉE ãÉJÉÉ àÉ =xÉBÉEÉ ={ÉªÉBÉiÉ |ÉÉiÉÉ¤ÉàÉ¤ÉxÉ cÉ* MªÉÉ®c´ÉÉ ªÉÉVÉxÉÉ àÉ +ÉÉMÉ ãÉ VÉÉxÉ ºÉ {É´É ºÉ£ÉÉ ªÉÉVÉxÉÉ+ÉÉ BÉEÉ àÉãªÉÉBÉEÉxÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉAMÉÉ* <ºÉBÉE +ÉÉiÉÉ®BÉiÉ MªÉÉ®c´ÉÉ ªÉÉVÉxÉÉ BÉEÉ <ºÉ iÉ®c +ÉÉ£ÉBÉEÉã{ÉiÉ ÉBÉEªÉÉ VÉÉxÉÉ c ÉBÉE +ÉÉªÉÉVÉxÉÉ BªÉªÉ BÉEÉ ®ÉVÉº´É +ÉÉ® {ÉVÉÉ BªÉªÉ BÉE ÉãÉA 2:1 BÉE +ÉxÉ{ÉÉiÉ àÉ ¤ÉcÉãÉÉ BÉEÉ VÉÉ ºÉBÉE*
- BÉE®-£ÉÉxxÉ ®ÉVÉº´É àÉ ´ÉÉr iÉlÉÉ ´ÉÉÉhÉÉVªÉBÉE ={ÉµÉEàÉÉ BÉEÉ ºÉSÉÉãÉxÉÉiàÉBÉE cÉÉxÉªÉÉ BÉEÉ BÉEàÉ BÉE®xÉ BÉE ÉãÉA |ÉªÉÉBÉiÉÉ |É£ÉÉ®É BÉEÉ {ÉxÉ®ÉFÉÉ VÉÉ®É ®cMÉÉ* <ºÉBÉE +ÉÉiÉÉ®BÉiÉ ÉxÉ´É¶ÉÉ {É® |ÉÉiÉãÉÉ£É àÉ ºÉvÉÉ® cÉxÉ iÉlÉÉ ºÉ®BÉEÉ®É =tÉàÉ BÉE ºÉvÉ® cA BÉEÉªÉ ÉxÉKÉ{ÉÉnxÉ BÉE {ÉÉ®hÉÉàÉº´É°ô{É +ÉºlÉÉªÉÉ ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ É®ªÉÉªÉiÉÉ BÉEÉ SÉ®hÉ¤Ér iÉ®ÉBÉE ºÉ ºÉàÉÉ{iÉ ÉBÉEA VÉÉxÉ BÉE ºÉÉlÉ cÉ +ÉÉ® ºÉvÉÉ®É BÉEÉ =àÉÉn BÉEÉ VÉÉiÉÉ c*

xÉÉÉiÉ àÉãªÉÉBÉExÉ

20. É´ÉMÉiÉ iÉÉxÉ ´ÉKÉÉ àÉ BÉEÉ{ÉÉ ®ÉVÉBÉEÉKÉÉªÉ ºÉàÉBÉExÉ c+ÉÉ c* ºÉ.+É. 2005-06 BÉE ÉxÉK{ÉÉnxÉ àÉ ¤É.+É. 2005-06 BÉEÉ iÉãÉxÉÉ àÉ ºÉvÉÉ® ÉnJÉÉ< niÉÉ c, VÉÉ ÉBÉE ®ÉVÉº´É |ÉÉ{iÉªÉÉ BÉE ¤ÉVÉ] BÉE +ÉxÉºÉÉ® ®cxÉ iÉlÉÉ +ÉÉªÉÉVÉxÉÉ £ÉÉxxÉ BªÉªÉ àÉ {ÉcãÉ BÉE ãÉFªÉ BÉEÉ iÉãÉxÉÉ àÉ +ÉÉ® BÉEàÉ BÉE BÉEÉ®hÉ |ÉÉ{iÉ c+ÉÉ c* ¤ÉVÉ] 2006-07 àÉ A{ÉE.+ÉÉ®.¤ÉÉ.AàÉ. ÉxÉªÉàÉÉ´ÉãÉÉ, 2004 àÉ ®JÉÉÉBÉEiÉ ®ÉVÉBÉEÉÉKÉÉªÉ ºÉvÉÉ® BÉE àÉÉMÉ {É® ´ÉÉ{ÉºÉ BÉEÉ |É´ÉÉiÉ ÉnJÉÉªÉÉ niÉÉ c* BÉE® xÉÉÉiÉªÉÉ, BªÉªÉ |É¤ÉvÉ +ÉÉn BÉE FÉjÉ àÉ {ÉcãÉ ÉµÉEªÉÉÉx´ÉiÉ ÉBÉEA VÉÉ SÉBÉE xÉÉÉiÉMÉiÉ ={ÉÉªÉÉ BÉEÉ ÉxÉ®xiÉ®iÉÉ iÉlÉÉ <xÉ FÉjÉÉ àÉ BÉEÉ VÉÉ ®cÉ xÉ< {ÉcãÉ A{ÉE.+ÉÉ®.¤ÉÉ.AàÉ. É´É´É®hÉ àÉ ¶ÉÉÉàÉãÉ +ÉxÉàÉÉxÉÉ BÉE +ÉÉvÉÉ® c* £ÉÉ®iÉÉªÉ àÉvÉÉ BÉEÉ {ÉhÉ FÉàÉiÉÉ BÉEÉ =xàÉBÉiÉ BÉE®xÉ BÉE ÉãÉA ={ÉªÉBÉiÉ +ÉÉÉlÉBÉE ´ÉÉiÉÉ´É®hÉ |ÉÉ{iÉ BÉE®xÉ ciÉ ®ÉVÉBÉEÉÉKÉÉªÉ xÉÉÉiÉ ={ÉÉªÉ +ÉxÉ´ÉÉªÉ °ô{É ºÉ +ÉxÉ´É®iÉ cÉxÉ SÉÉÉcA iÉlÉÉ <ºÉ {ÉcãÉ |ÉÉ{iÉ BÉE®xÉ +ÉÉ® É{ÉE® VÉÉ®É ®JÉxÉ BÉEÉ SÉxÉÉiÉÉ BÉE °ô{É àÉ ÉãÉªÉÉ VÉÉxÉÉ SÉÉÉcA*

- In a significant move towards sound cash management system, a quarterly exchequer control based expenditure management system is being implemented in respect of fourteen Demands from Grants, viz. (i) Department of Agriculture and Cooperation (ii) Department of Fertilisers (iii) Department of Food and Public Distribution (iv) Department of Health and Family Welfare (v) Department of Elementary Education and Literacy (vi) Department of Secondary Education and Higher Education (vii) Department of Women & Child Development (viii) Department of Rural Development (ix) Department of Economic Affairs (x) Department of Revenue (xi) Indirect Taxes (xii) Direct Taxes (xiii) Indian Audit and Accounts Department and (xiv) Ministry of Petroleum and Natural Gas.
- In a bid to improve transparency and accountability, Ministries are expected to release a summary of their monthly receipts and expenditure to general public (through their website, etc) and in particular, disclose scheme-wise funds released to different States. Special drive will be taken up to clear arrears in taking appropriate action on Audit Reports.
- The efforts to merge schemes targeting the same set of beneficiaries as also to remove schemes which have outlived their utility the portfolio of Plan Schemes of the government has increased in size and complexity over the years. Under many schemes, the budgetary outlays are so small as to be practically ineffective in achieving the intended objectives. It is expected that a thorough review of Plan schemes would be undertaken well in time before the commencement of the XI Five Year Plan so as to (i) merge schemes with similar objectives/beneficiary class; (ii) review the schemes with sub-critical size; (iii) redesign schemes to improve the asset creation role of plan expenditure, along with their appropriate reflection in the central Government accounts. All schemes would be subjected to evaluation before being carried forward into the XI Plan. Besides, XI Plan would be sought to be so designed as to restore the Plan expenditure in the ratio of 2:1 for revenue and capital expenditure.
- Review of user charges will continue with a view to increase non-tax revenue and reduce the operational losses of Commercial Undertakings. Besides further improvements are expected as return on investment improves and temporary fiscal concessions are phased out as a result of improved performance of Public Sector Enterprises

Policy Evaluation

20. Last three financial years have been marked by a great degree of fiscal consolidation. The performance in RE 2005-06 shows an improvement over BE 2005-06 achieved by revenue receipts being on budgeted path and further moderation in the non-plan expenditure than earlier targeted. Budget 2006-07 marks a return to the path of fiscal correction outlined in FRBM Rules, 2004. Continuation of the policy measures already implemented in the domain of tax policies, expenditure management, etc. and fresh initiatives being launched in these areas form the basis of projections included in the FRBM Statements. Fiscal policy measures to achieve the right economic environment to unleash the full potential of the Indian genius must essentially be a continuum and provide a challenge to be achieved and then sustained.