

## Balanced Budget Rule as a Legal Principle: A Choice Between Simple and Complicated?

Simona Gherghina\*

**Abstract :** *Given the significant debt element of financial crises, the balanced budget principle was recently rediscovered as the golden rule that may provide a general solution for overcoming at least certain aspects of the current crisis. As long as it was perceived as an option for public policies concerning the administration of public funds, the balanced budget principle could have a simple form as such simplicity was sufficient for explaining the main elements of the option it offered: to limit public expenditure to the available ordinary incomes, excluding or limiting public debt as an income source. Once selected, this option could have become an objective of public policies, without any specific legal expression or have been transformed into a legal principle. If imported into the legal system, the balanced budget principle becomes a permanent option and is usually inserted as such at the constitutional level, keeping the same simple structure and without any additional details.*

*But this simplicity may not be sufficient to ensure the further application of the constitutional principle, i.e. for structuring and executing public budgets within its apparently simple equilibrium requirement. This paper will develop the idea that once transformed into legal norms, the validity of which will be measured by their efficacy, the balanced budget principle will have to pass the efficacy test. The question that will be addressed is: will its simple statement as a general rule be sufficient to ensure compliance with the limits deriving from it or will it need to be accompanied by technical rules allowing for its implementation?*

*If the complicated path – i.e. principle plus technical rules – is selected, such implementation rules will have to be tailored to fit the specifics of each legal and fiscal national system. Some of these rules may prove to be of general application in given circumstances and may be further refined as ancillary components of the main principle.*

**Keywords:** *Financial crisis – balanced budget principle – legal order – efficiency – technical rules*

**Résumé :** *Vue la part significative de l'élément de la dette dans la crise financière, le principe d'un budget équilibré a été récemment redécouvert dans la règle d'or qui pourrait apporter une solution générale pour dépasser au moins certains aspects de la crise actuelle. Aussi longtemps que ce fût perçu comme une option pour les politiques publiques en relation avec l'administration de fonds publics, le principe du budget équilibré pouvait avoir une forme simple puisqu'une telle simplicité était suffisante pour expliquer les éléments principaux de l'option que ce principe offrait : limiter la dépense publique aux ressources ordinaires*

---

\* Reader in Public Financial Law at the Faculty of Law of the University of Bucharest, [simona.gherghina@drept.unibuc.ro](mailto:simona.gherghina@drept.unibuc.ro). This paper was prepared as part of the research conducted under the project FCBB – *From Fiscal Compact to Constitution: Shaping a Legal Form for the Balanced Budget Rule* PN-II-ID-RO-FR-JRP-2012-0137, co-financed by CNCS-UEFISCDI (Romania) and ANR (Programme Blanc 2013 – France).

disponibles, excluant ou limitant la dette publique comme une source de revenu. Une fois choisie, cette option aurait pu devenir un objectif des politiques publiques, sans expression juridique spécifique ou aurait pu se transformer en un principe juridique. S'il est importé dans l'ordre juridique, le principe du budget équilibré devient une option permanente et il est en général inséré comme tel au niveau constitutionnel, gardant sa structure simple sans autre détail additionnel.

Mais cette simplicité peut ne pas être suffisante pour assurer l'application du principe, c'est à dire pour structurer et exécuter les budgets publics dans l'exigence apparemment simple d'équilibre. Cet article développe l'idée qu'une fois transformée en une norme juridique, dont la validité se mesure à l'aune de l'efficacité, le principe du budget équilibré doit passer le test de l'efficacité. La question qui est traitée est donc : cette assertion simple portée au rang de règle générale est-elle suffisante pour assurer la conformité avec les limites qui en découlent, ou a-t-on besoin de règles techniques d'accompagnement permettant sa réalisation?

Si la voie compliquée - c'est à dire le principe assorti de règle technique - est choisi, ces règles de mise en œuvre doivent être taillées pour épouser les spécificités de chaque système juridique et fiscal national. Quelques unes de ces règles peuvent se révéler d'une application générale dans des circonstances données et peuvent affiner le principe de base en tant que composante auxiliaire.

**Mots clés** : crise financière – principe du budget équilibré – ordre juridique – efficacité – règles techniques