



## **Sistema de Control de largo plazo de la Política Monetaria en el Mercado Financiero Mexicano**

Judith Jazmin Castro Pérez<sup>1</sup>, José Eduardo Medina Reyes<sup>1</sup>, Agustín Ignacio Cabrera Llanos<sup>2</sup> y Salvador Cruz Aké<sup>1</sup>

1 Instituto Politécnico Nacional, 2 Instituto Politécnico Nacional- UPIBI. [judith\\_jazmin\\_27@hotmail.com](mailto:judith_jazmin_27@hotmail.com)

La presente investigación analiza las relaciones de largo plazo entre la tasa de interés, el tipo de cambio y el premio al riesgo de la economía mexicana; variables que se ha demostrado son parte importante para la toma de decisiones en el mercado financiero, las cuales son estudiadas con un modelo de teoría de control. Esta metodología se ha desarrollado y aplicado ampliamente en áreas de ingeniería, sin embargo, en los últimos años se ha incursionado en distintas disciplinas obteniendo resultados exitosos; en ciencia económica se utiliza para explicar la política monetaria que se considera claramente como un proceso de control. El objetivo de este estudio es lograr definir mediante la teoría de control un sistema en el que las decisiones del Banco de México (vía tasa de interés) actúan como variable de control impactando el canal de transmisión de la política monetaria (tipo de cambio) provocando variaciones en el premio al riesgo del mercado financiero mexicano, aspecto importante para identificar el alcance del sistema de control de política monetaria en el canal de transmisión y los movimientos desencadenan en la volatilidad del mercado accionario. Los resultados señalan que el comportamiento del premio al riesgo del mercado financiero está controlado por las variaciones de la tasa de interés y la volatilidad del tipo de cambio, por lo que concluimos que la metodología presentada permite pronosticar los movimientos en el mercado bursátil y así evaluar la eficiencia de la política monetaria.