

Efectos del tipo de cambio en las decisiones de consumo y portafolio

Un enfoque monetarista estocástico

Isela Elizabeth Téllez León*
Francisco Venegas-Martínez**

RESUMEN

La crisis mundial 2007-2009 ha puesto en evidencia la vulnerabilidad de los modelos deterministas. Por ello, dichos modelos deberán reevaluarse a la luz de los acontecimientos recientes y considerar ambientes estocásticos que incorporen la forma de introducir el riesgo en los mercados financieros, particularmente en el mercado cambiario. En el presente artículo se desarrolla un modelo estocástico para una economía monetaria, pequeña y abierta, en donde el movimiento geométrico browniano es utilizado para modelar el comportamiento del tipo de cambio y el proceso de Poisson es aplicado para especificar la probabilidad de un salto repentino en la tasa de depreciación.

Fecha de recepción:
14 de marzo de 2011
Fecha de aprobación:
13 de mayo de 2011

* Escuela Superior de Economía, IPN: tellezelizabeth_ipn@yahoo.com.mx

** Escuela Superior de Economía, IPN: fvenegas1111@yahoo.com.mx

Nota: Los autores agradecen los valiosos comentarios y sugerencias de dos árbitros. Cualquier opinión o error en el trabajo es sólo responsabilidad de los autores.