

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

Premio Renzo Rossini de Investigación en Economía y Finanzas 2023-2024

El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), en su continuo esfuerzo por fomentar la excelencia académica y el avance del conocimiento económico, premia a las mejores tesis de pregrado en el campo de la macroeconomía. Por tal motivo, convocó al Premio Renzo Rossini de Investigación en Economía y Finanzas 2023-2024 mediante carta dirigida a las universidades del país con escuelas de formación profesional en economía y finanzas. Luego de la evaluación de los trabajos enviados por las universidades, el Jurado declaró ganadores a los siguientes trabajos de investigación:

Primer puesto: “Shocks de noticias en los términos de intercambio y el canal de portafolio: un modelo DSGE para una economía pequeña y abierta” por Johann Lázaro y Mauricio Rebaza (Universidad del Pacífico)

Esta tesis tiene una parte empírica y además un modelo teórico de fluctuaciones reales, sin rigideces de precios, pero con fricciones financieras. Se muestra que un choque positivo de noticias de precios del cobre genera impactos positivos en la economía real, la apreciación cambiaria generada tiene un componente ineficiente debido a la fricción de portafolio existente en el modelo, ante lo cual la intervención cambiaria del BCRP es eficiente.

Segundo puesto: “Los efectos de la corrupción y la informalidad en el crecimiento económico por vía de la productividad, 2001-2018” por Pedro Bermúdez y Luis Verastegui (Universidad de Lima)

Este estudio utiliza una base de datos panel de países para mostrar que tanto la corrupción como la informalidad afectan negativamente el crecimiento económico y la productividad de los países. Para identificar los efectos y resolver el problema de simultaneidad, se utiliza un método que combina mínimos cuadrados en tres etapas con el esquema de momentos generalizados. Aunque no se enfatiza en la tesis, se observa que la tasa de inflación tiene un efecto negativo sobre el crecimiento económico de los países.

Tercer puesto: “Política de inflación óptima: Impacto de la dolarización financiera sobre los efectos redistributivos de la inflación” por Janel Vélez y Valeria Vergaray (Universidad del Pacífico)

Esta investigación utiliza un modelo de agentes heterogéneos neo-keynesiano (HANK por sus siglas en inglés) para estudiar cómo cambia el efecto redistributivo de la inflación cuando se introduce dolarización financiera. El resultado es que, a mayor nivel de dolarización, menor es la inflación óptima, ya que la existencia de activos/pasivos dolarizados debilita los motivos redistributivos de la inflación. En ausencia de dolarización, estos modelos HANK enfatizan el canal redistributivo de la inflación en el sentido de beneficiar a los deudores pobres a costa de los acreedores ricos. Sin embargo, el análisis de inflación óptima debe considerar otros motivos de por qué la inflación

BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ

óptima debe ser alta o baja, por ejemplo, las diferencias en las canastas de consumo entre hogares ricos y pobres o la posibilidad de caer en la cota mínima para la tasa de interés de política monetaria, entre otros.

Mención honrosa: “Efectos reales y financieros de la incertidumbre de los términos de intercambio en economías primario-exportadoras” por Gabriel Merino y Valeria Rojas (Universidad del Pacífico)

En esta tesis se utiliza un modelo de vectores autorregresivos para mostrar que un aumento de la volatilidad de los términos de intercambio genera una caída de la actividad económica y un incremento en las tasas de interés reales, asociadas a un endurecimiento de las condiciones financieras. Un aspecto interesante de esta tesis es la construcción de una medida de incertidumbre de los términos de intercambio a partir de las series de *commodity terms of trade* desarrollado por Citigroup a frecuencia diaria.

Lima, 16 de agosto de 2024