

Budgets Deficits and Fiscal Choices

बजट घाटे और राजकोषीय विकल्प

Classify receipts and expenditure, calculate three key deficits, and assess Rajasthan fiscal choices using quality, sustainability and distribution.

प्राप्ति और व्यय वर्गीकृत करें, तीन प्रमुख घाटे निकालें तथा गुणवत्ता, स्थिरता और वितरण के आधार पर राजस्थान के राजकोषीय विकल्प परखें।

Learning goals

अधिगम लक्ष्य

You will separate revenue from capital accounts, distinguish borrowing from non-debt receipts, calculate revenue/fiscal/primary deficits, and explain why a deficit needs interpretation rather than a one-word verdict.

आप राजस्व और पूँजी खाते अलग कर सकेंगे, उधार को गैर-ऋण प्राप्तियों से अलग कर सकेंगे, राजस्व/राजकोषीय/प्राथमिक घाटे निकाल सकेंगे और घाटे की व्याख्या कर सकेंगे।

Build the concept

अवधारणा समझें

What a budget records / बजट क्या दर्ज करता है

A budget sets out expected receipts and authorised spending for a financial year. Budget Estimates (BE) are plans; Revised Estimates (RE) update expectations; actuals record realised outcomes. Compare the same year and estimate category before judging performance. An allocation is not proof that money was spent or that outcomes improved. Fiscal policy uses taxation and expenditure to influence demand, distribution and productive capacity.

बजट वित्त वर्ष की अपेक्षित प्राप्तियाँ और अधिकृत व्यय बताता है। बजट अनुमान (BE) योजना हैं; संशोधित अनुमान (RE) नई अपेक्षाएँ; वास्तविक आँकड़े प्राप्त परिणाम दर्शाते हैं। प्रदर्शन पर निर्णय से पहले समान वर्ष और अनुमान श्रेणी तुलना करें। आवंटन खर्च या बेहतर परिणाम का प्रमाण नहीं। राजकोषीय नीति कर-व्यय से माँग, वितरण और उत्पादक क्षमता प्रभावित करती है।

Receipts and expenditure / प्राप्तियाँ और व्यय

Revenue receipts include tax and non-tax revenue and revenue grants; they generally do not create a repayment liability or reduce assets. Capital receipts either create liabilities, such as borrowing, or reduce assets, such as loan recoveries or disinvestment. Revenue expenditure includes salaries, interest and routine maintenance. Capital expenditure includes asset creation and loans or equity investment. Classify using official accounts: a grant used by another entity to build an asset may still be revenue expenditure for the grant-giving government.

राजस्व प्राप्तियों में कर, करेतर आय और राजस्व अनुदान हैं; सामान्यतः उनसे पुनर्भुगतान दायित्व नहीं बनता या परिसंपत्ति नहीं घटती। पूँजी प्राप्ति दायित्व बनाती है, जैसे उधार, या परिसंपत्ति घटाती है, जैसे ऋण वसूली/विनिवेश। राजस्व व्यय में वेतन, ब्याज और नियमित रखरखाव हैं। पूँजी व्यय में परिसंपत्ति निर्माण, ऋण या इक्विटी निवेश हैं। आधिकारिक वर्गीकरण देखें: दूसरी संस्था को परिसंपत्ति बनाने का अनुदान देने वाली सरकार के लिए राजस्व व्यय हो सकता है।

Three deficits three questions / तीन घाटे तीन प्रश्न

Revenue deficit asks whether revenue receipts cover revenue expenditure. Fiscal deficit asks how much total expenditure exceeds non-debt receipts. Primary deficit removes interest payments from fiscal deficit to identify the gap excluding that inherited interest burden. A fiscal deficit is a flow during a year; outstanding debt is a stock at a date. Debt changes need not equal fiscal deficit exactly because cash balances and other accounting adjustments also matter.

राजस्व घाटा पूछता है कि राजस्व प्राप्तियाँ राजस्व व्यय पूरा करती हैं या नहीं। राजकोषीय घाटा कुल व्यय की गैर-ऋण प्राप्तियों से अधिकता मापता है। प्राथमिक घाटा राजकोषीय घाटे से ब्याज घटाकर पुराने ब्याज बोझ को छोड़कर अंतर दिखाता है। राजकोषीय घाटा वर्ष का प्रवाह है; बकाया ऋण तिथि पर भंडार। नकद शेष और अन्य लेखा समायोजन से ऋण परिवर्तन ठीक राजकोषीय घाटे के बराबर होना जरूरी नहीं।

Formulas with conditions

शर्तों सहित सूत्र

Rule 1 / नियम 1

Revenue deficit (RD) = revenue expenditure (RE) – revenue receipts (RR). Here RE means revenue expenditure, not Revised Estimates; write the full term if ambiguous. A negative RD is a revenue surplus.

राजस्व घाटा (RD) = राजस्व व्यय – राजस्व प्राप्तियाँ। अंग्रेजी RE का अर्थ संदर्भ में revenue expenditure या Revised Estimates हो सकता है; भ्रम हो तो पूरा नाम लिखें। ऋणात्मक RD राजस्व अधिशेष है।

Rule 2 / नियम 2

Fiscal deficit (FD) = total expenditure – [revenue receipts + non-debt capital receipts]. Use expenditure excluding repayment of past debt in this standard deficit calculation. Do not subtract fresh borrowing as a receipt here.

राजकोषीय घाटा (FD) = कुल व्यय – [राजस्व प्राप्तियाँ + गैर-ऋण पूँजी प्राप्तियाँ]। इस मानक गणना में पुराने ऋण का मूलधन चुकाना कुल व्यय में शामिल न करें। नई उधारी को यहाँ प्राप्ति मानकर न घटाएँ।

Rule 3 / नियम 3

Primary deficit (PD) = fiscal deficit – interest payments. A negative result is a primary surplus. Interest is already included in expenditure; do not add it again when calculating FD.

प्राथमिक घाटा (PD) = राजकोषीय घाटा – ब्याज भुगतान। ऋणात्मक परिणाम प्राथमिक अधिशेष है। ब्याज पहले ही व्यय में शामिल है; FD निकालते समय उसे फिर न जोड़ें।

Rule 4 / नियम 4

State FD ratio (%) = (state fiscal deficit ÷ nominal GSDP of the same year) × 100. Use compatible currency units and estimate vintages. A ratio can fall because the denominator rises, even when the rupee deficit increases.

राज्य FD अनुपात (%) = (राज्य राजकोषीय घाटा ÷ उसी वर्ष का मौद्रिक GSDP) × 100। मुद्रा इकाइयाँ और अनुमान संस्करण संगत हों। रुपये में घाटा बढ़ते हुए भी हर बढ़ने से अनुपात घट सकता है।

Analogy and its limits

उपमा और उसकी सीमा

Think of a household separating monthly earnings from a bank loan, regular expenses from a durable purchase, and this year's interest from old principal. This helps classify flows. Limitation: a government

can tax, stabilise demand and provide public goods; a state also faces constitutional and borrowing constraints. A household analogy cannot prove that every public deficit is harmful.

परिवार मासिक कमाई और बैंक ऋण, नियमित खर्च और टिकाऊ खरीद, इस वर्ष के ब्याज और पुराने मूलधन को अलग करता है। इससे प्रवाह वर्गीकरण समझें। सीमा: सरकार कर लगा सकती है, माँग स्थिर कर सकती है और सार्वजनिक वस्तुएँ दे सकती है; राज्य पर संवैधानिक व उधारी सीमाएँ भी हैं। घरेलू उपमा सभी सार्वजनिक घाटों को हानिकारक सिद्ध नहीं करती।

Rajasthan application

राजस्थान अनुप्रयोग

Rajasthan application: evaluate an irrigation or drinking-water investment by durable benefits, maintenance needs, procurement quality and debt-servicing capacity. Teacher salaries are revenue expenditure yet can support human development; an unused building is capital expenditure yet may deliver little benefit. Assess expenditure quality, not only its label. Use the state Finance Department budget for current rules and figures; these lessons claim no current deficit limit or statistic.

राजस्थान अनुप्रयोग: सिंचाई या पेयजल निवेश को टिकाऊ लाभ, रखरखाव, खरीद गुणवत्ता और ऋण सेवा क्षमता से परखें। शिक्षक वेतन राजस्व व्यय होकर भी मानव विकास बढ़ा सकता है; अनुपयोगी भवन पूँजी व्यय होकर कम लाभ दे सकता है। केवल नाम नहीं, व्यय गुणवत्ता देखें। वर्तमान नियम और आँकड़ों हेतु राज्य वित्त विभाग का बजट देखें; यह पाठ वर्तमान घाटा सीमा या आँकड़े का दावा नहीं करता।

Three worked examples

तीन हल उदाहरण

All data are hypothetical. State the unit, write the formula, substitute values and interpret the result.

सभी आँकड़े काल्पनिक हैं। इकाई लिखें, सूत्र दें, मान रखें और परिणाम समझाएँ।

Worked example 1 All three deficits / हल उदाहरण 1 तीनों घाटे

Invented state budget, all ₹ crore: revenue receipts 900; revenue expenditure 1,000; capital expenditure excluding debt repayment 250; non-debt capital receipts 50; interest 80. Calculate RD, FD and PD.

काल्पनिक राज्य बजट, सभी ₹ करोड़: राजस्व प्राप्ति 900; राजस्व व्यय 1,000; ऋण मूलधन भुगतान रहित पूँजी व्यय 250; गैर-ऋण पूँजी प्राप्ति 50; ब्याज 80। RD, FD, PD निकालें।

Solution / हल

Total expenditure = 1,000 + 250 = 1,250. RD = 1,000 – 900 = 100. FD = 1,250 – (900 + 50) = 300. PD = 300 – 80 = 220. Borrowing finances the gap; adding it to non-debt receipts would hide it.

कुल व्यय = 1,000 + 250 = 1,250। RD = 1,000 – 900 = 100। FD = 1,250 – (900 + 50) = 300। PD = 300 – 80 = 220। उधार अंतर की वित्त व्यवस्था है; उसे गैर-ऋण प्राप्ति में जोड़ना घाटा छिपाएगा।

Worked example 2 Deficit ratio / हल उदाहरण 2 घाटा अनुपात

FD rises from ₹300 crore to ₹330 crore while nominal GSDP rises from ₹10,000 crore to ₹12,000 crore. Compare ratios.

FD ₹300 करोड़ से ₹330 करोड़ और मौद्रिक GSDP ₹10,000 करोड़ से ₹12,000 करोड़ होता है। अनुपात तुलना करें।

Solution / हल

Old ratio = $300/10,000 \times 100 = 3\%$. New ratio = $330/12,000 \times 100 = 2.75\%$. The ratio falls by 0.25 percentage points despite a 10% increase in the rupee deficit. This alone does not prove better spending quality.

पुराना अनुपात = $300/10,000 \times 100 = 3\%$ । नया = $330/12,000 \times 100 = 2.75\%$ । रुपये का घाटा 10% बढ़ा, पर अनुपात 0.25 प्रतिशत अंक घटा। अकेले इससे बेहतर व्यय गुणवत्ता सिद्ध नहीं।

Worked example 3 Classify before calculating / हल उदाहरण 3 पहले वर्गीकरण

Receipts: taxes 600, fees 100, loan recovery 40, fresh borrowing 160. Spending excluding debt repayment: salaries/maintenance 620, interest 80, direct road construction 200. Find FD and PD.

प्राप्तियाँ: कर 600, शुल्क 100, ऋण वसूली 40, नई उधारी 160। ऋण मूलधन भुगतान रहित व्यय: वेतन/रखरखाव 620, ब्याज 80, प्रत्यक्ष सड़क निर्माण 200। FD और PD?

Solution / हल

Revenue receipts = 700; non-debt capital receipts = 40; expenditure = 900. FD = $900 - 740 = 160$; PD = $160 - 80 = 80$. Loan recovery reduces a government financial asset; fresh borrowing creates a liability.

राजस्व प्राप्ति = 700; गैर-ऋण पूँजी प्राप्ति = 40; व्यय = 900। FD = $900 - 740 = 160$; PD = $160 - 80 = 80$ । ऋण वसूली सरकारी वित्तीय परिसंपत्ति घटाती है; नई उधारी दायित्व बनाती है।

Four solved exercises

चार सविस्तार अभ्यास

Exercise 1 / अभ्यास 1

Revenue expenditure 480, revenue receipts 500. Interpret RD.

राजस्व व्यय 480, राजस्व प्राप्ति 500। RD का अर्थ?

Answer and reason / उत्तर और कारण

RD = -20: revenue surplus of 20. This does not by itself mean fiscal surplus; capital expenditure may require borrowing.

RD = -20: राजस्व अधिशेष 20। इससे राजकोषीय अधिशेष सिद्ध नहीं; पूँजी व्यय हेतु उधार लग सकता है।

Exercise 2 / अभ्यास 2

FD is 70 and interest payments 90. Find PD.

FD 70 और ब्याज 90 है। PD?

Answer and reason / उत्तर और कारण

PD = $70 - 90 = -20$: primary surplus of 20. Fiscal deficit is still positive because interest remains payable.

PD = $70 - 90 = -20$: प्राथमिक अधिशेष 20। ब्याज भुगतान के कारण राजकोषीय घाटा फिर भी धनात्मक है।

Exercise 3 / अभ्यास 3

Expenditure 800, revenue receipts 650, loan recoveries 30 and disinvestment 20. Find FD.

व्यय 800, राजस्व प्राप्ति 650, ऋण वसूली 30, विनिवेश 20। FD?

Answer and reason / उत्तर और कारण

Non-debt capital receipts = 50. $FD = 800 - (650 + 50) = 100$. Do not count loan recovery as borrowing.

गैर-ऋण पूँजी प्राप्ति = 50। $FD = 800 - (650 + 50) = 100$ । ऋण वसूली को उधारी न मानें।

Exercise 4 / अभ्यास 4

A budget spends 50 more on teachers, with receipts unchanged. What changes, and is it automatically wasteful?

प्राप्तियाँ समान रखते हुए शिक्षक व्यय 50 बढ़ता है। क्या बदलेगा और क्या यह स्वतः अपव्यय है?

Answer and reason / उत्तर और कारण

RD and FD each rise by 50; PD also rises by 50 if interest is unchanged. It may improve learning; assess staffing need, attendance and outcomes. Accounting classification is not a welfare verdict.

RD और FD दोनों 50 बढ़ेंगे; ब्याज समान हो तो PD भी 50 बढ़ेगा। सीखने में सुधार संभव है; आवश्यकता, उपस्थिति और परिणाम परखें। लेखा वर्गीकरण कल्याण का अंतिम निर्णय नहीं।

Common errors

सामान्य त्रुटियाँ

Do not count borrowing as non-debt income. Do not confuse debt repayment with interest. A primary surplus does not mean no debt or no fiscal deficit. Revenue spending is not automatically unproductive. Do not compare a BE figure with another year's actuals without saying so. Use nominal, not real, GSDP in the standard deficit ratio.

उधारी को गैर-ऋण आय न गिनें। मूलधन भुगतान और ब्याज अलग हैं। प्राथमिक अधिशेष का अर्थ शून्य ऋण या शून्य राजकोषीय घाटा नहीं। राजस्व व्यय स्वतः अनुत्पादक नहीं। एक वर्ष के BE और दूसरे के वास्तविक आँकड़े बिना बताए तुलना न करें। मानक घाटा अनुपात में मौद्रिक GSDP लें।

Quick reference

त्वरित संदर्भ

RD: revenue expenditure minus revenue receipts. FD: expenditure minus non-debt receipts. PD: FD minus interest. Deficit is an annual flow; debt is a stock. Compare like estimates and units. Judge borrowing by cost, use, implementation, growth and repayment capacity, with distributional consequences.

RD: राजस्व व्यय घटा राजस्व प्राप्ति। FD: व्यय घटा गैर-ऋण प्राप्ति। PD: FD घटा ब्याज। घाटा वार्षिक प्रवाह; ऋण भंडार। समान अनुमान और इकाइयाँ तुलना करें। उधार को लागत, उपयोग, क्रियान्वयन, वृद्धि, भुगतान क्षमता और वितरण प्रभाव से परखें।

Descriptive practice

वर्णनात्मक अभ्यास

The following 5- and 10-mark tasks use approximately 50 and 150 words respectively. Rubrics are teaching aids, not official RPSC marking rules.

निम्न 5 और 10 अंकीय अभ्यासों में क्रमशः लगभग 50 और 150 शब्द रखें। ये शिक्षण मानदंड हैं, RPSC के आधिकारिक अंकन नियम नहीं।

5 marks, about 50 words: Distinguish fiscal deficit from primary deficit.

5 अंक, लगभग 50 शब्द: राजकोषीय और प्राथमिक घाटे का अंतर बताएँ।

Model answer: Fiscal deficit is expenditure excluding debt repayment minus revenue and non-debt capital receipts. It indicates the financing gap. Primary deficit equals fiscal deficit minus interest payments, separating the gap excluding past-debt interest. Thus a government can have a primary surplus while retaining a fiscal deficit because interest costs remain.

मॉडल उत्तर: राजकोषीय घाटा मूलधन भुगतान रहित व्यय में से राजस्व और गैर-ऋण पूँजी प्राप्तियाँ घटाने पर मिलता है। यह वित्तीय अंतर दर्शाता है। प्राथमिक घाटे में राजकोषीय घाटे से ब्याज घटाते हैं। इसलिए प्राथमिक अधिशेष होते हुए भी ब्याज लागत के कारण राजकोषीय घाटा रह सकता है।

Rubric 5: FD definition 2; PD relation 1; interpretation 1; coexistence qualification 1.

मानदंड 5: FD परिभाषा 2; PD संबंध 1; व्याख्या 1; सहअस्तित्व की सीमा 1।

10 marks, about 150 words: Should Rajasthan reduce its fiscal deficit by cutting all revenue expenditure? Discuss.

10 अंक, लगभग 150 शब्द: क्या राजस्थान को सभी राजस्व व्यय घटाकर राजकोषीय घाटा कम करना चाहिए? विवेचना करें।

Answer plan: recognise sustainability and interest risks; reject indiscriminate cuts because education, health and maintenance support welfare and asset productivity; distinguish accounting category from outcome; review poorly targeted expenditure, revenue administration and project sequencing; assess capital project quality too; balance vulnerable-household protection with a credible medium-term fiscal path and transparent BE/RE/actual comparisons. Do not invent a legal target.

उत्तर योजना: ऋण स्थिरता और ब्याज जोखिम स्वीकारें; शिक्षा, स्वास्थ्य और रखरखाव कल्याण व परिसंपत्ति उपयोगिता बढ़ाते हैं, इसलिए अंधाधुंध कटौती अनुचित; लेखा श्रेणी और परिणाम अलग करें; कमजोर लक्षित व्यय, राजस्व प्रशासन और परियोजना क्रम की समीक्षा; पूँजी परियोजना गुणवत्ता भी जाँचें; कमजोर परिवार संरक्षण, विश्वसनीय मध्यम-अवधि राजकोषीय राह और पारदर्शी BE/RE/वास्तविक तुलना में संतुलन। कानूनी लक्ष्य न गढ़ें।

Rubric 10: fiscal concern 2; revenue-spending nuance 3; feasible options 3; balanced Rajasthan conclusion 2.

मानदंड 10: राजकोषीय चिंता 2; राजस्व व्यय की समझ 3; व्यवहार्य विकल्प 3; संतुलित राजस्थान निष्कर्ष 2।

Sources and scope / स्रोत और सीमा

Checked 30 September 2026. Original explanations, fictional numerical data, practice and teaching rubrics; not official questions or an official answer key. RPSC syllabus alignment is selective, not complete coverage. / जाँच 30 सितंबर 2026। व्याख्याएँ, काल्पनिक आँकड़े, प्रश्न और शिक्षण मानदंड मौलिक हैं; आधिकारिक प्रश्न या उत्तर-कुंजी नहीं। चयनित पाठ्यक्रम अंश, संपूर्ण कवरेज नहीं।

[RPSC RAS Mains Scheme and Syllabus 09 January 2026](#) — Paper I Unit II economics, p3; foundation alignment only

[Union Budget Explanatory Notes](#) — Durable deficit definitions only; no historical values reused

[Rajasthan Budget at a Glance Explanatory Notes](#) — State receipts, expenditure and deficit concepts, no historical statistics reused

[Rajasthan Finance Department Budget Documents](#) — Official destination for current budget, BE, RE and actuals