

UNIDAD I

Profesores: Adelmo Sandino / Joaquín Bárcenas



MACROECONOMÍA II: UNIDAD I

Objetivo de la unidad: Examinar los modelos convencionales que explican las fluctuaciones o ciclos económicos. Se prestará particular atención en los modelos de corte neo keynesianos y se analizarán los factores que provocan fluctuaciones en la economía nicaragüense.

Se espera que los estudiantes desarrollen:

- ⊙ Hábitos intelectuales de reflexión crítica.
- ⊙ Capacidad de pensar en términos macroeconómicos.
- ⊙ Comprensión de la operatividad de la economía a través de modelos.



MACROECONOMÍA II: UNIDAD I

Temario:

- ① **1.1. Introducción a la teoría y modelos del ciclo económico**
- ② 1.2. Diferencias entre el análisis económico estático y dinámico. Expectativas y Curva de Phillips.
- ③ 1.3. El equilibrio oferta – demanda agregada en modelo macroeconómico clásico.
- ④ 1.4. Funcionamiento del modelo keynesiano.
- ⑤ 1.5. Las Expectativas Racionales y la Nueva Macroeconomía Clásica.
- ⑥ 1.6. Los shocks económicos que afectan a Nicaragua



MACROECONOMÍA II: UNIDAD I

- ① 1.3.1. Lectura: Los factores de crecimiento de la economía en 2011. ¿Por qué la economía sólo creció 4.7% en 2011? – Adolfo Acevedo Vogl.
- ① 1.3.2. Lectura: Implicaciones de la política macroeconómica, los choques externos y los sistemas de protección social en la pobreza, la desigualdad y la vulnerabilidad en Nicaragua. – Óscar Gámez, *et. al.*



MACROECONOMÍA II: UNIDAD I

1.1. Introducción a la teoría del ciclo económico

“Los principios de la macroeconomía son universales, los detalles no.” – Olivier Blanchard



1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

La concepción tradicional del ciclo

- ⊙ Son un tipo de **fluctuaciones** que se encuentran en la actividad económica agregada de las economías capitalistas.
- ⊙ El ciclo consta de **expansiones** que ocurren al mismo tiempo en muchas actividades económicas, seguidas de **recesiones** igualm. generales, **contracciones y recuperaciones** que se mezclan con al fase de expansión del siguiente ciclo.



1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Tratamiento temporal de las series macroeconómicas*:

1. **Tendencia secular**, recoge la evolución regular de la serie a largo plazo.
2. **Ciclos económicos**, es decir, las desviaciones recurrentes respecto la tendencia, con una duración variable, superior a un año.
3. **Variaciones estacionales**, también recurrentes, con duración más o menos fijas e inferior a un año.
4. **Variaciones aleatorias**, cambios estructurales, de naturaleza discontinua y no estocástica.



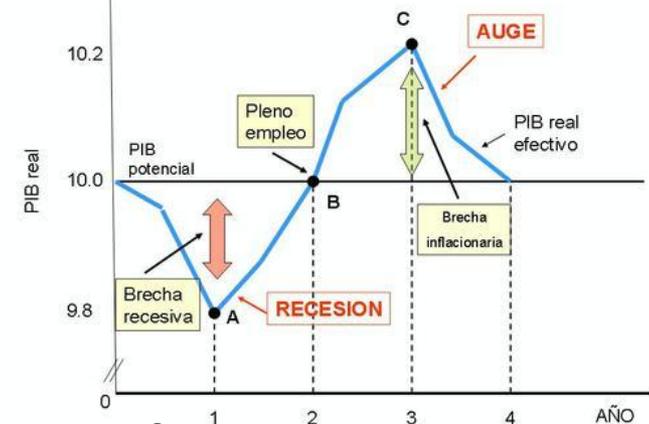
1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

- ⊙ La definición anterior entraña que, los ciclos resultan ser un movimiento de **duración superior a un año, recurrente** (oscilatorio), **no uniforme** por su peridiocidad o longitud, ni por su intensidad o amplitud.
- ⊙ Los ciclos suelen presentar una notable (pero no perfecta) y creciente **sincronía entre países** (causas comunes o su interdependencia).

1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Clasificaciones de las fases del ciclo

- ⊙ **Recuperación**
- ⊙ **Expansión o prosperidad**
- ⊙ **Auge o crisis**
- ⊙ **Recesión, depresión o contracción**
- ⊙ **Sus valores extremos **pico, cresta o máximo** y **valle, sima o mínimo**.**



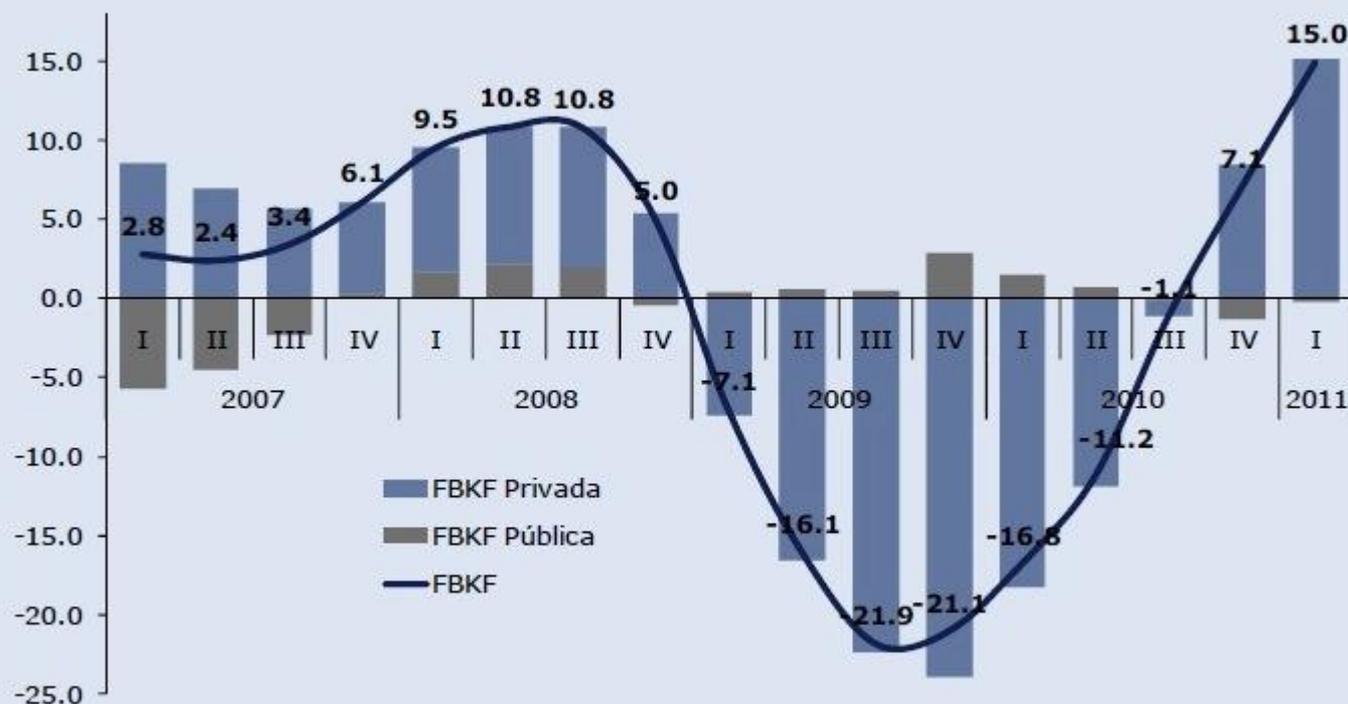
Las expansiones suelen ser más largas que las contracciones*. Las fases se repiten, pero no hay dos ciclos iguales (propias causas y desarrollo distinto).

1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Ciclo de la FBCF en Nicaragua

Formación bruta de capital fijo

(Tasa promedio anual y aporte marginal de sus componentes)

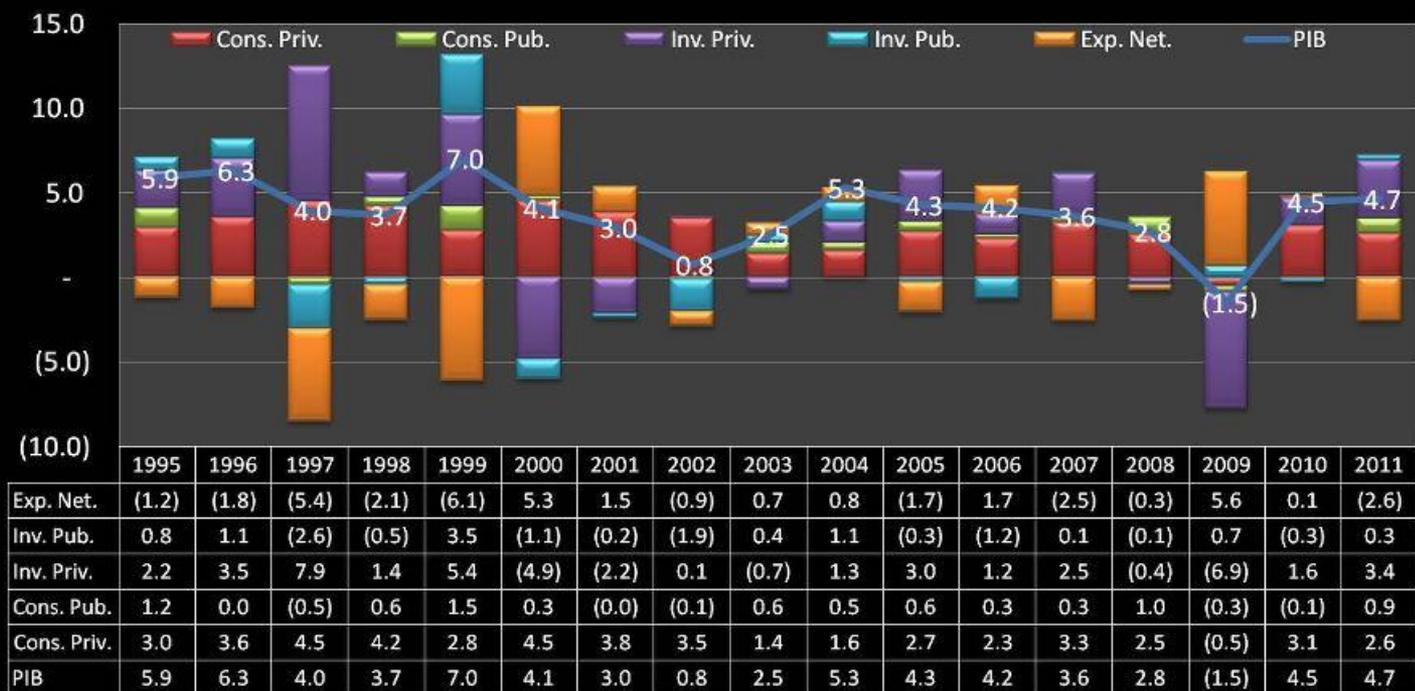


Fuente: División Económica, BCN
Preliminares desde 2008 y estimado 2011.

1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Ciclo de la Producción Agregada en Nicaragua

Crecimiento Económico y Aporte Marginal por componente del Gasto





1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

La concepción moderna del ciclo

- ⊙ Las modernas teorías del ciclo lo definen como las desviaciones del producto agregado real respecto de su tendencia (Lucas, 1977; Kyndland y Prescott, 1990).
- ⊙ Se centran en una variable representativa y abandonan la consideración detallada de las fases y sus posibles interconexiones entre ellas.
- ⊙ Lucas (1977), describe los movimientos en torno la tendencia de producto mediante $y_t = a + by_{t-1} + e_t$



1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

La concepción moderna del ciclo

- ⊙ Más que una construcción teórica, el ciclo económicos es un fenómeno empírico.
- ⊙ Lo que llamamos hoy un ciclo, es un fenómeno en mayor o menor medida endógeno, cuyas causas van más allá de fenómenos naturales (malas cosechas, guerras, desastres naturales, etc.).
- ⊙ Se trata constatar una serie de “hechos” referentes al comportamiento dinámico de las series temporales de un amplio conjunto de variables (propiedades estadísticas de los “comovimientos”).



1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Desviaciones más notables:

1. Variaciones de la producción en sectores ampliamente definidos tienen lugar conjuntamente, con un alto grado de coherencia.
2. La producción de bienes de inversión y de consumo duradero presenta mayor amplitud que la de no duraderos.
3. La producción y los precios de los productos agrícolas y de los recursos naturales presentan menor coherencia con las demás series agregadas de la producción.



1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Desviaciones más notables:

5. Los beneficios de las empresas presentan una elevada coherencia y mayor variación.
6. Los tipos de interés a corto plazo son procíclicos, pero los de largo plazo no.
7. Los agregados monetarios y la velocidad de circulación del dinero suelen ser procíclicos.
8. La inversión y el uso de la capacidad productiva son procíclicos.
9. El desempleo es contracíclico



1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Desviaciones más notables:

10. Los salarios reales y la PEA suelen ser pro cíclicos, guardando una relación débil con la producción.

Qué debe mostrar una teoría del ciclo?

1. Cómo impulsos o perturbaciones no cíclicos, pueden generar fluctuaciones cíclicas en variables reales.
2. Cómo se propaga estas perturbaciones (mecanismos de propagación).
3. Cómo se producen comovimientos de entre esas variables.



1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Qué debe mostrar una teoría del ciclo?

4. Cómo los efectos de los shocks son duraderos en el tiempo, aunque los shocks mismos no lo sean.
5. Cómo tiene lugar este proceso con diferentes amplitudes y cronologías.

La clave del fenómeno radica en los comovimientos entre series (entre cada serie y la referencia, PIB).

- ✓ Variable procíclica o contracíclica
- ✓ Con adelanto o retardo respecto la referencia.
- ✓ Amplitud o volatilidad y Coherencia entre variables.



1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

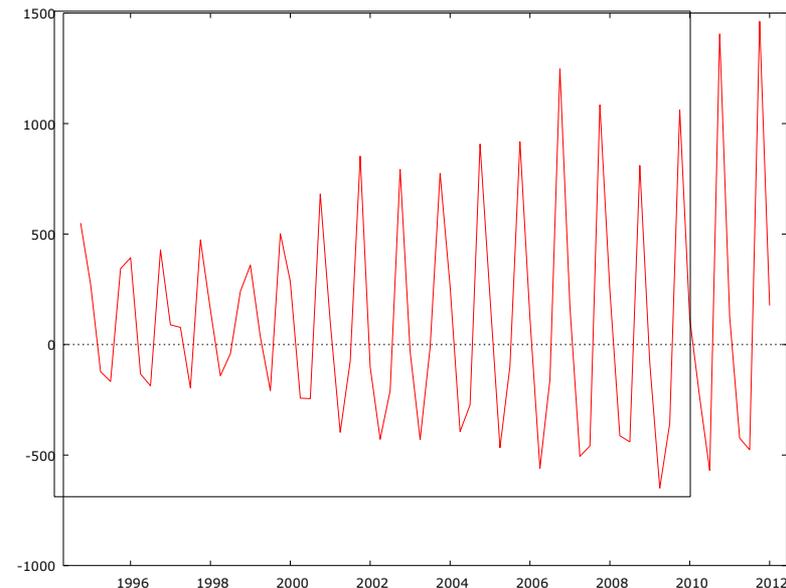
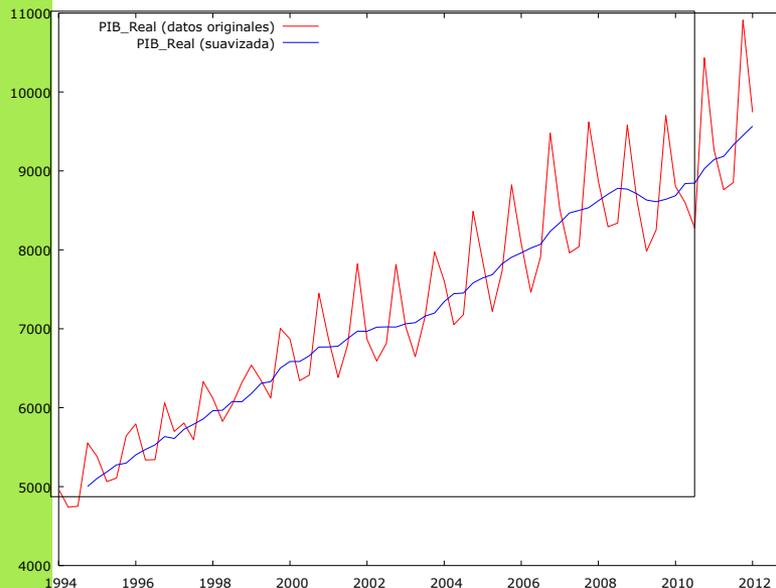
Filtrando series temporales con el filtro HP

- ⊙ Una forma de extraer la tendencia consiste en aplicar filtros: suavizar la variable original, por ejemplo, tomar medias móviles.
- ⊙ El método de descomposición entre tendencia y ciclo propuesto por Hodrick y Prescott (1997), que apareció en 1980, se ha convertido en el filtro más popular.

1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Filtrando series temporales con el filtro HP

- ⊙ Una forma de extraer la tendencia consiste en aplicar filtros: suavizar la variable original, por ejemplo, tomar medias móviles.



1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Filtrando series temporales con el filtro HP

- ⊙ El método de descomposición entre tendencia y ciclo propuesto por Hodrick y Prescott (1997), que apareció en 1980, se ha convertido en el filtro más popular.
- ⊙ El filtro de Hodrick-Prescott descompone una variable temporal y_t en su componente cíclico y tendencial:
$$y_t = \bar{y}_t + c_t$$

- ⊙ El componente tendencial \bar{y}_t es aquel que resulta de minimizar

$$\min \sum_{t=3}^T (y_t - \bar{y}_t)^2 + \lambda \sum_{t=3}^T (\bar{y}_t - 2\bar{y}_{t-1} + \bar{y}_{t-2})^2$$

en donde λ determina el grado de suavidad del filtro.



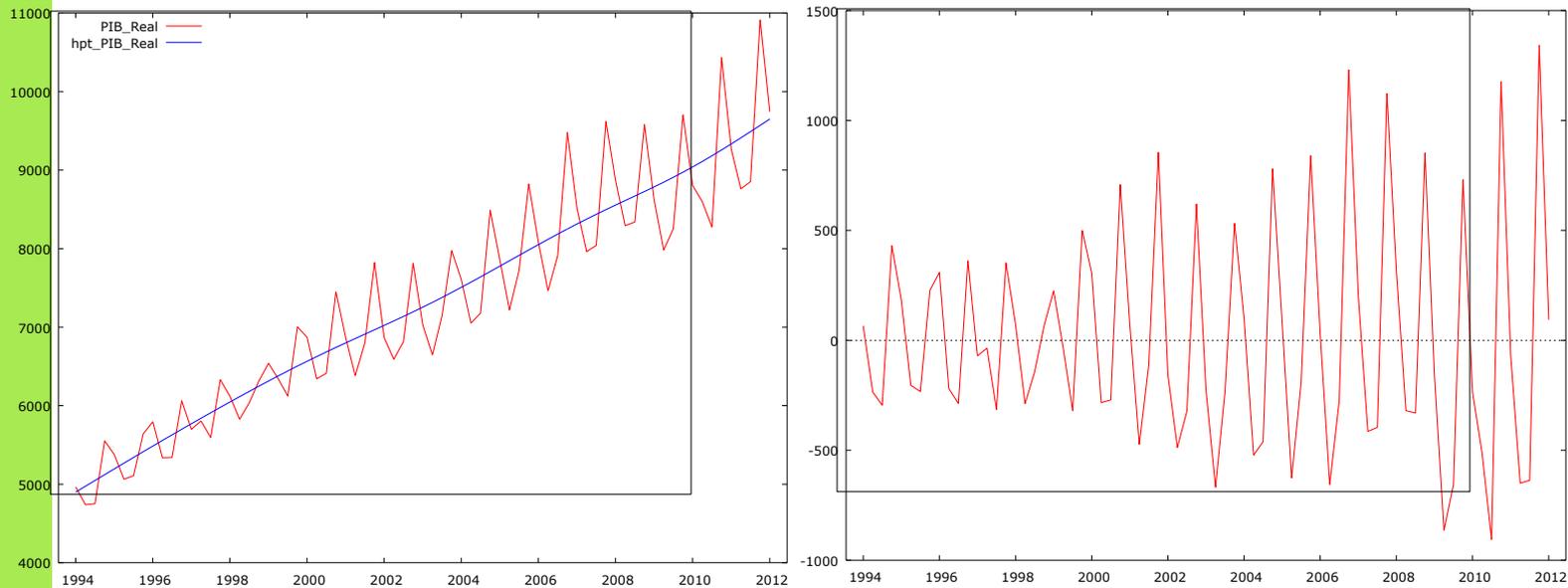
1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Filtrando series temporales con el filtro HP

- ⊙ Hodrick y Prescott propusieron un valor de $\lambda = 1600$ para series trimestrales bajo el supuesto de que cualquier perturbación que tiene efectos durante 8 o más años tiene carácter permanente.
- ⊙ En Estados Unidos los ciclos económicos tienen una duración media de 5 años.
- ⊙ Para series mensuales se suele utilizar 14400 y para series anuales se recomienda un valor igual a 100.

1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Filtrando series temporales con el filtro HP





1.1. INTRODUCCIÓN A LA TEORÍA DEL CICLO ECONÓMICO

Referencias:

- ⊙ Argandoña, Gámez y Mochón (1997), Capítulo 1.
- ⊙ Notas y ejercicios del docente.