

## TOPICOS DE ECONOMIA MUNDIAL

**Profesor: Raphael Bergoeing**  
**Octubre 2005.**

*Instrucciones: responda todas las preguntas. El trabajo en grupo NO está permitido, aunque sí se recomienda discutir cada pregunta en grupo.*

**Fecha de entrega: 31 de octubre**

### Examen Final

#### Parte I (50% de la nota final)

**1.1** La autoridad económica puede utilizar diversos instrumentos para suavizar las fluctuaciones de corto plazo. Por ejemplo, puede cambiar la tasa de interés para aumentar o reducir el consumo e inversión y de esta forma, alterar el gasto agregado. Alternativamente, puede utilizar política fiscal, alterando el gasto público o los impuestos. De hecho, el Banco Central chileno preocupado por no cumplir la meta inflacionaria, el año 1999 aumentó la tasa de interés nominal desde 6% hasta 14% (con el consiguiente costo financiero para los deudores) y desde entonces, la ha bajado sostenidamente hasta dejarla en el nivel más bajo de su historia (1,75% real). Plantee (y explique) tres argumentos que justifiquen el control de los ciclos económicos.

**1.3** Durante los últimos años se ha producido a nivel mundial una tendencia a otorgar mayor autonomía a los bancos centrales en el manejo de la política monetaria en relación al gobierno. En efecto, así lo consagró la Constitución de Chile y la nueva Ley del Banco Central en 1989; una nueva ley dictada en Nueva Zelanda en 1990; la reforma constitucional de 1991 en Colombia y una nueva ley dictada en 1992 en Argentina. Mencione las razones por las que esta tendencia se ha producido. Específicamente, refiérase a la evidencia empírica y teórica que avala la independencia de los bancos centrales.

**1.2** Basándose en la teoría monetaria de la balanza de pagos, ofrezca una interpretación para el fracaso chileno (a principios de los 80s) y mexicano (en los 90s) y éxito argentino (al menos hasta hace un par de años) con la fijación del tipo de cambio nominal como herramienta de estabilización de precios. Considere en su análisis, entre otros, las condiciones bajo las cuales un sistema con tipo de cambio fijo puede controlar la inflación y la relación entre tipo de cambio fijo y las políticas de gasto del gobierno.

#### Parte II (50% de la nota final)

Usted es dueño y gerente general de una empresa que produce muebles de madera, molduras para puertas y ventanas y otros productos de madera utilizados en oficinas, casas y departamentos. Suponga que un 75% de sus ventas se realiza a empresas constructoras y que toda su producción es vendida en el mercado doméstico. A comienzos de este año, sin embargo, Ud. decidió que en 2006 va a obtener un crédito para aumentar su capacidad productiva y comenzar a exportar sus productos a Estados Unidos y Europa. Esto, sin embargo, se hará sin descuidar el mercado nacional, el que según sus estimaciones, debería seguir siendo el principal destino para su producción, al menos durante los próximos 5 años.

En este contexto:

1. Analice, en general, el rol del ciclo económico como determinante de las decisiones de inversión de una empresa.
2. Analice el efecto de una política monetaria expansiva (reducción de tasa de interés) en la decisión de expansión de la capacidad productiva de su empresa.
3. Por último, ¿cómo afectan a las decisiones mencionadas en el párrafo inicial- aumentar su capacidad productiva obteniendo un crédito y enfocar parte de su producción a las exportaciones – las proyecciones para los próximos meses anunciadas por el Banco Central en su informe de proyecciones económicas? (ver el ícono indicadores económicos y luego encuesta en la página web del banco, <http://www.bcentral.cl/>.) En particular, analice el efecto que esta nueva información tiene en su plan de negocios para el año en curso. Justifique su respuesta tan detalladamente como le sea posible.