Borradores de Economía - Estructura tributaria y desempeño de las firmas colombianas

Descargar 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.

Autores y/o editores Carranza-Romero, Juan Esteban González-Ramírez, Alejandra Ximena Villamizar-Villegas, Mauricio
El impuesto implícito al patrimonio es progresivo para firmas de menor tamaño, pero regresivo para las más grandes.

Fecha de publicación Jueves, 20 de noviembre 2025 **Enfoque**
Este documento analiza la estructura tributaria de las firmas colombianas, caracterizada por una alta heterogeneidad en las tasas efectivas del impuesto sobre la renta. En particular, se identifica la existencia de un impuesto implícito al tamaño de las firmas, especialmente medido a través del patrimonio. El impuesto se define como el cambio en la carga tributaria efectiva asociado con cambios en distintas medidas del tamaño de las firmas. El análisis se realiza usando datos contables de todas las firmas colombianas reportadas entre 2017 y 2023, y se compara el impacto de las reformas tributarias de los periodos 2017–2018 y 2022–2023. El documento utiliza métodos econométricos para estimar la estructura tributaria que enfrentan las firmas y computar el efecto del patrimonio sobre la tasa efectiva de tributación. Luego se evalúa el efecto de los cambios en la estructura tributaria sobre la acumulación de patrimonio, la inversión y el endeudamiento.

Contribución
El artículo usa técnicas microeconométricas para identificar, a nivel de firmas individuales, la estructura tributaria que enfrentan las firmas colombianas. Con base en esta estimación, se identifica una distorsión a la acumulación de patrimonio que se define como el cambio en la carga tributaria inducido por los cambios en el patrimonio y que tiene efectos reales sobre la inversión en capital. El trabajo contribuye a la discusión sobre el diseño de la estructura tributaria y sobre la respuesta óptima de las firmas. Más específicamente, los resultados llaman la atención sobre los efectos de gravámenes implícitos y explícitos a la acumulación patrimonial.

Resultados
Los resultados del estudio indican que el impuesto implícito al patrimonio es progresivo para firmas de menor tamaño, pero regresivo para las más grandes. Además de reducir el tamaño patrimonial, dicho impuesto genera efectos adversos sobre la inversión real y distorsiona las decisiones de financiamiento.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/borradores-economia/estructura-tributaria-desempeno-firmas