

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DE CHILE  
INSTITUTO DE ECONOMÍA  
Primer Semestre 2012

## Teoría Macroeconómica II EAE321B

Profesor: Alvaro Aguirre (aaguirre@bcentral.cl)  
Clases: Miércoles 8:30-11:20, Sala Doctorado  
Ayudante: Hay Jin Kim (hjkim@puc.cl)  
Ayudantías: Martes 8:30-10:00, Sala Doctorado  
Requisitos: EAE320B, EAE319B

### Objetivo y descripción

El curso está diseñado para que los alumnos analicen modelos de equilibrio general dinámicos bajo certidumbre e incertidumbre, con énfasis en modelos de agentes heterogéneos, riesgos idiosincráticos y mercados incompletos, y modelos con fricciones reales relacionadas a *enforcement* e información imperfecta, que endogenizan la existencia de mercados incompletos. A partir de la revisión de modelos teóricos se espera que los alumnos puedan analizar distintas materias de interés macroeconómico como la distribución de la riqueza, mercados del crédito y políticas óptimas, entre otras.

### Referencias Generales

(K) Krueger, D. (2011), *Macroeconomic Theory*, mimeo.

(LS) Ljungqvist, L. y T. Sargent (2001), *Recursive Macroeconomic Theory*, The MIT Press.

(SLP) Stokey, N. y R. Lucas, Jr., con E. Prescott (1989), *Recursive Methods in Economic Dynamics*, Harvard University Press.

(K2) Krueger, D. (2010), *Consumption and Saving: Theory and Evidence*, mimeo.

Libros útiles para programación que se pueden consultar para las tareas y el trabajo de investigación son:

Adda, J. y R. Cooper (2003), *Dynamic Economics*, MIT Press.

Judd, K. (1998), *Numerical Methods in Economics*, MIT Press.

### Evaluación

La evaluación consistirá de dos tareas, dos pruebas, un trabajo de investigación y un examen. Las pruebas serán tomadas en las semanas de pruebas, de acuerdo al calendario oficial, y el examen el 3 de diciembre. Las fechas de entrega de las tareas son el 25 de septiembre y el 6 de noviembre

en la hora de ayudantía, y el proyecto de investigación se debe entregar el 11 de diciembre. Las ponderaciones para el promedio final son las siguientes:

- Tareas (2): 15%
- Pruebas: 40%
- Proyecto de investigación: 20%
- Examen: 25%

## Contenidos

### 1. Introducción

- K, Cap. 2
- LS, Cap. 1

### 2. Modelo de Crecimiento Neoclásico

#### (a) Certidumbre

- K, Caps. 3-5 y 7
- LS, Cap. 7 (pp. 191-197)
- SLP, Cap. 5

#### (b) Incertidumbre y Precio de Activos

- K, Cap. 6
- LS, Caps. 8, 12 y 13
- SLP, Cap. 10

#### (c) Política Fiscal

- LS, Caps. 11 y 15

### 3. Modelos de Generaciones Traslapadas

- K, Cap. 6
- LS, Cap. 9

### 4. Incertidumbre, Heterogeneidad y Mercados Incompletos: Modelos de Bewely

#### (a) Teoría e Implementación

- K, Cap. 10
- LS, Caps. 16 y 17
- K2, Cap. 5
- Aiyagari, R. (1994): "Uninsured Risk and Aggregate Savings," *Quarterly Journal of Economics*, 109, 659-684.
- Hugget, M (1993): "The Risk-free Rate in Heterogeneous-agent Incomplete-insurance Economies," *Journal of Economic Dynamics and Control*, 17:953-969.

- Krusell, P. y A. Smith (1998): "Income and Wealth Heterogeneity in the Macroeconomy," *Journal of Political Economy*, 109(5):867-896.

(b) Aplicaciones

- Clementi, G. y D. Palazzo (2010): "Entry, Exit, Firm Dynamics and Aggregate Fluctuations," *Working Paper*.
- Conesa, J. y D. Krueger (1999): "Social Security Reform with Heterogeneous Agents," *Review of Economic Dynamics*, 2:757-795.
- Heathcote, J. (2005): "Fiscal Policy with Heterogeneous Agents and Incomplete Markets," *Review of Economic Studies*, 72:161-188.
- Heathcote, J. Storesletten, y Violante, (2008): "The Macroeconomic Implications of Rising Wage Inequality in the United States," *Journal of Political Economy*, 118(4):681-722.
- Krusell, P., Quadrini, V. y V. Rios-Rull (1997): "Politico-Economic Equilibrium and Economic Growth," *Journal of Economic Dynamics and Control*, 21, 243-72.
- Krusell, P., T. Mukoyama, A. Şahin y A. Smith, (2009): "Revisiting The Welfare Effects Of Eliminating Business Cycles," *Review of Economic Dynamics*, 12:393-404.
- Krusell, P., T. Mukoyama y A. Şahin, (2010): "Labour-Market Matching With Precautionary Savings And Aggregate Fluctuations," *Review of Economic Dynamics*, 77(4):1477-1507.
- Quadrini, V. (1997): "Entrepreneurship, Saving and Social Mobility," *Review of Economic Dynamics*, 3:1-40.

5. Mercados Incompletos Endógenos: Fricciones Reales

(a) *Enforcement* Imperfecto

(b) Información Imperfecta

(c) Política fiscal sin *commitment* (\*si el tiempo lo permite)

- LS, Caps. 19, 20, 21 y 22\*
- K2, Cap. 6
- Kehoe, P. y F. Perri (2002): "International Business Cycles with Endogenous Incomplete Markets," *Econometrica*, 70(3), 907-928.
- \*Klein, P. y V. Ríos-Rull (2003): "Time-consistent Optimal Fiscal Policy," *International Economic Review*, 44:1217-45.
- Krueger, D. y F. Perri (2006): "Does Income Inequality Lead to Consumption Inequality: Evidence and Theory," *Review of Economic Studies*, 73, 163-193.