

---

## Macroeconomics Seminar - The role of informality in tax policy cyclicity

### Seminarios y talleres

Seminar for analysis, discussion and academic dissemination of macroeconomics and central banking issues. It covers the following subtopics: economic activity and labor market, prices, inflation, exchange market and derivatives, monetary and financial sector, financial stability, external sector and international economy, economic growth, public sector and central banking (bills and coins, payment systems and banking, corporate and institutional operation). The seminar is aimed mainly at researchers, academia, economic authorities and a specialized public.

### **Abstract**

One major characteristic of developing countries is the parallel existence of a set of unregulated market activities known as the unofficial, shadow or informal economy. Also, there is extensive evidence suggesting that fiscal policy in these countries is procyclical-and, therefore, economically destabilizing-, whereas it is countercyclical or acyclical in developed nations. While there is no consensus on what drives this difference in fiscal policy cyclicity between developed and developing countries, a few studies have underlined the existence of large shadow economies in the latter countries as a possible explanation. This study aims to further explore this conjecture from an applied theoretical perspective. To this end, an optimal fiscal policy model is constructed to unravel the potential mechanisms through which a sizable informal sector might affect the conduct of fiscal policy over the business cycle. The results shed light on whether and how institutional reforms aimed at reducing the extent of informality might contribute to macroeconomic stabilization by alleviating the procyclical nature of fiscal policy.

### **About exponent**

Catalina Granda (Profesora Titular, Dpto. de Economía, Universidad de Antioquia)

---

**Exposure time:** 1 hour and a half

**Exhibition language:** Spanish

---

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a [seminariossemanales@banrep.gov.co](mailto:seminariossemanales@banrep.gov.co) con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envío de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a [seminariossemanales@banrep.gov.co](mailto:seminariossemanales@banrep.gov.co) pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud”.

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del [Sistema de Atención al Ciudadano](#)

Conozca las [políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales](#) del Banco de la República.

- 
- [Print](#)