

EXAMEN Economía II  
Martes 11 de Julio

Profesor: Raphael Bergoeing  
Prof. Auxiliar: Carlos Ramírez  
Semestre: Otoño 2006

Dispone de 120 minutos para contestar la evaluación. Ésta posee 100 puntos en total. El puntaje de cada pregunta es el indicado en la evaluación. Al momento de contestar cada pregunta, explícite el set de supuestos de cada uno de sus argumentos. Si necesita utilizar gráficos en su explicación hágalo. Trate de que su respuesta sea lo más completa posible.

(1) COMENTE(45 puntos)

- (a) (5 puntos) La efectividad de la aplicación de una política fiscal expansiva<sup>1</sup>, en el modelo IS-LM, sólo depende del sistema cambiario.
- (b) (5 puntos) La igualdad entre ahorro e inversión sólo se cumple en un escenario de economía cerrada, pues en el caso de economía abierta puede existir perfectamente una situación de equilibrio contable en la cual la igualdad anterior no se cumpla.
- (c) (5 puntos) En un escenario de tipo de cambio fijo, la política monetaria resulta ser inefectiva.
- (d) (5 puntos) La resolución del problema de la elección óptima de la senda de consumo por parte de las personas, planteada en el curso, resulta ser poco creíble ya que el individuo escoge al comienzo de su vida todo su patrón de consumo, teniendo en consideración sus ingresos futuros.
- (e) (5 puntos) La razón por la cual las firmas no se ajustan inmediatamente a su nivel óptimo de capital es sólo debido a la incompetencia de sus gerentes, ya que en principio ellos conocen este nivel de capital óptimo, que es determinado por la productividad marginal del capital y el costo unitario de éste.
- (f) (5 puntos) Bajo la teoría del ingreso permanente y con  $r = \rho$  se tendrá una senda de consumo constante en el tiempo.
- (g) (5 puntos) Las restricciones de liquidez que enfrentan tanto las firmas como los consumidores, son irrelevantes en su decisión respecto al nivel de capital y consumo respectivamente.
- (h) (5 puntos) En el corto plazo, el aumento de la oferta de saldos reales debido a una emisión por parte del BCCH provoca un desequilibrio en el mercado monetario, el que es amortiguado por la caída de la tasa de interés de forma de obtener nuevamente el equilibrio en este mercado.
- (i) (5 puntos) El encaje bancario, establecido por el BCCH no tiene influencia alguna en el efecto de una emisión monetaria, sobre la oferta de saldos reales.

(2) CONSUMO E INVERSIÓN(20 puntos).

(a) Ingreso Permanente con Certidumbre(13 puntos).

Planteando el problema del consumo como un problema intertemporal, donde la función de utilidad cumple con los supuestos de separabilidad en el tiempo y descuento exponencial. En este contexto si  $U$  es la función de utilidad instantánea, con  $U' > 0$ ,  $U'' < 0$  y el individuo, que vive durante  $T$  períodos, comienza con un cantidad de activos  $A_0$ :

- (i) (5 puntos) Plantee el problema que resuelve el individuo. Sea explícito al momento de plantear algún supuesto.
- (ii) (3 puntos) Sin resolver el problema anterior, plantee la condición de equilibrio. Exprese el significado económico de dicha condición.

---

<sup>1</sup>La efectividad de una política es evaluada por el cambio que ésta produce en el nivel de actividad  $Y$

- (iii) (5 puntos) Para comprobar la parte anterior resuelva el problema de maximización planteado en la primera parte.
- (b) Inversión con Costos de Ajuste(7 puntos)  
 Una firma que ha heredado un stock de capital  $K_0$  y que vive por un período, desea maximizar la siguiente función:

$$\theta - (K - K^*)^2 - c(I)$$

donde  $\theta$  es un parámetro exógeno de productividad,  $K$  es el stock de capital después de ajustar  $K_0$ ,  $K^*$  es el nivel óptimo de capital si no existieran fricciones en la economía y  $c(I)$  es la función de costos de ajuste, que depende del tamaño del ajuste  $I$ . Suponga que no hay depreciación, de modo que  $K = K_0 + I$ . La función  $-(K - K^*)^2$  intenta medir la pérdida que significa para la empresa alejarse del nivel de capital óptimo.

- (i) (7 puntos) Para el siguiente set de funciones de costo de ajuste  $c(I)$  determine la inversión como función de  $K_0$  y grafique dicha relación.  
 En todos los casos se supone  $c(0) = 0$ , indicándose sólo el valor de  $c(I)$  cuando  $I \neq 0$ .

$$\Omega = \{0, (bI^2)/(2K^*), C_0, C_0 + (bI^2)/(2K^*)\}$$

donde  $C_0$  y  $b$  son constantes estrictamente positivas que no dependen de  $I$ .