

# PERSPECTIVAS ECONÓMICAS REGIONAIS

ÁFRICA SUBSARIANA

Um planeta, dois mundos, três realidades

OUT  
2021



**AFRICAN  
DEPARTMENT**

## **UM PLANETA, DOIS MUNDOS, TRÊS REALIDADES**

**ALEXIS MEYER CIRKEL,**

**FELIPE PALMEIRA BARDELLA**

**ESTHER PALACIO**

**23 DE NOVEMBRO DE 2021**

# Overview

- **Um planeta:** desafios globais
- **Dois Mundos:** diferenças marcantes frente a economias avançadas
- **Três realidades:** (i) divergências crescentes;  
(ii) escolhas difíceis; e  
(iii) importância do apoio internacional.
- **A importância da Gestão das Finanças Públicas (GFP) e o papel da Assistência Técnica:**  
principais reformas e desafios para aumentar a eficiência das instituições fiscais

# Um planeta

# Desafios mundiais requerem soluções mundiais

## **Uma pandemia em curso**

Nenhum país está seguro até que todos estejam seguros.

## **Uma crise climática emergente**

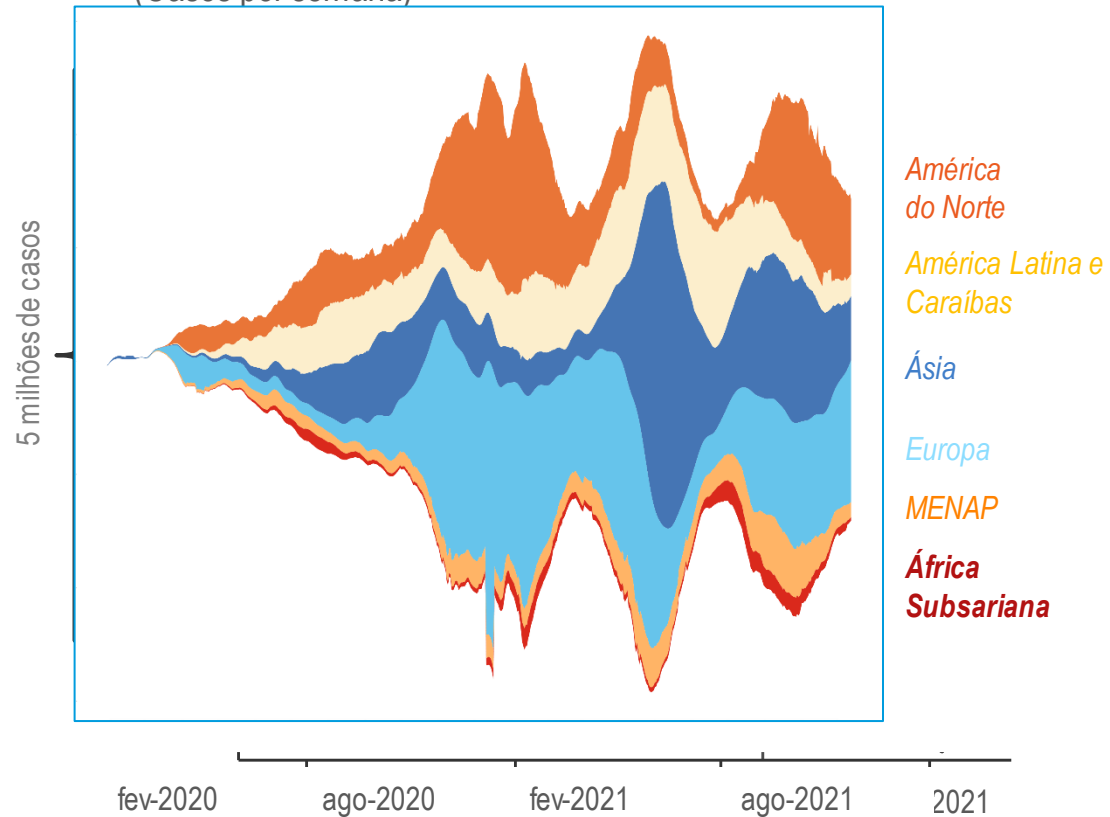
Sem uma ação imediata e coordenada, os objetivos anteriores podem estar fora de alcance.

# Dois mundos

# Na Covid-19, não se pode deixar o futuro à sorte...

## Casos de Covid-19, regiões selecionadas

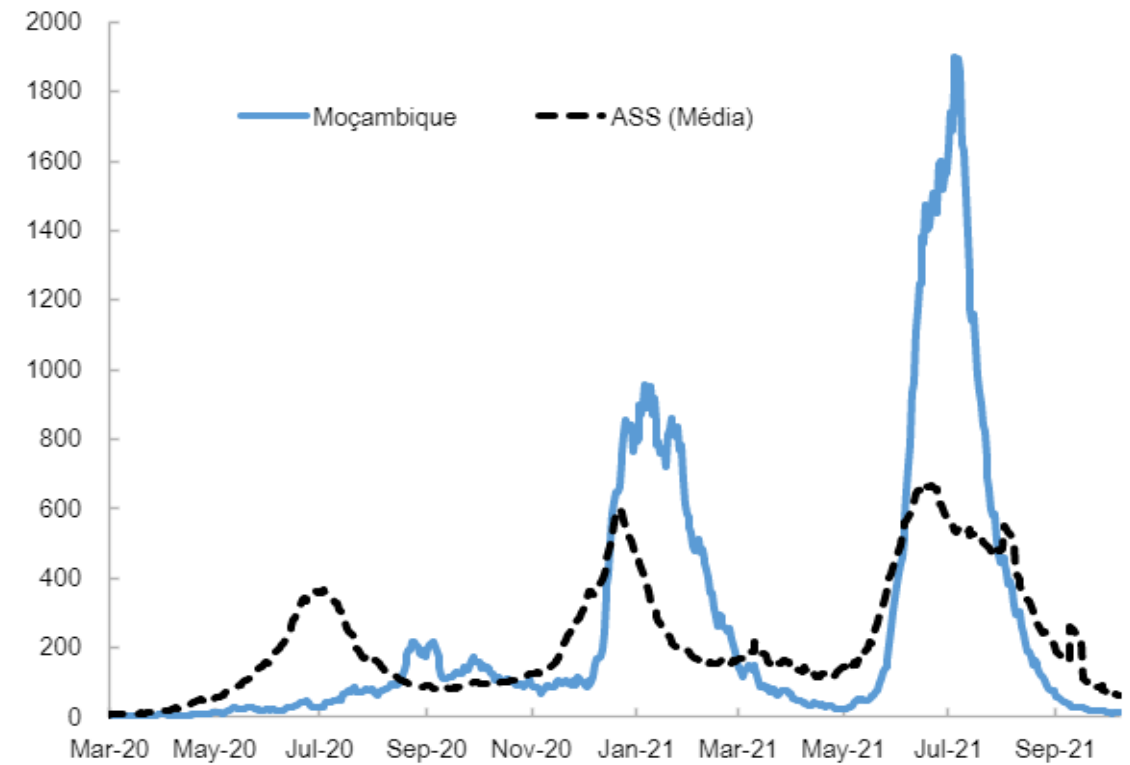
(Casos por semana)



Fontes: JHU COVID-19 Tracking Project e cálculos do corpo técnico do FMI.

## África Subariana. Casos de Covid-19

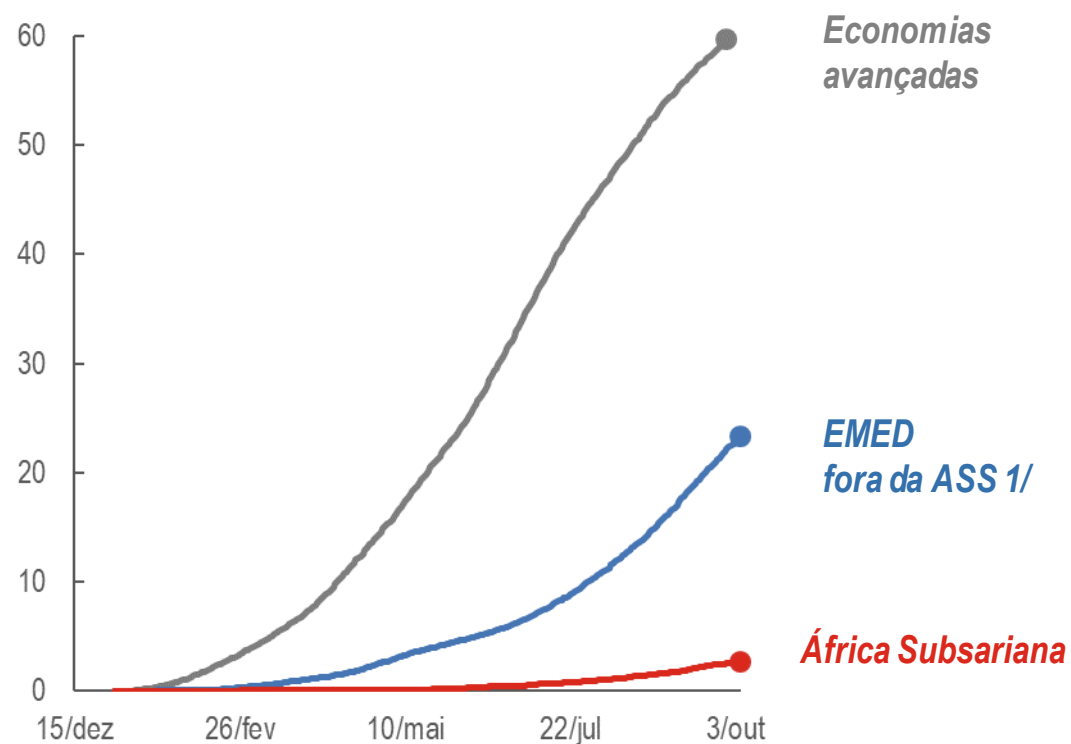
(Casos diários, serie suavizada)



# ...e há lentidão na vacinação

## Pessoas totalmente vacinadas, regiões selecionadas

(Porcentagem da população)



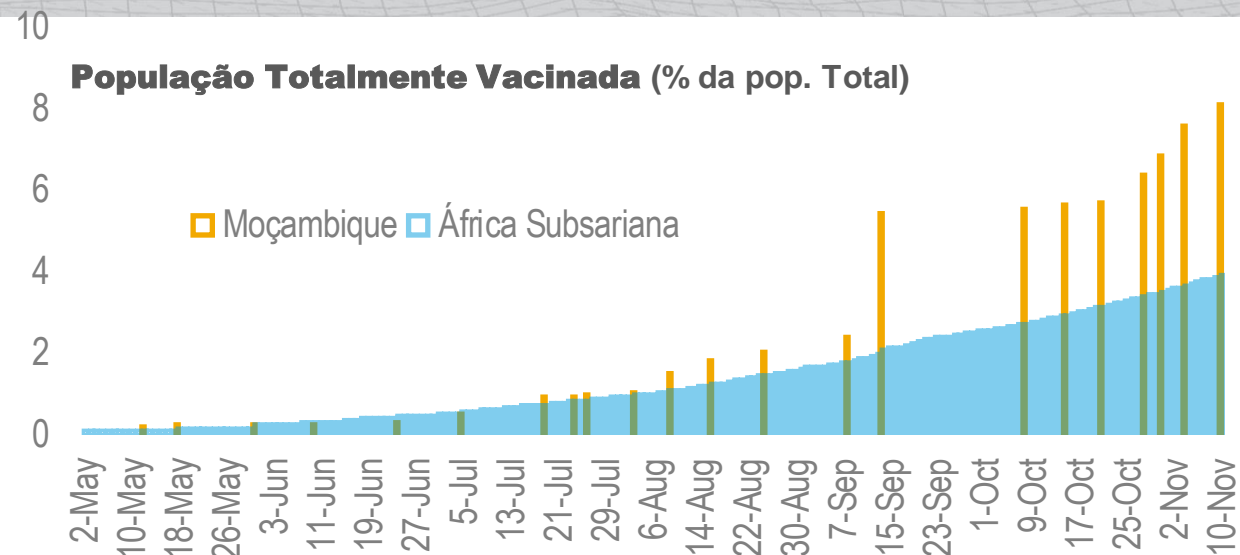
- Em Janeiro de 2021, segunda vaga – Variante Beta
- Em Julho de 2021, Terceira vaga – Variante Delta.

Fontes: Our World in Data e cálculos do corpo técnico do FMI.  
1/ Excluindo a China.



# ...felizmente a dinamica tem sido melhor para Mocambique

- **ASS:** No início de Outubro, apenas 2½% da população da região havia sido totalmente vacinada
- **Mocambique:** Em Novembro cerca de 10% da população já está vacinada com as duas doses
- **Caminho longo:** O retorno ao normal dependerá em grande parte da vacinação e das variantes.



Fontes: Our World in Data e cálculos do corpo técnico do FMI.

**África Subsaariana. Doses necessárias para uma cobertura de 40%**  
(milhões 1/)



Fontes: Airfinity e cálculos do corpo técnico do FMI.

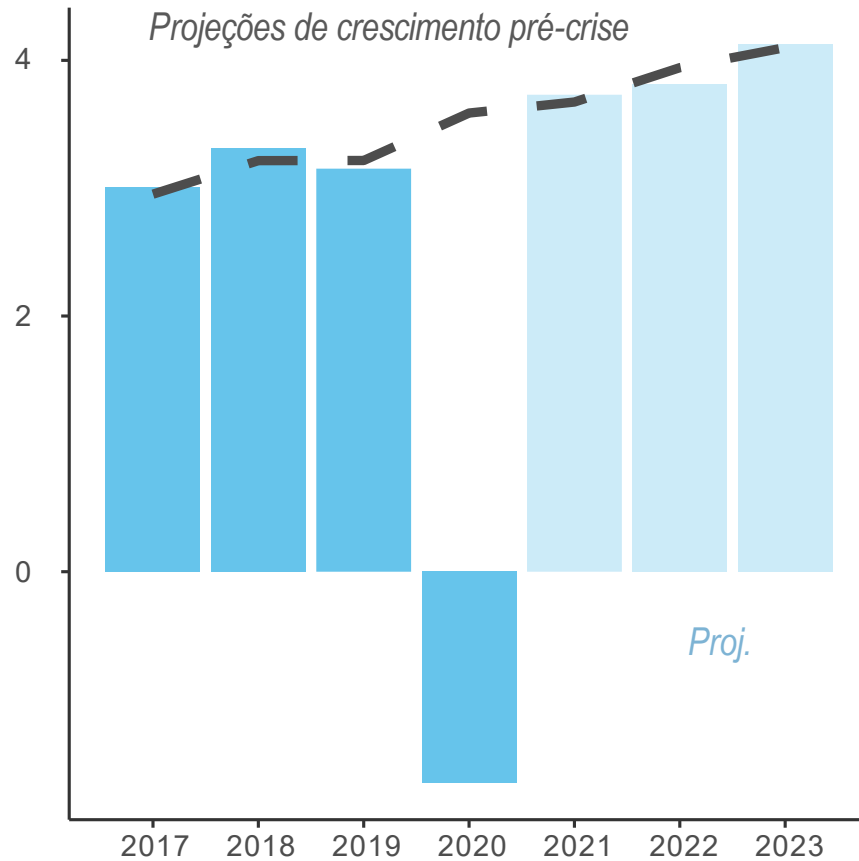
1/ Pressupõe 2 doses por pessoa. Dados de 7 de outubro de 2021



# Em termos de crescimento, a região está a ressurgir...

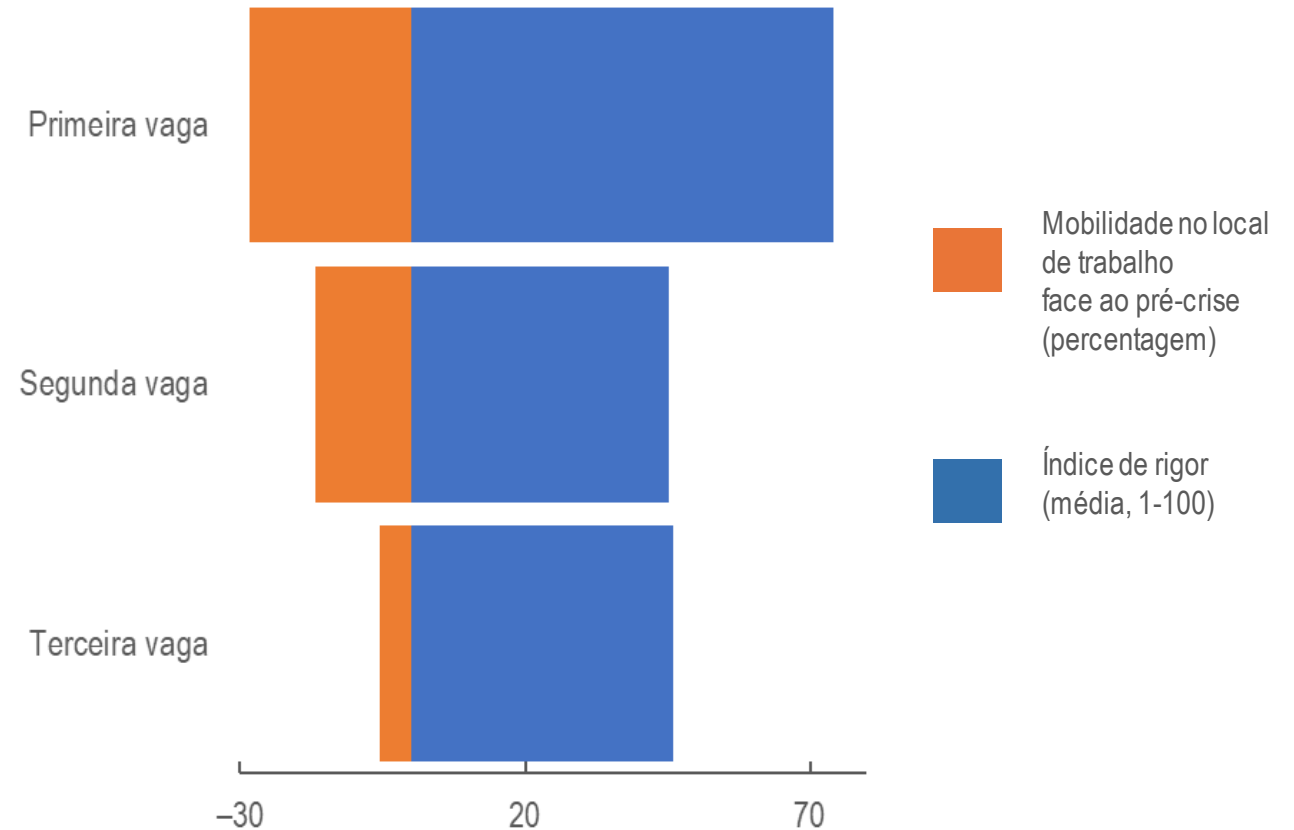
## ASS. Crescimento do PIB, 2017–23

(Porcentagem)



Fonte: FMI, World Economic Outlook.

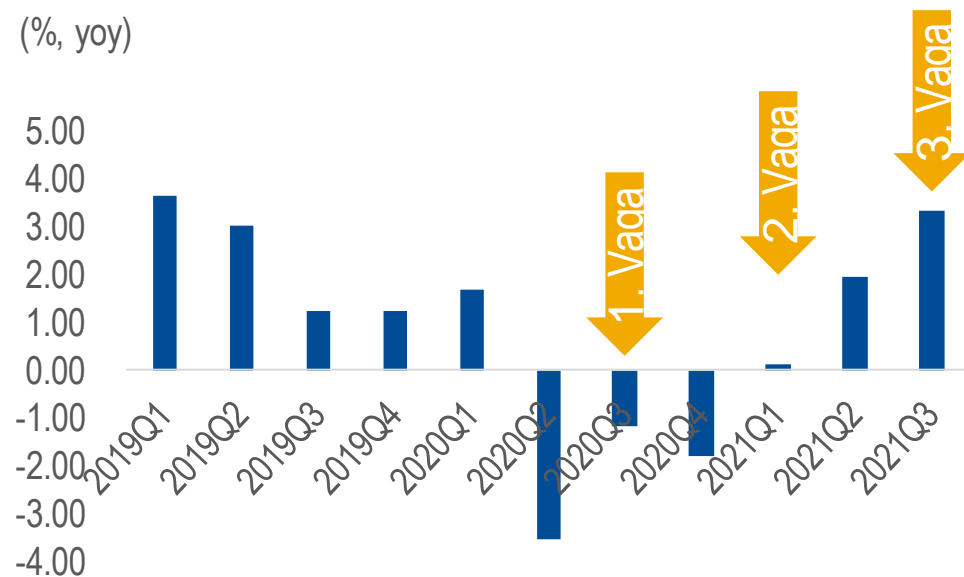
## ASS. Medidas de contenção e atividade, 2020–21



Fontes: Google, Oxford COVID-19 Policy Tracker e cálculos do corpo técnico do FMI.

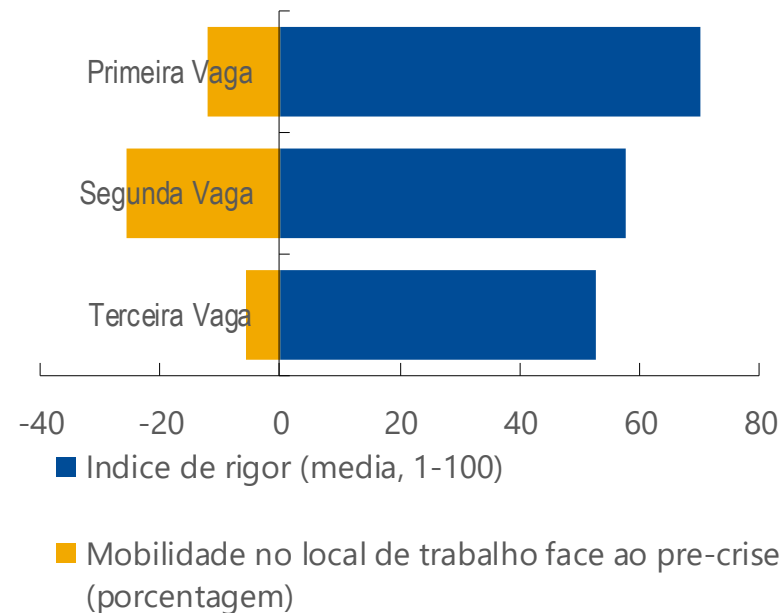
# ... Moçambique em particular está a recuperar

**Crescimento do PIB Trimestral**  
(%, yoy)



Fonte: INE

**Moçambique. Medidas de contenção e atividade, 2020–21**

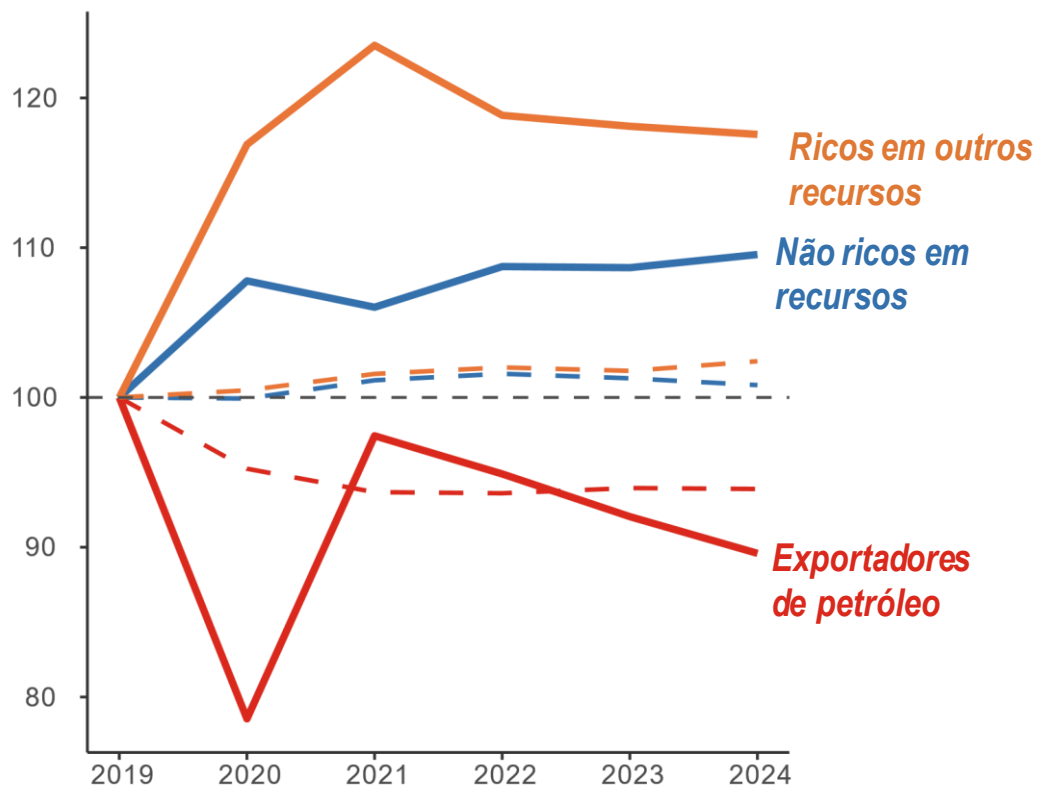


Fontes: Google, Oxford COVID-19 Policy Tracker e cálculos do corpo técnico do FMI.

# ...apoiadas pelo ambiente mundial...

## África Subariana. Termos de Troca

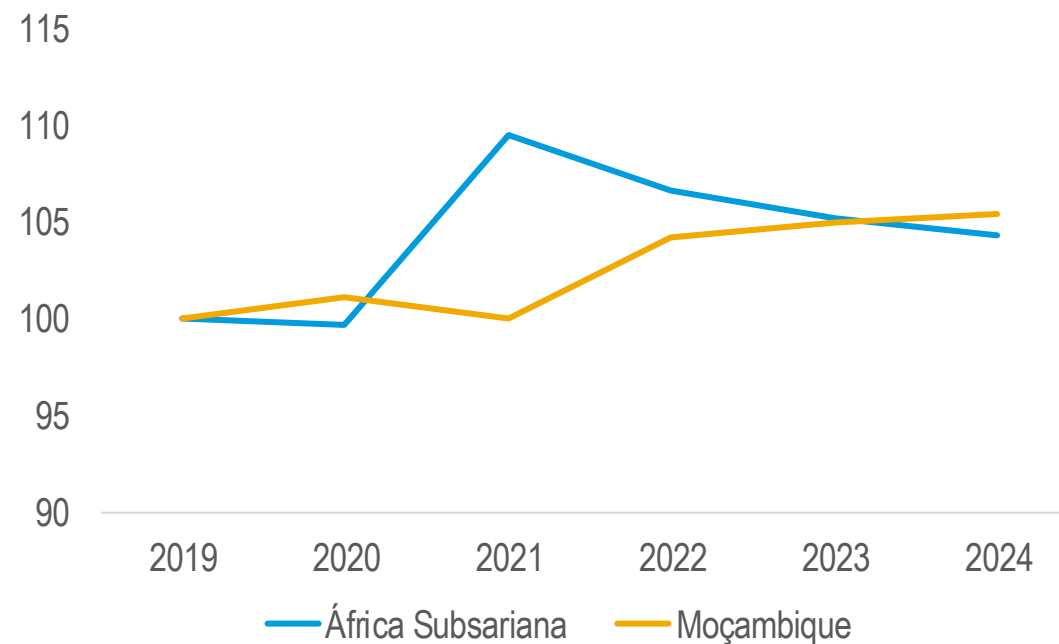
(índice, 2019=100, linha a tracejado = projeção pré-crise)



Fonte: FMI, World Economic Outlook.

## Termos de troca

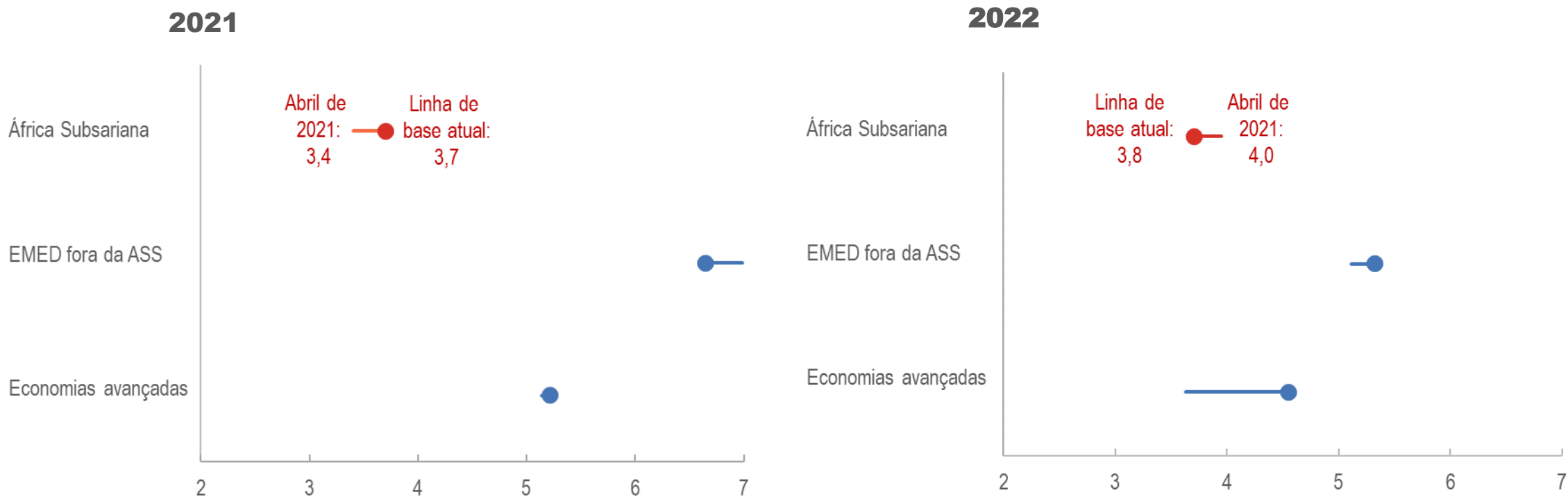
(índice, 2019=100)



Fonte: FMI, World Economic Outlook.

# ...mas a recuperação é mais lenta do que noutros lugares

## Revisões do crescimento do PIB real desde abril de 2021: Regiões selecionadas (Porcentagem)



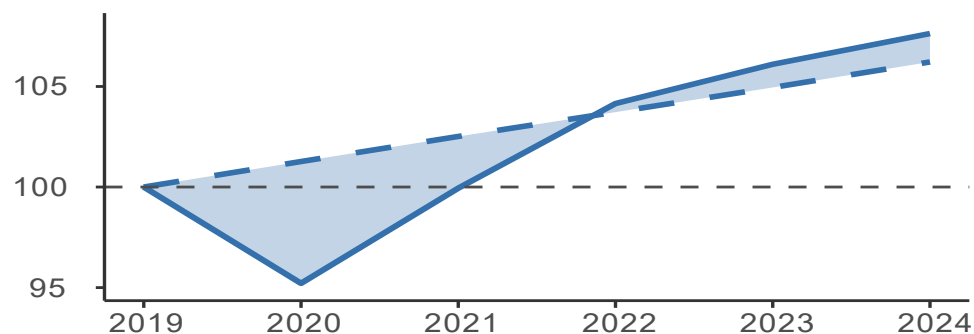
Fonte: FMI, *World Economic Outlook*.

# ...E as perdas podem ser permanentes

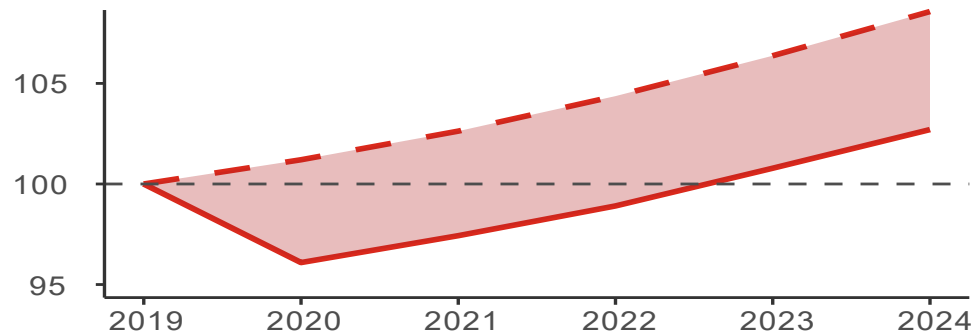
## PIB per capita

(2019 = 100, linha a tracejado = projeção pré-crise)

Economias avançadas



África Subsariana



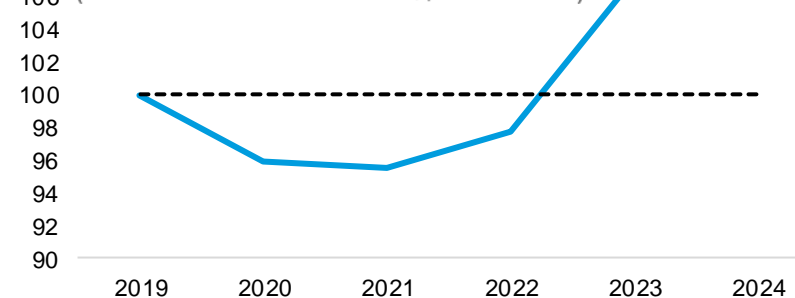
Fonte: FMI, *World Economic Outlook*.

## Porque é que a África Subsariana está a recuperar tão devagar?

- Ausência de **espaço para a formulação de políticas**, sobretudo em relação aos esforços extraordinários nos principais mercados avançados.
- A região ainda está a braços com a crise, com um **ritmo lento de vacinação**, que compromete a confiança e o investimento.

### Mocambique. PIB per capita

(índice convertido de US\$, 2019=100)



— MOZ Real GDP per capita (Index, 2019=100, from constant MZN prices)

# Três realidades

# Três realidades para a África Subsariana...

- ▶ Em toda a região, **crece a divergência**.
- ▶ Para os decisores políticos, um ambiente mais complexo com **escolhas** cada vez mais **difíceis**.
- ▶ No futuro, **a solidariedade internacional** continua a ser crucial.

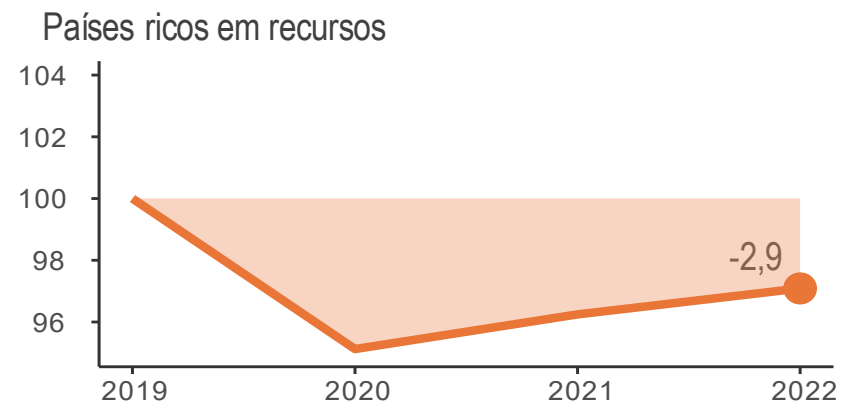
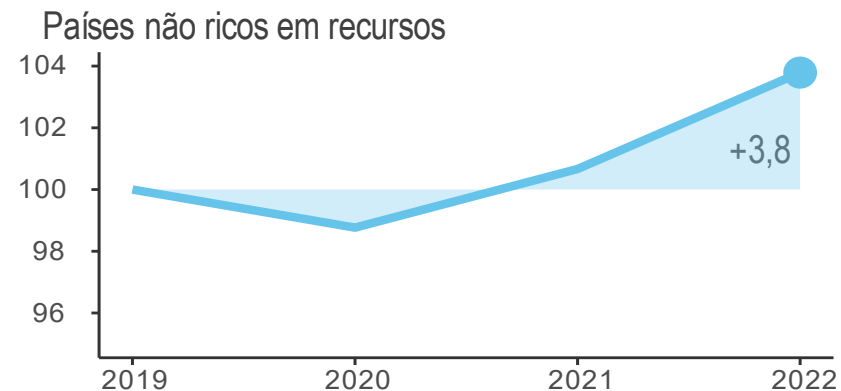


# Divergência a todos os níveis: Entre países

## Porque é que alguns países conseguem ir melhor do que outros?

- **O tecido Económico difere entre países.**  
países exportadores de petróleo,  
países intensivos em outros recursos  
países não intensivos em recursos
- **Opções** de políticas  
Reservas orçamentais e capacidade
- **Resiliência** subjacente  
A disparidade do crescimento anterior à crise tem-se agravado
- Os preços mais elevados das matérias-primas ajudaram alguns, mas foi apenas um impulso **transitório**

**África Subsariana. PIB per capita, 2019–22**  
(2019=100)

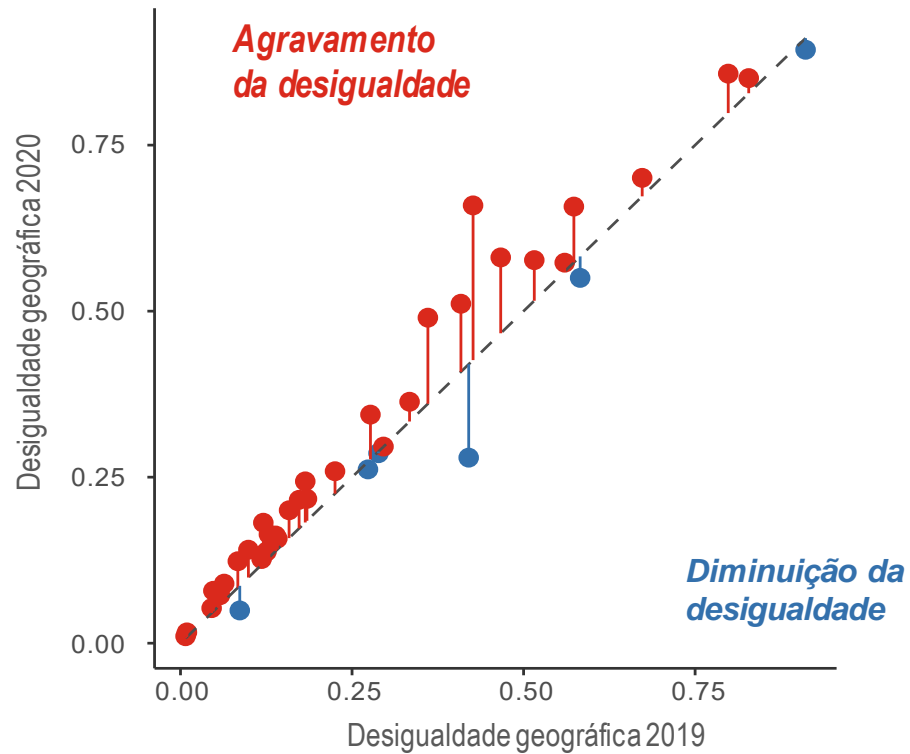


Fonte: FMI, *World Economic Outlook*.

# Divergência a todos os níveis: Dentro dos países

## África Subariana. Desigualdade geográfica, 2019–20

(Índice)



Fontes: Earth Observation Group, Colorado School of Mines, e cálculos do corpo técnico do FMI.

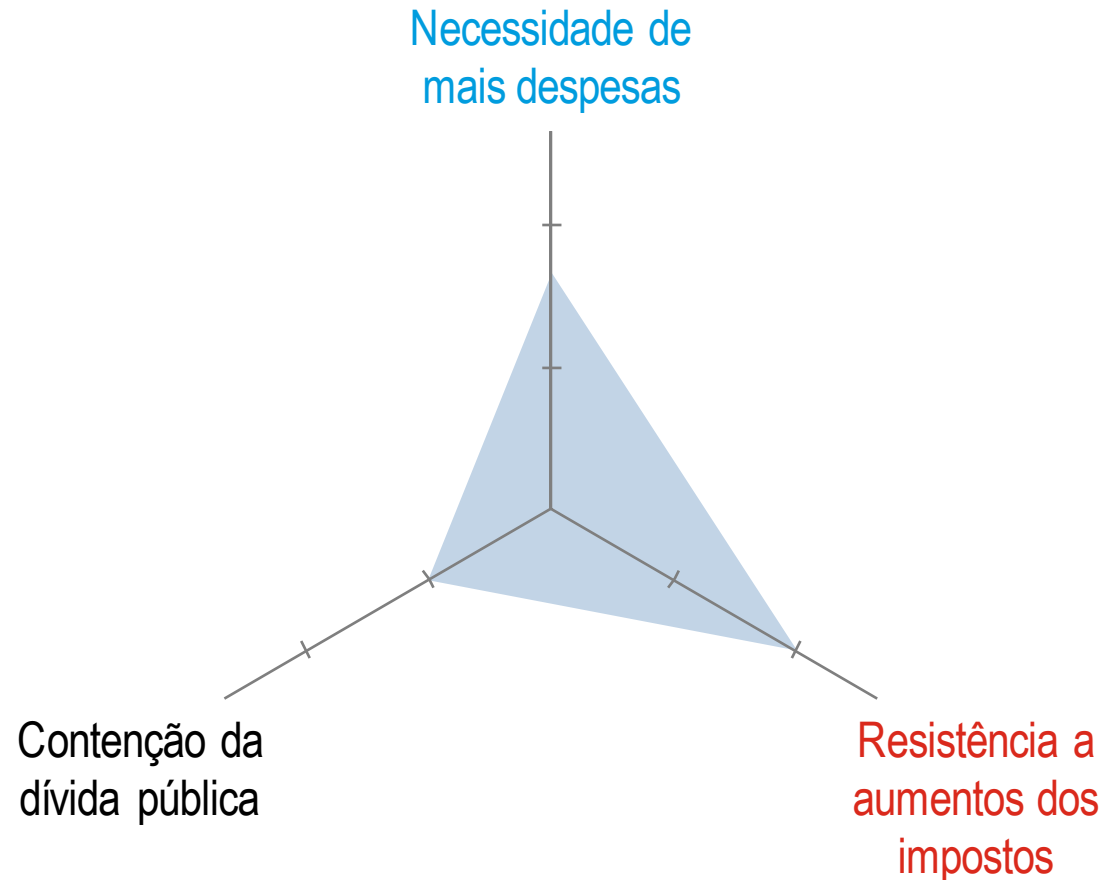
## Moçambique: Inquérito Sobre Orçamento Familiar

QUADRO 4.10- Despesas mensais per cápita, segundo áreas de residência (em meticais a preços constantes). Moçambique, 2014/15 E 2019/20

Área de residência	2014/15	2019/20	Variação (%)
Média Nacional	1 406	1 170	-16,8
Urbano	2 360	1 798	-23,8
Rural	956	833	-12,9

Fonte: Instituto Nacional de Estatísticas – Inquérito sobre o orçamento Familiar (IOF 2019/2020)

# Os decisores políticos enfrentam um trilema Fiscal



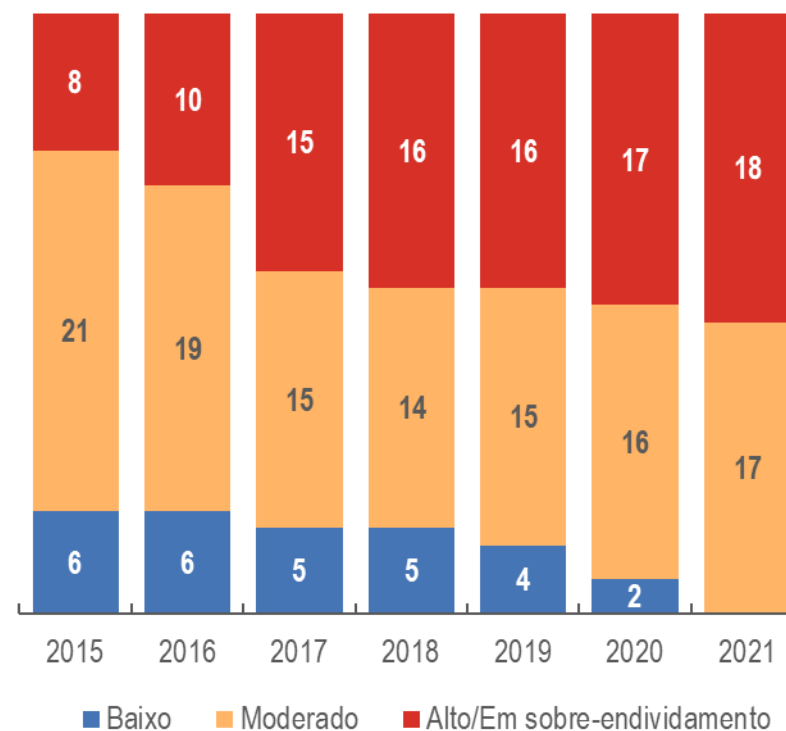
## Medidas:

- sobre as despesas - atrasando o investimento público.
- Sobre a dívida pública - Suspensão do serviço da dívida
- Em medidas de receita - aumentar a eficiência dos sistemas fiscais,
- ...Assistência externa??

# O trilema: os níveis da dívida são elevados

- Ingressos somaram US \$ 4,4 bi entre janeiro e agosto de 2021
- O IDE diminuiu 12% para US \$ 30 bilhões em 2020,
- Os fluxos de remessas caíram 13,4 por cento em 2020,

## África Subsariana. Estado de risco da dívida dos países elegíveis ao PRGT, 2015–21



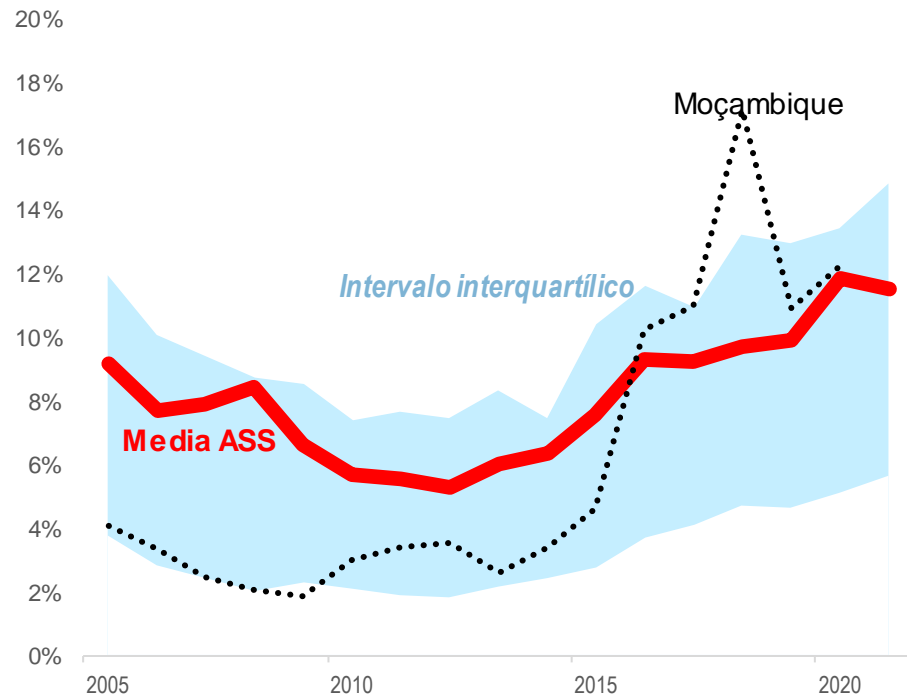
Fonte: Base de dados da Análise de Sustentabilidade da Dívida dos Países em Desenvolvimento de Baixo Rendimento.

Nota: PRGT = Fundo Fiduciário para a Redução da Pobreza e o Crescimento

# O trilema: A estrutura da dívida

## Pagamentos de juros da dívida pública, 2005–21

(Percentagem da receita)

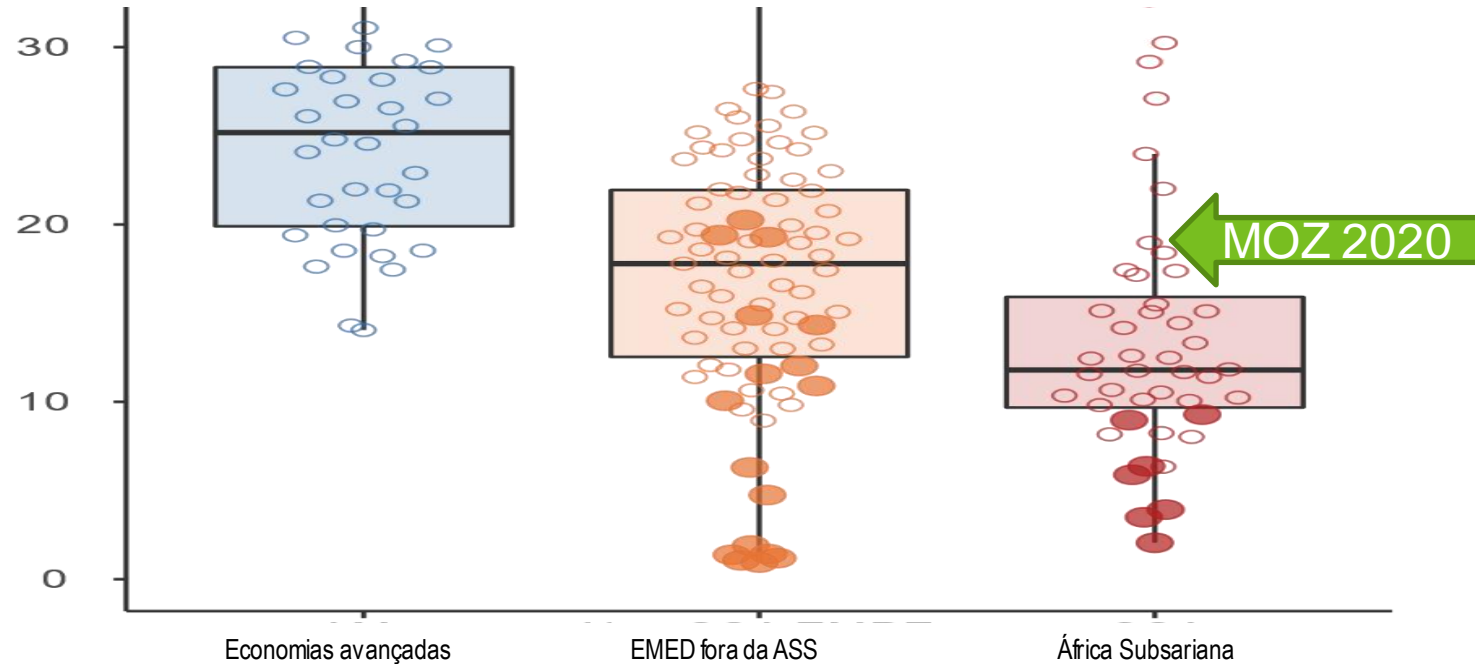


Fonte: FMI, base de dados do *World Economic Outlook*.

- Cerca de 50% da dívida pública é externa (credores bilaterais, credores multilaterais, Eurobonds, bancos comerciais estrangeiros e outros).
- Os 50% restantes são de fontes de empréstimos comerciais domésticos.

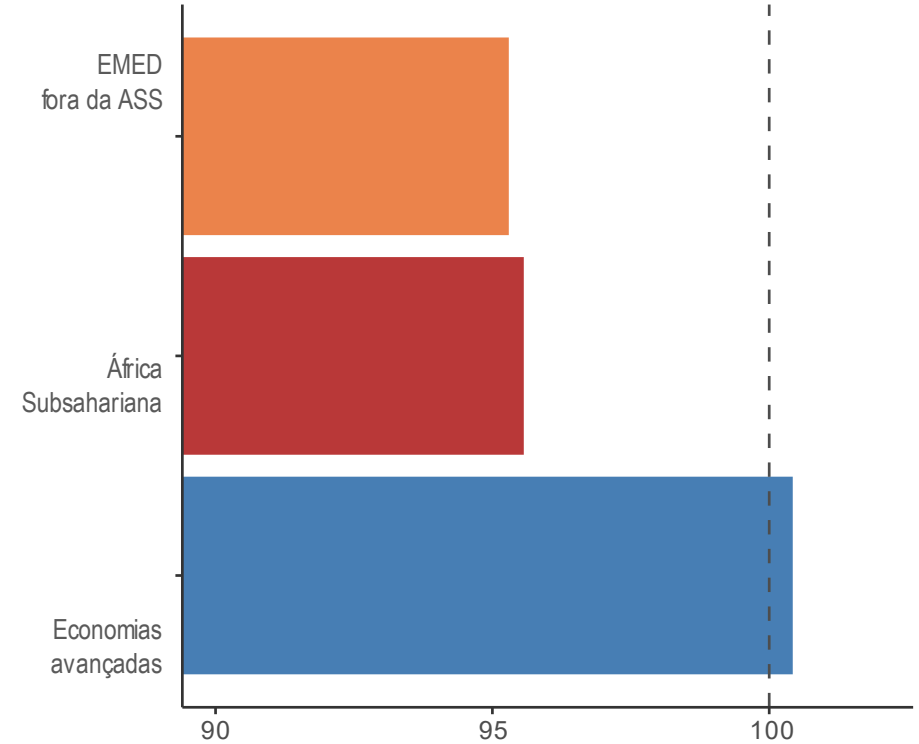
# O trilema: Arrecadar mais receita é ainda mais difícil

**Receitas fiscais não extrativas, regiões selecionadas** (% do PIB; os pontos preenchidos são os exportadores de combustíveis)



Fontes: Base de dados do ICTD e cálculos do corpo técnico do FMI.  
Notas: Os dados referem-se a 2018 ou aos últimos dados disponíveis. Os dados excluem as contribuições sociais.

**Rácio das receitas totais do governo, regiões selecionadas**  
(2021 x 2019)



Fontes: FMI, *World Economic Outlook* e cálculos do corpo técnico do FMI.



# ... A inquietação social e o conflito aumentaram

Pessoas deslocadas internamente na África Subsaariana chegaram a 16,5 milhões em 2020.

**Drivers:** em grande parte por conflitos e desastres naturais, legados de conflitos armados; transições políticas; altos níveis de desemprego, pobreza e desigualdade.

Deslocando populações, restringindo a formulação de políticas e erodindo a capacidade das famílias de acessar com segurança as principais fontes de alimentos e renda.

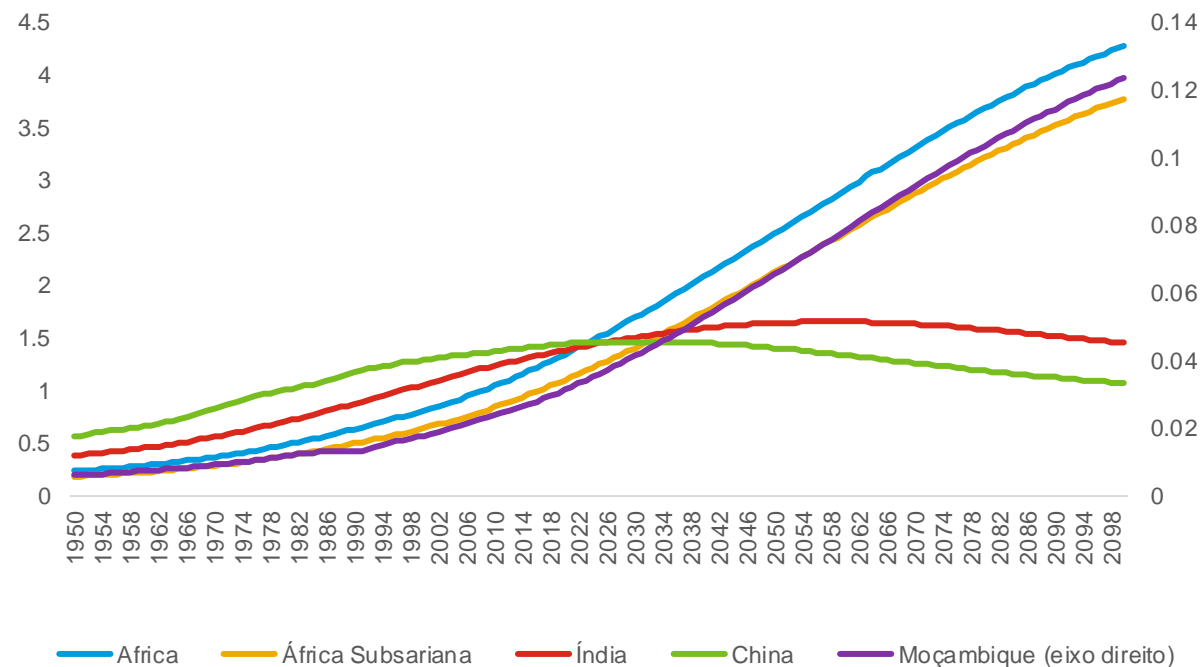


# O trilema: As necessidades de despesa estão a aumentar

- Nas próximas três décadas, a população global deverá crescer em cerca de 2 bilhões de pessoas,  
  
- com metade desse aumento apenas na África Subsaariana.

**245**  
**Mil milhões**  
**de USD**

**População: regiões selecionadas, 1800–2100**  
(mil milhões)



Fontes: Our World In Data e o cenário intermédio da *United Nations Population Prospects Revision (2019)*, e projeções internas.

# Escolhas difíceis: Um ambiente monetário complexo

## Com uma recuperação divergente, a política monetária passa a ser mais complicada

- Desfasamentos mundiais e locais entre a **oferta** e a **procura**
- **Inflação dos preços dos alimentos** elevada, agravando os custos sociais e a incerteza
- Necessidade de ponderar o apoio político em relação ao risco de **expectativas inflacionistas**
- Maior **heterogeneidade**
- **Volatilidade mundial** pode afetar as taxas de câmbio

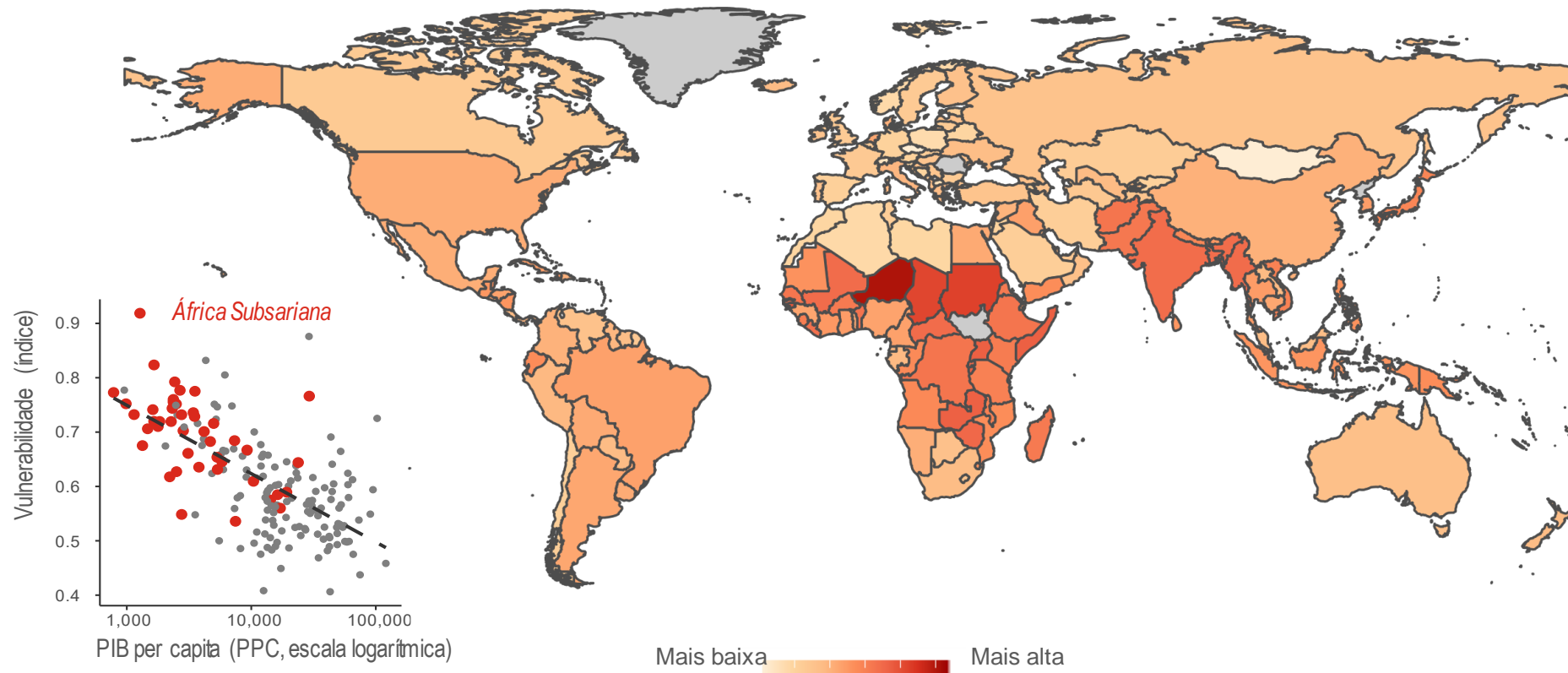
## África Subsariana. Alterações das taxas diretoras em 2021

	Medida	Inflação
Angola	Aumento de 450 pb	A aumentar
Uganda	Queda de 50 pb	Estável
Rep. Dem. Congo	Queda de 1000 pb	Em queda
Seicheles	Queda de 100 pb	A aumentar
Gana	Queda de 100 pb	Em queda
Zâmbia	Aumento de 50 pb	A aumentar
Zimbabué	Aumento de 500 pb	Em queda
Moçambique	Aumento de 300 pb	Estável

# Solidariedade internacional: Vulnerabilidade a choques climáticos

## Vulnerabilidade às alterações climáticas, 2019

(índice)

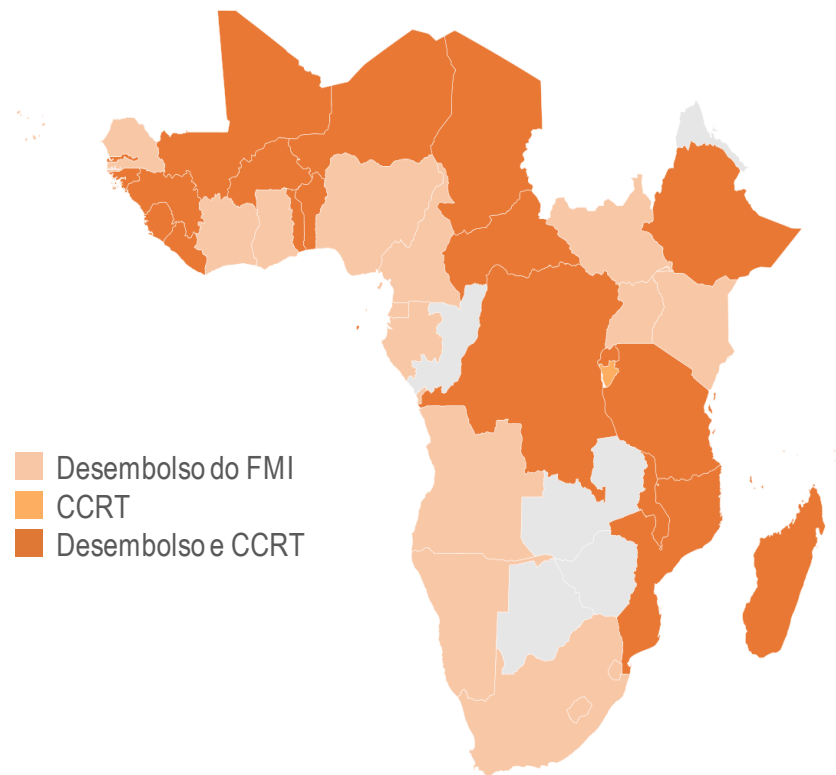


Fontes: Notre Dame Global Adaptation Initiative, FMI, *World Economic Outlook* e cálculos do corpo técnico do FMI.

Nota: O índice capta a exposição e a sensibilidade aos choques climáticos ao nível do país.

# Solidariedade internacional: Financiamento para reforçar a resiliência

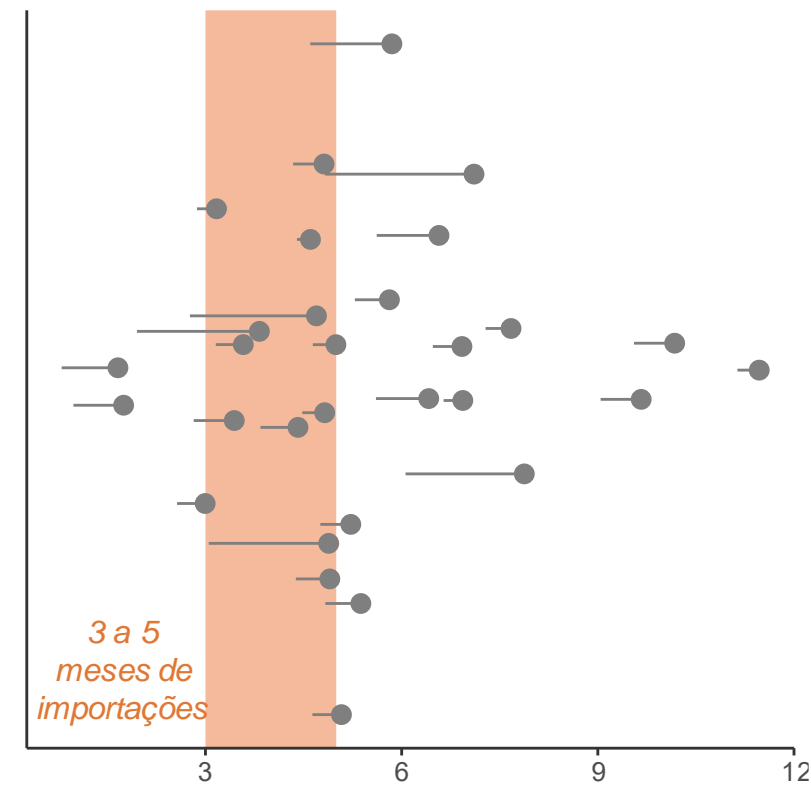
## África Subsariana. Ajuda do FMI, 2020–21



Fonte: FMI, dados financeiros.

## África Subsariana. Impacto da alocação de DES nas reservas, 2021

(Meses de importações 1/)



Fonte: FMI, dados financeiros.

1/ Exclui os países da UEMOA e da CEMAC.

# Resumo de mensagens

- Acentuadas fragilidades fiscais
- Necessidade de navegar a sustentabilidade da dívida com muito cuidado
- Ambiente político e social bastante vulnerável – aumentos do índice de pobreza e deslocados internos criam pressões não só fiscais

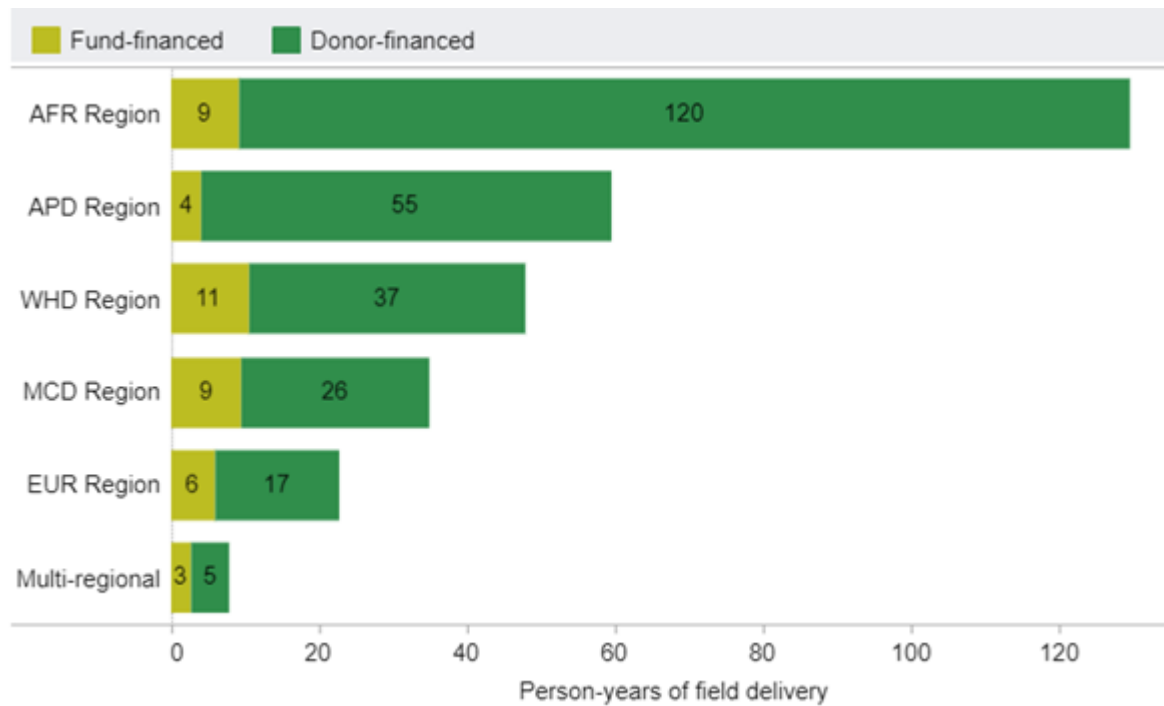
Dados os limites quanto ao rápido aumento de arrecadações tributárias, pressões diversas sobre gastos e os limites claros quanto capacidades de financiamento doméstico → Grande importância de fortalecer a boa gestão da coisa pública

# O papel da Assistência Técnica do FMI

# Assistência técnica virada para a região e a área fiscal, com forte apoio dos doadores

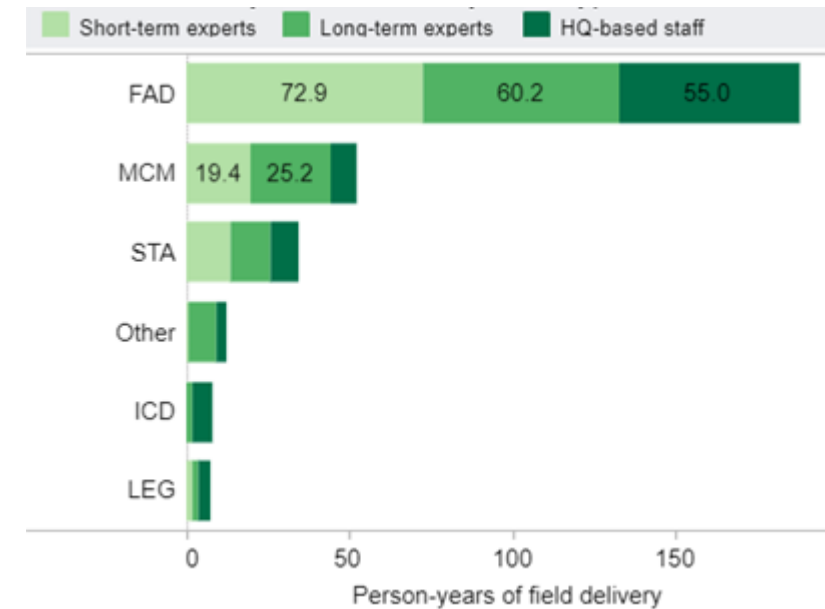
## África Subariana. Assistência técnica por região e tipo de financiamento, 2020-21

(pessoas-anos de assistência no terreno)



## África Subariana. Assistência técnica por provedor, 2020-21

(pessoas-anos de assistência no terreno)

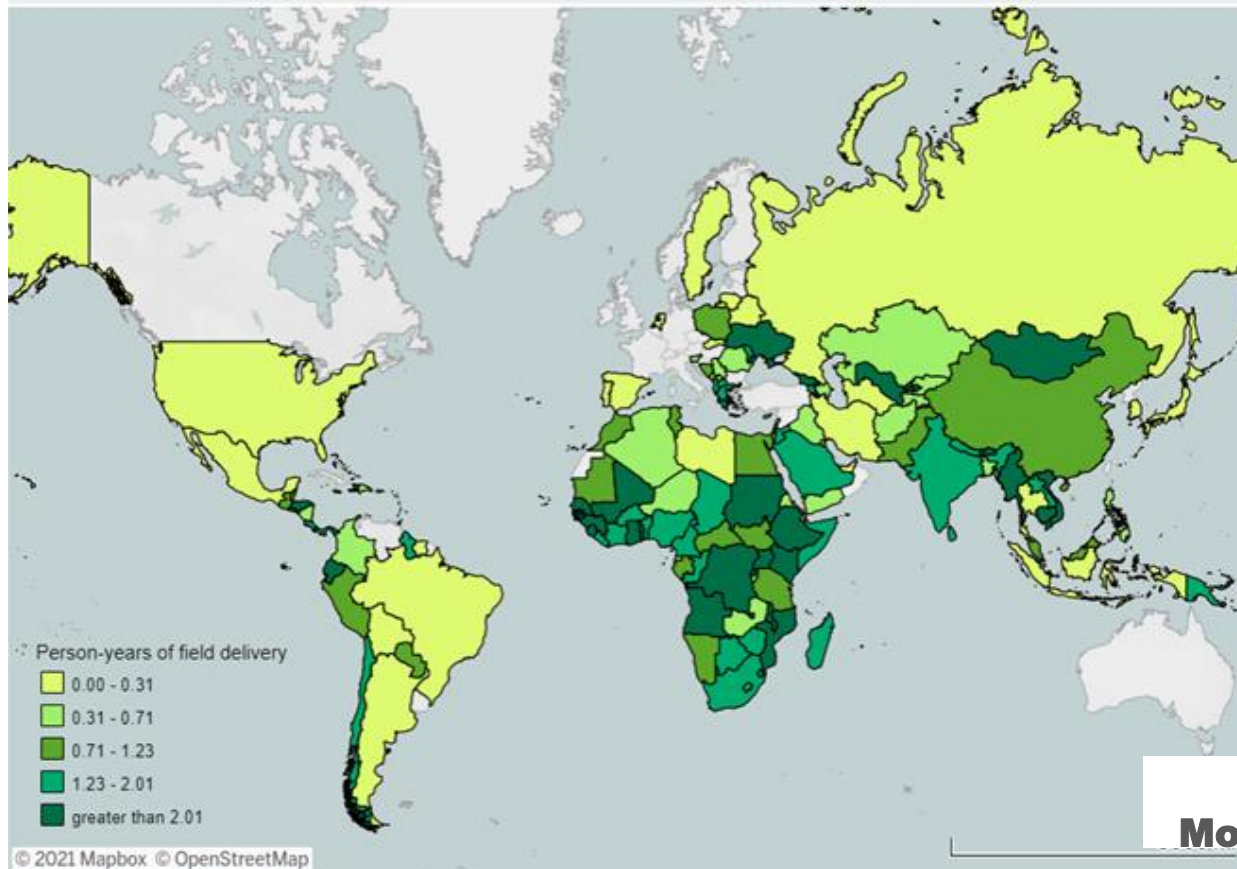




# ...Sendo Moçambique um dos principais beneficiários

## Assistência técnica do FMI no mundo, 2020-21

(pessoas-anos de assistência no terreno)

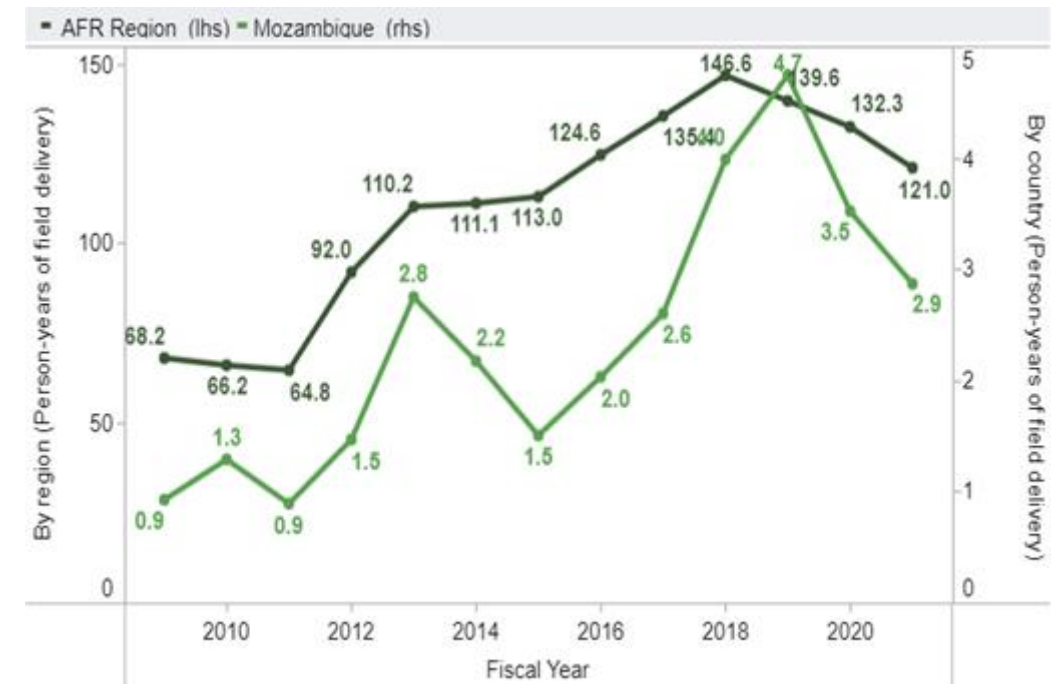


**Missões  
Moçambique**



## África Subsariana vs Moçambique. Evolução da assistência técnica, 2010-21

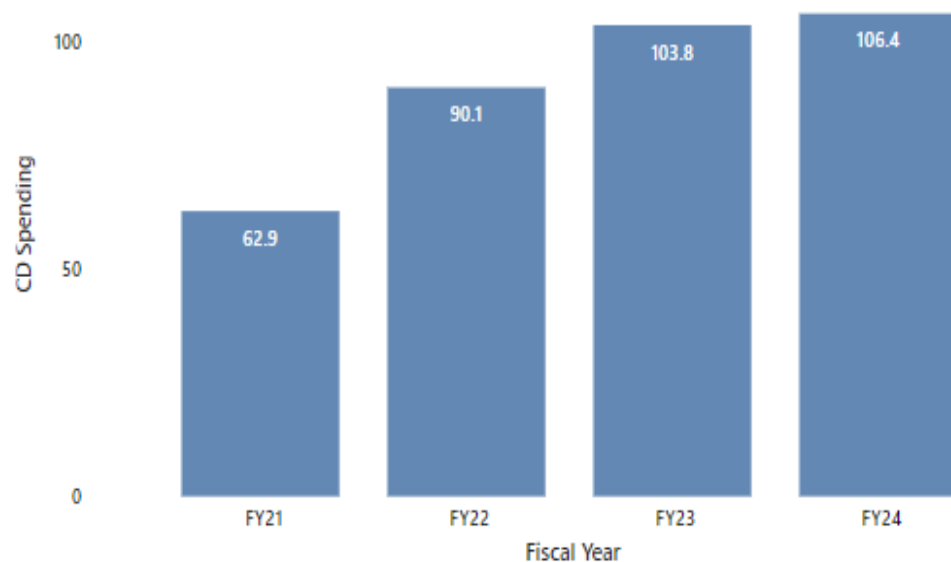
(pessoas-anos de assistência no terreno)



# ...Vemos a assistência técnica como parte da solução

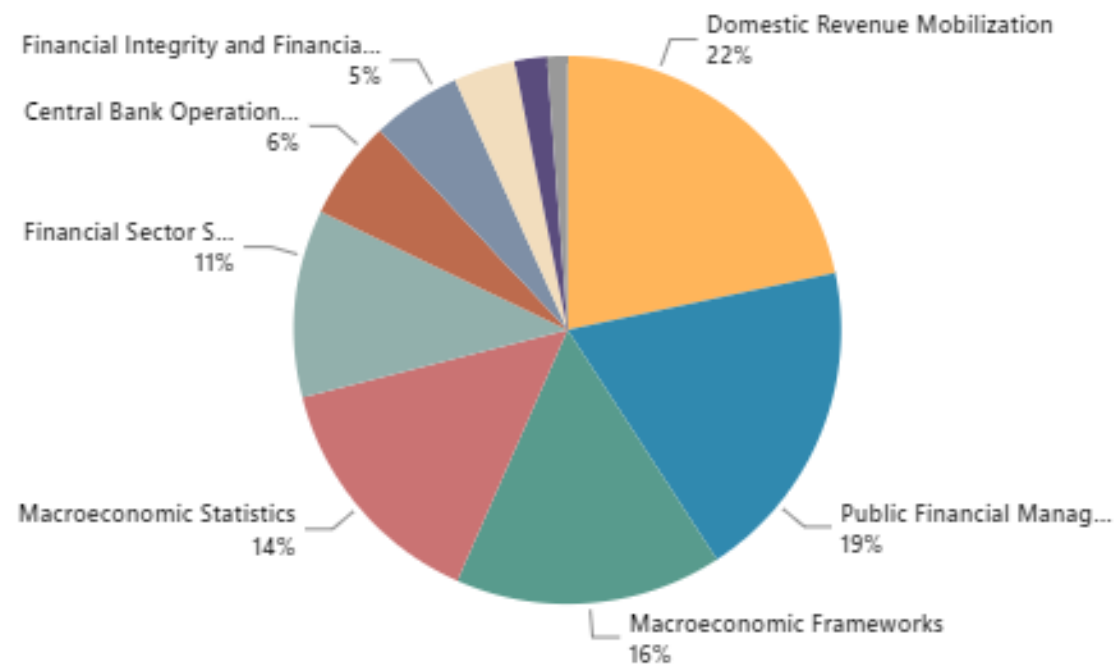
## África Subariana. Projeção da assistência técnica do FMI, 2021-25

(milhões de US dólares)



## África Subariana. Projeção da assistência técnica do FMI, 2021-25

(em percentagem)



# Os princípios básicos da nossa assistência

## Que reformas apoiamos?

Macro críticas (estabilidade fiscal)

Forte compromisso das autoridades

Bem priorizadas e sequenciadas (viáveis)

Bem coordenadas com os outros parceiros

## Como é a nossa assistência?

Recomendações estratégicas

Missões de longo e curto prazo, com apoio regular da sede e da AFRITAC

Complementada com parcerias

# **Três reformas do Estado para aumentar a eficiência das instituições fiscais**

# 1. Consolidação do Sistema Integrado de Administração Financeira para uma gestão mais eficiente e transparente

- Consolidação e expansão do e-SISTAFE e da Conta Única do Tesouro (CUT)
- Separação das fases da despesa (cabimento – verificação / liquidação – pagamento)
- Aprimoramento da gestão de tesoureira e das aquisições públicas
- Integração dos processos de plano e orçamento com objetivos mais realistas e melhor monitorados
- Seleção rigorosa do investimento público

**Quais as reformas feitas?**

**Como podem ajudar?**

- Os orçamentos são mais credíveis, e tem resultados mais visíveis e produtivos
- Os gestores ganham previsibilidade para efetuar a despesa
- O Estado controla os compromissos assumidos e os integra nos relatórios fiscais
- O Tesouro antecipa as necessidades de caixa e se reduzem os atrasados
- Os fornecedores não precisam inflacionar preços



## 2. Uma planificação fiscal mais sustentável

- Expansão do escopo da análise que sustenta a definição das políticas públicas, para trazer:
  - (i) uma perspectiva plurianual
  - (ii) os riscos fiscais de todo o sector público (Declaração de riscos fiscais)
- Criação duma Direcção de Riscos Fiscais que assessora as decisões do governo, reporta sobre os riscos existentes e ajuda a mitigá-los
- Regulação das corporações públicas e da emissão de dívida e garantias públicas

**Quais as reformas feitas?**

**Como podem ajudar?**

- As políticas públicas são mais realistas porque tomam em conta os impactos futuros e os possíveis desvios
- Os gestores tomam decisões mais cautelosas quando assumem dívidas ou criam parcerias
- Os cidadãos recebem informação fiscal mais precisa e transparente
- Se reduzem os riscos que as demais entidades públicas podem trazer para o governo central

## 2. Consolidação do Sistema Tributário para mobilizar mais receita domestica

- Gestão tributária e aduaneira integrada e mais estratégica (Autoridade Tributaria)
- Modernização dos sistemas (e-tributação e JUE)
- Melhoramento do cadastro dos contribuintes
- Segmentação parcial dos grandes contribuintes
- Criação da Unidade de Tributação da Industria Extrativa que traz melhor análise de risco e um acompanhamento regular do sector

**Quais as reformas feitas?**

**Como podem ajudar?**

- Se logra arrecadar mais receita, mas sem asfixiar uns poucos (alargamento da base tributaria)
- A arrecadação se concentra nas áreas de maior receita e se torna mais eficiente
- Os gestores detetam melhor os riscos de incumprimento e tomam medidas corretoras
- Mais contribuintes cumprem com as suas obrigações fiscais de forma voluntaria



**Um balanço positivo, mas existem grandes desafios**

# Balanco positivo, mas existem grandes desafios



**Consolidação  
das reformas  
básicas da GFP**



**Gestão dos  
recursos do  
GNL**



**Decentralização  
fiscal**

**Nova estratégia de reforma da GFP**

# Parcerias para fortalecer as instituições fiscais

2020 - 2023

USD 3.1 m



Schweizerische Eidgenossenschaft  
Confédération Suisse  
Confederazione Svizzera  
Confederaziun svizra

Swiss Confederation

Federal Department of Economic Affairs FDEA  
State Secretariat for Economic Affairs SECO



## Objetivo

Fortalecer a capacidade institucional para aumentar a disciplina fiscal e promover a governação e a transparência fiscais

## Assistência

1 Coordenador

1 Assessor residente

Assessores internacionais

Treinamentos

## Parceiros anteriores



REINO DA BÉLGICA  
[www.diplomatie.belgium.be](http://www.diplomatie.belgium.be)

THE BELGIAN  
DEVELOPMENT COOPERATION .be

# Parceria com a SECO vai permitir melhorar a GFP

## Que áreas de GFP serão fortalecidas?

Quadro macro-fiscal de médio prazo mais confiável

Planificação, seleção e orçamentação do investimento público melhoradas

Orçamentação dos governos descentralizados mais eficiente e transparente (regras claras)

Divulgação e gestão de passivos contingentes e outros riscos fiscais mais abrangente

Controles de compromisso mais eficazes e inclusão dos atrasados nos relatórios fiscais

Expansão da CUT, aprimoramento da programação financeira e melhor integração com a gestão da dívida



## Qual o impacto esperado?

Preparação de orçamento mais abrangente, confiável e baseada em políticas

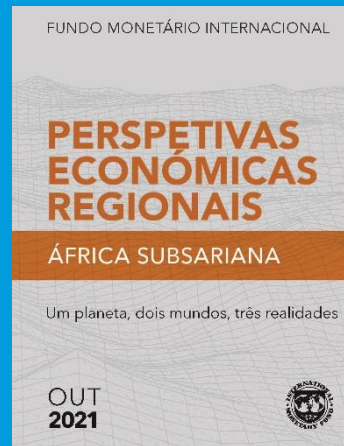
Gestão do risco fiscal fortalecida

Melhor execução e controle do orçamento e fortalecimento da gestão de tesoureria

Gestão de ativos e passivos fortalecida

# Obrigado!

Para obter mais informações, visite o link ou digitalize o código abaixo



[Perspetivas Económicas Regionais para a África Subariana, Outubro 2021 \(imf.org\)](https://www.imf.org/publications/roa/2021/10)