

**OWC Economía para Matemáticos**  
**Tema 6: Macroeconomía a corto plazo**

1. Considere una economía con régimen de tipos de cambio flexibles y salarios nominales rígidos. Explique el efecto de las siguientes cambios sobre la economía a corto y medio plazo:
  - a) Un incremento del gasto público
  - b) Una bajada del tipo de interés
  - c) Una subida del tipo de cambio esperado
  - d) Una subida del salario real negociado
  
2. Considere una economía con régimen de tipos de cambio fijos y salarios nominales rígidos. Explique el efecto de las siguientes cambios sobre la economía a corto y medio plazo:
  - a) Un incremento del tipo impositivo
  - b) Una devaluación
  - c) Una subida del tipo de cambio esperado
  - d) Una subida del salario real negociado
  
3. Usando la curva de Phillips a corto plazo, explique el efecto de las siguientes políticas sobre el nivel de empleo partiendo de una situación en que la expectativa de inflación coincide con la inflación inicial ( $\pi_0^e = \pi_0$ ):
  - a) La autoridad monetaria aumenta la tasa de inflación sin anunciarlo, por lo que los agentes no cambian sus expectativas de inflación. Compare el efecto de esta política con otra en la que la autoridad monetaria aumenta lo mismo la tasa de inflación pero anuncia esta política, con lo que los agentes económicos cambian sus expectativas, ya que creen que se dará la inflación anunciada.
  - b) La autoridad monetaria aumenta la tasa de inflación a  $\pi_1$ , sin embargo, los agentes creen que la autoridad monetaria va a generar una inflación mayor:  $\pi_1^e > \pi_1$ .
  - c) La autoridad monetaria reduce la inflación sin anunciarlo, por lo que los agentes no cambian sus expectativas de inflación.
  - d) La autoridad monetaria reduce la inflación a  $\pi_1 < \pi_0$  y lo anuncia  $\pi_1^a = \pi_1$ , donde  $\pi_1^a$  es la inflación anunciada para el periodo 1. Los agentes no se creen del todo dicho anuncio y se esperan una inflación entre la inflación inicial y la inflación anunciada:  $\pi_1^e = \lambda\pi_1^a + (1 - \lambda)\pi_0$ , donde  $\lambda \in [0,1]$  mide la credibilidad de la autoridad monetaria.  $\lambda = 0$  quiere decir que los agentes económicos no le dan ninguna credibilidad a la autoridad monetaria, mientras que  $\lambda = 1$  quiere decir que los agentes económicos creen a “pies juntillas” lo que la autoridad monetaria anuncia. Explique cuál es el papel de la credibilidad de la autoridad monetaria en las políticas desinflacionistas comparando el efecto de esta política para dos valores distintos de  $\lambda$ .
  
4. Considere una economía con régimen de tipos de cambio flexibles y precios rígidos. Explique el efecto de las siguientes cambios sobre la economía a corto y medio plazo:
  - a) Un incremento de las transferencias
  - b) Una bajada del tipo de interés
  - c) Una subida de los beneficios esperados

5. Considere una economía con régimen de tipos de cambio fijos y precios rígidos. Explique el efecto de las siguientes cambios sobre la economía a corto y medio plazo:

- Un incremento del tipo impositivo
- Una revaluación
- Una subida del tipo de cambio esperado
- Una caída de los beneficios esperados

6. **¿Qué pasa cuando se rompe una burbuja inmobiliaria?** Considere una economía con régimen de tipos de cambio flexibles y salarios nominales rígidos, donde la inversión puede ser en bienes de equipo  $i_k$  o en casas  $i_h$ , es decir:  $i = i_k + i_h$ . Tanto la inversión en bienes de equipo como la inversión en casas depende negativamente del tipo de interés real esperado, la inversión en casas depende además de la tasa de aumento del precio de las casas que se espera en el futuro

$$\pi_h^e = \frac{P_{h,+1}^e - P_h}{P_h}. \text{ Es decir: } i_h(r - \pi^e, \pi_h^e - \pi^e).$$

- ¿Por qué la inversión en casas depende de la tasa de aumento del precio de las casas que se espera en el futuro? Razone en términos económicos.
- Explique en términos económicos, ayudándose de gráficos, el efecto que tiene una caída en la tasa de aumento del precio de las casas que se espera en el futuro  $\pi_h^e$  sobre las variables endógenas del modelo en el caso de que haya tipo de cambio flexible en el corto plazo.