

## HACIENDA PUBLICA II

Miguel-Angel LOPEZ GARCIA

Curso 1992-93

### Programa de la asignatura

#### I. TEMAS DE INCIDENCIA IMPOSITIVA

I.1 El modelo bisectorial de incidencia en equilibrio general. El modelo de Harberger. Un caso particular. Incidencia de un impuesto parcial sobre un factor, de un impuesto general sobre un factor, de un impuesto selectivo sobre las ventas y de un impuesto general sobre la renta. Aplicaciones del análisis. Limitaciones del modelo estándar.

I.2. Otros modelos para el análisis de la incidencia. El modelo keynesiano a corto plazo de Asimakopulos y Burbidge. Los modelos de equilibrio general aplicado (MEGA): características generales, utilidad y límites.

I.3. Incidencia impositiva en un contexto dinámico. El modelo de generaciones sucesivas con ahorro de ciclo vital de Diamond. En modelo de altruismo intergeneracional de Barro. Propiedades en términos de bienestar. Efectos de diversas formas de imposición: efectos precio y efectos renta. Los modelos computacionales de Auerbach y Kotlikoff y el análisis dinámico de la política fiscal. Precios de los activos e incidencia impositiva. Incentivos a la inversión y ahorro de ciclo vital. Capitalización impositiva en equilibrio general.

C.V. Brown y P.M. Jackson, Public Sector Economics, Basil Blackwell, 1987, cap. 12 (v.c. U.A.B.)

C.E. McLure y W.J. Thirsk, "A Simplified Exposition of the Harberger Model, I: Tax Incidence", National Tax Journal, Vol. 28, 1975.

C.E. McLure, "General Equilibrium Incidence Analysis. The Harberger Model after Ten Years", Journal of Public Economics, Vol. 4, 1975.

A.B. Atkinson y J.E. Stiglitz, Lectures on Public Economics, McGraw-Hill, 1980, caps. 6, 7 y 8 (v.c. Instituto de Estudios Fiscales).

A. Asimakopulos y J.B. Burbidge, "The Short-Period Incidence of Taxation", Economic Journal, Vol. 84, 1974.

R.W. Boadway y D.E. Wildasin, Public Sector Economics, Little, Brown and Company, 1984, Cap. 12 (v.c. Instituto de Estudios Fiscales).



J.B. Shoven y J. Whalley, "Applied General-Equilibrium Models of Taxation and International Trade: An Introduction and Survey", Journal of Economic Literature, Vol. 22, 1984 (v.c. U.A.B.).

T. Kehoe, A. Manresa, P.J. Noyola, C. Polo, F. Sancho y J. Serra-Puche, "Política Econòmica i Equilibri General: Quins són els efectes de l'IVA?", Revista Econòmica de Catalunya, núm. 2, 1986.

P.A. Diamond, "National Debt in a Neoclassical Growth Model", American Economic Review, Vol. 55, 1965 (v.c. en Cuadernos Económicos de ICE, núm. 35, 1987/1).

R.J. Barro, "Are Government Bonds Net Wealth?", Journal of Political Economy, Vol. 82, 1974.

L.J. Kotlikoff y L.H. Summers, "Tax Incidence", cap. 16 del Handbook of Public Economics, Vol. 2, A.J. Auerbach y M. Feldstein (eds.), North Holland, 1987 (v.c. U.A.B.)

M.A. López García, "Sobre la imposición en un modelo de altruismo intergeneracional", W.P. 91.03, Departamento de Economía Aplicada, U.A.B.

L.J. Kotlikoff, "National Savings and Economic Policy: The Efficacy of Investment vs. Savings Incentives", American Economic Review, Vol. 73, 1983.

A.J. Auerbach y L.J. Kotlikoff, Dynamic Fiscal Policy, C.U.P., 1987.

L.J. Kotlikoff, "Introduction: What Determines Savings?", en su What Determines Savings?, M.I.T. Press, 1989.

## II. LA FINANCIACION MEDIANTE DEUDA PUBLICA

II.1. Introducción. Una tipología de la deuda pública. La incidencia diferencial de la financiación mediante deuda frente a la financiación mediante impuestos. ¿Una carga sobre las generaciones futuras?. Las posiciones keynesiana, de Buchanan-Feldstein y de Ricardo-Barro.

II.2. Efectos de la financiación mediante deuda.. Deuda pública y acumulación de capital en un modelo de ahorro de ciclo vital. Impacto sobre el mercado de capitales. Características normativas de la financiación mediante deuda. Las transferencias voluntarias intergeneracionales y el teorema ricardiano de la equivalencia. El modelo de Barro de la emisión de deuda pública como mecanismo de "suavización impositiva".

E.K. Browning y J.M. Browning, Public Finance and the Price System, Macmillan 1983 (2 ed.) Cap. 13 (v.c. U.A.B.).

J.M. Buchanan, y M.R. Flowers, "Deuda Pública y Hacienda Pública", Papeles de Economía Española, núm. 33, 1987.



R.J. Barro, "Un Programa de Política Fiscal", Papeles de Economía Española, núm. 33, 1987.

M.S. Feldstein, "Government Deficits and Aggregate Demand", Journal of Monetary Economics, Vol. 9, 1982. (v.c. en Cuadernos Económicos de ICE, núm. 28, 1984/3).

A.B. Atkinson y J.E. Stiglitz, op. cit., cap. 8.

P.A. Diamond, "National Debt in a Neoclassical Growth Model", American Economic Review, Vol. 55, 1965.

R.J. Barro, "Are Government Bonds Net Wealth?", Journal of Political Economy, Vol. 82, 1974.

J. Carmichael, "On Barro's Theorem of Debt Neutrality: The Irrelevance of Net Wealth", American Economic Review, Vol. 72, 1982.

M.A. López García, "Deuda pública, impuestos y crecimiento demográfico", Papeles de Economía Española, núm. 33, 1987.

M.A. López García, "Public Debt, Voluntary Intergenerational Transfers and Overlapping Generations", Economics Letters, Vol. 29, 1989 (v.c. U. A. B.).

M.A. López García, "On Debt Neutrality in Life-Cycle Models". Economics Letters, Vol. 33 1990 (v.c. U.A.B.).

### III. EL SISTEMA DE PENSIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL

III.1. Introducción. Fundamentos de la seguridad social en la teoría convencional del bienestar. Las diversas formas de contemplar el sistema de pensiones públicas. Objetivos, instrumentos y diseño institucional.

III.2. Financiación del sistema de pensiones. El impuesto sobre la nómina de salarios. Cuota obrera, cuota empresarial e ilusión fiscal. Incidencia en equilibrio parcial y equilibrio general. Los ingresos fiscales generales y el impuesto sobre el valor añadido como fuente de financiación.

III.3. Seguridad social, ciclo vital y transferencias voluntarias intergeneracionales. Dos concepciones distintas del sistema de pensiones: el sistema de reparto o de transferencias intergeneracionales y el sistema de acumulación o capitalización. Un sistema "general": impuestos corrientes y capital propio. Efectos sobre el ahorro, la acumulación de capital y el bienestar en un modelo de ciclo vital. La posición de Feldstein. El análisis de Barro de las transferencias voluntarias intergeneracionales. Efectos del tratamiento fiscal favorable de las pensiones privadas.

III.4. Propuestas de reforma. Evaluación de las propuestas de reforma de Pechman, Aaron y Taussig, Buchanan, Friedman, Browning, Feldstein y Musgrave. Otras propuestas de reforma.

III.5. La seguridad social en el proceso político democrático. La economía política del sistema de pensiones de la seguridad social. Implicaciones para la elección colectiva de diversos mecanismos institucionales: el sistema puro de capitalización, el de transferencias intergeneracionales y el de impuestos-transferencias.

M.A. López García, "La economía de las pensiones de la seguridad social: una introducción", en López García (ed.) La economía del sistema de pensiones de la seguridad social, Ministerio de Trabajo y Seg. Social, 1987.

R.A. Musgrave, "A Reappraisal of Financing Social Security", en F. Skidmore (ed.) Social Security Financing, M.I.T. Press, 1981 (v.c. en López García (ed.) op. cit.)

M.A. López García, "Crecimiento de la población, seguridad social y bienestar: algunas simulaciones", Revista de Economía Pública, Vol. 2, 1990.

M.A. López García, "Population Growth and Pay-As-You-Go Social Security in an Overlapping Generations Model", Public Finance, Vol. 46, 1991.

P.A. Samuelson, "Optimum Social Security in a Life-Cycle Growth Model", International Economic Review, Vol. 16, 1975 (v.c. en Hacienda Pública Española, núm 100, 1986).

R.J. Barro, "Are Government Bonds Net Wealth?", Journal of Political Economy, Vol. 82, 1974.

M.A. López García, "Sobre la reforma de la seguridad social: ¿capitalización o fondos de capital?", Investigaciones Económicas, Vol. 16, 1992.

M.A. López García, "El tránsito del reparto a los fondos de capital de la seguridad social: un modelo de simulación", Revista Española de Economía, Vol. 9, 1992.

E.K. Browning, "Social Insurance and Intergenerational Transfers", Journal of Law and Economics, Vol. 16, 1973 (v.c. en Hacienda Pública Española, núm 70, 1981).

M.S. Feldstein, "Facing the Social Security Crisis", The Public Interest, núm 47, 1977 (v.c. en López García (ed.) op. cit.)

A. Munnell, The Economics of Private Pensions, Brookings Institution, 1982, cap. 4 (v.c. Ministerio de Trabajo y Seg. Social).

E.K. Browning, "The Politics of Social Security Reform", en C.D. Campbell (ed.) Financing Social Security, American Enterprise Institute, 1979 (v.c. en López García (ed.) op. cit.).

J.H. Petersen, "The Political Economy of Financing Old-Age Pensions", Journal of Institutional and Theoretical Economics, Vol. 40, 1984 (v.c. en López García (ed.) op. cit.).



## Organización del curso y calendario aproximado

El curso está diseñado de forma que cada una de las partes ocupe alrededor de un trimestre, si bien la primera de ellas, en el que se desarrollan algunas de las técnicas y modelos a utilizar posteriormente, resulta ligeramente más larga. Los tres apartados cuentan con el soporte de diversos artículos y/o capítulos de libros ya publicados o bien traducidos expresamente para cubrir el contenido del programa, los cuales pueden adquirirse en el servicio de fotocopias.

## Normas sobre la evaluación y horas de tutoría

En principio, está previsto realizar dos exámenes parciales liberatorios, de forma que los estudiantes que hayan aprobado ambos no tienen por qué presentarse al examen final de junio. También existe la posibilidad, complementaria a los exámenes, de realizar trabajos sobre temas específicos elegidos de común acuerdo entre el alumno y el profesor.

Además de la hora de atención a los estudiantes que se determine de mutuo acuerdo, las tutorías de la asignatura tendrán lugar los viernes, de 12.00 a 13.30 horas, en el despacho B3-O34 del Departamento de Economía Aplicada.