

Universidad de los Andes
Facultad de Economía

Primer Semestre, 1993

Curso: Tópicos de Economía Aplicada

Profesor: Alberto Carrasquilla B.

I. Esquema General del Curso.

Este es un curso mixto en contenido, lo cual significa dos cosas. Primero, los estudiantes deben tener muy buen manejo de la teoría macroeconómica básica, tanto "cerrada" y abierta como de la teoría monetaria (textos de Barro, Dornbusch-Fisher, Harris, Obstfeld-Krugman o equivalentes). Segundo, deben tener buenas bases en econometría con algo de series de tiempo (texto de Pindyck-Rubinfeld o equivalente). Bajo este supuesto crucial, el curso consta de 7 bloques, durando en promedio 2 semanas (3-4 sesiones bastante intensivas), cada uno incluyendo lo siguiente:

- (a) Presentación de la teoría económica básica
- (b) descripción econométrica de las variables en Colombia,
- (c) presentación de técnicas de estimación
- (d) presentación de resultados para el caso colombiano.

Además de estos bloques, hay una introducción general.

II. Reglas del Juego

El curso se basa en una participación activa de los estudiantes. Con el fin de incentivarla, la calificación (el precio relativo mas importante en estos casos) se basará en dos tipos de trabajos. Exámenes (un parcial, un final) que versan tanto sobre aspectos teóricos como empíricos, y presentaciones en clase. Las presentaciones, a su vez, se basan en tareas asignadas aproximadamente cada dos semanas y media a todo el grupo, las cuales se discuten en clase con un "moderador" asignado aleatoriamente (unas 5 en el semestre, se "quema" la peor, si no presenta la nota es cero, punto).

Las tareas son, fundamentalmente, asignaciones de trabajo empírico que implica uso intensivo de computador. De esta forma, los exámenes serán intensivos en álgebra y las tareas-presentaciones serán intensivas en computador. En principio, la nota se repartirá 60% para exámenes (30% cada uno), 40% para tareas (mas o menos 10% cada tarea).

III. Temas y Lecturas

1. Introducción

Blanchard, O.J & S. Fisher (1989) Lectures on Macroeconomics (MIT Press).

Capítulo 1, Páginas 1-20

Chica, R. & M. Ramírez (1991) "Cointegración" Desarrollo y Sociedad

(*) Nelson, C.R & C.I Plosser (1982) "Trends and Random Walks in Macroeconomic Time Series" Journal of Monetary Economics (Vol.10)

339
3639

Hem.

2. Consumo

(*) Hall, R.E (1978) "Stochastic Implications of the Life Cycle- Permanent Income Hypothesis: Theory and Evidence" Journal of Political Economy (Vol 86;No.6) (Reproducido en varias partes)

Hem.

(*) Clavijo, S. y J. Fernández (1989) "Consumo Privado e Ingreso Permanente: Nueva Evidencia para Colombia" ESPE (No. 16)

Hem.

Carrasquilla, A. (1989) La Asignación Intertemporal del Consumo en Colombia" ESPE (No. 16)

Hem.

Gaviria, A. y C.E Posada (1992) "El Consumo en Colombia: Revisión de la Evidencia Empírica" Coyuntura Económica (Diciembre). Ver el comentario de A. Carrasquilla (Mimeo).

Hall, R.E (1991) "Survey of Research on the Random Walk of Consumption" en Hall: The Rational Consumer: Theory and Evidence (MIT Press) Capítulo 7.

Speight, A.E.H (1990) Consumption, Rational Expectations and Liquidity (Harvaester Wheatsheaf) Capítulos 9-10, Páginas 92-132

3. Inversión

Abel, A.B (1990) "Consumption and Investment" en Handbook of Monetary Economics, Vol. II, Capítulo 14, Ed. por Friedman, B. y F.H Hahn (Elsevier Press). Páginas 753-774.

(*) Fainboim. I. (1990) "Inversión, Tributación y Costo de Uso del Capital en Colombia: 1950-87" ESPE (No. 18)

(*) Abel, A.B (1980) "Empirical Investment Equations: An Intergrative Framework" Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy (Vol. 12)

4. Aspectos Fiscales

Barro, R.J (1974) "Are Government Bonds Net Wealth?" Journal of Political Economy

Carrasquilla, A. y H. Rincón (1990) "Relaciones entre Déficit Público y Ahorro Privado: Aproximaciones al caso Colombiano" ESPE (No. 18)

Haque, N. y , P.J. Montiel (1989) "Consumption in Developing Countries: Tests for Liquidity Constraints and Finite Horizons" The Review of Economics and Statistics

(*) Carrasquilla, A. y N. Salazar (1992) "Sobre la Naturaleza del Ajuste Fiscal en Colombia" ESPE (No. 21)

Evans, P. (1988) "Are Consumers Ricardian? Evidence for the United States" Journal of Political Economy

Rincón, H. R. Steiner y L.A Saavedra (1992) "El Uso del Impuesto Inflacionario en Colombia" Monetaria (CEMLA)

5. Tasa de Cambio

(*) Edwards, S. (1990) Exchange Rates, Devaluation and Adjustment in Developing Countries (MIT Press) Capítulo 5

Mussa, M. (1991) "Exchange Rates in Theory and in Reality" Princeton Essays in International Finance (No.179, December)

Meese, R. & K. Rogoff (1983) "Empirical Exchange Rate Models of the Seventies: Do they Fit Out of Sample?" Journal of International Economics

(*) Herrera, S. (1989) "Determinantes del Tipo de Cambio Real en Colombia" ESPE

Carrasquilla, A. (1989) "Minidevaluaciones y Paridad en el Poder Adquisitivo" Desarrollo y Sociedad

6. Tasas de Interés

Evans, M.D.D & K.K Lewis (1992) "Do Expected Shifts in Inflation Policy Affect Real Rates?" NBER Working Paper Series (No. 4134)

Misas, M., H. Oliveros & R. Steiner (1992) "Tasas de Interés e Inflación" ESPE (No. 22)

7. Demanda Por Dinero

Leventakis, J.A & S.N Brissimis (1991) "Instability of the U.S Money Demand Function" Journal of Economic Surveys (Vol.5;No.2)

Carrasquilla, A. & C. Rentería (1990) "Es Inestable la Demanda Por Dinero en Colombia?" ESPE

- 3
- (*) Misas, M. y R. Suescún (1992) "Funciones de Demanda de Dinero y el Ajuste Dinámico de Corto Plazo del mercado Monetario" Mimeo ?
- Herrera, S. & J.M Julio (1992) "La Demanda de Dinero en el Corto y en el Largo Plazo en Colombia" Mimeo ?

8. Modelos Macroeconómicos: El Efecto de la Política Monetaria

Sims, C. (1980) "Macroeconomics and Reality" Econometrica

Clavijo, S. (1987) "Macroeconometría de una Economía Pequeña y Abierta" Desarrollo y Sociedad Hem.

(*) Reinhart, C. & V. Reinhart (1992) "Choques Monetarios y Crecimiento del Producto: Evidencia Basada en un Modelo para Colombia" ESPE (No. 20) Hem.

(*) Sims, C. (1992) "Interpreting the Macroeconomic Time Series Facts: The Effects of Monetary Policy" European Economic Review (Vol.36). Hem.