

archivo

UNIVERSIDAD DE LOS ANDES
FACULTAD DE ECONOMIA

TEORIA Y POLITICA MONETARIA

Semestre II, 1990

PROFESOR: HERNANDO JOSE GOMEZ

MONITOR :

OBJETIVOS

El curso está diseñado para estudiantes de últimos semestres de pregrado que, habiendo tomado el curso de macroeconomía intermedia, desean profundizar sus conocimientos en Teoría y Política Monetaria.

Como se verá a lo largo del curso, la Teoría Monetaria no hace sino profundizar ciertos aspectos del manejo macroeconómico, entre los cuales destacaremos los bancarios, los fiscales y, en el contexto de una economía abierta al comercio internacional, los relacionados con la balanza de pagos.

Las herramientas básicas de análisis será el conocimiento de las instituciones e instrumentos mediante los cuales se efectúan los flujos financieros, modelos de equilibrio parcial, que nos permitirán realizar ejercicios de estática y dinámica comparativa y así entender las relaciones entre lo monetario y lo real. Cuando se crea conveniente, introduciremos explícitamente el factor de expectativas de los agentes económicos, tópico alrededor del cual giran algunos de los avances recientes de la teoría económica.

REFERENCIAS BASICAS

- (A) Branson, W. H. y Litvack, J. M., Macroeconomía, Harper & Row 1979.
- (B) Coats, W.L. and Khatkhate, D.R., Money and Monetary Policy in Less Developed Countries, Pergamon Press, 1980.

- (C) Dornbusch, R. y Fischer, S., Macroeconomía, McGraw-Hill, 1985, 4a. edición.
- (D) Smith, Gary, Money and Banking, Addison Wesley Press, 1982.
- (E) Turnovsky, S.J., Macroeconomic Analysis and Stabilization Policy, Cambridge University Press, 1977.
- (F) Alha Chiang, Métodos Fundamentales de Economía Matemática
- (G) Fray, M., Money, Interest and Banking in Economic Development, 1988.

TEMAS Y BIBLIOGRAFIA

Nota: Las letras mayúsculas entre paréntesis corresponden a la bibliografía básica: las lecturas requeridas aparecen señaladas con un asterisco (*).

1. Mercados Financieros

1.1. Las cuentas de flujo de fondos

Lecturas:

(D)* Capítulo 1: págs. 1 a 11

* O. L. Acosta "Estructura Financiera de las Sociedades. Ejercicio de Aplicación de las Cuentas Financieras" en Ensayos sobre Política Económica. Diciembre 1986, páginas 133 a 144.

1.2. Dinero Mercancía y Dinero del Gobierno

(D)* Capítulo 2: Páginas 13 a 34

1.3. Dinero Bancario y Otros Dineros

(D)* Capítulo 3: Páginas 35 a 67

1.4. La Naturaleza de la Deuda y las Tasas de Interés

(D)* Capítulo 4: Páginas 69 a 106

1.5. Tipos de Deuda

(D)* Capítulo 5: Páginas 107 a 131

1.6. Acciones

(D)* Capítulo 6: Páginas 133 a 173

1.7. Escogencia entre Activos Riesgosos

(D)* Capítulo 7: Páginas 175 a 201

2. La demanda por dinero y el principio de intermediación financiera

2.1. Introducción: el esquema básico IS-LM y las condiciones de estabilidad dinámica.

Lecturas:

- (A) Capítulo 9: El equilibrio en el modelo estático básico.
- (C) Capítulo 4: El dinero, el interés y la renta.
- (D)* Capítulo 16: Páginas 457 a 488

2.2. La demanda por dinero y sus diferentes enfoques: Expectativas regresivas, preferencia por la liquidez, modelo de transacciones, modelo de precaución y Teoría Cuantitativa del dinero.

Lecturas:

- (A) Capítulo 12: La demanda monetaria.
- (B) Capítulo 10: La demanda de dinero.
- (D)* Capítulos 8 y 9: Páginas 203 a 272

Sprenkle, C., "Large Economic Units, Banks, and the Transactions Demand for Money", Quarterly Journal of Economics, August, 1966, páginas 436 a 442.

Brunner, K. and Meltzer, A., "Economies of Scale in Cash Balances a Reconsidered", Quarterly Journal of Economics, August, 1967.

Sprenkle, C. and Miller, M., "The Precautionary Demand for Narrow and Broad Money", Economics, November, 1980.

Argandoña, A., La Teoría Monetaria Moderna, 1981, 2a. edición revisada, cap. 1.

- 2.3. El problema de la estabilidad en la función de la demanda por dinero; el desarrollo del sistema financiero, las innovaciones financieras y sus implicaciones para la política económica.

Lecturas:

- (B)* Páginas 55-69: Porter
- (D)* Capítulo 10 y 11: Páginas 273 a 333
- (F) Páginas 1-26

Clavijo, S., "Hacia una caracterización del comportamiento de la velocidad de circulación del dinero: el caso colombiano 1959-1986", Ensayos sobre Política Económica, No. 12, diciembre, 1987.

- * Friedman, B.M., "Crowding Out or Crowding In?", Brookings Papers on Economic Activity, No. 3, 1978.
- * Lee, M. y Oliveros, H., "Demanda por Activos Líquidos en Colombia", Ensayos sobre Política Económica, Abril, 1983.
- * Dornbusch, R. y Reynoso, A., "Financial Factors in Economic Development", American Economic Review, Mayo, 1989.
- * Clavijo, S., "Comparación de Demandas Reales por Diferentes Agregados Monetarios", Revista del Banco de la República, Agosto, 1988.

Culberston, J.M., "Intermediaries and Monetary Theory: A Criticism of Gurley-Shaw Theory", American Economic Review, Mayo, 1958.

Clavijo, S. y Fernández, J., "Consumo Privado e Ingreso Permanente: Nueva Evidencia para Colombia", Banco de la República, 1989.

Yeager, L.B., "Essential Properties of the Medium of Exchange", Kyklos, fascículo 1, 1968.

Goldfeld, S., "The Case of the Missing Moner", American Economic Review, No. 3, 1976.

Garcia, G. and PK, S., "Some Clues in the Case of the Missing Money", Mayo, 1979.

Carrasquilla, A. y Rentería, C., "Es Inestable la Demanda por Dinero en Colombia?", Banco de la República, Mimeo.

3. El proceso de oferta de dinero

3.1. El esquema IS-LM ampliado

Lecturas:

- (A) Capítulo 14: Política Monetaria y Fiscal en el Modelo Ampliado.
- (D)* Capítulo 17: Páginas 489 a 523.

3.2. Expansión primaria y secundaria del dinero. Instrumentos de política: operaciones de mercado abierto, sistema de redescuentos, crédito dirigido y encajes.

Lecturas:

- (A)* Capítulo 13: La oferta monetaria
- (B)* Páginas 3-33: Coats and Khatkhate
- (C)* Capítulo 11: La oferta de dinero
- (D)* Capítulo 12 y 13

Tobin, J. and Brainard, W.C., "Finantial Intermediaries and the Effectiveness of Monetary Controls", American Economic Review, Mayo, 1963.

3.3. Problemas del manejo de la oferta: metas e instrumentos en presencia de procesos estocásticos; el principio de expectativas racionales.

Lecturas:

- (B)* Páginas 329-333: Chul Park
- (D)* Capítulo 14: páginas 387 a 422

Cherman, L., Sprengle, C. and Stanhouse, B., "Reserve Requirements and Control of the Money Supply", Journal of Money, Credit and Banking, páginas 486-493, Noviembre, 1979.

- * Poole, W., "Optimal Choice of Monetary Policy Instruments in a Simple Stochastic Macro Model", Quarterly Journal of Economics, páginas 197-209, May, 1970.

Tobin, J., "Monetary Policy: Rules, Targets and Shocks", Journal of Money, Credit and Banking, Nov. 1983.

- * Clavijo, S. y Gómez, H.J., "Selección y Control de Agregados Monetarios óptimos", Ensayos sobre Política Económica, No. 14, Diciembre, 1988.

Clavijo, S., "Incertidumbre Monetaria y Políticas de Control", Mimeo, Banco de la República, 1989.

Gómez, H.J. y Vargas, H., "El Diseño de una Política Óptima de Encajes para el Sistema Bancario", Ensayos sobre Política Económica, No. 16, Diciembre, 1989.

Herrera, S. y López, A., "Los Excesos de Reservas en los Bancos Colombianos", Banca y Finanzas, No. 4, Julio-Agosto, 1988.

Sargent, T. and Wallace, N., "Rational Expectations and the Theory of Economic Policy", Journal of Monetary Economics, páginas 169-183, 1976.

3.4. Transacciones Internacionales

Lecturas:

- (D)* Capítulo 15: Páginas 423 a 456

- 4. Dinámica de modelos monetarios: el papel de las expectativas.

4.1. Inflación

Lecturas:

(D)* Capítulo 18: Páginas 523 a 558.

- * Fischer, Stanley, "Devaluation and Inflation" en The Open Economy, editado por R. Dornbusch y Leslie Helmes. EDI Series in Economic Development. Oxford. University Press. 1988. Páginas 108 a 128.

4.2. Estabilidad en los modelos monetarios e interacción fiscal

Lecturas:

(E)* Capítulo 4: "The Dynamics of the Government Budget Constraint".

- * Bailey, M., National Income and Price Level, 1970, Cap. 4.

Turnovsky, S. J., "Alternative Pasive Monetary Policy in an Inflationary Economy", Journal of Macroeconomics, 1979, Winter.

- * Blinder, A. and Solow, R., "Does Fiscal Policy Matter?", Journal of Public Economics, páginas 319-337, Nov. 1973.

5. Evaluaciones y fechas

Durante el curso se efectuarán cuatro pruebas escritas con valores del 25% cada una.

Número de Clases

Introducción	Agosto 8	1
Numeral 1.1	Agosto 10	1
Numeral 1.2 y 1.3	Agosto 15	1
Numeral 1.4	Agosto 17	1
Numeral 1.5	Agosto 22	1
Numeral 1.6	Agosto 24	1
Numeral 1.7	Agosto 29	1

PRIMER PARCIAL	Agosto 31	1
Numeral 2.1	Sep. 5 - Sep. 12	3
Numeral 2.2	Sep. 12- Sep. 21	4
SEGUNDO PARCIAL	Sep. 26	
Numeral 2.3	Sep. 28- Oct. 12	3
Numeral 3.1	Oct 17 - Oct. 24	3
Numeral 3.2	Oct 26 - Nov. 2	3
TERCER PARCIAL	Nov. 7	1
Numeral 3.3	Nov 9 - Nov. 14	2
Numeral 3.4	Nov 16 - Nov. 21	2
Numeral 4.1	Nov 23 - Nov. 28	2
Numeral 4.2	Nov. 30	1
RECESO	Oct. 1 - Oct. 6	
ULTIMO DIA DE CLASES	Nov. 30	
EXAMENES FINALES	Dic. 3 - Dic. 13	