



# How Sustainable are Latin American Fiscal Deficits: A Panel Data Approach

Borrador de economía, núm. 679 Tenga en cuenta

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. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. 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 Jacobo Campo, Luis Fernando Velandia Autores y/o editores Campo-Robledo, Jacobo Luis Fernando Velandia

This paper evaluates the fiscal sustainability hypothesis for eight Latin American countries for the period 1960 - 2009: Argentina, Chile, Colombia, Ecuador, Panama, Peru, Paraguay and Uruguay. Using second generation cointegration panel data models, we test whether government revenues and primary expenditures are sustainable in the long run. This methodology allows for cross-sectional dependence among countries and is appropriate under the existence of potential structural breaks. We found empirical evidence of sustainability of the primary deficit for these Latin American countries but only in a weak sense.