

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO DE RÍO PIEDRAS
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
DEPARTAMENTO DE FINANZAS

TÍTULO

Política Monetaria y Fiscal – FINA 4019

NÚMERO DE HORAS CRÉDITOS

Tres (3) horas créditos

PRERREQUISITOS

FINA 3007 – Moneda y Banca

DESCRIPCIÓN DEL CURSO

Este curso propone analizar los problemas generales de ciclo económico y balanza de pagos, la utilización de la política fiscal y monetaria como medida para combatir problemas de ciclo económico y balanza de pagos y las limitaciones y conflictos de estas medidas.

Los efectos de la política monetaria y fiscal se estudiarán en dos etapas: 1) sus efectos a corto plazo en las instituciones financieras, 2) su efecto final en el sector real. En este proceso se pondrá gran énfasis en analizar el comportamiento de las instituciones financieras y su rol en la transmisión de la política económica.

Los análisis estarán precedidos por la construcción de un modelo teórico en el cual el bloque financiero recibirá especial énfasis.

El caso de Puerto Rico se estudiará bajo los siguientes criterios: 1) como una unidad en estrecha relación económica con los Estados Unidos y 2) como unidad capaz de general política económica propia.

OBJETIVOS

Ofrecerle al estudiante conocimiento sobre cómo se establece y se implanta la política monetaria y fiscal. Cómo éstas impactan la economía y dentro de ésta el factor financiero. El impacto de política monetaria sobre el desempeño de la economía doméstica y a nivel global. La función del FED dentro de este contexto como organismo a cargo de desarrollar e implantar la política monetaria. En términos específicos, el estudiante:

- ∞ Obtendrá una perspectiva general del papel del dinero y el crédito
- ∞ Conocerá cómo funciona el sistema financiero dentro de la economía

- ☞ Se familiarizará con la función fiscalizadora del FED
- ☞ Entenderá el papel de los diferentes actores en lo que respecta a política monetaria y cómo cada uno de ellos actúa tanto dentro de la economía de mercado como el mercado financiero y en el mercado de tasas de cambio
- ☞ Visualizará los retos que se enfrentan al establecer e implantar política monetaria

BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN

Temas	Horas
1. Introducción: el Sector Financiero y la Economía	9.0
1.1 La función del dinero y el crédito en la economía	
1.2 Sistema financiero y la economía	
1.3 El Sistema de Reserva Federal	
1.4 Determinación de los tipos de cambio	
Capítulos 1, 2, 3, 4, 5, 10	
Tarea #1	
Primer Examen Parcial	1.5
2. Teoría Monetaria	17.0
2.1 Sistema Financiero Internacional	
2.2 El FED, las Instituciones Depositarias y la Oferta Monetaria	
2.3 El equilibrio del mercado de dinero	
2.4 Aspectos financieros dentro del comportamiento de los consumidores y las empresas, el gobierno y los extranjeros	
2.5 Oferta y demanda agregada	
Capítulos 20, 21, 22, 23, 24	
Tarea #2	
Segundo Examen Parcial	1.5
3. Política Monetaria	<u>16.0</u> 45 horas
3.1 Los retos que enfrenta la Política Monetaria	
3.2 La implantación de la Política Monetaria	
3.3 La Política Monetaria en un Sistema Financiero Globalizado	
Capítulos 25, 26, 27, 28	

Examen Final Parcial (Se ofrecerá en el periodo de exámenes finales)

Nota: En algunos capítulos se cubrirán solo parte de los temas. Se informará al estudiante en la sala de clase las secciones correspondientes.

ESTRATEGIAS INSTRUCCIONALES

La actividad predominante del curso es la conferencia y discusión de los temas, en la cual se espera la participación activa de los estudiantes. Además, se asignaran tareas en las cuales el estudiante tendrá que buscar los datos para Puerto Rico aplicando los conceptos o fundamentos aprendidos en clase. Estas tareas serán brevemente presentadas ante el grupo y discutidas.

Recursos de aprendizaje requeridos:

Computadora – Puede utilizar las del laboratorio
Acceso a la Red (Internet)

ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

La evaluación dependerá de los logros alcanzados y del aprovechamiento del estudiante. Es responsabilidad del estudiante asistir regularmente a clases y haber estudiado y analizado previamente el material a cubrirse en la sala de clase. Los trabajos escritos asignados deberán entregarse en la fecha establecida. Los estudiantes son responsables del material que se discuta en clases así como de las lecturas asignadas.

La labor del estudiante será evaluada mediante tres exámenes parciales y una nota de tareas. Se administrarán tres exámenes parciales. La nota final estará basada en el promedio ponderado resultante de la suma de los exámenes y tareas.

La evaluación del curso se efectuará como sigue:

Exámenes (Tres exámenes parciales 300 puntos)	75%
Tareas (100 puntos)	25%

De ser necesario, se realizará evaluación diferenciada a estudiantes con necesidades especiales.

SISTEMA DE CALIFICACIÓN

La clasificación final se otorgará utilizando la siguiente escala:

100% - 90%	A
89% - 80%	B
79% - 68%	C
67% - 56%	D
55% - 0 %	F

CUMPLIMIENTO (Ley 51 del 7 de junio de 1996)

*Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con el (la) profesor (a) al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y equipo asistivo necesario conforme a las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimento (OAPI) del Decanato de Estudiantes. También aquellos estudiantes con necesidades especiales que requieren de algún tipo de asistencia o acomodo deben comunicarse con el (la) profesor (a).

***Circular 9 (2002-03) del DAA**

BIBLIOGRAFÍA

LIBRO DE TEXTO

Burton, Maureen & Ray Lombra. The Financial System & the Economy. 4th Edition, 2006, South Western College Publishing.

Otras referencias:

Abman, Thim (2006), "Economy could withstand sharp dollar decline: Bernanke" Retrieved March 28, 2006 from

<http://www.local/news/leader.com/kindered/stories/index.php?action=fullnews&id=165405>

Álvarez, Fernando; Patrick J Kehoe y Pablo Andrés Neumeyer. "The Time Consistency of Optimal Monetary and Fiscal Policies". *Econometrica*. Evanston: (Marzo 2004) Vol. 72, Iss. 2; pág. 541 (27 páginas).

Antenbrink, Fabian y Jakob de Haan. "Economic governance in the European Union: Fiscal policy discipline versus flexibility". *Common Market Law Review*. New York: (Octubre 2003). Vol. 40, Iss. 5; pág. 1075.

Anderberg, Dan; Alessandro Balestrino y Umberto Galmarini. "Search and taxation in a model of underground economic activities". *Economic Inquiry*. Huntington Beach: (Octubre 2003) Vol. 41, Iss. 4; pág. 647.

Averett, Susan L.; Edward N Gamber y Sheila Handy. "William E. Simon's contribution to tax policy". *Atlantic Economic Journal*. Edwardsville: (Septiembre 2003) Vol. 31, Iss. 3; pág. 233 (9 páginas).

Burman, Leonard E. "Is the tax expenditure concept still relevant?". *National Tax Journal*. Washington: (Septiembre 2003) Vol. 56, Iss. 3; pág. 613.

Chamberlain, Don H. "State budget crisis: The perfect storm". *The Journal of Government Financial Management*. Alexandria: (Otoño 2003) Vol. 52, Iss. 3; pág. 10

Chen, Raymond S. y James S H Chiu. "Education and tax policies for economic development: Taiwan's model for developing nations". *Journal of American Academy of Business*, Cambridge. Hollywood: (Septiembre 2003) Vol. 3, Iss. 1/2; pág. 205.

Cooper, Russell y Hubert Kempf. "Overturning Mundell: Fiscal Policy in a Monetary Union". *The Review of Economic Studies*. Oxford: (Abril 2004) Vol. 71, Iss. 247; pág. 371 (26 páginas).

Edmiston, Kelly; Shannon Mudd y Neven Valev. "Tax structures and FDI: The deterrent effects of complexity and uncertainty". *Fiscal Studies*. London: (Septiembre 2003) Vol. 24, Iss. 3; pág. 341.

Find Articles Retrieved March 29 2006, from <http://www.findarticles.com/p/search?qt=monetary+policy+%2F+UnitedStates&fb+art&qf=1%3Aabus&cx=148&xy=//>

Gale, William G, y Peter R Orszag. "Economic effects of sustained budget deficits". *National Tax Journal*. Washington: (Septiembre 2003) Vol. 56, Iss. 3; pág. 463.

_____ "Fiscal follies: The real budget problem and how to fix it". *The Brookings Review*. Washington: (Otoño 2003) Vol. 21, Iss. 4; pág. 7.

Giavazzi, Francesco. "Inflation targeting and the fiscal policy regime: The experience in Brazil(1)". *Bank of England. Quarterly Bulletin*. London: (Otoño 2003) Vol. 43, Iss. 3; pág. 334.

Hayo, Bernd. "European monetary policy: Institutional design and policy experience". *Intereconomics: (Julio/Aug 2003); 38, 4; ABI/INFORM Global; pág. 209.*

Irvine Jessica, (2006) Reserve warns of market risks. Retrieved March 28, 2006, from <http://www.smh.com.au/news/business/reserve-warns-of-market-risks/2006/03/28/1143441150282.htm/>

Inflation Targeting, Retrieved August 3, 2006 from <http://www.jstor.org/view/08953309/di980585/98p0271k/0> and http://www.riksbank.selupload/Document_riksbank/Kat_foa/faustLeeper.pdf

Knaub, Norman. "Demographic Change and Fiscal Policy". *Eastern Economic Journal*. Bloomsburg: (Invierno 2004) Vol. 30, Iss. 1; pág. 149 (2 págs).

Macavoy, Paul W. "Don't just stand there..." Treasury Secretary William E. Simon and Fiscal Policy during stagflation 1975-76". *Atlantic Economic Journal*. Edwardsville: (Septiembre 2003) Vol. 31, Iss. 3; pág. 213 (6 págs).

Monetary Policy, Retrieved August 3, 2006 from <http://www.frbsf.org/publications/federalreserve/monetary/index.html> and <http://www.bized.ac.uk/virtual/economy/policy/advisors/monetary/htm>

"Playing different game". *Economist.com/ Global Agenda*. London; (Noviembre 2003) pág. 1.

Stiglitz, Joseph E. "Interest rates, risk, and imperfect markets: Puzzles and policies" *Oxford Review of Economic Policy*: (Verano 1999) Vol.15, Iss. 2; pág. 59.

The Federal Reserve System, Retrieved March 28, 2006, from <http://usgovinfo.about.com/library/weekly/aa081599.htm>

Thiessen, Ulrich. "Fiscal decentralisation and economic growth in high-income OECD countries". *Fiscal Studies*. London: (Septiembre 2003) Vol. 24, Iss. 3; pág. 237.

Tobin, James. "A proposal for monetary reform". *Eastern Economic Journal*. Bloomsburg: (Otoño 2003) Vol. 29, Iss. 4; pág. 519.

**Revisado por: Dra. Marinés Aponte
& Prof. Alba I. Maldonado
Agosto 2006**