Un modelo DSGE con aversión a la pérdida en consumo y ocio: una explicación para las asimetrías de los ciclos reales de negocios

Un modelo DSGE con aversión a la pérdida en consumo y ocio: una explicación para las asimetrías de los ciclos reales de negocios
Economista y magister en economía de la Universidad de Antioquia; posee un PhD. en economía de la Universidad Colegio Mayor de Nuestra Señora del Rosario. Se ha desempeñado como profesor en la Universidad del Rosario y en la Universidad Autónoma Latinoamericana. Actualmente se desempeña como docente de planta y director del Grupo de Macroeconomía Aplicada en la Universidad de Antioquia. Sus temas de interés son crecimiento económico, fluctuaciones económicas, econometría, modelos DSGE y economía computacional.

Resumen

En este trabajo se construye un modelo DSGE con el fin de dar explicación a las asimetrías en los ciclos de negocios. Una de las contribuciones más importantes del trabajo, es la construcción de una función de utilidad general que anida aversión a la pérdida, aversión al riesgo y formación de hábitos, por medio de una función de transición suave. La principal idea que subyace a esta función de utilidad asimétrica es que al entrar en recesiones los agentes sobre-suavizan su consumo y su ocio con el fin de conjurar grandes desviaciones de los mismos con respecto al nivel de referencia de la utilidad, mientras que al entrar en auge, los agentes simplemente suavizan consumo y ocio, pero tratando de estar tan lejos como sea posible de ese nivel de utilidad de referencia. Las simulaciones de este modelo, por medio del Método de Perturbaciones, muestran que es posible reproducir ciclos económicos asimétricos en los cuales las recesiones, al momento del choque, son más fuertes que las expansiones y que las expansiones a su vez son más duraderas que las recesiones. Un resultado adicional e inesperado, es la rigidez hacia la baja mostrada en los salarios reales. A consecuencia de esto, hay una caída más persistente en el empleo durante las recesiones, comparada con su aumento en las expansiones. Así, el modelo reproduce no solo ciclos económicos asimétricos sino también rigideces reales e histéresis.

Entrada libre. Indispensable inscribirse en el siguiente vínculo: Inscripciones
Hora: 12:15 p.m. (refrigerio) y 12:30 p.m. (inicio del seminario)
Lugar: Medellín, Auditorio del Banco de la República, Calle 50 No. 50-21, piso 3.

Documento del evento

Image not found or type unknown A DSGE Model with loss aversion in consumption and leisure: An explanation for business cycles aymmetries

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/sse-medellin-162