# Reformas tributarias y mercado laboral en una economía de mercado emergente

Borradores de Economia
**Número:**
1369
**DOI:**
https://doi.org/10.32468/be.1369
**Publicado:**
Viernes, 25 Septiembre 2026
**Authors:**
Catalina Granda-Carvajal[a],
Jesús Enrique Morales-Piñero[a]
Ver más
[a]Banco de la República, Colombia
**Clasificación JEL:**
E24, E62, H24, J46, O17
**Palabras clave:**
Reformas tributarias, Impuestos sobre la nómina, Informalidad, Mercados laborales en países en desarrollo
**Resumen:**

Los altos costos laborales no salariales, especialmente los impuestos sobre la nómina, son un obstáculo para la creación de empleo y la formalización del mercado laboral en los países en desarrollo. Este documento evalúa las implicaciones macroeconómicas de la reforma tributaria colombiana de 2012, que redujo los impuestos sobre la nómina en 13,5 puntos porcentuales con el fin de fomentar el empleo formal. Para ello, se desarrolla y estima un modelo de equilibrio general dinámico estocástico en el que el empleo informal coexiste con el desempleo y la población fuera de la fuerza laboral, resaltando las fricciones de búsqueda y las restricciones regulatorias que enfrenta el sector formal en relación con el informal. Los hallazgos muestran que impuestos sobre la nómina más bajos incentivan a las empresas a contratar y retener trabajadores formales, lo que conduce a una reasignación sustancial hacia el sector formal. Como resultado, el empleo formal aumenta, la informalidad disminuye, los salarios suben en ambos sectores y el desempleo disminuye modestamente. Esta reasignación también mejora la productividad agregada e incrementa el PIB. Estos hallazgos son consistentes con la evidencia empírica y sugieren que reducir el impuesto sobre la nómina puede ser una política eficaz para promover la formalización sin efectos adversos sobre el desempleo. Además, la reforma es en gran medida autofinanciada mediante una mayor actividad económica y una base impositiva más amplia, aunque se requieren medidas complementarias para abordar los desafíos fiscales.

Descargar documento

- Enfoque
- Contribución

---

- Resultados principales

# Lo más reciente

Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Otras Publicaciones

## Enfoque

El estudio analiza los efectos de la reforma tributaria implementada en Colombia en 2012, específicamente la reducción de los impuestos asociados a la contratación formal de trabajadores (impuestos sobre la nómina o costos laborales no salariales). El objetivo es entender cómo esta medida afectó el empleo formal, la informalidad, el desempleo y el desempeño general de la economía.

Para ello, los autores desarrollan un modelo económico que representa el funcionamiento del mercado laboral colombiano, donde conviven trabajadores formales, trabajadores informales, desempleados y personas que se encuentran por fuera de la fuerza laboral. El modelo se calibra con datos de Colombia que se usan para simular lo que ocurre cuando disminuyen los impuestos pagados por las empresas al contratar trabajadores formales.

## Contribución

La informalidad laboral ha sido históricamente uno de los principales problemas del mercado laboral colombiano. Antes de la reforma de 2012, las empresas enfrentaban altos costos asociados a la contratación formal, lo que podía desincentivar la creación de empleo formal y favorecer la informalidad.

Este trabajo busca entender los mecanismos a través de los cuales reducir esos costos ayuda a que más trabajadores accedan a empleos formales y si dicha medida beneficia a la economía en su conjunto. Además, a diferencia de muchos estudios previos que solo analizan algunos indicadores laborales, este trabajo también evalúa efectos agregados sobre la productividad, el crecimiento económico y las finanzas públicas.

La investigación es relevante porque ofrece información útil para el diseño de políticas públicas en Colombia y en otros países con altos niveles de informalidad laboral y elevados costos de contratación.

> ***¿Qué efectos tuvo la reforma tributaria de 2012 en el mercado laboral colombiano? Este artículo demuestra que reducir los impuestos***

***asociados a la contratación laboral aumentó el empleo formal, redujo la informalidad y disminuyó la tasa de desocupación. Esto se convierte en información útil para el diseño de políticas públicas en Colombia y en otros países con altos niveles de informalidad y elevados costos de contratación.***

## Resultados principales

Los resultados indican que la reducción de 13,5 puntos porcentuales en los impuestos sobre la nómina generó una importante reasignación de trabajadores del sector informal al formal. Como consecuencia:

- - El empleo formal aumentó aproximadamente 3,1 puntos porcentuales.
- - La informalidad se redujo en cerca de 5,3 puntos porcentuales.
- - La tasa de desocupación disminuyó alrededor de 1 punto porcentual.

Los autores concluyen que reducir los costos asociados a la contratación formal puede ser una herramienta efectiva para promover la formalización laboral sin generar aumentos en el desempleo. También encuentran que una parte importante de la pérdida inicial de recaudo tributario se compensa gracias al mayor nivel de actividad económica y al crecimiento de la base tributaria derivada de la formalización. Sin embargo, señalan que pueden requerirse medidas complementarias para abordar los retos fiscales derivados.