

BUDGET AND TAXATION



- **Budget**: an approximation of revenue and expenses over a specified period of time

Asset

- A property owned by a person (Something that has economic value)
Eg: Gold, Property

Liability

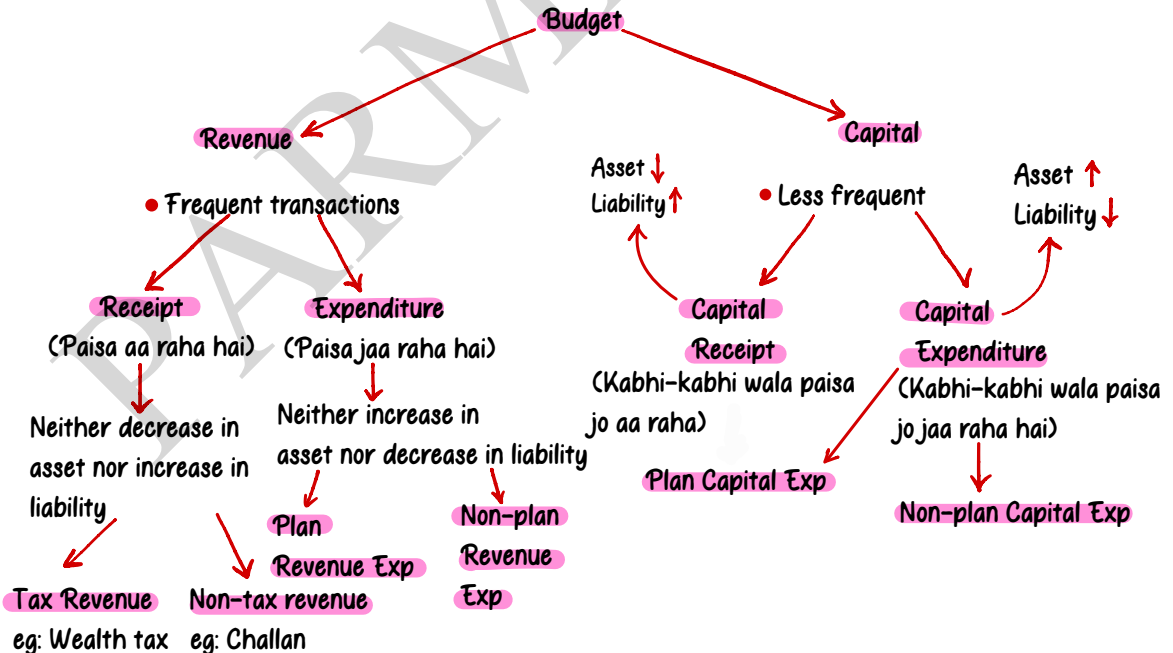
- Something that someone is responsible for (Debt/Obligation)
Eg: payment of Loan

According to Govt.

Income → Receipt

Expenditure → Expenditure

- Share in profit is called **dividend**



- Borrowing : Liability ↑
 - Disinvestment: Asset ↓
 - Entertainment tax
 - Excise duty
- Capital Receipt
- Revenue

Two components of budget

Revenue Expenditure

- Salary/Pension
- Subsidy/Grant
- Interest Payment
- Maintenance of Infrastructure

Capital Expenditure Road, bridge, etc

- Construction of any infrastructure
- Purchase of land/machinery
- Investment
- Loan
- Repayment of Loan

Budget → Annual Fiscal Statement: Art 112

- Prepared by: Department of Economic Affairs (Ministry of Finance)
- Presented by: Finance Minister
- 1st budget presented by: R. K. Shanmukham Chetty
- 2nd budget by: John Mathai
- Most no. of budget:
 1. Morarji Desai (10 times)
 2. P Chidambaram (9 times)
 3. Pranab Mukherjee (8 times)

In a row 6 times

- Loan → Principal amount → Capital
- Interest → Revenue

- At present General Budget and Railway Budget is merged
- Earlier

1921: Acworth Recommendation Committee (Separate)

General Budget

Railway Budget

2016: Bibek Debroy Committee (Amalgamate)

Interim Budget and Full Time Budget

Presented on Election Year

Deficits: loss

- Receipt > Expenditure = Surplus budget
- Expenditure > Receipt = Deficit Budget

• Expenditure = Receipt → Balanced Budget

Types:

1. Budgetary Deficit

2. Revenue Deficit: Revenue Expenditure - Revenue Receipt

* 3. Fiscal Deficit: Total Exp - [Total receipt - dept creating Capital Receipt]

Or

accurate measure of govt. deficit/govt. borrowing
 Total Exp - [Revenue receipt + Non-debt creating Capital Receipt]

* 4. Primary Deficit: Fiscal Deficit - Interest Payment

5. Effective Revenue Deficit: Revenue Deficit - Grant given for developmental purpose

Taxation System in India

Direct Tax

- Directly payable to Govt.
- It cannot be passed to someone else
- Progressive tax
- eg: Income tax, Wealth tax, Gift tax, capital gain tax
- Corporate tax

Income ↑ → Tax ↑

Marginal tax > Avg. tax rate

Indirect Tax

- Indirectly payable to Govt.
- It can be passed to someone else
- Regressive tax/proportional tax
- eg: GST → Tobacco, alcohol
- Excise duty → Petrol, Diesel, Aviation turbine fuel
- Custom duty

GST

- 101 CA
- Operational by: 1st July 2017
- Assam was the first state to ratify it
- GST council is a constitutional body: Art 279A
- 33 members (2 from Centre+31 from States/UTs)
- **Chairman:** Finance Minister

- **Surcharge Tax:** Tax pe Tax (on rich people)
- **Cess Tax:** for a definite purpose (Charged on everyone)
- **Pigouvian Tax:** to lower the negative externalities

Levied by Central govt. but
not shared by State govt.

1.

Which Indian budget introduced a statement highlighting the gender sensitivities of the budgetary allocations?

(SSC CGL 02/12/2022 Afternoon)

किस भारतीय बजट में बजटीय आवंटन की लैंगिक संवेदनशीलता को उजागर करने वाला एक वक्तव्य पेश किया गया?

- (a) 2008-09
- (b) 2010-11
- (c) 2005-06
- (d) 2001-02

Female

4.

The Annual Financial Statements shows the receipts and payments of the Government in the Form of _____

(SSC MTS 11/07/2022 Evening)

वार्षिक वित्तीय विवरण सरकार की प्राप्तियों और भुगतानों को _____ के रूप में दर्शाता है

- (a) Contingency Fund, Public Account, and Capital Projects
 - (b) Contingency Fund, Public Account, and Consolidated Funds
 - (c) Public Account and Consolidate Funds
 - (d) Contingency Fund and Consolidated Funds
- a) आकस्मिकता निधि, सार्वजनिक खाता और पूंजीगत परियोजनाएं
b) आकस्मिकता निधि, सार्वजनिक खाता और समेकित निधि
c) सार्वजनिक खाता और समेकित निधि
d) आकस्मिकता निधि और समेकित निधि

6.

Which of the following is India's first Paperless Budget?

(SSC CGL 18/04/2022 Morning)

निम्नलिखित में से कौन सा भारत का पहला पेपरलेस बजट है?

- | | |
|--------------------------|-------------------------|
| (a) Union Budget 2018-19 | a) केंद्रीय बजट 2018-19 |
| (b) Union Budget 2020-21 | b) केंद्रीय बजट 2020-21 |
| (c) Union Budget 2019-20 | c) केंद्रीय बजट 2019-20 |
| (d) Union Budget 2021-22 | d) केंद्रीय बजट 2021-22 |

11.

Who among the following publishes the Economic Survey of India? (SSC CGL 03/03/2020 Evening)

निम्नलिखित में से कौन भारत का आर्थिक सर्वेक्षण प्रकाशित करता है?

- ~~(a)~~ Ministry of Finance a) वित्त मंत्रालय
 (b) Indian Statistical Institute b) भारतीय सांख्यिकी संस्थान
 (c) National Development Council c) राष्ट्रीय विकास परिषद
 (d) Institute of Finance d) वित्त संस्थान

Published 1 week before the budget roughly in the month of January or February

12.

Gross Primary deficit is the difference between _____

(SSC CGL-01/12/2022 Evening)

सकल प्राथमिक घाटा _____ के बीच का अंतर है।

- (a) Revenue deficit and interests receipts
~~(b)~~ Gross fiscal deficit and interests receipts
 (c) Revenue deficit and interest payments
 (d) Gross fiscal deficit and net interest liabilities
- a) राजस्व घाटा और ब्याज प्राप्तियाँ
 b) सकल राजकोषीय घाटा और ब्याज प्राप्तियाँ
 c) राजस्व घाटा और ब्याज भुगतान
 d) सकल राजकोषीय घाटा और शुद्ध ब्याज देनदारियाँ

14.

Which of the following functions of government budget is associated with distribution of income? (SSC CGL 07/12/2022 Evening)

I. Allocation Function

~~II~~ Redistribution function

सरकारी बजट का निम्नलिखित में से कौन सा कार्य आय के वितरण से जुड़ा है?

- I. आवंटन समारोह
 II. पुनर्वितरण समारोह
- (a) Only I a) केवल मैं
 (b) Neither I nor II b) न तो मैं और न ही द्वितीय
 (c) Only II c) केवल द्वितीय
 (d) Both I and II d) I और II दोनों

21.

Which type of tax acts as an automatic stabilizer in the economy? (SSC CGL 09/12/2022 Evening)

किस प्रकार का कर अर्थव्यवस्था में स्वचालित स्थिरता का कार्य करता है?

- a) Professional Tax a) वृत्ति कर
 b) Wealth Tax b) धन कर
 c) Capital Gains tax c) पूंजीगत लाभ कर
~~(d)~~ Proportional income tax d) अनुपातिक आयकर

progressive

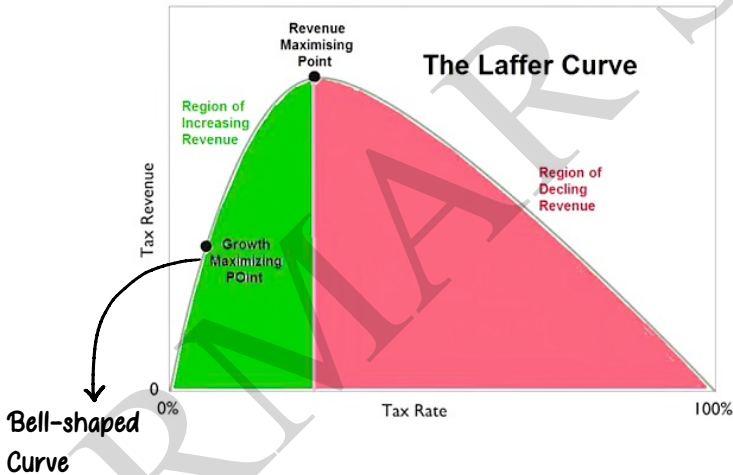
23.

The tax imposed on goods imported into and exported out of India is called _____ (SSC MTS 22/07/2022 Afternoon)

भारत में आयातित और बाहर निर्यात की जाने वाली वस्तुओं पर लगाया जाने वाला कर _____ कहलाता है

- (a) Corporation Tax (b) Excise Tax (c) Capital gain Tax (d) Custom Duty
- (a) निगम कर (b) व्यायाम कर (c) पूँजी लाभ कर (d) कस्टम ड्यूटी

Laffers Curve



25.

Ronald Reagan, the 40th President of the US, signed the largest tax cut in the history of their country in 1981. Which economic theory was this policy centered around?

(SSC MTS 06/10/2021 Evening)

अमेरिका के 40^{वें} राष्ट्रपति रोनाल्ड रीगन ने 1981 में अपने देश के इतिहास में सबसे बड़ी कर कटौती पर हस्ताक्षर किए। यह नीति किस आर्थिक सिद्धांत पर केंद्रित थी?

- (a) Laffer Curve (b) Lorenz Curve (c) Kuznets Curve (d) Sweezy's Kinked Demand Curve
- (a) लाफर वक्र (b) लोरेन्ज वक्र (c) कुजनेट्स वक्र (d) स्वीज़ी का किंकड डिमांड कर्व

26.

In which year was the value added tax introduced in India?
(SSC CGL 08/10/2021 Afternoon)

भारत में मूल्य वर्धित कर किस वर्ष लागू किया गया था?

- (a) 2007
- (b) 2005
- (c) 2002
- (d) 2010

27.

Which of the following may be classified as a "Pigouvian Tax"?
(SSC CPO 12/12/2019 Evening)

निम्नलिखित में से किसे "पिगोवियन टैक्स" के रूप में वर्गीकृत किया जा सकता है?

- | | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| (a) Long Term Capital Gain tax | a) लॉन्ग टर्म कैपिटल गेन टैक्स |
| (b) Corporate Tax | b) निगमित कर |
| (c) Carbon Tax | c) कार्बन टैक्स |
| (d) Income Tax | d) आयकर |

29.

_____ is a type of direct tax which is levied at the time of sale purchase of securities through the Indian Stock Exchanges.

(SSC CGL 13/06/2019 Morning)

एक प्रकार का प्रत्यक्ष कर है जो भारतीय स्टॉक एक्सचेंजों के माध्यम से प्रतिभूतियों की बिक्री खरीद के समय लगाया जाता है।

- | | |
|--------------------------------|-----------------------------|
| (a) Stamp Duty | a) स्टाम्प शुल्क |
| (b) Shares And Securities Tax | b) शेयर और प्रतिभूति कर |
| (c) Stamp And Securities Tax | c) स्टाम्प एवं प्रतिभूति कर |
| (d) Securities Transaction Tax | d) प्रतिभूति लेनदेन कर |

SEBI

30.

Which among the following indirect taxes is charged by the Central Government? (SSC MTS 22/08/2019 Morning)

निम्नलिखित में से कौन सा अप्रत्यक्ष कर केंद्र सरकार द्वारा लगाया जाता है?

- | | |
|----------------------|-----------------|
| (a) Service Tax | a) सेवा कर |
| (b) Luxury Tax | b) लक्जरी टैक्स |
| (c) Purchase Tax | c) खरीद कर |
| (d) Taxes on Lottery | d) लॉटरी पर कर |

31.

What is the full form of GSTIN in relation to GST?

(SSC CHSL 02/07/2019 Morning)

जीएसटी के संबंध में जीएसटीआईएन का पूर्ण रूप क्या है?

- (a) Goods and Services Tax Identification Note
- (b) Goods and Services Tax Identification Number
- (c) Goods and Services Tax Information Number
- (d) Goods and Service Taxation Income Number

- a) वस्तु एवं सेवा कर पहचान नोट
- b) वस्तु एवं सेवा कर पहचान संख्या
- c) वस्तु एवं सेवा कर सूचना संख्या
- d) वस्तु एवं सेवा कराधान आय संख्या

32.

In which year was the Central Board of Revenue Act in India promulgated. (SSC CHSL 03/07/2019 Morning)

भारत में केंद्रीय राजस्व बोर्ड अधिनियम किस वर्ष प्रख्यापित किया गया था?

- (a) 1983
- (b) 1963
- (c) 1973
- (d) 1953