

Salón: ML-607

Fechas: 13 al 24 de julio
Incluye sábado 18 de julio

Horario: 07:00 a 10:00 AM

OBJETIVO

Este curso cubrirá varios temas en las áreas de finanzas y macroeconomía para una economía abierta. Entre los temas a tratar se encuentran el análisis de la cuenta corriente, la determinación de las tasas de cambio nominal y real, la incertidumbre en mercados financieros internacionales, el precio de los activos financieros, y la deuda externa. El curso combinará métodos teóricos y empíricos para estudiar estos temas. Desde el punto de vista teórico, el curso usará modelos basados en el comportamiento óptimo de los agentes económicos. En la parte empírica del curso, una atención especial será dada a la América Latina, y a Colombia en particular.

Prerrequisitos del curso: Probabilidad y Estadística, Cálculo III. En caso de ser estudiante de pregrado en economía de la Universidad de los Andes, debe estar en sexto semestre.

Este curso asume que el estudiante conoce técnicas de cálculo y optimización (derivadas), así como elementos básicos de álgebra y estadística. La presentación en clase será en español, pero las lecturas y el libro son en inglés.

Material didáctico: El material para este curso está basado en el libro *Foundations of International Macroeconomics*¹ por M. Obstfeld y K. Rogoff (MIT Press, 1996), en las notas *International Macroeconomics*² por S. Schmitt-Grohé, M. Uribe y M. Woodford (Columbia University, 2014), y en lecturas adicionales que serán disponibles en el sitio Web del curso: ([Link](#)).

¹ Disponible en la Biblioteca de Economía No. 337. O177

² Disponible en el siguiente [link](#)

SYLLABUS

Los temas a tratar serán los siguientes:

1. Nociones de base:

International Macroeconomics (capítulo 1).

2. La determinación de la cuenta corriente y el comercio intertemporal

- *Foundations of International Macroeconomics* (capítulos 1.1 y 1.2).
- *International Macroeconomics* (capítulos 3, 4 y 5).

3. La dinámica de la cuenta corriente

- *Foundations of International Macroeconomics* (capítulos 2.1 a 2.3).
- *International Macroeconomics* (capítulo 2).

4. La tasa de cambio nominal, condiciones de no-arbitraje, y la movilidad de capital

- *International Macroeconomics* (capítulo 8).
- “Domestic Savings and International Capital Flows,” por M. Feldstein y C. Horioka, *Economic Journal* 90 (1980): 314-329.
- “The Forward Discount Anomaly and the Risk Premium: A Survey of Recent Evidence,” por C. Engel, *Journal of Empirical Finance* 3 (1995): 123-192.
- “Puzzles in International Financial Markets?” por K. Lewis, NBER Working Paper 4951 (1994), primera parte.

5. La tasa de cambio real.

- *Foundations of International Macroeconomics* (capítulos 4.1 y 4.2).
- *International Macroeconomics* (capítulo 8).
- “Large Devaluations and the Real Exchange Rate,” por A. Burstein, M. Eichenbaum y S. Rebelo, *Journal of Political Economy* 113 (2005): 742-784.
- “How Wide is the Border?” por C. Engel y J. Rogers, *American Economic Review* 86 (1996): 112-1125.

- “Real Exchange Rate Behavior: The Recent Float from the Perspective of the Past,” por J. Lothian y M. Taylor, *Journal of Political Economy* 104 (1996): 488-509.
- 6. La incertidumbre y el mercado financieros internacional
- *Foundations of International Macroeconomics* (capítulos 5.1 y 5.2).
- “Puzzles in International Financial Markets?” por K. Lewis, NBER Working Paper 4951 (1994), segunda parte.
- 7. La diversificación internacional de portafolios
- *Foundations of International Macroeconomics* (capítulo 5.3).
- 8. El precio de los activos financieros
- *Foundations of International Macroeconomics* (capítulo 5.4).
- “The Equity Premium: A Puzzle,” por R. Mehra y E. Prescott, *Journal of Monetary Economics* 15 (1985): 145-161.
- 9. La deuda externa y las imperfecciones en el mercado internacional de capitales
- *Foundations of International Macroeconomics* (capítulo 6.1).
- *International Macroeconomics* (capítulo 11)
- “Argentina’s Debt Default: Gauchos and Gadflies,” *The Economist*, 22 Octubre 2011.

CALIFICACIÓN:

Numérica de acuerdo con la escala de la Universidad de los Andes (ver Reglamento General de Estudiantes de Maestría RGEM). El profesor podrá evaluar el desempeño de los estudiantes en el curso aplicando una sola prueba que corresponda al 100% de la calificación del curso.

<http://secretariageneral.uniandes.edu.co/index.php/es/normatividad-institucional/20-normatividad-institucional/74-reglamento-general-de-estudiantes-de-maestria>

FECHA DE RETIRO:

El estudiante podrá retirar el curso, sin devolución, hasta un día hábil antes de la fecha del examen final estipulado por el Profesor. La Universidad no devolverá el dinero cancelado por concepto de matrículas de estos cursos de la Escuela de Verano.