

INFORMACIÓN PRIVILEGIADA, ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y UTILIDADES ESPERADAS: UNA APLICACIÓN DE LOS JUEGOS DE SEÑALIZACIÓN AL ESTUDIO DE CRISIS CAMBIARIAS

Antonio Ruiz Porras

Email: ruiz.antonio@itesm.mx

Departamento de Contabilidad y Finanzas
Tecnológico de Monterrey, Campus Ciudad de Mexico

Mesas Temáticas: Macroeconomía, Teoría de Juegos, Microeconomía
Modalidad de Presentación: Investigaciones concluidas

Resumen

En este artículo estudiamos la hipótesis de las “expectativas divergentes” con un juego de señalización. Esta hipótesis señala que, en economías emergentes, los inversionistas locales tienden a adelantarse a las crisis cambiarias. Nuestro análisis muestra que si cambia la estructura informacional disponible a los inversionistas, éstos cambiarán sus prácticas de administración de riesgos. Particularmente, si los locales disponen de información privilegiada acerca de problemas en la economía, monopolizarán los rendimientos de los activos y las utilidades esperadas. Además, la suma de utilidades esperadas de los inversionistas locales y extranjeros será menor a la que habría sin asimetrías de información.

Clasificación JEL: D82, G11, F31

Palabras clave: información privilegiada, crisis cambiarias, expectativas divergentes