

# Modelo de expectativas racionales

---

Abel Hibert  
Teoría y Política monetaria  
EGAP  
Enero-Mayo 2008

# Introducción

---

- El concepto de expectativas racionales (ER) desarrollado por Muth en 1961 y convertido en tema central de la macroeconomía por Friedman, fue trasladado en una aguda crítica hacia la utilización de la política económica anticíclica y el uso de los modelos econométricos de gran escala

- 
- Las ER son una extensión de la teoría de las decisiones individuales de consumidores y empresas para incluir patrones específicos de comportamiento bajo incertidumbre.
  - La decisión individual tiene un punto de vista coherente del sistema económico, e interpreta toda la información disponible sin sesgo sistemático en alcanzar sus propias decisiones.

- 
- La escuela de ER ha avanzado en cuatro proposiciones que son pertinentes al manejo de la política económica:
    - Se maneja el concepto de tasa natural de desempleo
    - La definición de racionalidad
    - El ritmo de aprendizaje en la formación de expectativas
    - El potencial de la política económica

# El modelo de expectativas racionales

---

# ¿Ya no es posible hacer política económica?

---

- Lo que trata en esencia el modelo de ER, es el de mostrar que existe una curva de Phillip's vertical tanto en el corto plazo como en el largo plazo, y que sí puede existir efectos reales en la economía en la medida que se logre engañar a los agentes económicos.
- La teoría de ER se comporta como una versión dinámica de la teoría de control y como tal descansa en los siguientes aparentemente razonables supuestos.

- 
- A cada fecha  $t$  se tiene un vector que describe el estado de la economía  $y_t$ , el cual resume todos los aspectos de la historia del sistema, siendo controlados los que son relevantes en su futura evolución.
  - A cada  $t$ , existe una función  $f_t$ , que determina la distribución de probabilidad del siguiente periodo  $Y_{t+1}$ , desde el estado corriente  $Y_t$ , y la acción de política  $c_t$ , donde  $f_t$  es tomado como dado cuando la selección de política es optimizado.

- 
- Las acciones de política  $c_t$ , puede depender de la información disponible en  $t$ , pero no en la información disponible sólo después que en  $t$ .
  - La crítica de ER, muestra que errores serios pueden ser hechos en análisis de política si la respuesta de mecanismos de formación de expectativas es ignorado.



- 
- La aproximación de ER, ha reconocido la fuerza de las objeciones para que el público absorba y actúe rápidamente a la nueva información acerca de planes para futuras políticas y que, debido a la inconsistencia de política óptima bajo ER, el público es renuente a creer los planes anunciados para futura política.
  - Sus respuestas han usualmente sugerido que la política siga reglas fijas.

- 
- Hay cuatro críticas que se hacen con relación a las ER.
    - El aprendizaje de los agentes económicos es lento, y toma algunos años para la sociedad asimilar correctamente el desarrollo fundamental del desarrollo económico en términos de inflación y crecimiento de largo plazo.
    - La varianza esperada del PIB y precios, afectan las decisiones de los valores esperados
    - Errores en expectativas son un importante elemento en el mecanismo del ciclo económico. Errores en las expectativas no siempre evidencian irracionalidad.
    - Perturbaciones por el lado de la oferta agregada.