

# Syllabus

Semestre 2018-1

## 1. Información General

- Nombre del Curso: Teoría Macroeconómica II
- Carácter: Obligatorio
- Créditos: 4
- Profesor del Curso: Diego Ascarza (dascarza@itam.mx)
- Número de horas de Teoría: 3 (Sábados 11:00 am - 2:00 pm, Aula 10)
- Número de horas de Práctica-Laboratorio: 2 (Miércoles 8:00 pm - 10:00 pm, Aula 2)

## 2. Sumilla

El contenido del curso es establecido por el Profesor. Teniendo en cuenta la amplia gama de temas posibles a estudiar, en este curso se hará enfoque en temas que complementen lo aprendido en el curso de *Teoría Macroeconómica I*. De este modo, este curso tratará *Temas de Crecimiento y Ciclos Económicos*. En particular, se estudiará: El Modelo de Crecimiento de Solow; El problema de Consumo y Ahorro (hipótesis del ingreso permanente de Friedman); El Modelo de Crecimiento Neoclásico sin y con Incertidumbre; Modelos de Crecimiento Endógeno; Metodologías de Análisis de los Ciclos Económicos y el Modelo de Crecimiento Neoclásico con Agentes Heterogéneos (Dinastías y Altruismo); Equivalencia Ricardiana y Política Fiscal Óptima (si el tiempo lo permite). Adicionalmente, se discutirán temas recientemente desarrollados en la literatura.

## 3. Objetivos

Los objetivos del curso son los siguientes: 1) Complementar y extender la formación recibida en cursos previos de macroeconomía en términos de herramientas teórico-prácticas; 2) Brindar herramientas para la comprensión de documentos de investigación actuales sobre temas macroeconómicos y 3) Contribuir al análisis empírico de la economía (para el caso Peruano en su mayoría).

## 4. Requisitos del Curso

El estudiante que tenga un desempeño satisfactorio en el curso será alguien que haya seguido y aprobado adecuadamente el curso de *Teoría Macroeconómica 1* o los respectivos cursos que se juzguen como equivalentes. El desarrollo del curso supone conocimientos fundamentales de cálculo multivariable y optimización dinámica. De ser necesario, se harán revisiones rápidas de algunos conceptos. No obstante, se recomienda una revisión de lo aprendido en el curso de Matemáticas III, IV y Métodos Matemáticos para Economía.

## 5. Evaluación

El curso tiene un carácter orientado hacia el lado teórico/práctico, es decir se desarrollan modelos teóricos y se utilizan/evalúan sus implicancias sobre los datos económicos. Se consideran las siguientes evaluaciones: (i) tres (2) prácticas calificadas; (ii) un trabajo grupal en parejas que incluye una exposición; (iii) un examen parcial; y (iv) un examen final.

## 6. Contenido

1. Introducción
2. El Problema del Consumo y Ahorro
  - a) Modelo intertemporal básico de consumo y ahorro
  - b) La hipótesis del ingreso permanente y la hipótesis del ciclo de vida.
  - c) Incertidumbre sobre la duración de la vida. Ahorro por precaución.
3. El Modelo de Crecimiento de Solow
  - a) Motivación
  - b) Descripción del Modelo
  - c) Análisis del Modelo
  - d) Regla de Oro
  - e) Solución del Modelo
4. Modelos de Crecimiento Neoclásico
  - a) Modelo Básico
  - b) Familias
  - c) Firms
  - d) Equilibrio General Competitivo
  - e) Problema del Planificador Social
  - f) Estado Estacionario
  - g) Extensiones: Oferta de Trabajo Endógena
  - h) Crecimiento Exógeno y Cambio Técnico

- 
5. Contabilidad del Crecimiento y el Desarrollo
    - a) Ejemplo con Modelo de Crecimiento Neoclásico
    - b) Construcción del Stock de Capital
    - c) Algunos resultados interesantes
    - d) Limitaciones de la Contabilidad del Crecimiento
    - e) Contabilidad del Desarrollo
  6. Crecimiento Endógeno con Capital Humano (Modelo de Lucas)
    - a) Modelo AK
    - b) EGC en esta economía.
    - c) Problema de Planificador Social
    - d) Estabilidad del Modelo
    - e) Modelo con Externalidades
  7. Modelos de Innovación y Nuevos Productos (I+D)
    - a) Caracterización del Modelo
    - b) EGC
    - c) Problema del Planificador Social
    - d) Discusión teórica y de política económica
  8. Modelo de Crecimiento Neoclásico Con Incertidumbre
    - a) Introducción de incertidumbre en el comportamiento de los agentes.
    - b) Notación del modelo
    - c) Modelo con Choques Tecnológicos Discretos
    - d) EGC
    - e) Problema del Planificador Social
    - f) Estado Estacionario
    - g) Mercados Secuenciales y de Arrow-Debreu
    - h) Mercados Completos
  9. Metodología de Análisis de los Ciclos Económicos
    - a) Discusión teórica
    - b) Representación de los Ciclos Económicos
    - c) El Filtro HP
    - d) Propiedades Estadísticas de los Ciclos
    - e) Resultados de Kydland y Prescott y otros resultados.
    - f) Un Modelo Sencillo de Ciclos Económicos
    - g) Calibración del Modelo

- h) Principales Resultados
  - i) Críticas al Modelo
10. Modelos con Agentes Heterogéneos
    - a) Formas de introducir heterogeneidad
    - b) Un Modelo con Diferencias en Activos
    - c) Definiciones de EGC
    - d) Equilibrio Estacionario
    - e) Homoteticidad y Agregación
    - f) Evolución de la Distribución de la Riqueza
    - g) Problema del Planificador Social y Eficiencia de Pareto
  11. Modelos de Generaciones Traslapadas y Ciclos de Vida
    - a) Descripción del Modelo
    - b) Definiciones de Equilibrio
    - c) Equilibrio Estacionario y Eficiencia Dinámica
    - d) Altruismo y Modelos Dinásticos
    - e) Algunas Implicaciones del Modelo y Extensiones
  12. Modelos con Choques Idiosincráticos y Mercados Incompletos
    - a) El Modelo Básico
    - b) Definiciones de Definiciones de Equilibrio
    - c) Mercados Completos y de Arrow-Debreu
    - d) Equilibrio Estacionario
    - e) Sobre el Límite de Crédito
    - f) La Tasa de Interés con Mercados Incompletos
    - g) Ahorro Precaucional
    - h) Otras Implicancias del Modelo
  13. Equivalencia Ricardiana y Política Fiscal Óptima (Si el tiempo lo permite)

## 7. Referencias

La economía es una ciencia que ha evolucionado notablemente las últimas décadas. En ese sentido, se han desarrollado gran cantidad de temas, de manera que se van a priorizar las herramientas y métodos fundamentales por la restricción de tiempo que presenta el curso. El libro que se utilizará como texto es Stokey, Nancy y Robert Lucas (1989): Recursive Methods in Economic Dynamics. El libro tiene nivel de postgrado y se encuentra en idioma inglés, por lo cual se requiere que practiquen la lectura de textos en este idioma. La mayor parte del material de clase estará basado en el mencionado libro.

## 7.1. Libros

1. Ljungqvist, Lars y Thomas Sargent (2004), 'Recursive Macroeconomic Theory' (2nd Edition). Cambridge: The MIT Press.
2. Stokey, Nancy y Robert Lucas (1989), 'Recursive Methods in Economic Dynamics' Cambridge: Harvard University Press.
3. Romer, David (2011) 'Advanced Macroeconomics' New York: McGraw-Hill.

## 7.2. Papers

1. Christiano, Larry. "Understanding Japan's Saving Rate: The Reconstruction Hypothesis". *Federal Reserve Bank of Minneapolis Quarterly Review*, 1989
2. Prescott, E. "Needed: A Theory of Total Factor Productivity". *International Economic Review*, 1998
3. Restuccia, D. y C. Urrutia, "Relative Prices and Investment Rates", *Journal of Monetary Economics*, 2001.
4. Ohanian, L., "The Economic Crisis from a Neoclassical Perspective," *Journal of Economic Perspectives*, 2010.
5. Lucas, Robert. "Models of Business Cycles" Cambridge, Massachusetts: Basil Blackwell Ltd, 1987.
6. Neumeyer, P. y F. Perri, "Business Cycles in Emerging Economies: the Role of Interest Rates," *Journal of Monetary Economics*, 2005.
7. Hugget, M. y G. Ventura "Understanding Why High Income Households Save More than Low Income Households," *Journal of Monetary Economics*, 2000.
8. Restuccia, D. y C. Urrutia "Intergenerational Persistence of Earnings: The Role of Early and College Education", *American Economic Review*, 2004.
9. Acemoglu, D., y P. Aghion, y F. Zilibotti (2006) "Distance to Frontier Selection, and Economic Growth," *Journal of the European Economic Association*, 4(1), 37-74.
10. Aghion, P., A. Alesina, y F. Trebbi (2004) "Endogenous Political Institutions," *The Quarterly Journal of Economics*, 119 (2), pp. 565-611.
11. Delo, M. (2010) "The Persistent Effects of Peru's Mining "MITA"," *Econometrica*, 78(6), pp. 1863-1903.
12. Howitt, P. y D. Mayer-Foulkes (2005) "RD Implementation, and Stagnation: A Schumpeterian Theory of Convergence Clubs," *Journal of Money, Credit and Banking*, 37(1), pp. 147-177.
13. Levine, R., y N. Loayza, and T. Beck (2000) "Financial Intermediation and Growth: Causality and causes," *Journal of Monetary Economics*, 46(1), 31-77.

14. King, R.G., y Levine, R. (1993) "Finance and Growth: Schumpeter Might be Right," *The Quarterly Journal of Economics*, 108(3), pp. 717-737.
15. Krueger, A.B., and M. Lindahl (2001): "Education for Growth: Why and For Whom?," *Journal of Economic Literature*, 39(4), pp. 1101-1136.

## 8. Plagio

Todo acto de plagio en el desarrollo del curso (prácticas, trabajo de sesión, exámenes parcial y final) será castigado de manera severa y de acuerdo al reglamento de la Universidad.

Lima, marzo 2018.