

Multipliers of taxes and public spending in Colombia: SVAR and Local Projections approaches

Borradores de Economía

Número:

1114

DOI:

<https://doi.org/10.32468/be.1114>

Publicado:

Martes, 21 Abril 2020

Authors:

Sergio Restrepo Ángel,

[Hernán Rincón-Castro,](#)

[Juan José Ospina-Tejeiro](#)

Clasificación JEL:

C32, C51, C53, E62

Palabras clave:

choques fiscales, Blanchard y Perotti, proyecciones locales estándar y suavizadas

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[Otras Publicaciones](#)

Enfoque

Generalmente, las autoridades de economías avanzadas y de países emergentes aumentan el gasto público o reducen los impuestos cuando enfrentan períodos de desaceleración económica o recesiones. Teóricamente, no hay un acuerdo acerca del impacto sobre la actividad económica de tales cambios, pero la visión keynesiana predice que un incremento del gasto público aumenta la demanda agregada (consumo e inversión), el empleo y los salarios. Los mayores ingresos estimulan una demanda agregada aún mayor en una espiral

Multipliers of taxes and public spending in Colombia: SVAR and Local Projections approaches – Portal de Investigaciones Económicas

virtuosa que se multiplica. El impacto final del aumento inicial del gasto o reducción de los impuestos sobre la economía, denominado en la literatura como multiplicadores fiscales, es la sumatoria de los efectos.

El objetivo de este artículo es estimar los multiplicadores de los impuestos y del gasto público para Colombia. Se utilizan series fiscales trimestrales del Gobierno Nacional Central de Colombia para el período 2000 a 2018 y las metodologías econométricas de vectores autorregresivos estructurales y de proyecciones locales estándar y suavizadas.

Contribución

Este documento realiza tres contribuciones. Primero, identifica alternativamente los choques de los impuestos y gastos mediante dos metodologías y contrasta sus resultados. La propuesta por Blanchard y Perotti (2002), que utiliza información fiscal trimestral y un modelo autorregresivo estructural. La introducida por Ramey & Zubairy (2018), quienes emplean un enfoque narrativo. Segundo, estima los multiplicadores a partir de la misma base de datos, en cuanto a cobertura del sector público y período de estudio. Tercero, aplica tres técnicas econométricas alternativas: vectores autorregresivos estructurales, proyecciones locales estándar y proyecciones locales suavizadas. Esto permite visualizar la robustez de las técnicas y los resultados.

Los multiplicadores de los impuestos y del gasto en Colombia son menores que la unidad, excepto cuando la economía experimenta una fase de bajo crecimiento o contracción, cuando el del gasto resulta mayor que la unidad.

Resultados

Los multiplicadores de los impuestos y del gasto en Colombia son menores que la unidad, excepto cuando la economía experimenta una fase de bajo crecimiento o contracción, cuando el del gasto resulta mayor que la unidad. Los resultados en general se mantienen para diferentes esquemas de identificación y metodologías de estimación.

Puntualmente, el multiplicador de los impuestos según Blanchard-Perotti es -0,09 y los acumulados son -0,10 y -0,16 a uno y dos años, respectivamente. Con proyecciones locales estándar, el multiplicador al impacto es de -0,26 con el choque identificado a la Blanchard-Perotti. Con el choque identificado de manera narrativa, el multiplicador acumulado de los impuestos a uno y dos años alcanza -0,29 y -0,36, respectivamente, aunque no son estadísticamente significativos. Con proyecciones locales suavizadas es no significativo para todo el horizonte.

El multiplicador del gasto a la Blanchard-Perotti es 0,33, mientras que los acumulados a uno y dos años, con las distintas metodologías, se ubican entre 0,51 y 0,89. Con proyecciones locales estándar, condicionadas por el estado de la actividad económica, el multiplicador acumulado del gasto a uno y dos años, y con las dos medidas alternativas de choques, se estima entre 0,18 y 1,21, cuando la economía está en expansión, y entre 0,84 y 2,20, cuando

Multipliers of taxes and public spending in Colombia: SVAR and Local Projections approaches – Portal de Investigaciones Económicas

esta se contrae. Ahora, cuando se utilizan las proyecciones locales suavizadas, el multiplicador al impacto, con el choque a la Blanchard-Perotti, se estima en 0,46 y el acumulado en 0,67 y 0,44 al primero y segundo años, respectivamente. El multiplicador del gasto estimado con el enfoque narrativo es 0,24 al impacto, 0,82 al finalizar el primer año y 1,19 al finalizar el segundo.