



**Planificación de Actividades Académicas**

<b>Doctorado</b>	<b>en Ciencias Económicas (mención Economía)</b>	
<b>Materia</b>	Economía Monetaria Internacional (optativa)	
<b>Cuatrimestre y año</b>	Primero	2015
<b>Profesor responsable</b>	JACOBO, Alejandro Damián	

<b>Caracterización de la Materia</b>	<p>Previa revisión de algunos aspectos vinculados con el enfoque intertemporal del balance en cuenta corriente, el curso proporciona los conceptos y modelos necesarios para explicar la determinación del tipo de cambio en el corto y en el largo plazo. Se realiza un análisis sobre el comportamiento de los tipos de cambio y los diferentes regímenes, se estudian las causas y consecuencias internacionales de las diferentes crisis, junto al papel de las instituciones financieras internacionales, en vista al logro de un sistema económico internacional más estable. Adicionalmente, los aspectos vinculados a la coordinación internacional de políticas macroeconómicas y a las áreas monetarias óptimas son tratados durante el desarrollo del seminario.</p>
--------------------------------------	---

<b>Fundamentación de la Materia</b>	<p>A pesar de tener un enfoque esencialmente macroeconómico, la economía monetaria internacional estudia, específicamente, los procesos de ajuste de toda la economía a los desequilibrios internacionales, asumiendo la existencia del comercio internacional. Preocupaciones que, hasta hace poco tiempo, no tenían un papel central, han surgido buscando cabida en la disciplina económica y ampliando el campo de estudio de la economía monetaria internacional. Temas tales como movimientos en los tipos de cambio, la recurrente aparición de crisis en el balance de pagos, el diseño o re-diseño de instituciones financieras internacionales que mejor se adapten a las realidades, junto al desarrollo de áreas monetarias óptimas, comprenden, además, un área de estudio que no es factible de encontrar en otras materias del <i>core</i> de las correspondientes al Doctorado, pero que, sin embargo, concitan la atención de doctorandos y futuros investigadores. La riqueza intelectual que se deriva de la literatura relacionada a la economía monetaria internacional es particularmente motivante como una disciplina <i>per se</i> dentro de la economía que amerita su estudio, lo que motiva su incorporación como un curso optativo de la carrera de Doctorado en Ciencias Económicas con la mención correspondiente.</p>
-------------------------------------	---

<b>Objetivos generales</b>	El objetivo último es brindar una formación rigurosa e intensiva a quienes deseen producir investigación teórica o aplicada de nivel, teniendo en cuenta las reflexiones tradicionales y los desarrollos recientes más importantes en economía monetaria internacional.
----------------------------	---

<b>Objetivos específicos</b>	<b>Conocimientos a alcanzar</b>
	Brindar al doctorando los elementos teóricos para el estudio de las relaciones económicas internacionales, bajo la perspectiva monetaria.
	Proporcionar al doctorando las técnicas analíticas para comprender los aspectos dinámicos de la macroeconomía de las economías abiertas.
	Familiarizar al doctorando con los desarrollos tradicionales y los más recientes en los diferentes tópicos relacionados a los aspectos monetarios de la economía internacional.
	Desarrollar la habilidad del doctorando para identificar, estructurar y conducir la investigación y la preparación de trabajos académicos de calidad para su publicación.
	Interpretar el papel de las decisiones del gobierno a través de las distintas políticas existentes fomentando el espíritu crítico basado en un riguroso saber científico.
	<b>Capacidades a promover</b>
	El curso pretende capacitar al doctorando para incorporarse a las diversas instituciones de investigación y de educación superior, como así también a los grupos de investigación en instituciones públicas y privadas.
	<b>Aptitudes a desarrollar</b>
	Orientar al doctorando hacia el desarrollo de habilidades de investigación, con especial énfasis en temas de interés para Argentina y América Latina, en asuntos de economía monetaria internacional; asegurando, a su vez, la capacitación necesaria para desarrollar una investigación original, propia, que normalmente se visualizará, en primera instancia, a través de una Tesis.

<b>Módulo/ Unidad</b>	<b>Programa Analítico - Contenidos a desarrollar</b>
1	<p style="text-align: center;"><b>MODELO INTERTEMPORAL DE LA CUENTA CORRIENTE</b> <i>(Intertemporal Approach to the Current Account)</i></p> <p>Revisión de los principales conceptos en economía internacional. El modelo estándar de una economía abierta al comercio y el crecimiento económico. La representación del equilibrio internacional. Crecimiento en la dotación de factores. El progreso técnico. La teoría de la competencia imperfecta en el comercio internacional. El modelo intertemporal de la cuenta corriente. Pruebas empíricas que ilustran la utilidad del enfoque intertemporal y que</p>

	argumentan que los modelos intertemporales proporcionan una base consistente y coherente para el análisis de la economía abierta.
2	<p style="text-align: center;"><b>EL TIPO DE CAMBIO Y SU COMPORTAMIENTO</b> (<i>Real Exchange Rate, Law of One Price, Purchasing Power Parity</i>)</p> <p>Los tipos de cambio y las transacciones internacionales. El mercado de divisas. El equilibrio en el mercado de divisas. Los tipos de interés. La paridad de intereses. La oferta monetaria y el tipo de cambio a corto plazo. El dinero, el nivel de precios y el tipo de cambio a largo plazo. La inflación y la dinámica de los tipos de cambio. El desbordamiento (<i>overshooting</i>) del tipo de cambio. La ley del precio único. La Paridad del Poder Adquisitivo (<i>Purchasing Power Parity</i>). Un modelo de tipo de cambio a partir de la PPA. La evidencia empírica de la PPA.</p>
3	<p style="text-align: center;"><b>CRISIS DEL BALANCE DE PAGOS</b> (<i>Speculative Attacks on the Balance of Payments, Currency Crisis, Balance of Payment Crisis</i>)</p> <p>El equilibrio de una economía abierta en el corto plazo. Los shocks externos y las respuestas de política económica. Variaciones en la política fiscal y monetaria transitorias y permanentes. Las políticas de pleno empleo y el balance en cuenta corriente. Reflexiones sobre la curva "J" y la condición de Marshall- Lerner. Los tipos de cambio fijo y la intervención en los mercados de divisas. La crisis de la balanza de pagos.</p>
4	<p style="text-align: center;"><b>INSTITUCIONES INTERNACIONALES</b> (<i>International Financial Architecture</i>)</p> <p>La política macroeconómica intencional bajo el patrón oro 1870- 1914. Los tipos de cambio fijos y la intervención en el mercado de divisas. Los mecanismos de ajuste. Los años de entre guerras: 1918- 1939. El sistema de Bretton Woods. Tipo de cambio flotante: argumentos a favor y en contra. Los controles de capital. El Fondo Monetario Internacional. Las crisis financieras: Algunas reflexiones.</p>
5	<p style="text-align: center;"><b>COORDINACIÓN DE POLÍTICAS MACROECONÓMICAS</b> (<i>Macroeconomic Policy Coordination</i>)</p> <p>La coordinación macroeconómica entre países. Objetivos. Definición. Costos y beneficios de la coordinación de políticas macroeconómicas. Estrategias para el éxito de la coordinación. Dificultades para su consecución.</p>
6	<p style="text-align: center;"><b>ÁREAS MONETARIAS ÓPTIMAS</b> (<i>Optimum Currency Areas</i>)</p> <p>La teoría de las áreas monetarias óptimas. El aporte de Robert Mundell. La Unión Europea como ejemplo de una unión monetaria. Requisitos 'económicos' para una unión monetaria. La moneda común y sus efectos sobre el comercio.</p>

Módulo/ Unidad	Material Bibliográfico de Lectura Obligatoria (1)
1	Dornbusch, Rudiger (1990). "Balance of Payments Issues", en Rudiger Dornbusch y F. Leslie C. H. Helmers (Editores): <i>The Open Economy. Tools for Policymakers in Developing Countries</i> , EDI Series in Economic Development, Oxford University Press, cap. 3.

	<p>Kenen, Peter (1996). "Macro Theory and Policy: How the Close Economy was Open", en <i>Handbook of International Economics</i>, Ronald Jones y Peter Kenen Editores, Elsevier Science, vol. 2, capítulo 13: 625- 677.</p> <p>Krugman, Paul y Maurice Obstfeld (2007). <i>Economía Internacional, Teoría y Política</i>, Pearson- Addison Wesley, Madrid (Séptima Edición).</p> <p>Krugman, Paul (1990). "External Shocks and Domestic Policy Responses", en Rudiger Dornbusch y F. Leslie C. H. Helmers (Editores) op. cit.</p> <p>Obstfeld, Maurice y Kenneth Rogoff (1996). <i>Foundations of International Macroeconomics</i>, MIT Press.</p> <p>Sachs, Jeffrey (1982). "The Current Account and Macroeconomic Adjustment Process", <i>Scandinavian Journal of Economics</i>, 84 (2): 147-159.</p> <p>Sachs, Jeffrey (1981). "The Current Account and Macroeconomic Adjustment in the 1970s", <i>Brookings Papers on Economics Activity</i>, 1: 201- 282.</p>
2	<p>Dornbusch, Rudiger (1990). "Overvaluation and Trade Balance", en Rudiger Dornbusch y F. Leslie C. H. Helmers (Editores) op. cit.</p> <p>Dornbusch, Rudiger (1976). "Expectations and the Exchange Rate Dynamics", <i>Journal of Political Economy</i>, 84 (6): 1167-1176.</p> <p>Rogoff, Kenneth (1996). "The Purchasing Power Parity Puzzle", <i>Journal of Economic Literature</i>, 34 (2): 647- 668.</p> <p>Froot, Kenneth y Kenneth Rogoff (1995). "Perspectives on PPP and Long-Run Real Exchange Rates", en Gene Grossman y Kenneth Rogoff Eds., <i>Handbook of International Economics</i>, Elsevier Science, vol. 3, capítulo 32: 1647- 1688.</p> <p>Frenkel Jeffrey y Andrew Rose (1995). "Empirical Research on Nominal Exchange Rates", <i>Handbook of International Economics</i>, en Gene Grossman y Kenneth Rogoff Eds., Elsevier Science, vol. 3, capítulo 33, 1689- 1729.</p> <p>Gartner, Manfred (1993). <i>Macroeconomics Under Flexible Exchange Rates</i>, cap. 2, LSE Handbooks in Economics, Harvester Wheatsheaf Publishers, Londres.</p> <p>Taylor, Allan y Mark Taylor (2004). "The Purchasing Power Parity Debate", <i>Journal of Economic Perspectives</i>, 18 (1): 135-158.</p>
3	<p>Betty, Daniel (2001). "A Fiscal Theory of Currency Crises", <i>International Economic Review</i>, 42: 969- 988.</p> <p>Krugman, Paul (1979). "A Model of Balance of Payment Crises", <i>Journal of Money, Credit and Banking</i>, 11 (3): 311- 325. (Alternativamente véase Krugman, P. (1997): "Un modelo de las crisis de la balanza de pagos", en <i>Crisis de la moneda</i>, Grupo Editorial Norma, Santa Fe de Bogotá, Colombia, 115- 138).</p> <p>Obstfeld, Maurice (1994). "The Logic of Currency Crises", <i>Cahiers Economiques et Monétaires</i>, 43: 189- 213.</p> <p>Obstfeld, Maurice (1986). "Rational and Self-Fulfilling Balance of Payments</p>

	<p>Crises", <i>American Economic Review</i>, 76 (1): 72- 81.</p> <p>Obstfeld, Maurice (1996). "Models of Currency Crises with Self-Fulfilling Features", <i>European Economic Review</i>, 40 (3-5): 1037- 1048.</p> <p>Schmitt-Grohé, S. y M. Uribe (?). <i>International Macroeconomics</i>, <i>manuscrito</i>, cap. 10.</p>
4	<p>Fisher, S. (1999). "On the Need for an International Lender of Last Resort", <i>Journal of Economic Perspectives</i>, 13 (4): 85- 104.</p> <p>Mishkin, Frederic (1999). "Global Financial Instability: Framework, Events, Issues", <i>Journal of Economic Perspectives</i>, 13 (4): 3- 20.</p> <p>Krueger, Anne (2001) "A New Approach to Sovereign Debt Restructuring", International Monetary Fund, <i>manuscrito</i>.</p> <p>Rogoff, Kenneth (1999). "International Institutions for Reducing Global Financial Instability", <i>Journal of Economic Perspectives</i>, 13 (4): 21- 42.</p> <p>Sarno, Lucio y Mark Taylor (2001). "Official Intervention in the Foreign Exchange Market: Is it Effective and, If So, How Does it Work?", <i>Journal of Economic Literature</i>, 39 (septiembre): 839-868.</p>
5	<p>Argandoña, Antonio, Consuelo Gámez y Francisco Mochón (1996). <i>Macroeconomía Avanzada I</i>, McGraw- Hill Editores, Madrid, capítulo 9: 285- 318</p> <p>Cooper, Richard (1996). "Economic Interdependence and Coordination of Economic Policies", en Ronald Jones y Peter Kennen Eds., <i>Handbook of International Economics</i>, Elsevier Science, vol. 2, capítulo 23: 1195- 1234.</p> <p>Feldstein, Martin (1988). "Distinguished Lecture on Economics in Government: Thinking About International Policy Coordination", <i>Journal of Economic Perspectives</i>, vol. 2 (2): 3- 13.</p> <p>Klindleberger, Charles (1986). "International Public Goods Without International Government", <i>American Economic Review</i>, 76 (1): 1- 13.</p>
6	<p>Frenkel, Jeffrey y Andrew Rose (1988). "The Endogeneity of Optimum Currency Area Criteria", <i>Economic Journal</i>, 108 (450): 1009- 1025.</p> <p>Mundell, Robert (1997). "Updating the Agenda for Monetary Union", en <i>Optimum Currency Areas. New Analytical and Policy Developments</i>, Mario Blejer, Jacob Frenkel, Leonardo Leiderman y Azzaf Razin Editores, Fondo Monetario Internacional, Washington.</p> <p>Mundell, Robert (1961). "A Theory of Optimum Currency Areas", <i>American Economic Review</i>, 51 (4): 657- 665.</p> <p>Rose, Andrew (2001). "Does a Currency Union Affect Trade? The Time Series Evidence", <i>manuscrito</i>.</p> <p>Rose, Andrew (2000). "One Money, One Market: Estimating the Effect of Common Currency on Trade", <i>manuscrito</i>.</p> <p>Rose, Andrew and Charles Engel (2000). "Currency Unions and International Integration", <i>NBER Working Paper 7872</i>.</p>

(1) (Aclarar en qué soporte se le debe entregar a los alumnos)

Módulo/ Unidad	Material Bibliográfico de Lectura Optativa (1)
1	<p>Ahmed, Shaghil (1986). "Temporary and Permanent Government Spending in an Open Economy: Some Evidence for the United Kingdom", <i>Journal of Monetary Economics</i>, 17 (2): 197- 224.</p> <p>Glick, Reuven y Kenneth Rogoff (1995). "Global versus Country Specific Productivity Shocks and the Current Account", <i>Journal of Monetary Economics</i>, 35 (1): 15-192.</p> <p>Johnson, David (1986). "Consumption, Permanent Income, and Financial Wealth in Canada: Empirical Evidence on the Intertemporal Approach of to the Current Account", <i>Canadian Journal of Economics</i>, 19 (2): 189- 206.</p>
2	<p>Balassa, Bela (1964). "The Purchasing Power Parity Doctrine: A Reappraisal", <i>Journal of Political Economy</i>, 72 (6): 584- 596.</p> <p>Canzoneri, Matthew, Robert Cumby y Behzad Diba (1999). "Relative Labor Productivity and the Real Exchange Rate in the Long Run: Evidence for a Panel of OECD Countries", <i>Journal of International Economics</i>, 47(2): 245-266.</p> <p>Driscoll, David (1992). "What is the International Monetary Fund?", External Relations Department, International Monetary Fund (existe versión en español).</p> <p>Engel, Charles (1999). "Accounting for US Real Exchange Rates Changes", <i>Journal of Political Economy</i>, 107 (3): 507-538.</p> <p>Isard, Peter (1977). "How Far Can We Push the Law of One Price", <i>American Economic Review</i>, 67 (5): 942- 948.</p> <p>Samuelson, Paul (1964). "Theoretical Notes on Trade Problems", <i>Review of Economics and Statistics</i>, 46 (2): 145- 154.</p> <p>Sarno, Lucio y Mark Taylor (2001). "Official Intervention in the Foreign Exchange Market: Is it Effective and, If So, How Does it Work?", <i>Journal of Economic Literature</i>, 39 (septiembre): 839-868.</p>
3	<p>Berg, Andrew y Catherine Patillo (1999). "Are currency crisis predictable? A test" <i>IMF Staff Papers</i>, 46 (2): 107- 138.</p> <p>Christiano, Lawrence, Christopher Gust y Jorge Roldós (2002). "Monetary Policy in a Financial Crisis", <i>NBER Working Paper</i> No. 9005.</p> <p>Flood, Robert y Peter Garber (1984). "Collapsing Exchange Rate Regimes: Some Linear Examples", <i>Journal of International Economics</i>, 17 (1/2): 1-13.</p> <p>Reinhart, Carmen y Kenneth Rogoff (2008). "This Time is Different: A Panoramic View of Eight Centuries of Financial Crises", <i>NBER Working Paper</i> 13882.</p> <p>Sgard, Jérôme (2004). <i>La economía del pánico. Cómo enfrentar las crisis financieras</i>, Fondo de Cultura Económica, México.</p>
4	<p>Navarro Ibáñez, Manuel (2004). "Inestabilidad Monetaria y Tipos de Cambio. Un estudio de A Tract on Monetary Reform de Keynes",</p>

	<p><i>Documento de Trabajo</i> 2004-01, Departamento de Análisis Económico, Universidad de La Laguna.</p> <p>Edwards, Sebastian (1999). "How Effective are Capital Controls?", <i>Journal of Economic Perspectives</i>, 13 (4): 65- 84.</p> <p>Eichengreen, Barry (2009). <i>Qué hacer con las crisis financieras</i>, Fondo de Cultura Económica, México.</p> <p>Reinhart, Carmen y Kenneth Rogoff (2008). "This Time is Different: A Panoramic View of Eight Centuries of Financial Crises", <i>NBER Working Paper</i> 13882.</p>
5	<p>Jacobo, Alejandro (2004). "La coordinación macroeconómica y la cooperación monetaria: Sus beneficios, costos y aplicabilidad en acuerdos regionales de integración", en <i>La coordinación macroeconómica y la cooperación monetaria, sus costos, beneficios y aplicabilidad en acuerdos regionales de integración</i>, Banco Interamericano de Desarrollo Editor: 109-138.</p> <p>Oudiz, Gilles y Jeffrey Sachs (1984). "Macroeconomic Policy Coordination Among Industrial Economies", <i>Brookings Papers on Economic Activity</i>: 1-76.</p>
6	<p>Bobba, Mateo, Giuseppe Della Corte y Andrew Powell (2007). "On the Determinants of International Currency Choice: Will the Euro Dominate the World?", Banco Interamericano de Desarrollo, Departamento de Investigación, <i>Documento de Trabajo</i> 1.</p> <p>Wyplosz, Charles (1997). "An International Role for the Euro?", European Capital Market Institute, <i>manuscrito</i>.</p>

1 (Aclarar en qué soporte estará disponible para los alumnos)

<p style="text-align: center;"><b>Estrategias Metodológicas</b></p>	<p>En cada sesión se discuten los temas indicados en la bibliografía, para lo cual el alumno debe estar convenientemente preparado a través de la lectura previa del material correspondiente a cada uno de ellos. Se prevé el desarrollo completo de un módulo en dos sesiones.</p> <p>Mientras en la primera sesión correspondiente a un módulo se desarrollan los aspectos teóricos más importantes sobre los temas tratados, en la segunda se pretende familiarizar al alumno con aplicaciones empíricas, por lo que el material bibliográfico de lectura optativa (que complementa al de lectura obligatoria) resulta útil para las controversias que generan los temas tratados en la primera. Esto favorece el desarrollo del espíritu crítico por parte del alumno y, en segunda instancia, lo incentiva a la realización de eventuales trabajos empíricos que podrían ayudarlo a definir el tema de su futura tesis doctoral.</p> <p><b>Consultas:</b> En oficina del profesor, en fecha y hora a convenir previamente con el alumno.</p> <p><b>Presenciales</b>  <b>Horarios y fechas:</b> Lunes a sábados de 14 a 18 horas (ver cronograma tentativo más abajo).</p> <p><b>Plataforma Web</b>  <b>Horarios y fechas:</b> No corresponde, por ser el curso de modalidad presencial.</p>
<p style="text-align: center;"><b>Recursos Técnicos</b></p>	<p>Para el desarrollo de los módulos, se emplean los recursos hoy habituales que, además de la pizarra y el marcador, comprenden el empleo del ordenador (PC), cañón y, raramente, el retroproyector para transparencias (filminas).</p> <p>Se motiva al alumno a la búsqueda del material de lectura a través de los medios electrónicos, hoy ampliamente disponibles. Implícitamente, se pretende que descubra los diferentes <i>journals</i> y <i>reviews</i> existentes en la profesión, así como familiarizarlo con los principales autores en economía monetaria internacional y también con la importancia de los sistemas de indización actuales, tales como The Journal of Economic Literature, Citas Latinoamericanas en Ciencias Sociales y Humanidades, International Bibliography of the Social Sciences, Handbook of Latin American Studies y Scientific Electronic Library On Line.</p>

<b>Evaluaciones</b>	<b>Instrumentos<sup>(2)</sup>:</b>  El curso se aprueba con la presentación de un trabajo escrito a modo de examen final. Se trata del desarrollo de un conjunto de temas en particular, pudiéndose optar, también, por un trabajo de investigación en función de los intereses del alumno.
	<b>Fechas estimadas</b>  Fecha a convenir con el alumno, pero siempre dentro del calendario académico previsto por la Escuela de Graduados en Ciencias Económicas de la Universidad Nacional de Córdoba
	<b>Criterios de regularización</b>  El alumno debe asistir regularmente a las sesiones correspondientes a cada módulo. Adicionalmente, los alumnos interesados en el análisis de uno de los temas de manera más profunda, a través de la lectura de un determinado número de documentos y libros especializados, tendrán la posibilidad de efectuar una presentación, la que colaborará con la apreciación final del profesor en relación a los conocimientos adquiridos por el doctorando.

(2) Aclarar si serán coloquios orales, trabajos escritos// trabajos individuales, grupales// trabajo de campo// cuestionarios opciones múltiples o a desarrollar, etc.

<b>Cronograma</b>	<b>Fechas</b>	<b>Módulo</b>
	23/02 (4 hs.)	Presentación. Introducción a la materia. 1
	26/02 (4 hs.)	1-2
	27/02 (4 hs.)	2
	28/02 (4 hs.)	3
	28/02 (4 hs.)	3
	02/03 (4 hs.)	4
	05/03 (4 hs.)	4
	06/03 (4 hs.)	5
	07/03 (4 hs.)	5-6
	07/03 (4 hs.)	6
	Fecha a convenir	Examen Final

<b>Carga horaria</b>	<b>Carga horaria total de la asignatura en Hs. cátedra:</b>
	40
	<b>Horas de Teoría:</b>
	<b>Horas de Práctica:</b>

<b>Información de/ los Docente/s</b>
--------------------------------------

<b>Datos personales y de Contacto</b>	
<b>Apellido y Nombres</b>	JACOBO, Alejandro Damián
<b>Domicilio</b>	
<b>CP - Ciudad</b>	
<b>Teléfono / fax Laboral</b>	(0351) 4437300/ (351) 4334436
<b>Teléfono Particular</b>	(0351) 4644312
<b>Celular</b>	
<b>E-mail</b>	jacoboa@eco.unc.edu.ar

---

**Firma del docente responsable**