Seminario Macroeconomía - Inequality and Misallocation under Production Networks

Seminario Macroeconomía - Inequality and Misallocation under Production Networks

Resumen

In this paper, I develop an aggregation theory for distorted production network economies with heterogeneous households. I provide general decompositions for how the aggregate and distributional effects of shocks are sensitive to underlying consumer and firm heterogeneity. The workers' value-added over labor income ratios (distortion centralities) gauge the importance of workers in the production of heavily distorted firms and are sufficient statistics for the effect of income distribution variations on TFP. The average distortion centrality faced by a household's expenditure (expenditure centrality) and a firm's revenue (revenue centrality) are sufficient statistics for the effect of expenditure variations on TFP. Labor misallocation rises and TFP falls as labor income shifts toward high distortion centrality workers, consumption shifts toward high expenditure centrality households, or demand shifts toward high revenue centrality firms. The reason is that when aggregate expenditure on relatively undistorted firms rises, their labor demand increases, reallocating workers from distorted firms with high marginal productivity to relatively undistorted firms with low marginal productivity. These second-best results show how distributional variations affect aggregate output by changing the aggregate allocation efficiency of workers. I estimate the first production network model with household heterogeneity for the United States. I show that variations in the income distribution have been responsible for 20% of the TFP volatility. Additionally, income distribution variations reduced misallocation between 2001 and 2009, and accentuated misallocation after the Great Recession. Heterogeneities in the production network are essential in explaining income and real consumption inequalities.

Autores

Alejandro Rojas-Bernal

Acerca de los expositores

Alejandro Rojas-Bernal (PhD Candidate in Economics, Faculty of Arts, Vancouver School of Economics, The University of British Columbia, Canada)

Tiempo de exposición: 1:30 hora y media
Idioma de la exposición: Español

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 con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió 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 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.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/seminario-macroeconomia-inequality-and-misallocation-under-production-networks