Descargar
Otros Borradores de Economía
Tenga en cuenta

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autor o Editor
Ana María Iregui-Bohórquez
Ligia Alba Melo-Becerra
Antonio José Orozco-Gallo

La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

Fecha de publicación
Miércoles, 13 de mayo de 2020

Los resultados y opiniones contenidas en este documento son de responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

# RESUMEN NO TÉCNICO

**Enfoque:** los impuestos corporativos pueden afectar el desempeño de las empresas a través de diferentes canales. En las compañías, los impuestos pueden distorsionar la asignación eficiente de insumos; y, entre los sectores económicos, pueden influir sobre las decisiones de inversión, al afectar la rentabilidad esperada de las empresas. Asimismo, pueden favorecer o desalentar la inversión en investigación y desarrollo.

El objetivo de este documento es estudiar la relación entre los impuestos corporativos y el desempeño de las empresas en Colombia, donde se han aprobado varias reformas tributarias durante la última década, las cuales han afectado de forma diversa la carga impositiva de las empresas. El análisis toma en cuenta las diferencias entre sectores económicos, ya que la tasa de tributación efectiva de las firmas puede variar con los beneficios tributarios, la relación capital-trabajo, el portafolio de activos, y el nivel de endeudamiento, entre otras características de las organizaciones.

**Contribución:** la principal contribución de este documento es evaluar el efecto de los impuestos corporativos sobre el desempeño de las compañías. Para esto, utilizamos análisis de fronteras de producción para estimar la eficiencia técnica de las empresas, como medida de su desempeño al interior del sector económico en el que operan, y en relación con la frontera de producción que engloba al conjunto de firmas de toda la economía. La eficiencia técnica, que se define como la capacidad de obtener el máximo producto, a partir de un conjunto de insumos y una tecnología dada, se utiliza para comparar el desempeño de una muestra de empresas de los sectores agropecuario, manufacturero, comercio, construcción y servicios. Posteriormente, con los resultados de eficiencia, evaluamos el efecto de los impuestos corporativos sobre el desempeño de las organizaciones al interior de su sector y en relación con el conjunto de firmas del país. Además, analizamos si las compañías más eficientes pagan más o menos impuestos.

**Resultados:** entre los hallazgos, se evidenció qué si las empresas operan en la frontera de producción de su sector económico o se acercan a ella, se podrían obtener ganancias en términos de eficiencia, reflejadas en efectos positivos sobre la productividad de las compañías. Los resultados también muestran que las firmas que operan en el sector agropecuario y en el de la construcción, al estar más lejos de la frontera de producción global, podrían tener dificultades para acceder a las mejores tecnologías de producción, en comparación con otros sectores. En general, las empresas más grandes son las más eficientes al interior de su sector económico, pero a nivel de la frontera global, la mayor eficiencia depende del sector al que pertenecen las organizaciones.

De otro lado, se encontró que los impuestos corporativos afectan negativamente las medidas de eficiencia de

las empresas, lo cual puede obedecer al efecto que estos tienen sobre la asignación de insumos dentro y entre las compañías, y los sectores económicos; y también por el impacto que tienen sobre la rentabilidad de la inversión. En promedio, las firmas más eficientes dentro de cada sector económico pagan más impuestos en proporción a sus activos; pero las empresas más eficientes, con respecto a la frontera global de producción, pagan menos impuestos, lo cual evidencia las diferencias en la carga tributaria efectiva de las organizaciones por sectores económicos. Es importante señalar que, excepto por los beneficios tributarios otorgados a sectores específicos, la tasa de tributación estatutaria se aplica por igual a todas las empresas. Sin embargo, la carga impositiva marginal efectiva varía por diferencias en las características de las compañías.