

FACULTAD
DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



Córdoba, 19 DIC 2016

VISTO:

Lo dispuesto por el reglamento del SISTEMA DE FORMACIÓN Y PERFECCIONAMIENTO DOCENTE DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, que figura como Anexo de la Resolución N° 2992/96;

Y CONSIDERANDO:

Que el Lic. Jorge Mauricio Oviedo docente del Departamento de Economía y Finanzas, propone la realización del Seminario "Tópicos Avanzados de Macroeconomía";

Que los miembros del Comité Académico han evaluado la propuesta del curso asignándole los créditos y nivel correspondientes, de acuerdo a lo dispuesto por la citada normativa;

Que la Secretaría de Asuntos Académicos de esta Facultad considera conveniente formalizar la aceptación y caracterización por parte del Comité Académico;

Que de acuerdo a lo previsto en los Arts. 1º, inc. o) y 2º de la Resolución N° 907/88, es facultad del Decano resolver estos temas debiendo dar cuenta al Honorable Consejo Directivo; por ello,

LA VICEDECANA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
RESUELVE:

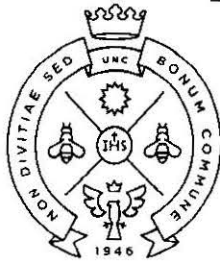
Art. 1º.- Aprobar la propuesta del Seminario de Capacitación Docente integrante del SISTEMA DE FORMACIÓN Y PERFECCIONAMIENTO DOCENTE denominado "Tópicos Avanzados de Macroeconomía", que se incorpora como anexo.

Art. 2º.- Comuníquese, dése cuenta al H. Consejo Directivo y archívese.

Lic. JUAN SAFFE
Secretario de Extensión
Facultad de Ciencias Económicas

Dra. MARÍA LUISA RECALDE
VICE-DECANA
Facultad de Ciencias Económicas

RESOLUCIÓN DECANAL N° 1475



FACULTAD
DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



UNC

Universidad
Nacional
de Córdoba

ANEXO

Seminario: Tópicos Avanzados de Macroeconomía

Fundamentos:

La intención de este seminario es abordar los tópicos más recientes en análisis macroeconómico a través de Modelos de Equilibrio General Dinámicos y Estocásticos (EGDE), la herramienta metodológica más usada en este campo de la teoría y la práctica económica.

Los modelos de EGDE tienen su origen en la llamada "La crítica de Lucas" (Lucas, 1976). Ésta establece que es incorrecto intentar predecir los efectos de un cambio en política económica a partir de las relaciones observadas en los datos históricos, especialmente cuando se trata de datos agregados. Hasta ese momento, todos los parámetros de modelos macroeconómicos agregados que se estimaban no eran estructurales, al no ser invariables, por lo que forzosamente sufrirían alteraciones cuando la política económica cambiase. Las conclusiones extraídas podrían entonces conducir a errores. Este argumento cuestionó los modelos econométricos a gran escala a los que les faltaba fundamentos teóricos de economía dinámica y fue una fuerte sugerencia a que si se quiere predecir el efecto de una política, debería modelizarse con "deep parameters" (preferencias, tecnología y restricción presupuestaria) que son los que gobiernan el comportamiento individual. En otras palabras, la Crítica de Lucas fue un fuerte llamado a microfundamentar los modelos económicos y a incorporar en los mismos los aspectos dinámicos y estocásticos.

De esta manera, dicha metodología constituye en la actualidad la manera correcta y más ampliamente utilizada para analizar los fenómenos macroeconómicos y evaluar propuestas de política económica.

A su vez, dado el escaso desarrollo de dicha metodología en las materias de la Licenciatura en Economía como en el Doctorado de Ciencias Económicas como así también la dificultad para acceder a estudiar estos tópicos de manera autodidacta, fruto de la complejidad matemática que reviste el tema, un Seminario que aborde estos temas con la profundidad suficiente reviste de gran importancia para docentes y alumnos interesados en la Docencia y la Investigación en Macroeconomía.

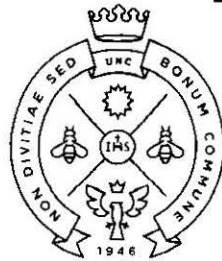
En consecuencia, se propone a través de este seminario sentar las bases matemáticas y metodológicas para abordar el análisis macroeconómico a través de los modelos de EGDE, brindando una explicación, clara, profunda y rigurosa del tópico para la formación de docentes e investigadores.

Objetivos:

- Comprender la importancia metodológica y epistemológica de microfundamentar los modelos macroeconómicos a la hora de evaluar políticas económicas para paliar "la Crítica de Lucas"
- Promover la utilización de modelos de Equilibrio General Dinámicos y Estocásticos para el análisis macroeconómico
- Evaluar la implementación de políticas económicas bajo expectativas racionales
- Dotar a los participantes de los conocimientos teóricos y prácticos necesarios con la intención de conformar equipos de investigación en esta temática, actualmente no tratada en la UNC.

Carácter del Seminario:

Avanzado. Se tratarán en profundidad, y con el máximo rigor, los temas de avanzada que se están desarrollando en las revistas científicas sobre el tema, como así también



FACULTAD
DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



UNC
Universidad
Nacional
de Córdoba

acerca de los resultados e investigaciones que se realizan en la Facultad y otros centros científicos del país y del mundo.

Docente a cargo del Curso:

Lic. Jorge M. Oviedo

Candidato a Doctor en Ciencias Económicas por la UNC, mención Economía

Metodología:

El curso se desarrollará en reuniones presenciales, en donde el docente a cargo presentará los tópicos del curso abordando los mismos con el máximo grado de rigurosidad y profundidad analítica. Se discutirán en las reuniones los temas avanzados que se están tratando en las principales revistas científicas sobre macroeconomía, como así también acerca de los resultados e investigaciones que se realizan en los centros científicos del país y del mundo.

Total de horas en el Aula:

El Seminario se desarrollará en 9 bloques de 100 minutos cada uno, pudiendo más de uno de ellos dictarse un mismo día con pausas de entrecorte. De los 9 bloques, 6 estarán destinados a desarrollos de los aspectos de mayor dificultad teórica y matemática y los 3 restantes a implementaciones en software Matlab y Dynare para resolver y simular los modelos macroeconómicos.

Total de horas presenciales: 15 horas reloj.

Condiciones de aprobación y evaluación:

Para la aprobación del Seminario se exigirá la presencia al 80% de las horas previstas y la aprobación de una monografía.

La monografía consistirá en una aplicación de los contenidos desarrollados en el curso a la economía de un país específico del mundo. Para ello deberán tomar un modelo de EGDE, resolver las condiciones de optimización, estado estacionario, calibrarlo para un país específico, resolverlo, simularlo y cotejar dichos datos con la realidad del país seleccionado. El trabajo deberá ser presentado por escrito y no deberá ser inferior a las diez (10) páginas ni superior a las veinte (20) sin incluir bibliografía ni carátula de presentación. La calificación deberá ser igual o superior a 7 sobre 10 puntos.

Contenido:

0.- Introducción a la Optimización Dinámica

Multiplicadores de Lagrange infinitos

Función de valor

Teorema de la envolvente

Contracciones. Iteración de la función de Valor – Teoremas de Punto fijo

1.- Modelos de Equilibrio General Dinámicos

Equilibrio General Competitivo Arrow-Debreau

Modelo de Solow

Modelo de crecimiento neoclásico

Modelo de Ciclos Reales

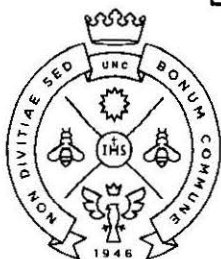
Introducción de Gobierno

Condiciones de primer orden

Caracterización del Equilibrio

El problema del planificador social

El problema descentralizado



FACULTAD
DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



Equivalencia entre equilibrio secuencial y conjunto

2.- Técnicas de Parametrización

Calibración

GMM

ML

Métodos Bayesianos

3.- Implementación en Dynare-Matlab

Conceptos básicos de programación en Matlab

Configuración de Matlab y Dynare

Cómputo del Estado Estacionario

Resolución del modelo

Simulación de Series

Funciones impulso Respuesta

Descomposición de Varianza

4.- Aplicaciones de los Modelos de EGDE a Argentina.

Revisión de los artículos más novedosos últimos paper sobre aplicaciones

Bibliografía

Barro, R. J. (1989). The Neoclassical Approach to Fiscal Policy. In R. J. Barro, ed., Modern Business Cycle Theory. Cambridge, MA: Harvard University Press, pp. 178-235.

Baxter, M. King, R. (1993). Fiscal Policy in General Equilibrium. The American Economic Review, Vol 83. No3, pp. 315-334

Bellman, Richard (1957): "Dynamic Programing" Princeton University Press. Princeton, New Jersey.

Cerdá Tena, Emilio (2001): Optimización Dinamica. Prentice Hall. España.

Chiang, Alpha. "Eiements of Dynamic Optimization", McGraw-Hill, 1992

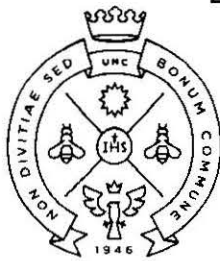
Escudé (2010), ARGEMmy: An intermediate DSGE model calibrated/estimated for Argentina: two policy rules are often better than one. Serie de Estudios del banco Central de la República Argentina. 2010

Intriligator, Michael D (1971). "Mathematical optimization and economic theory". Prentice-Hall.

Kydland, F. Prescott, E. (1982). Time to Build and Aggregate Fluctuations. Econometric Society, No50, pp. 1345-1370.

Kydland, F. Zarazaga, C. (2001). Is the Business Cycle of Argentina Different?. Economic Review Federal Reserve Bank of Dalias, 1997, pp. 21-36.

Lucas, R. E., Jr. (1976). Econometric Policy Evaluation: A Critique. en Brunner, K.; Meltzer, A., The Phillips Curve and Labor Markets, Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy, 1, New York: American Elsevier, pp. 19-46.



FACULTAD
DE CIENCIAS
ECONÓMICAS



Lucas, R. E., Jr. (1977). Understanding business cycles. In Stabilization of the domestic and international economy, ed. K. Brunner and A. H. Meltzer. Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy No5, pp. 7-29. Amsterdam: North-Holland.

Mendoza, Enrique G. (1991). Real Business Cycles in a Small Open Economy. The American Economic Review, Vol. 81, No. 4 (Sep., 1991), 797-818.

Morton I. Kamien and Nancy L. Schwartz, (1991), Dynamic Optimization: The Calculus of Variations and Optimal Control in Economics and Management, (2nd ed.) by North Holland: New York.

Neumeyer y Perry (2003): Business Cycles in Emerging Economies: The Role of Interest Rates. NBER Working Paper No. 10387.

Schmitt-Grohé, S Uribe, M. (2003). Closing Small Open Economy Models. Journal of International Economics 61, October, pp. 163-185.

Stokey, Nancy and Lucas, Robert (1987): "Recursive Methods in Economic Dynamic" Harvard University Press.

Uribe, Martín; García-Cicco Javier y Pancrazi, Roberto (2010): Real Business Cycles in Emerging Countries?. American Economic Review December 2010.

Walsh, C. (2003). Monetary Theory and Policy. MIT Press. 2nd Edition.

Cuadro Sintético del Anexo

<u>Nombre del Curso</u>	<u>Profesor a cargo</u>	<u>Nivel</u>	<u>Créditos</u>
Seminario: "Tópicos Avanzados de Macroeconomía"	Lic. Jorge Mauricio Oviedo	Avanzado	1.2

Handwritten signature/initials.