

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES

FACULTAD DE ECONOMIA

CURSO DE TEORIA Y POLITICA FISCAL

Segundo Semestre de 1997

Profesores: Ulpiano Ayala O. y Olga Lucía Acosta N.

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) 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.

(b) Notas editoriales, Revista Banco de la República, Junio de 1996 y Enero de 1997

© Comisión de Racionalización del gasto y de las Finanzas Públicas (Colombia), Informe final, Tomo 1, páginas 1 a 35.

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

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

© J. A. Ocampo, "Evaluación de la situación fiscal colombiana", Coyuntura Económica, Fedesarrollo, Junio de 1997, páginas 89 a 121.

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

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

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

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

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", 2 "The transaction-cost politics framework", y 4 "Reflections and suggestions", páginas 1 a 107 y 143 a 156.

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. Equidad y Distribución en Colombia

Lecturas: (a) Carlos E. Vélez, Gasto Social y Desigualdad: Logros y extravíos, DNP, Capítulos 1 a 3, páginas 1 a 111.

(b) A. Fishlow., "Inequality, poverty and growth: where do we stand?", Bruno and Pleskovic (eds) World Bank Conference on Development Economics, 1995, páginas

Referencias : (a) M. Ravallion, S. Chen, "What can new survey data tell us about recent changes in distribution and poverty? ", World Bank Economic Review, Mayo de 1997.

5. Tributación y Reformas: Análisis en la Economía Competitiva

- 5.1 Estructura impositiva y tipos de impuestos
- 5.2 Impuestos sobre bienes
- 5.3 Impuestos sobre la renta
- 5.4 Riesgo
- 5.5 Impuestos a las empresas
- 5.6 La estructura tributaria colombiana

Lecturas: (a) J. Stiglitz, Economics of the Public Sector, Capítulo 16 "Taxation: an introduction", páginas 385 a 410,

(b) 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.

© 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.

(d) J. C. Restrepo, Hacienda Pública, Edición 1996, capítulos 3 y 4.

Referencias: (a) 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.

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

- 6.1 Bienes Públicos
- 6.2 Externalidades
- 6.3 Competencia imperfecta
- 6.4 Mercados e información incompletos
- 6.5 Evasión

Lecturas: (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.

Referencias: (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) 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".

7. Las finanzas públicas en el tiempo

- 7.1 Economías con generaciones traslapadas
- 7.2 Seguridad Social
- 7.3 Deuda pública y tributación

Lecturas: (a) U. Ayala, "Los costos fiscales y el impacto fiscal de la reforma pensional colombiana", 1997

(b) Comisión de Racionalización del Gasto y de las Finanzas Públicas, Perspectivas del Endeudamiento y Pasivo Pensional, Tomo IV, 1997.

Referencias: (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.

8. Macroeconomía y finanzas públicas

- 8.1 La restricción presupuestal del gobierno
- 8.2 Señoreaje y financiación inflacionaria
- 8.3 Consistencia de políticas y la restricción de solvencia
- 8.4 Efectos macroeconómicos
 - .déficits e inflación
 - .déficits, tasas de interés y efectos de desplazamiento ("crowding out")
 - .déficits, cuenta corriente y tasa de cambio
 - .crecimiento
- 8.5 Instituciones y Economía política
 - .instituciones fiscales
 - .inestabilidad política, inflación y déficits
 - .ciclos políticos
- 8.6 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.

5

(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, Informe Final, Tomo 1, Junio de 1997.

(f) J. A. Ocampo, "Evaluación de la situación fiscal colombiana", Coyuntura Económica, Fedesarrollo, Junio de 1997, páginas 89 a 121.

(g) Israel Faiboim, M. Olivera y J Alonso, Sostenibilidad Fiscal en Colombia, , BID-Fedesarrollo, 1997.

(h) M. Olivera, M. Castro y O. L. Acosta, Gobernabilidad Fiscal en Colombia, Mineo, 1997.

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.

9. Descentralización y finanzas públicas locales

9.1 Economía del sector público local

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

9.2 Descentralización fiscal

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

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

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

(d) I. Fainboim, O. Acosta y H. Cadena, " El proceso de descentralización fiscal en Colombia y sus perspectivas", Coyuntura Social, No. 10 , Fedesarrollo" , 1994.

(e) Comisión de Racionalización del Gasto y de las Finanzas Públicas, Descentralización . Gasto Público en Educación Básica, Educación Superior y Salud, Tomo 3, 1997.

Referencias: (a) 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%.

Clases ordinarias : Lunes y Miércoles 7 a 9 a.m., salones y C 101

Reposición de Clases : Viernes 7 a 9 a.m. Salón Z104

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 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. Buena parte se concentra en el texto de Gareth Myles, Public Economics, Cambridge U. Press, 1995.

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.