

Borrador de economía, núm. 679

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

Jacobo Campo, Luis Fernando Velandia

Autores y/o editores

[Jacobo Campo](#)

[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.