

1

012
62

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE ECONOMIA

CURSO DE TEORIA Y POLITICA FISCAL

Primer Semestre de 1997

Profesor: Ulpiano Ayala

I. TEMARIO Y LECTURAS

1. Introducción: el sector público en la economía

1.1 El sector público en las economías mixtas

1.2 El sector público colombiano

Lecturas: (a) Gareth Myles, Public economics, Cambridge University Press, 1995, Capítulo 1, "Introduction", páginas 3 a 16.

(b) J. Stiglitz, Economics of the Public Sector, Segunda Edición, W.W. Norton & Co., 1988. Capítulo 1 "The public sector in a mixed economy", páginas 1 a 22.

(c) Comisión de Racionalización del Gasto y de las Finanzas Públicas, Situación de las Finanzas Públicas en Colombia: Resumen Ejecutivo, y Sección I (páginas 3 a 15) del Capítulo "Situación de las Finanzas Públicas en Colombia", Marzo de 1996.

Referencia: Stiglitz, Economics of the Public Sector, capítulo 2 "The public sector in the United States", páginas 23 a 60.

2. Fundamentos de Economía del Bienestar

2.1 Repaso de Equilibrio general y economía del bienestar

2.2 Teorías normativas y positivas de justicia distributiva

2.3 Asuntos de medición

Lecturas:

(a) Gareth Myles, Public Economics, Capítulo 2, "General Equilibrium and Welfare Economics", páginas 18 a 58, y capítulo 3 "Topics in measurement", páginas 59 a 96.

(b) H. Moulin, Cooperative Microeconomics, Princeton U. Press, 1995, capítulo 1, "The three modes of cooperation: agreements, decentralization and justice", páginas 5 a 44.

(c) N. Barr, The Economics of the Welfare State, Stanford U. Press, Segunda Edición, 1994. Capítulos 1 "Introduction (the welfare state)", 3 "Political theory: social justice and the state", 4 "State intervention", páginas 3 a 12 y 44 a 110.

(d) E. Zajac, Political Economy of Fairness, MIT Press 1995, Parte ii "Fairness theory", Capítulos 10 a 12, páginas 101 a 138

Referencias: (a) Stiglitz, , Economics of the Public Sector ,Capítulos 3 "The economic rationale for government" y 4 "Welfare economics: efficiency versus equity", páginas 61 a 118.

(b) J. Stiglitz, Whither Socialism?, MIT Press, 1994, Capítulos 3 y 4 "Critique of the Fundamental Theorems of Welfare Economics, páginas 27 a 63.

3. Teoría de las decisiones colectivas

3.1 Decisiones colectivas y públicas

3.2 Costos de transacción, instituciones y políticas económicas

Lecturas: (a) J. Stevens, The Economics of Collective Choice, Westview Press, 1993, Capítulos 5 "Voluntary solutions to market failure", 6 "Direct (participatory) government", 7 y 8 "Legislative government", 9 y 10 "Administrative government", páginas 95 a 303.

(b) D. C North "Institutions and a transaction cost theory of exchange", en J. Alt & K. Shepsle, Perspectives on Positive Political Economy, Cambridge U. Press, 1990, páginas 57 a 89, y 182 a 194.

© A. Dixit, The Making of Economic Policy: A Transaction-Cost Politics Perspective, MIT Press, 1996, capítulos 1 " Economic Policymaking as a Political Process", y 2 " The transaction-cost politics framework", , páginas 1 a 107.

Referencias:

(a) R. Inman, "Markets, governments and the new political economy" en A. Auerbach y M. Feldstein, Handbook of Public Economics, North Holland, 1987, Vol. 2, páginas 647 a 778; y D. Ingberman & R. Inman, "The Political Economy of Fiscal Policy", Working paper NBER 2405, 1987.

(b) D. Mueller, Public Choice II, Cambridge University Press, 1989.

4. Tributación y Reformas: Análisis en la Economía Competitiva

4.1 Estructura impositiva y tipos de impuestos

4.2 Impuestos sobre bienes

4.3 Impuestos sobre la renta

4.4 Reforma de políticas

4.5 Riesgo

4.6 Impuestos a las empresas

4.7 La estructura tributaria colombiana

Lecturas: (a) J. Stiglitz, Economics of the Public Sector, Capítulo 16 " Taxation: an introduction", páginas 385 a 410, y : Banco Mundial, Informe sobre el Desarrollo Mundial 1988, Capítulo 4 "Reforma de los sistemas tributarios", páginas 89 a 120.

(b) Gareth Myles, Public Economics, Capítulo 3 "Topics in measurement", y Parte ii: Capítulos 4 "Commodity taxation", 5 "Income Taxation", 6 "Policy reform", 7 "Risk", 8 "Corporate taxation", páginas 59 a 96 y 99 a 260.

(c) (d) P. Shome (editor), Comprehensive Tax Reform: the colombian experience, Fondo Monetario Internacional, Occasional Paper 123, 1995, páginas 1 a 37, y apéndices i y iii.

Referencias: (a) Stiglitz, Economics of the Public Sector, capítulos 16 "Taxation: an introduction", 17 "Tax incidence", 18 y 19 "Taxation and economic efficiency: consumption and labor supply", 20 "Optimal taxation", 21 a 23 "Personal and corporate income taxes, and taxation of capital", páginas 411 a 561.

(b) R. Bird & O. Oldman, Taxation in Developing Countries, Cuarta edición, Johns Hopkins U. Press, 1990. Lecturas 2 a 5 "Approaches to development taxation", 9 "Lessons from (reform) experience", 11 a 16 "Taxation and incentives", 17 a 20 "Problems in direct taxation", 21 "Inflation", 26 a 31 "The reform of indirect taxation", 36 a 38 "Tax administration and tax policy"; páginas 23 a 70, 119 a 128, 133 a 268, 311 a 388, y 449 a 492.

(c) A. Atkinson "The distribution of the tax burden", C. Mc Lure y G. Zodrow "The study and practice of income tax policy", J. Mirlees "Optimal taxation and government finance", R. Haveman "Optimal taxation and public policy", en J. Quigley & E. Smolensky, Modern Public Finance, Harvard U. Press, 1994, páginas 1 a 13, 165 a 231, 247 a 256.

(d) N. Stern, "The theory of optimal commodity and income taxation" y "Aspects of the general theory of tax reform", D. Newbury "Taxation and development", V. Tanzi, "Quantitative characteristics of the tax systems of developing countries", Newbury & Stern "Dynamic issues", R. Musgrave "Tax reform in developing countries", y A. Atkinson "The theory of tax design for developing countries", en D. Newbury & N. Stern, The Theory of Taxation for Developing Countries, páginas 19 a 91, 114 a 140, 163 a 204, 205 a 241, 242 a 263, 387 a 406.

5. La intervención estatal y el gasto público: análisis sin supuestos competitivos

5.1 Bienes Públicos

5.2 Externalidades

5.3 Competencia imperfecta

5.4 Mercados e información incompletos

5.5 Evasión

5.6 El gasto social en Colombia

Lecturas: (a) Gareth Myles, Public Economics, Parte iii : "Relaxing the assumptions", Capítulos 9 "Public goods", 10 "Externalities", 11 "Imperfect competition", 12 "Tax evasion", páginas 263 a 411.

(b) C. E. Vélez, Gasto Social y desigualdad: logros y extravíos, DNP- Tercer Mundo, 1996, Capítulos 1 a 3, páginas 1 a 111.

Referencias: (a) Stiglitz, Economics of the Public Sector, Capítulos 5 "Public goods and publicly provided private goods", 6 "Public choice", 7 "Public production and bureaucracy", y 8 "Externalities", páginas 119 a 236, y capítulos 24 "A student's guide to tax avoidance", y 25 "Reform of the tax system", páginas 591 a 630.

(b) Jean- Jacques Laffont, Fundamentals of Public Economics, MIT Press, 1988. Capítulos 1 a 5 "Externalities, public goods, nonconvexities, collective choice, incomplete information". Y : The Economics of Uncertainty and Information, MIT Press, 1989, Capítulos 8 "Insurance", 10 y 11 "Adverse selection, and moral hazard".

6. Las finanzas públicas en el tiempo

6.1 Economías con generaciones traslapadas

6.2 Seguridad Social

6.3 Deuda pública y tributación

Lecturas: (a) Gareth Myles, Public Economics, Capítulos 13 "Overlapping generations economies", 14 "Social Security", y 15 "Debt and Taxation", páginas 415 a 515.

(b) K. Schmidt- Hebbel, Colombia's pension reform: fiscal and macroeconomic implications, Banco Mundial, 1994, publicado en español por **Asofondos**, 1995, y U. Ayala El impacto de la reforma pensional sobre el ahorro en Colombia, 1996, en publicación.

Referencias: (a) A. Auerbach y L. Kotlikoff, Dynamic Fiscal Policy, Cambridge U. Press, 1987.

(b) A. Auerbach, "Public sector dynamics", en J. Quigley & E. Smolemsky, Modern Public Finance, páginas 58 a 90.

(c) Banco Mundial, Averting the Old Age Crisis, Oxford U. Press, 1994

7. Macroeconomía y finanzas públicas

7.1 La restricción presupuestal del gobierno

7.2 Señoreaje y financiación inflacionaria

7.3 Consistencia de políticas y la restricción de solvencia

7.4 Efectos macroeconómicos

.déficits e inflación

.déficits, tasas de interés y efectos de desplazamiento ("crowding out")

.déficits, cuenta corriente y tasa de cambio

.crecimiento

7.5 Instituciones y Economía política

.instituciones fiscales

.inestabilidad política, inflación y déficits

.ciclos políticos

7.6 Política fiscal en Colombia

Lecturas: (a) M. Blejer & A. Cheasty (Fondo Monetario Internacional), editores, How to Measure the Fiscal Deficit, International Monetary Fund (IMF), 1993, Capítulos 1 "Measuring the fiscal deficit: overview of the issues", 2 "Fiscal deficit measurement: basic issues", y 13 "The deficit as an indicator of government solvency", páginas 3 a 20 y 279 a 296.

(b) W. Easterly, C. Rodríguez y K. Schmidt-Hebbel (Banco Mundial), editores, Public Sector Deficits and Macroeconomic Performance, Oxford U. Press, 1994, capítulos 1 "Fiscal adjustment and macroeconomic performance: a synthesis", 2 "The external effects of public sector deficits", 5 "Colombia: avoiding crisis through fiscal policy", y "Afterword: the political economy of fiscal deficit reduction", páginas 13 a 98, 225 a 272 y 511 a 524.

(c) A. Alesina, "Political models of macroeconomic policy and fiscal reforms", en S. Haggard & S. Webb (Banco Mundial), Voting for Reform: democracy, political liberalization and economic adjustment, 1994, páginas 37 a 60; y A. Alesina y R. Perotti, "The political economy of budget deficits", en IMF Staff Papers, Marzo de 1995, páginas 1 a 31.

(d) R. Hommes Budget institutions in Colombia, mimeo BID, 1995.

(e) Comisión de Racionalización del Gasto y de las Finanzas Públicas, Situación de las Finanzas Públicas en Colombia (Informe preliminar), marzo de 1996

Referencias: (a) R. Agénor & P. J. Montiel, Development Macroeconomics, Princeton U. Press, 1995, Capítulo 4 "Fiscal deficits, public solvency and the macroeconomy", 12 "Models of stabilization and growth", 13 "The debt overhang, investment and growth", y 15 "The political economy of stabilization and adjustment".

(b) A. Alesina, "Macroeconomics and politics", NBER Macroeconomic Annual 1988, MIT Press, páginas 1 a 30; A. Alesina, R. Hommes, R. Hausmann & E. Stein, Budget institutions and fiscal performance in Latin America, mimeo BID, 1995, y : A. Alesina y H. Rosenthal, Partisan Politics, Divided Government and the Economy, Cambridge U. Press, 1995.

(c) B. van Velthoven, H. Verbon & F. van Winden, "The political economy of government debt: a survey", en H. Verbon y F. van Winden, The Political Economy of Government Debt, North Holland, 1993, páginas 3 a 35.

(d) N. Roubini & J. Sachs, "Political and economic determinants of budget deficits in the industrial democracies", NBER Working Paper 2682, 1988, y N. Roubini, "Economic and political determinants of budget deficits in developing countries", en Journal of International Money and Finance, 1991, páginas s49 a s72.

8. Descentralización y finanzas públicas locales

8.1 Economía del sector público local

- . Clubs
- . Modelo básico (Tiebout)
- . federalismo fiscal
- . modelos agente-principal

8.2 Descentralización fiscal

- descentralización de impuestos y gastos
 - desconcentración, devolución, delegación
 - aspectos macroeconómicos e impacto en el desarrollo
- 8.3 Economía política

Lecturas. (a) Stiglitz, Economics of the Public Sector, Capítulos 26 "Fiscal federalism" y 27 "State and local expenditures", páginas 631 a 665.

(b) Banco Interamericano de Desarrollo, Informe de Progreso Económico y Social 1994/tema especial: descentralización fiscal, páginas 177 a 238.

(c) R. Hommes, "Conflicts and dilemmas of decentralization", Annual Conference on Development Economics/World Bank, 1995.

(d) V. Tanzi, "Fiscal federalism and decentralization: a review of some efficiency and macroeconomic aspects", Annual Conference on Development Economics, World Bank 1995.

(e) Comisión de Racionalización del Gasto y de las Finanzas Públicas, Recomendaciones sobre el Proceso de Descentralización, Marzo de 1996.

Referencias: (a) D. Rubinfeld, "The economics of the local public sector", en A. Auerbach & M. Feldstein, Handbook of Public Economics, Vol 2., páginas 571 a 646.

(b) S. Scotchner, "Public goods and the invisible hand" y W. Oates "Federalism and Government Finance", en en P. Quigley & E. Smolensky, Modern Public Finance, páginas 93 a 119 y 126 a 151.

(c) Misión para la Descentralización, Colombia: Descentralización y Federalismo Fiscal, DNP & Presidencia, 1992, Capítulo 3 "El sector público colombiano y el federalismo fiscal 1980-1990", páginas 118 a 184, Capítulo 5 "El desempeño fiscal, las transferencias constitucionales y el esfuerzo fiscal propio", páginas 245 a 288.

II. REGLAS DEL JUEGO

Notas : 2 exámenes, c/uno vale 15% de la nota final; 6 (seis) comprobaciones 40%: de éstas se toman las 4 mejores notas. Un trabajo individual : 30%.

Profesor asistente: Armando Escobar

Clases ordinarias : Lunes y Miércoles 4 a 6 p.m., salón G211

Reposición de Clases : Viernes 4 a 6 p.m, Salón G211

Texto: Gareth D. Myles, Public economics, Cambridge University Press, 1995

Lecturas y referencias: Las "lecturas" son **requeridas** y sobre ellas se basan las comprobaciones. Buena parte de las lecturas requeridas se concentra en el texto de Myles

y en el libro de Joseph E. Stiglitz, Economics of the Public Sector, Segunda Edición, editado por W. W. Norton & Co., Nueva York, U.S.A., 1988.

Las "referencias" son materiales adicionales empleados por el profesor en la preparación de las clases, y a ellas se puede acudir para aclaraciones y profundizaciones.

Profundizaciones y reseñas a nivel algo más avanzado que el de este curso, pero accesibles una vez hechas las lecturas requeridas, y sobre casi todos los temas, se presentan en el Handbook of Public Economics, editado por A. Auerbach y M. Feldstein, y publicado por North Holland en 2 volúmenes en 1987, así como en J. Quigley y E. Smolensky, Modern Public Finance, Harvard U. Press, 1994. También son relevantes en esta misma forma las reseñas de A. Abel "Consumption and investment", M. Haliassos & J. Tobin "The macroeconomics of government finance", y de B. Mc Callum "Inflation: theory and evidence" en B. Friedman y F. Hahn, Handbook of Monetary Economics, Vol. 2, páginas 725 a 778, 889 a 962, y 963 a 1012 respectivamente.

Tanto "lecturas" como "referencias" son casi siempre reseñas y materiales didácticos actualizados. En ellas se citan las fuentes originales y los trabajos técnicos en los cuales se basan.

Limitaciones: En este curso no se tratarán otros temas de gran interés y relevancia para la Economía Pública y para la Teoría y Política Fiscal: **las empresas y los precios del sector público, las privatizaciones y delimitación del alcance del sector público, y la teoría y política de la regulación.** Buenas introducciones a estos temas se encuentran en D. Bos, "Public sector pricing" (en el Volumen 1 del Handbook of Public Economics), J. Vickrey & G. Yarrow, Privatization: an Economic Analysis, MIT Press, 1988, y en D. Spulber, Regulation and Markets, MIT Press, 1989 ó W. K. Viscusi, J. Vernon y J. Harrington, Economics of Regulation and Antitrust, 2a. edición, MIT Press, 1995.

La intervención pública directa es hoy día justificada principalmente para **eliminar la pobreza y proveer infraestructura.** En este curso no se profundiza en estos temas. Aproximaciones conceptuales y de política a estos temas se presentan en los **Informes Anuales de Desarrollo del Banco Mundial** de los años 1990 y 1994, respectivamente.