

LAS RENTAS DE CAPITAL EN PHOGUE: ANÁLISIS DE SU FIABILIDAD Y CORRECCIÓN MEDIANTE FUSIÓN ESTADÍSTICA

Autor: *Fidel Picos Sánchez*

Desde principios de la década de los noventa, la investigación en Economía Pública en nuestro país ha hecho una utilización creciente de las técnicas de microsimulación. Esta tendencia viene marcada por la conjunción de dos factores. De un lado, las crecientes prestaciones de las herramientas informáticas, que han puesto a disposición de los investigadores individuales potencialidades hasta hace poco vedadas a grandes centros de investigación. De otro, la creciente disponibilidad de datos, marcada por las mejoras de calidad de los ya existentes y por la introducción de nuevas fuentes.

No obstante, las técnicas de microsimulación siguen tropezando con dificultades estadísticas, y es habitual que la información proporcionada por una fuente no tenga la calidad o el detalle suficiente para un objetivo determinado, y deba ser completada con información proveniente de otras fuentes. Esto es precisamente lo que ocurre con el Panel de Hogares Europeo (PHOGUE), cuyos datos de ingresos presentan una deficiente calidad en lo concerniente a las rentas de capital, tanto en términos cuantitativos (están infravolaradas) como en términos cualitativos (presentan una desagregación escasa). Lo primero hace que los individuos parezcan más pobres de lo que realmente son, mientras que la combinación de ambos factores dificulta la simulación de políticas públicas que afecten de manera específica a las rentas de capital. Nuestro objetivo es buscar una solución al problema planteado, para lo que se emplean técnicas de fusión estadística mediante las que se imputan a PHOGUE valores de rentas de capital provenientes del Panel de Declarantes de IRPF del Instituto de Estudios Fiscales.

Para lograr este objetivo este trabajo se desarrolla en dos fases. En la primera de ellas se comparan los datos de la tercera ola de PHOGUE (correspondiente a 1996 y con datos de ingresos de 1995) con los del Panel de Declarantes de 1995. Tras crear dos variables de rentas de capital ho-

mogéneas en su definición (rentas de arrendamientos y rentas de capital mixto), se constata que en ambas existe una importante infravaloración. No obstante, las causas de esta infravaloración son diferentes en cada variable: mientras que en las rentas de arrendamientos hay fundamentalmente un problema de infravaloración individual, en las rentas de capital mixto el problema principal es de ocultación de rentas por parte de un número importante de contribuyentes, y no una infradeclaración por parte de los que declaran tenerlas.

Una vez constatada la infravaloración, en la segunda fase se realiza una fusión estadística (*statistical matching*) con las dos muestras comparadas. Esta técnica permite obtener, tras un complejo proceso de homogeneización y emparejamiento de observaciones, una nueva muestra con las características básicas de PHOGUE, pero cuyas rentas de capital proceden del Panel de Declarantes. De los análisis efectuados a posteriori se deduce que el proceso de fusión logra sus objetivos, puesto que las nuevas variables mejoran la calidad cuantitativa y cualitativa de las variables originales de PHOGUE.

En definitiva, la muestra resultante será un buen sustituto de PHOGUE, particularmente para llevar a cabo simulaciones que afecten con especial intensidad a las rentas de capital. Consecuentemente, los resultados obtenidos tienen una especial relevancia para un periodo como el actual en el que se suceden propuestas de reforma fiscal que casi siempre afectan a las soluciones aplicadas a este tipo de rentas. Además, aunque la fusión se ha limitado a la tercera ola de PHOGUE, la técnica descrita podría extenderse a otras, proporcionando un panel corregido que mejoraría la simulación de políticas públicas cuyos efectos quisieran analizarse a lo largo de varios años.

