

On Sunk Costs and Trade Liberalization in Applied General Equilibrium

Jean Mercenier

C.R.D.E. and Departement de science économiques,
Universite de Montreal

and

Nicolas Schmitt

Simon Fraser University
and CERGE-EI¹, Charles University

December 1995

Abstract

We argue that the rationalization gains often predicted by static applied general equilibrium models with imperfect competition and scale economies are artificially boosted by an unrealistic treatment of fixed costs. We introduce sunk costs into one such model calibrated with real-world data. We show how this changes the oligopoly game in a way significant enough to affect, both qualitatively and quantitatively, the outcome of a trade liberalization exercise.

Abstrakt

Dokazujeme, že přínosy z racionalizace, které často vyplývají z modelů statistické aplikované všeobecné rovnováhy s nedokonalou konkurencí a úsporami z rozsahu, jsou uměle zvýšeny nerealistickým zacházením s fixními náklady. Do jednoho takového modelu kalibrovaného na reálná data zavádíme ztracené náklady. Ukazujeme, jak toto mění oligopolistickou hru v míře dostatečně významné k tomu, aby byl ovlivněn jak kvalitativně tak kvantitativně výsledek provádění obchodní liberalizace.

Keywords: Applied general equilibrium, sunk cost, market structure, trade liberalization
JEL classification: C65, D58, F12, F17.

¹ A joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, Prague, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic.