

Fuente: Examen Final de Econometría II 2021

2. (40 puntos) Considere una economía monetaria con un agente representativo que vive al infinito y maximiza el valor esperado descontado de utilidades en el tiempo. Su factor de descuento es $0 < \beta < 1$ y la función de utilidad es del tipo CRRA con coeficiente de aversión relativa al riesgo γ . Suponga que el agente puede comprar dos bonos. Uno de ellos es un bono privado doméstico que entrega un retorno neto nominal igual a i_t en el siguiente periodo. El otro es un bono privado extranjero que entrega un retorno neto n_t en moneda extranjera en el siguiente periodo.

- **(a) (10 puntos)** Presente el problema de optimización del consumidor y derive las condiciones de optimalidad.
- **(b) (10 puntos)** Utilice la ecuación de Euler que determina la demanda del activo doméstico para describir (detalladamente) la manera en que estimaría β y γ .
- **(c) (10 puntos)** Utilice la ecuación de Euler que determina la demanda del activo extranjero para describir (detalladamente) la manera en que estimaría β y γ .
- **(d) (10 puntos)** Derive una ecuación de no arbitraje entre ambos activos. Describa la manera en que utilizaría dicha ecuación para testear la hipótesis de no arbitraje.