

*Archivo*

**UNIVERSIDAD DE LOS ANDES**  
**Facultad de Economía**

**TEORIA Y POLITICA FISCAL**

Segundo Semestre de 1994

Profesores : Juan Antonio Rivas  
Israel Fainboim

**Objetivo**

El objetivo central del curso es el de presentar los instrumentos analíticos modernos, tanto microeconómicos como macroeconómicos, que sean útiles para el análisis del papel del Estado en la economía y los problemas del sector público colombiano.

Al final del curso los estudiantes deberán manejar los conceptos básicos de la teoría fiscal y estarán en capacidad de aplicarlos al diseño de la política fiscal.

**Contenido**

El curso consta de dos partes, una primera con mayor énfasis microeconómico y una segunda más macroeconómica. La primera parte se inicia con la presentación de algunas teorías "positivas" del Estado, basadas en modelos de decisión política, que intentan explicar los alcances y modalidades de su intervención. Posteriormente se presentan los argumentos que justifican la intervención del Estado en la economía desde la perspectiva de la teoría económica del bienestar. Desde este punto de vista, la función que se le asigna al estado es la de corregir las "fallas del mercado" -bienes públicos, externalidades, información incompleta o asimétrica, rendimientos crecientes y monopolios naturales- que impiden el logro de la optimalidad en la asignación de recursos (paretiana).

Estas fallas no implican que el estado deba necesariamente intervenir para corregirlas, ni que su intervención sea deseable. Se han sugerido algunas soluciones de mercado (via negociación o competencia) a estas fallas, que constituyen una alternativa de la intervención del estado. En el curso se discutirán algunas de estas (Coase, Lindahl, Tiebout), señalando sus virtudes y sus defectos.

Después de justificar la intervención estatal se presentan los principios básicos de la tributación. El diseño de una política óptima de impuestos se basa en la teoría del "segundo óptimo". Dicha teoría se propone mediante la tributación lograr para la economía la eficiencia paretiana (de segundo orden) conjuntamente con la maximización del bienestar social -que se supone son los objetivos de la acción pública- bajo circunstancias en donde no existen impuestos de suma fija que permitan obtener la

distribución deseada del ingreso sin producir simultáneamente ineficiencias. El diseño de impuestos óptimos intenta por lo tanto balancear las metas de equidad (representadas por una función específica de bienestar social), con las pérdidas de eficiencia generadas por los impuestos.

El curso continúa con el análisis del impacto de los impuestos sobre las decisiones económicas y la distribución del ingreso. Se estudiarán los efectos de los impuestos (a la renta, a las ganancias, a las utilidades de la inversión en activos financieros, etc) sobre variables como la oferta de trabajo, la inversión, el ahorro y la actitud frente al riesgo (que define la composición del portafolio).

La primera parte finaliza con el análisis de los efectos distributivos de la tributación, utilizando para ello el modelo más simple de equilibrio general.

La segunda parte del curso se compone a su vez de dos secciones. En la primera sección se estudian los efectos de la política fiscal sobre el crecimiento y el desarrollo. En la segunda se utilizan algunos modelos macroeconómicos tradicionales (IS-LM-BP) para determinar los efectos del déficit fiscal sobre la actividad económica y los precios y las implicaciones de diversas alternativas de financiación de este déficit. El estudio de las circunstancias bajo las que se produce "crowding-out" y la presentación del Teorema de Equivalencia Ricardiana serán los puntos centrales de esta segunda sección. Ella se complementará con una discusión sobre la sostenibilidad de la deuda.

### Evaluación

|                            |      |
|----------------------------|------|
| Primer examen parcial      | 20 % |
| Segundo examen parcial     | 20 % |
| Examen final (acumulativo) | 30 % |
| Trabajo escrito            | 30 % |

Durante el semestre se programarán dos exámenes parciales y un examen final. Los parciales tendrán lugar a mediados de septiembre y a principios de noviembre. El examen final será acumulativo.

Además de los exámenes, los estudiantes deberán preparar un trabajo escrito de no más de 15 páginas. El trabajo debe contener una evaluación crítica de algún tema de actualidad de la política fiscal colombiana y su relación con las bases teóricas estudiadas durante el semestre. La versión final se entregará en la última semana de clase.

### Textos de Referencia

1. Varian, H.R., **Intermediate Microeconomics: A Modern Approach**, W.W. Norton & Co., 1987.
2. Barro, R.J., **Macroeconomics**, John Wiley & Sons, 3a edición, 1990.
3. Atkinson, A.B. & Stiglitz, J.E., **Lectures on Public Economics**, McGraw-Hill, 1980.
4. Auerbach, A. & Feldstein, M. (ed.), **Handbook of Public Economics**, North-Holland, 1987.
5. Laffont, J.-J., **Fundamentals of Public Economics**, MIT Press, 1988.
6. Musgrave, R. & Musgrave, P., **Hacienda Pública Teórica y Aplicada**, la edición en español (traducción de la 5a edición), McGraw-Hill, 1992.
7. Stiglitz, J.E., **Economics of the Public Sector**, 2a Edición, W.W. Norton, 1988.

### Programa

#### I Introducción

Que se entiende por Teoría y Política Fiscal. El papel del estado en la economía. Principios de política económica. El marco conceptual de las finanzas públicas. Objetivos e instrumentos de la política fiscal.

Atkinson-Stiglitz (AS), Cap.1 y 11.

Musgrave-Musgrave (MM), Cap. 1.

Bernal, J., "Política Fiscal", en **Introducción a la Macroeconomía Colombiana**, E. Lora y J.A. Ocampo (ed.).

#### II Teorías "Positivas" del Estado

Modelos de votación y teoría del votante mediano ("median voter"). Modelos burocráticos y de grupos de interés.

Feldman, A., **Welfare Economics and Social Choice Theory**, Martinus Nijhoff, 1980, Cap. 9.

MM, Cap. 7.

AS, Cap. 10.

Downs, A., **An Economic Theory of Democracy**, Harper & Row, 1957.

Becker, G., "A Theory of Competition Among Pressure Groups for Political Influence", **Quarterly Journal of Economics**, 1983.

Peltzman, S., "The Growth of Government", **Journal of Law and Economics**, 1980.

Hettich, W. & Winer, S., "Economic and Political Foundations of Tax Structure", **American Economic Review**, 1988.



- Brennan, G., & Buchanan, J., "Towards a Tax Constitution for Leviathan", **Journal of Public Economics**, 1977.
- Niskanen, W., "Bureaucrats and Politicians", **Journal of Law and Economics**, 1975.
- Rogerson, W., "Quality vs. Quantity in Military Procurement", **American Economic Review**, Marzo 1990.

### **III Justificación de la Intervención del Estado**

#### **A. Economía y bienestar**

Teoría Paretiana. Asignación de recursos y eficiencia económica. Competencia perfecta y equilibrio competitivo. Los teoremas fundamentales del bienestar. Funciones de Bienestar Social y de Decisión Social y sus limitaciones.

Laffont, pag. 1-4.

LG, Cap. 2.

MM, Cap. 5.

Varian, Cap. 28 y 30.

AS, Cap. 11.

#### **B. Bienes públicos**

La provisión de bienes y servicios públicos. Porque fallan los mercados con bienes públicos. Papel del estado para garantizar la eficiencia. Equilibrio de Lindahl.

Laffont, Cap. 2.

AS, Cap. 16-17.

MM, Cap. 4.

Varian, Cap. 32.

Stiglitz, J.E., "The Theory of Local Public Goods", en **The Economics of Public Services**, M. Feldstein & R. Inman (ed.), McMillan, 1977.

#### **C. Externalidades**

Tratamiento de externalidades como extensión a la teoría de bienes públicos. El Teorema de Coase.

Laffont, Cap. 1.

Varian, Cap. 31.

#### **D. Información imperfecta o asimétrica**

Problemas de incentivos. Selección adversa y riesgo moral.

Laffont, Cap. 5.

Akerlof, G., "The Market for Lemons: Quality Uncertainty and Market Mechanism", *Quarterly Journal of Economics*, Agosto 1970.

#### **E. Rendimientos crecientes a escala**

Monopolios naturales.

#### **F. Otras justificaciones**

Teoría del "Minimal State" de Nozick. Equidad y distribución del ingreso. Estabilización Macroeconómica.

MM, Cap. 6.

LG, Cap. 3.

AS, Cap. 9.

Samuelson, P.(1958), "Aspects of Public Expenditure Theories", *Review of Economics and Statistics*, 40, 332-38.

#### **IV. Ingresos y egresos del Estado**

Cuentas nacionales y el presupuesto nacional. Financiación del estado. Gasto público.

Bernal, J., "Política Fiscal", op. cit.

Estatuto Orgánico del Presupuesto.

#### **V. Teoría de la tributación**

##### **A. Aspectos "positivos"**

Efectos de la tributación sobre las decisiones de los agentes económicos (oferta de trabajo, ahorro, composición del portafolio, etc.). Aspectos redistributivos. Noción de equidad tributaria. Incidencia de los impuestos. Teoría de la evasión tributaria.

##### **B. Aspectos "normativos"**

Impuestos óptimos (al ingreso y a los bienes). Condiciones de una adecuada estructura

tributaria.

AS, Cap. 6, 7 y 12.

MM, Cap. 12-26.

Auerbach, A., "The Theory of Excess Burden and Optimal Taxation", en AF.

Jones, L.E., Manuelli, R.E. & Rossi, P.E., "On the Optimal Taxation of Capital Income", mimeo, 1992.

Cooley, T.F. & Hansen, G.D., "Tax Distortions in a Neoclassical Monetary Economy", mimeo, 1991.

Stiglitz (s), Capítulos 17 a 20 y 24.

## **VI Política fiscal, crecimiento económico y desarrollo**

Efectos de la política fiscal sobre el crecimiento económico y el nivel de desarrollo.

MM, Cap. 34.

LG, Cap. 5.

Barro, Cap. 10.

Easterly, W. & Rebello, S., "Fiscal Policy and Economic Growth: An Empirical Investigation", mimeo, 1993.

Persson, T. & Tabellini, G., "Is Inequality Harmful for Growth ? Theory and Evidence", **NBER Working Paper**, 1991.

Alesina, A. & Rodrik, D., "Distributive Politics and Economic Growth", **NBER Working Paper**, 1991.

## **VII Política fiscal y estabilización macroeconómica**

Efectos de la política fiscal y monetaria sobre la demanda agregada, la producción, el empleo y los precios (IS-LM-BP). Inversión pública y "crowding out". Equivalencia Ricardiana. Deficit fiscal y deuda.

MM, Cap. 30-31.

LG, Cap. 4.

Barro, Cap. 20.

Alesina, A. & Tabellini, G., "A Positive Theory of Fiscal Deficits and Government Debt", **Review of Economic Studies**, 1990.

Alesina, A. & Perotti, R., "The Political Economy of Fiscal Deficits", mimeo, 1993.

Alesina, A. & Tabellini, G., "External Debt, Capital Flight and Political Risk", **Journal of International Economics**, 1989.