

Universidad de los Andes
Facultad de Economía
Primer Semestre 1990

TEORIA Y POLITICA FISCAL

Profesor: Israel Fainboim

A. OBJETIVO

El objetivo central del curso es el de desarrollar instrumentos analíticos modernos que puedan aplicarse al estudio de los problemas del sector público colombiano y al diseño de la política fiscal.

B. CONTENIDO

El curso consta básicamente de dos partes, una normativa y otra positiva. En la primera parte se presentan inicialmente los argumentos que justifican la intervención del estado en la economía, desde la perspectiva de la teoría económica del bienestar. Desde esta óptica, la función que se le asigna al estado es la de corregir las "fallas del mercado" que impiden el logro de la optimalidad paretiana.

En la presentación de las fallas del mercado, se hará una discusión detallada sobre los problemas de información imperfecta y de existencia de mercados incompletos, a los cuales la teoría económica reciente les da un énfasis muy especial.

Las fallas del mercado no implican necesariamente que el estado deba intervenir para corregirlas, ni que su intervención sea deseable. Se han sugerido algunas soluciones de mercado (vía negociación o competencia) a estas fallas, que constituyen una alternativa a la intervención del estado. En clase discutiremos algunas de estas (Coase, Lindahl, Tiebout), señalando sus imperfecciones.

Igualmente analizaremos algunas alternativas políticas (democráticas y dictatoriales) a las fallas del mercado, y presentaremos algunas teorías positivas del estado que discuten la deseabilidad de la intervención estatal.

Después de justificar la intervención estatal se postulan unos criterios de decisión para el gobierno, que se utilizan en el diseño de mecanismos óptimos de tributación y de gasto que permitan alcanzar los objetivos de la acción pública.

Esta primera parte, de diseño de una política óptima de impuestos y de gasto, se basa en la teoría del "segundo óptimo".

Dicha teoría se propone, mediante la tributación y el gasto, lograr para la economía la eficiencia paretiana conjuntamente con la maximización de una función de bienestar social, en una situación en donde no existen impuestos de suma fija (no distorsionarios) que permitan obtener la distribución deseada del ingreso.

El diseño de impuestos y gastos óptimos intenta balancear las metas de equidad (representadas en una función específica de bienestar social) con las pérdidas de eficiencia generadas por los impuestos. A diferencia del viejo enfoque de la economía del bienestar, que no permitía comparaciones interpersonales de utilidad, y en consecuencia no proporcionaba una guía suficiente para las decisiones gubernamentales, el enfoque moderno permite las comparaciones, y deduce por lo tanto criterios de decisión precisos para el gobierno.

La segunda parte del curso, de análisis positivo, se compone a su vez de dos secciones. En la primera se utilizan básicamente algunos modelos macroeconómicos tradicionales para determinar los efectos del déficit fiscal, y las implicaciones de diversas alternativas de financiación de este déficit.

En la segunda sección se emplean también modelos macroeconómicos, pero con mayores fundamentos micro, con el objeto de examinar los efectos sobre algunas variables económicas de diversas políticas impositivas y de gasto público. A diferencia de la primera sección, más global, en esta parte se analizan relaciones específicas entre unas pocas variables. Se determinan, por ejemplo, los efectos de los impuestos (a la renta, a las ganancias, etc) sobre variables como la oferta de trabajo, la inversión, el ahorro y la actitud frente al riesgo.

C. PROGRAMA

1. ANALISIS NORMATIVO.

1. LOS DOS TEOREMAS FUNDAMENTALES DEL BIENESTAR. Pruebas de la eficiencia (optimalidad paretiana) de la economía competitiva. Examen de los supuestos necesarios.

Lecturas básicas

Varian (1984), Microeconomic Analysis, Cap. 5. *230.1/V299a*
Atkinson y Stiglitz (1980), Lectures on Public Economics *Fot.*
(LPE), Cap. 11 (secciones 11-1 a 11-3). *cap. 11*

2. EL PAPEL DEL ESTADO EN LA ECONOMIA.

- A. Justificación de la intervención estatal desde la

perspectiva de la economía del bienestar. El gobierno como corrector de las fallas del mercado:

1. Subutilización de recursos y macrofluctuaciones.
2. Distribución inequitativa del ingreso.
3. Rendimientos Crecientes a Escala.
4. Mercados incompletos (de futuros y de seguros).
5. Externalidades y Bienes Públicos.
6. Información asimétrica (selección adversa y riesgo moral).
7. Bienes meritorios y males públicos.

B. Respuestas del mercado a las fallas del mercado:

1. Soluciones negociadas: a) Teorema de Coase ; b) Mecanismo de Lindahl.
2. Soluciones competitivas: a) Intercambio Voluntario de Bienes Públicos Puros ; b) Competencia con Bienes Públicos Congestionables (Teorema de Tiebout).

C. Respuestas Políticas (Democráticas y Dictatoriales) a las Fallas del Mercado. Teorías positivas del estado y deseabilidad de la intervención estatal. Modelos del estado: de votación ("median voter"), burocráticos y de grupos de interés.

Lecturas Basicas

Inman (1987), Cap. 12 del Handbook of Public Economics *no* (HPE).

Atkinson y Stiglitz (1980), Cap. 10 (LPE). *no*

Samuelson (1954), "The Pure Theory of Public Expenditure", *Fot* ReStat, Noviembre.

Samuelson (1955), "The Diagrammatic Exposition of the Theory *Fot* of Public Expenditures", ReStat, Noviembre.

Buchanan (1965), "An Economic Theory of Clubs", *Economica*, R Febrero.

Berglas (1976), "On the Theory of Clubs", *AER*, Mayo. R

Shavell (1979), "On Moral Hazard and Insurance", *QJE*, R Noviembre.

3. POLITICAS OPTIMAS DE IMPUESTOS Y GASTOS. Criterios para la toma de decisiones por parte del gobierno. Economía del Second Best. Teoría de la sobrecarga impositiva. Diseños óptimos de:

No cap. 10, 12 o 17

4, 9,

1. IMPUESTOS.

- A. A las mercancías (la Regla de Ramsey).
- B. A la renta.
- C. Al ahorro.
- D. A las ganancias.

2. GASTO.

- A. Precios y producción de las empresas públicas.
- B. Provisión de bienes públicos: criterios de inversión pública, selección de la tasa de descuento, tratamiento de la incertidumbre y los problemas de distribución, medición de costos y beneficios.

3. SEGURIDAD SOCIAL.

Lecturas Basicas

- Atkinson y Stern (1974), "Pigou, taxation and Public Goods", *no*
ReStat, Febrero.
- Sandmo (1976), "Optimal taxation -an introduction to the *R*
 literature", *Journal of Public Economics*, 6.
- Dixit (1970), "On the optimum structure of commodity taxes", *R*
AER, 60, Junio.
- Sheshinski (1972), "The optimal linear income tax", *RES*, 39. *R*
- Atkinson y Stiglitz (1980), Caps. 11 (sec. 11-4 y 11-5), y 12 *Fot*
 a 17 (LPE).
- Auerbach (1987), Cap. 2 (HPE). *no*
- Stiglitz (1987), Cap. 15 (HPE). *no*
- Bos (1987), Cap. 3 (HPE). *no*
- Oakland (1987), Cap. 9 (HPE). *no*
- Rubinfeld (1987), Cap. 11 (HPE). *no*
- Auerbach (1989), "The deadweight loss from nonneutral capital *R*
 income taxation", *J. Public Economics*.
- Feldstein (1974), "Social Security, induced retirement and
 aggregate capital accumulation", *Journal of Political* *R*
Economy, 82.

4. TAMANO DEL SECTOR PUBLICO COLOMBIANO. ESTRUCTURA DE INGRESOS Y GASTOS.

Lecturas Basicas

- Bernal (1989), "Política Fiscal", en J.A. Ocampo y Eduardo
 Lora (coord.), *Introducción a la macroeconomía colombiana,*
Tercer Mundo. 339/161

II. TEORIA POSITIVA.

1. EL DEFICIT FISCAL Y SU FINANCIACION. Crowding out ? . Cuatro enfoques:

- A. Keynesiano (economia cerrada y abierta).
- B. Neoclásico.
- C. Dinástico (Equivalencia Ricardiana).
- D. Postkeynesiano.

Lecturas Basicas

- Diamond (1965), "National debt in a neoclassical growth R model", AER, 55.
 Barro (1974), "Are government bonds net wealth ?", Journal of Political Economy, 82.
 Asimakopulos (1984), "Incidencia Fiscal", en Eichner, A.,
 Economia Postkeynesiana, Blume. 330.156/015

2. RESPUESTA DE LOS HOGARES Y LAS EMPRESAS A CAMBIOS EN LA POLITICA FISCAL.

- A. Impuesto a la renta y oferta de trabajo.
- B. Ahorro e impuestos.
- C. Impuesto a las ganancias y costo del capital.
Incentivos a la inversión. Impuestos a las ganancias de capital. Impuestos y estructura financiera.
- D. Impuestos y actitud frente al riesgo.
- E. Impuestos a los recursos naturales.
- F. Incidencia en modelos de equilibrio general.
- G. Efectos distributivos del gasto y de los impuestos.

Lecturas Basicas

- Hausman (1987), Cap. 4 (HPE). *no*
 Sandmo (1987), Cap. 5 (HPE). *no*
 Helliwell y Heaps (1987), Cap. 8 (HPE). *no*
 Kotlikoff y Summers (1987), Cap. 16 (HPE). *no*
 Atkinson y Stiglitz (1980), Caps. 2 a 6 y 9 (LPE). *Fot*
 Auerbach (1983), "Corporate taxation in the United States", R
 Brookings Papers.
 Auerbach (1983), "Taxation, Corporate Financial Policy and R
 the Cost of Capital", JEL, Septiembre.

D. REQUISITOS.

Se supone que el estudiante domina los conceptos básicos de la microeconomía moderna, la macroeconomía standard (IS-LM-BP) y el cálculo básico. Las secciones que requieran técnicas matemáticas un poco mas sofisticadas (por ejemplo, algunos rudimentos de control óptimo) vendrán precedidas de una breve explicación de estas técnicas.

E. EVALUACION.

Dos exámenes parciales, que cubriran las partes normativa y positiva del curso, respectivamente, y un examen final, cuyo contenido se definirá mas adelante. Los tres exámenes tendran igual valor. Seran sencillos pero comprehensivos, e incluiran al menos una pregunta de cada uno de los tópicos.