



सत्यमेव जयते

GOVERNMENT OF INDIA

राष्ट्रविकासार्थं = कर्तव्यार्थं + राष्ट्रवै] ज्ञानवै
+ राष्ट्रवैर्वाह, 2003 बी + विमर्श
अर्थ-विकासार्थं राष्ट्रवै
वैर्वाह ज्ञानार्थं ई ई ई

Statements laid before Parliament
as required under the
Fiscal Responsibility and
Budget Management Act, 2003

श्री. एस. नारायण
ई ई ई

P. Chidambaram
Minister of Finance

ई ई ई
CONTENTS

अर्थ + विकासार्थं राष्ट्रवै ई ई ई
अर्थवै राष्ट्रवैर्वाह ई ई ई
राष्ट्रवैर्वाह ई ई ई

Macro-Economic Framework Statement 3
Medium Term Fiscal Policy Statement 15
Fiscal Policy Strategy Statement 31

(ई ई ई / February, 2007)

||ÉÉBÉBÉ||ÉxÉ

ⓂÉVÉBÉÉKÉÉÁÉ =KÉⓂÉÉÁÍ'É +ÉÉⓂ ÉVÉ]]ÉÉVÉXÉ (A{ÉÉ.+ÉÉⓂ.ⓂÉÉ.AàÉ.) +ÉÉVÉXÉÁÉ, 2003 +ÉÉⓂ =BÉÍÉ +ÉÉVÉXÉÁÉ BÉÉ VÉÉⓂ 8 BÉÉ +ÉxÍÉMÉÍÉ ⓂÉxÉ< MÉ< ⓂÉVÉBÉÉKÉÉÁÉ =KÉⓂÉÉÁÍ'É +ÉÉⓂ ÉVÉ]]ÉÉVÉXÉ ÉxÉÁÉÉ'ÉÁÉÉ, 2004 ÉnxÉBÉÉ 5 VÉÁÉ<, 2004 ⓂÉ ÁÉÉMÉ BÉÉⓂ né MÉ< c*

=BÉÍÉ +ÉÉVÉXÉÁÉ ÍÉÍÉ ÉxÉÁÉÉ'ÉÁÉÉ BÉÉ ⓂÉMÍÉ ={ÉÉVÉÉ BÉÉÉ +ÉxÉ{ÉÉÁÉxÉÉ àÉ, BÉÉxp ⓂÉBÉÉÉⓂ BÉÉ ÉÁÉA ⓂÉⓂn BÉÉ néxÉÉ ⓂÉnxÉÉ BÉÉ ⓂÉÁÉFÉ 'ÉÉKÉBÉÉ É'ÉKÉÉÁÉ É'É'ÉⓂhÉ ÍÉÍÉÉ +ÉxÉnÉxÉ BÉÉÉ àÉÉMÉÉ BÉÉ ⓂÉÍÉ 'ÉcÍÉ +ÉÉÍÉBÉÉ Ⓜ{ÉÉⓂJÉÉ É'É'ÉⓂhÉ, àÉVÁÉÉ ÉÉVÉ ⓂÉVÉBÉÉKÉÉÁÉ xÉÉÍÉÉ É'É'ÉⓂhÉ +ÉÉⓂ ⓂÉVÉBÉÉKÉÉÁÉ xÉÉÍÉ BÉÉÉÁÉ ÁÉÉVÉxÉÉ É'É'ÉⓂhÉ]ÉÍÍÉÍÉ BÉÉⓂxÉÉ +É{ÉÉFÉÍÉ c*

+ÉÉVÉXÉÁÉ BÉÉÉ VÉÉⓂ 7 BÉÉ +ÉxÍÉMÉÍÉ, ⓂÉⓂn BÉÉÉ Ⓜ'ÉÉBÉÉÍÉ BÉÉ ÉⓂxÉÉ +ÉÉVÉXÉÁÉ BÉÉ +ÉVÉXÉ BÉÉxp ⓂÉBÉÉÉⓂ {ÉⓂ néÉÁÍ'ÉÉ BÉÉ ÉxÉ'ÉcxÉ àÉ BÉÉÉ< É'ÉⓂÉÁÉÉxÁÉÍÉÉ BÉÉÉ +ÉxÉÁÉÍÉ xÉcÉ c* É'ÉⓂÉÁÉÉxÁÉÍÉÉ BÉÉÉ ÉⓂÍÉÉÍÉ àÉ É'ÉKÉ àÉJÉÉ BÉÉÉ AⓂÉÉ ÉBÉÉⓂÉÉ É'ÉⓂÉÁÉÉxÁÉÍÉÉ BÉÉÉ ÉⓂÍÉÍÉ àÉ =xÉ {ÉÉⓂÉⓂÍÉÍÉÁÉÉ BÉÉÉ Ⓜ{ÉK] BÉÉⓂxÉ cÍÉ ⓂÉⓂn BÉÉ néxÉÉ ⓂÉnxÉÉ BÉÉ ⓂÉÁÉFÉ 'ÉBÉÍÉBÁÉ nxÉÉ cÉMÉÉ; ÉVÉⓂÉ àÉ <ⓂÉ ⓂÉÍÉ BÉÉÉ Ⓜ{ÉK] BÉÉⓂxÉÉ cÉMÉÉ ÉBÉÉ BÉÁÉÉ <ⓂÉ]ÉBÉÉÉⓂ BÉÉÉ É'ÉⓂÉÁÉÉxÁÉÍÉÉ +ÉÉ'ÉⓂÉBÉÉ c +ÉÉⓂ 'ÉÉⓂÍÉÉ'ÉBÉÉ +ÉÍÉ'ÉÉ ⓂÉÁÉÉBÁÉ ⓂÉVÉ]ÉÁÉ {ÉÉⓂhÉÁÉÉ ⓂÉ ⓂÉÁÉÉxVÉÍÉ c; ⓂÉÍÉ cÉ ⓂÉBÉÉÉⓂ BÉÉÉ]ÉÍÉÉÉ'ÉÍÉ ⓂÉVÉÉⓂÍÁÉBÉÉ ={ÉÉÁÉÉ BÉÉÉ ⓂÁÉÉⓂÉ ÉÉÉ nxÉÉ cÍÉÉ c*

SÉÉBÉÉ BÉÉÉ< É'ÉⓂÉÁÉÉxÁÉÍÉÉ xÉcÉ BÉÉÉ MÉÁÉÉ c, <ⓂÉÉÁÉA VÉÉⓂ 7 BÉÉ +ÉxÍÉMÉÍÉ BÉÉÉ< 'ÉBÉÍÉ'ÁÉ xÉcÉ ÉnÁÉÉ VÉÉ ⓂcÉ c*

<ⓂÉÉÁÉA =BÉÍÉ ⓂÉÉÉ'ÉÉVÉBÉÉ +É{ÉFÉÉ+ÉÉ BÉÉÉ +ÉxÉ{ÉÉÁÉxÉÉ àÉ ⓂÉⓂn BÉÉ néxÉÉ ⓂÉnxÉÉ BÉÉ ⓂÉÁÉFÉ ={ÉÁÉBÉÍÉ =ÉÁÁÉÉJÉÍÉ ÍÉxÉÉ É'É'ÉⓂhÉÉ 'ÉÉÁÉÉ nⓂÍÉÉ'ÉVÉ]ÉÍÍÉÍÉ ÉBÉÉÁÉÉ VÉÉ ⓂcÉ c*

PREFACE

The Fiscal Responsibility and Budget Management (FRBM) Act, 2003 and the Fiscal Responsibility and Budget Management Rules, 2004 made under Section 8 of the Act have come into force with effect from 5th July, 2004.

In compliance with the relevant provisions of the said Act and Rules, the Central Government is required to lay before both the Houses of Parliament Macro-Economic Framework Statement, Medium Term Fiscal Policy Statement and Fiscal Policy Strategy Statement along with the Annual Financial Statement and Demands for Grants.

Under Section 7 of the Act, no deviation is permissible in meeting the obligations cast on the Central Government under the Act, without the approval of Parliament. In the event of a deviation the Finance Minister should make a Statement in both the Houses of Parliament explaining the circumstances that have led to such a deviation; explaining whether such deviation is substantial and relates to actual or potential budgetary outcomes; and detailing the remedial measures the Government proposes to take.

Since no deviation has been made, no Statement under Section 7 is required.

This document containing the three Statements referred to above is therefore laid before both Houses of Parliament in compliance with the above statutory requirements.