

Control óptimo determinista aplicado al problema económico de crecimiento endógeno

V.M. García-Guerrero y F. Venegas-Martínez

División de Estudios de Posgrado de la Facultad de Ingeniería, UNAM y
Centro de Investigación en Finanzas, Tecnológico de Monterrey, Campus Ciudad de México.
E-mails: vmgarciag23@yahoo.com.mx y fvenegas@itesm.mx

(recibido: junio de 2004; aceptado: septiembre de 2004)

Resumen

El propósito de este trabajo consiste en desarrollar, dentro de un marco determinista, un modelo de crecimiento económico que explique endógenamente los determinantes del mismo. Asimismo, el modelo propuesto describe el comportamiento de la dinámica de las trayectorias de consumo y capital de los agentes. Se supone que la economía está poblada por individuos idénticos con vida infinita que desean maximizar su utilidad por un bien de consumo perecedero. Distintos índices de satisfacción se revisan. Las empresas comparten la misma tecnología. En dicha tecnología, el producto marginal del capital se mantiene constante en el tiempo. En este contexto, el problema de decisión de un consumidor representativo se plantea como un problema de control óptimo determinista en tiempo continuo. Las decisiones óptimas del consumidor se examinan utilizando subrutinas de MATLAB®.

Descriptores: Control óptimo, optimización dinámica, crecimiento endógeno.

Abstract

The aim of this paper is to develop, in a deterministic framework, a model of economic growth that explains its determinants endogenously. The proposed model also describes the behavior of the dynamics of the agent's consumption and capital paths. It is supposed that the economy is populated by identical and infinitely lived individuals that wish to maximize their utility for the consumption of a single perishable good. Several satisfaction indexes are revised. Firms share the same technology. In such a technology it is assumed that the marginal product of capital remains constant through time. In this context, the consumer's decision problem is stated as a deterministic optimal control problem in continuous time. Consumer's optimal decisions are examined by using MATLAB® subroutines.

Keywords: Optimal control, dynamic optimization, endogenous growth.

Introducción

En la actualidad, la búsqueda de soluciones a los problemas económicos requiere de un planteamiento multidisciplinario que integre diversas áreas del conocimiento científico. En particular, el análisis financiero es la disciplina que más se ha combinado con la economía en el modelado del comportamiento de los agentes y de los mercados en que estos participan.

Asimismo, entre las herramientas matemáticas que se utilizan para resolver muchos de los problemas económico-financieros destaca la optimización dinámica, la cual agrega las técnicas del cálculo de variaciones, el control óptimo y la programación dinámica.

En este trabajo se desarrolla un modelo de crecimiento endógeno balanceado que permite analizar las decisiones óptimas de los agentes

bajo diferentes funciones de utilidad. Los supuestos del modelo se mantienen tan simples como sea posible, de tal manera que se puedan obtener soluciones analíticas. En esta investigación, también se estudia la evolución del consumo y el capital en función de la tasa subjetiva de descuento y del producto marginal de capital. Asimismo, se analiza la evolución del consumo y del capital en función del tiempo.

La estructura de este trabajo se encuentra organizada de la siguiente manera. En la sección 2, se presenta el Hamiltoniano en valor presente, uno de los conceptos importantes en el planteamiento matemático del problema de crecimiento. En el transcurso de la sección 3, se plantean los problemas de optimización asociados con un consumidor racional con vida infinita que desea maximizar su utilidad por un bien de consumo perecedero. Dichos problemas se resuelven con control óptimo determinista en tiempo continuo. Asimismo, las decisiones óptimas del consumidor se examinan utilizando subrutinas de MATLAB®. Por último, en la sección 4 se establecen las conclusiones y algunas limitaciones.

El Hamiltoniano en valor presente

Existen muchos problemas económicos que se pueden plantear como problemas de control óptimo. En la mayoría de ellos el funcional objetivo es una integral, en cuyo integrando aparece un factor de descuento,

$$e^{-pt},$$

donde p es una tasa de descuento. Asimismo, la restricción de estos problemas es una ecuación diferencial. En este marco, se plantea el siguiente problema:

$$\text{Maximizar } J(k_t) = \int_0^{\infty} F(k_t, c_t) e^{-pt} dt$$

$$\text{sujeto a } \begin{aligned} \dot{k}_t &= G(k_t, c_t), \\ k_0 &\text{ constante,} \\ c_t &\in \Omega, \end{aligned}$$

donde c_t es la variable de control y k_t es la variable de estado. El Hamiltoniano del problema anterior se define como

$$H(k_t, c_t, m_t) = F(k_t, c_t) e^{-pt} + m_t G(k_t, c_t)$$

donde m_t es el multiplicador de Lagrange asociado a la restricción. Ahora bien, las condiciones necesarias de un máximo están dadas por

$$\begin{aligned} \frac{\partial H}{\partial c_t} &= 0, \\ -\frac{\partial H}{\partial k_t} &= -\frac{\partial F}{\partial k_t} e^{-pt} - m_t \frac{\partial G}{\partial k_t}, \\ \frac{\partial H}{\partial m_t} &= G(k_t, c_t). \end{aligned}$$

El Hamiltoniano en valor presente se define de la siguiente manera:

$$H = He^{-pt} = F(k_t, c_t) + m_t e^{-pt} G(k_t, c_t).$$

Si se denota $m_t = \lambda_t e^{-pt}$, la ecuación anterior se puede reescribir de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} H(k_t, c_t, \lambda_t) &= F(k_t, c_t) + \lambda_t G(k_t, c_t). \end{aligned}$$

Bajo este cambio de variable, las condiciones necesarias para un máximo son ahora las siguientes

$$\begin{aligned} \frac{\partial H}{\partial c_t} &= 0, \\ -\frac{\partial H}{\partial k_t} &= \dot{\lambda}_t - \lambda_t p, \\ \frac{\partial H}{\partial \lambda_t} &= \dot{k}_t \end{aligned}$$

El lector interesado puede consultar Cerdá (2001) y Chiang (1992) para más detalles del principio del máximo y del Hamiltoniano en valor presente.

Modelos económicos de crecimiento endógeno

Considere una economía cerrada que produce y consume un bien perecedero. En este caso, la identidad de la renta nacional en términos *per capita* está dada por

$$y_t = c_t + i_t + g_t \quad (1)$$

Esta condición establece que toda la producción, y_t , del bien es destinada a tres fines: al consumo, c_t , a la inversión, i_t , y al gasto de gobierno, g_t . En lo que sigue, por simplicidad, se supondrá que $g_t = 0$. La condición (1), asegura el equilibrio en el mercado de bienes. El problema de optimización que desea resolver un consumidor racional, maximizador de utilidad, es el siguiente:

$$\text{Maximizar } \int_0^\infty u(c_t) e^{-\rho t} dt$$

$$\text{sujeto a } y_t = c_t + \dot{k}_t, \\ k_0 \text{ dado,}$$

donde c_t es el consumo del individuo al tiempo t ; k_t es el capital del individuo al tiempo t ; $u(c_t)$ es la función de utilidad o satisfacción del individuo y ρ es la tasa subjetiva de descuento. Si se supone que la empresa representativa produce el bien con una tecnología de la forma $y_t = Ak_t$, entonces el producto marginal de capital, A , se mantiene constante en el tiempo. De esta manera, el problema anterior se transforma en

$$\text{Maximizar } \int_0^\infty u(c_t) e^{-\rho t} dt \quad (2)$$

$$\text{sujeto a } \dot{k}_t = Ak_t - c_t, \\ k_0 \text{ dado}$$

Con base en el principio del máximo, las condiciones de primer orden (o condiciones necesarias) están dadas por:

$$\frac{\partial H}{\partial c_t} = 0 \quad (3)$$

$$-\frac{\partial H}{\partial k_t} = \dot{\lambda}_t - \lambda_t \rho, \quad (4)$$

$$\frac{\partial H}{\partial \lambda_t} = Ak_t - c_t, \quad (5)$$

donde $H = H(k, c, \lambda, t) = u(c_t) - \lambda_t (Ak_t - c_t)$.

Función de utilidad logarítmica

Suponga que la función de utilidad del problema (2) es la siguiente:

$$u(c_t) = \ln(c_t)$$

El Hamiltoniano asociado a este problema está dado por:

$$H(k, c, \lambda) = \ln(c_t) + \lambda_t (Ak_t - c_t)$$

donde λ_t es la variable de coestado. A partir de la condición (4) se sigue que

$$\dot{\lambda}_t = \lambda_t (\rho - A)$$

Por lo tanto,

$$\lambda_t = \lambda_0 e^{(\rho - A)t}$$

La condición (3) conduce a

$$c_t = \frac{1}{\lambda_t}$$

Si se sustituye el valor de λ_t en la ecuación anterior, se sigue que

$$c_t = \frac{1}{\lambda_0} e^{(A - \rho)t}$$

Ahora bien, como $c_t = Ak_t - \dot{k}_t$, se tiene que

$$c_t e^{-At} = Ak_t e^{-At} - \dot{k}_t e^{-At}$$

Si se integra la expresión anterior se obtiene

$$\int_0^\infty c_t e^{-At} dt = \int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt - \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt \quad (6)$$

Observe que la integración por partes del primer sumando del lado derecho de la ecuación anterior produce

$$\int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt = k_0 + \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt,$$

ó

$$\int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt - \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt = k_0$$

Por lo tanto, de la ecuación (6), se sigue que

$$\int_0^\infty c_t e^{-At} dt = k_0$$

De esta manera,

$$k_0 = \int_0^\infty c_t e^{-At} dt = \frac{1}{\lambda_0 \rho}$$

En consecuencia,

$$\frac{1}{\lambda_0} = k_0 \rho$$

Por lo tanto, la trayectoria óptima de consumo satisface

$$c_t = k_0 \rho e^{(A-\rho)t}$$

donde $c_0 = k_0$. Claramente, esta trayectoria es un máximo (global), ya que $\ln(c_t)$ es una función cóncava. En la figura 1 se observa la trayectoria óptima del consumo como función de la tasa subjetiva de descuento ρ y del producto marginal de capital A .

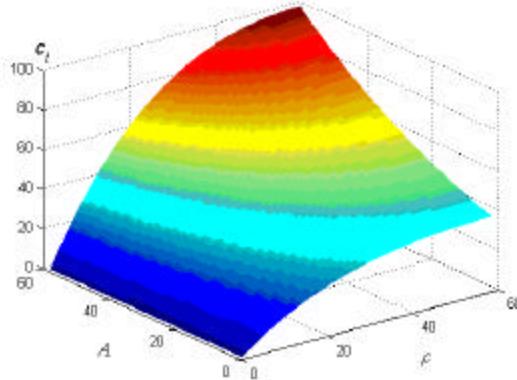


Figura 1

Por otro lado, se tiene que

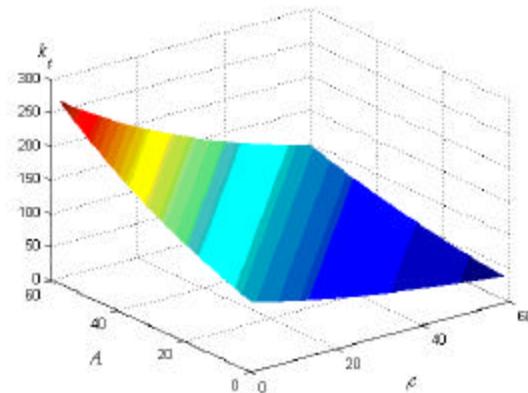
$$\dot{k}_t = Ak_t - c_t = Ak_t - k_0 \rho e^{(A-\rho)t}$$

cuya solución, en términos del capital, es

$$\begin{aligned} k_t &= k_0 e^{At} - e^{At} \int_0^t k_0 \rho e^{(A-\rho)s} e^{-As} ds \\ &= k_0 e^{At} - e^{At} (1 - e^{-\rho t}) \end{aligned}$$

$$= k_0 e^{(A-\rho)t}$$

En la figura 2 se observa la trayectoria óptima del



capital como función de la tasa ρ y del producto marginal de capital A .

Figura 2

Ahora bien, como

$$\dot{c}_t = (A - \rho)c_t$$

$$\dot{k}_t = (A - \rho)k_t$$

se tiene que la tasa de crecimiento del consumo y la tasa de crecimiento del capital se encuentran respectivamente expresadas por las siguientes identidades

$$\frac{\dot{c}_t}{c_t} = A - \rho$$

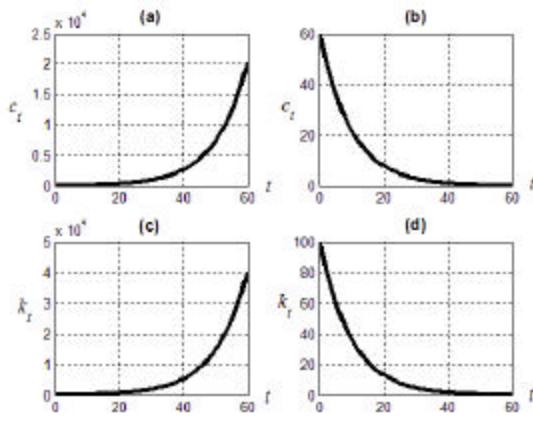
$$\frac{\dot{k}_t}{k_t} = A - \rho$$

Asimismo, como $y_t = Ak_t$, se tiene que $\dot{y}_t = Ak_t$. De lo anterior, se concluye que

$$\frac{\dot{y}_t}{y_t} = \frac{Ak_t}{y_t} = \frac{Ak_t}{Ak_t} = \frac{\dot{k}_t}{k_t} = A - \rho$$

En consecuencia, el consumo, el capital y el producto crecen (o decrecen) exactamente a la misma tasa $A - \rho$. Si $A > \rho$, la producción crece, mientras que si $A < \rho$ la producción decrece.

Cuando todos los sectores crecen (o decrecen) a la misma tasa se dice que el crecimiento en la economía es balanceado. En las figuras 3(a) y (c) se muestra el comportamiento del consumo y del capital respectivamente, cuando $A>\rho$. Asimismo, en las figuras 3(b) y (d) se muestra el comportamiento del consumo y del capital respectivamente, cuando $A<\rho$.



tamiento del consumo y del capital respectivamente, cuando $A<\rho$.

Figura 3

Función de utilidad exponencial I

Ahora, suponga que la función de utilidad del problema (2) está dada por

$$u(c_t) = \frac{c_t^\gamma}{\gamma}$$

Donde k_t y c_t se definen como en el modelo anterior. El Hamiltoniano asociado a este problema se define como:

$$H(k_t, c_t, \lambda_t) = \frac{c_t^\gamma}{\gamma} + \lambda_t(Ak_t - c_t)$$

donde λ_t es la variable de coestado. A partir de la condición (4) se sigue que

$$\dot{\lambda}_t = \lambda_t(\rho - A)$$

Por lo tanto,

$$\lambda_t = \lambda_0 e^{(\rho - A)t}$$

La condición (3) conduce a

$$c_t = \lambda_t^{\frac{1}{\gamma-1}}$$

y al sustituir λ_t en la ecuación anterior, se tiene que

$$c_t = \lambda_0^{\frac{1}{\gamma-1}} e^{\frac{(\rho - A)t}{\gamma-1}}$$

Ahora bien, como $c_t = Ak_t - \dot{k}_t$, se sigue que

$$c_t e^{-At} = Ak_t e^{-At} - \dot{k}_t e^{-At}$$

Si se integra la expresión anterior se obtiene

$$\int_0^\infty c_t e^{-At} dt = \int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt - \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt \quad (7)$$

Observe que la integración por partes del primer sumando del lado derecho de la ecuación anterior produce

$$\int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt = k_0 + \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt$$

o

$$\int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt - \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt = k_0$$

Por lo tanto, de la ecuación (7), se sigue que

$$\int_0^\infty c_t e^{-At} dt = k_0$$

De esta manera,

$$k_0 = \int_0^\infty c_t e^{-At} dt = \lambda_0^{\frac{1}{\gamma-1}} \left(\frac{\gamma-1}{\gamma A - \rho} \right)$$

En consecuencia,

$$\lambda_0^{\frac{1}{\gamma-1}} = k_0 \left(\frac{\gamma A - \rho}{\gamma - 1} \right)$$

Por lo tanto, la trayectoria óptima de consumo satisface

$$c_t = k_0 \left(\frac{\gamma A - \rho}{\gamma - 1} \right) e^{\frac{(\rho - A)t}{\gamma - 1}}$$

donde $c_0 = k_0 [(\gamma A - \rho) / (\gamma - 1)]$. En la figura 4 se observa la trayectoria óptima del consumo como función de la tasa γ y del producto marginal de capital A .

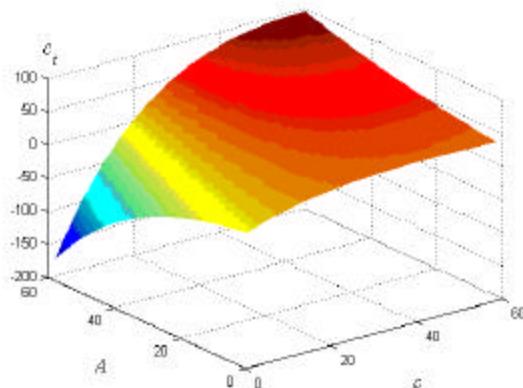


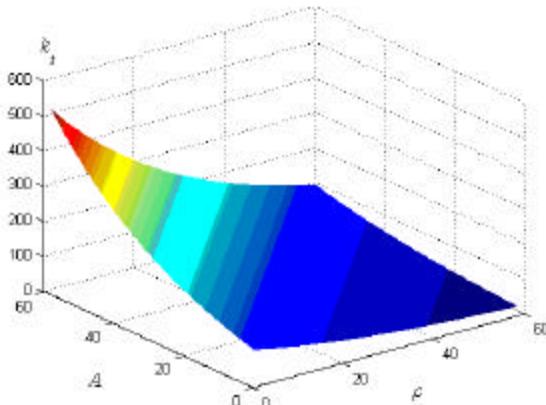
Figura 4

Por otro lado, se tiene que

$$\dot{k}_t = Ak_t - c_t = Ak_t - k_0 \left(\frac{\gamma A - \rho}{\gamma - 1} \right) e^{\frac{(\rho - A)t}{\gamma - 1}}$$

cuya solución en términos del capital se encuentra dada por la siguiente expresión

$$k_t = k_0 e^{At} - e^{At} \int_0^t k_0 \left(\frac{\gamma A - \rho}{\gamma - 1} \right) e^{\left(\frac{\rho - A}{\gamma - 1} \right) s} e^{-As} ds = \\ k_0 e^{\left(\frac{\rho - A}{\gamma - 1} \right) t}$$



En la figura (5) se observa la trayectoria óptima de capital como función de la tasa ρ y del producto marginal de capital A .

Figura 5

Ahora bien, como

$$\dot{c}_t = \frac{\rho - A}{\gamma - 1} c_t$$

y

$$\dot{k}_t = \left(\frac{\rho - A}{\gamma - 1} \right) k_t$$

Se tiene que la tasa de crecimiento del consumo y la tasa de crecimiento del capital, son expresadas respectivamente, por las siguientes ecuaciones

$$\frac{\dot{c}_t}{c_t} = \left(\frac{\rho - A}{\gamma - 1} \right)$$

$$\frac{\dot{k}_t}{k_t} = \frac{\rho - A}{\gamma - 1}$$

Del mismo modo, como $y_t = Ak_t$, se tiene que $\dot{y}_t = Ak_t$. De donde se concluye que

$$\frac{\dot{y}_t}{y_t} = \frac{Ak_t}{y_t} = \frac{Ak_t}{Ak_t} = \frac{k_t}{k_t} = \frac{\rho - A}{\gamma - 1}$$

En consecuencia, el consumo, el capital y el producto crecen (o decrecen) exactamente a la misma tasa $(\rho - A)/(\gamma - 1)$. Si $A > \rho$, la producción crece, mientras que si $A < \rho$ la producción disminuye debido a que $\rho < \gamma - 1$. Cuando todos los sectores crecen (o decrecen) a la misma tasa se dice que el crecimiento en la economía es balanceado. En las figuras 6 (a) y (c) se muestra el comportamiento del consumo y del capital, respectivamente cuando $A > \rho$. Asimismo, las figuras 6(b) y (d) muestran el comportamiento del consumo y del capital, respectivamente cuando $A < \rho$.

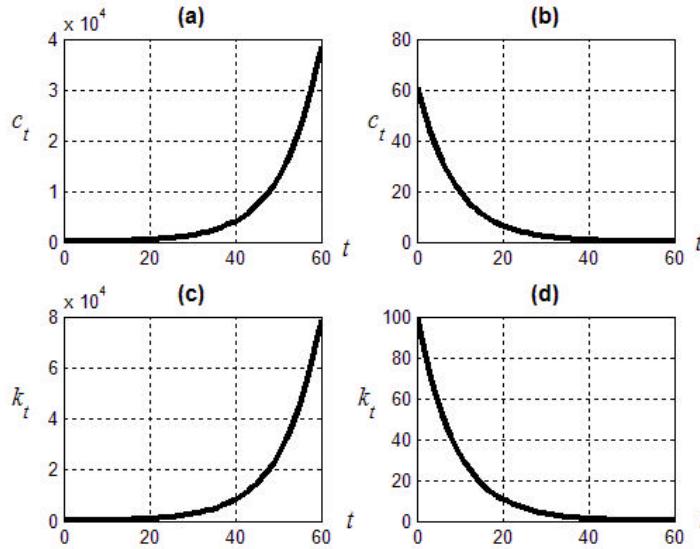


Figura 6

$$c_t = \frac{1}{\lambda_t^{1/\theta}}$$

Función de utilidad exponencial II

Suponga ahora que la función de utilidad para el problema (2) se encuentra con la siguiente forma

$$u(c_t) = \frac{c_t^{1-\theta} - 1}{1-\theta}$$

Donde k_t y c_t se definen como en el modelo anterior. El Hamiltoniano asociado a este problema se define como:

$$H(k_t, c_t, \lambda_t) = \frac{c_t^{1-\theta} - 1}{1-\theta} + \lambda (Ak_t - c_t)$$

donde λ_t es la variable de coestado. A partir de la condición (4) se sigue que

$$\dot{\lambda}_t = \lambda_t (\rho - A)$$

Por lo tanto,

$$\lambda_t = \lambda_0 e^{(\rho - A)t}$$

La condición (3) conduce a

Si se sustituye λ_t en la ecuación anterior, se sigue que

$$c_t = \lambda_0^{-1/\theta} e^{\left(\frac{A-\rho}{\theta}\right)t}$$

Ahora bien, como $c_t = Ak_t - \dot{k}_t$, se tiene que

$$c_t e^{-At} = Ak_t e^{-At} - \dot{k}_t e^{-At}$$

Si se integra la expresión anterior se obtiene

$$\int_0^\infty c_t e^{-At} dt = \int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt - \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt \quad (8)$$

Observe que la integración por partes del primer sumando del lado derecho de la ecuación anterior produce

$$\int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt = k_0 + \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt$$

o

$$\int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt - \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt = k_0$$

Por lo tanto, de la ecuación (8), se tiene que

$$\int_0^\infty c_t e^{-At} dt = k_0$$

De esta manera,

$$k_0 = \int_0^\infty c_t e^{-At} dt = \lambda_0^{-\frac{1}{\theta}} \left(\frac{\theta}{\rho - A(1-\theta)} \right)$$

En consecuencia,

$$\lambda_0^{-1/\theta} = k_0 \left(\frac{\rho - A(1-\theta)}{\theta} \right)$$

Por lo tanto, la trayectoria óptima de consumo satisface

$$= k_0 e^{\left(\frac{A-\rho}{\theta} \right)t}$$

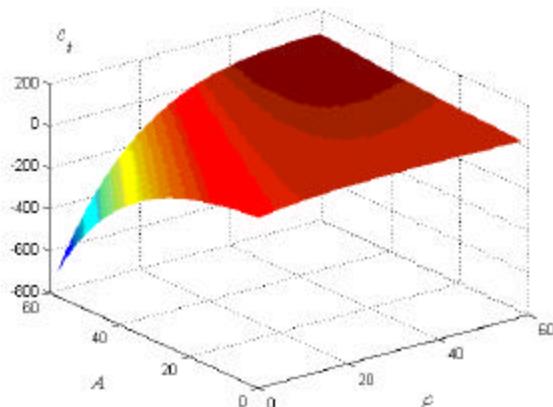


Figura 7

$$c_t = k_0 \left(\frac{\rho - A(1-\theta)}{\theta} \right) e^{\left(\frac{A-\rho}{\theta} \right)t}$$

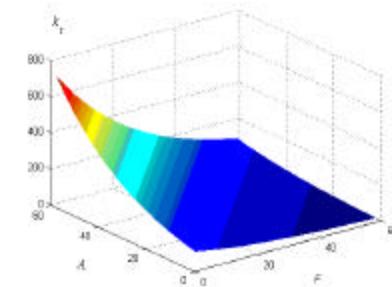
donde $c_0 = k_0 [? - A(1-\theta)] / ?$. Observe en la figura 7 la trayectoria óptima del consumo como función de la tasa ρ y del producto marginal de capital A .

Por otro lado, se tiene que

$$\dot{k}_t = Ak_t - \rho = Ak_t - k_0 \left(\frac{\rho - A(1-\theta)}{\theta} \right) e^{\left(\frac{A-\rho}{\theta} \right)t}$$

cuya solución en términos del capitales

$$k_t = k_0 e^{At} - e^{At} \int_0^t k_0 \left(\frac{\rho - A(1-\theta)}{\theta} \right) e^{\left(\frac{A-\rho}{\theta} \right)s} e^{-As} ds$$



En la figura 8 se observa la trayectoria óptima del capital como función de la tasa ρ y del producto marginal de capital A .

Figura 8

Ahora bien, como

$$\dot{c}_t = \left(\frac{A-\rho}{\theta} \right) c_t$$

y

$$\dot{k}_t = \left(\frac{A-\rho}{\theta} \right) k_t$$

Se tiene que la tasa de crecimiento del consumo y la tasa de crecimiento del capital se encuentran expresados respectivamente, de la siguiente manera

$$\frac{\dot{c}_t}{c_t} = \frac{A-\rho}{\theta}$$

$$\frac{\dot{k}_t}{k_t} = \frac{A-\rho}{\theta}$$

Del mismo modo, como $y_t = Ak_t$, se tiene que $\dot{y}_t = Ak_t$. De donde se concluye que

$$\frac{\dot{y}_t}{y_t} = \frac{A\dot{k}_t}{y_t} = \frac{Ak_t}{Ak_t} = \frac{\dot{k}_t}{k_t} = \frac{A-\rho}{\theta}$$

En consecuencia, el consumo, el capital y el producto crecen (o decrecen) exactamente a la misma tasa $(A-\rho) / \theta$. Si $A > \rho$, la producción crece, mientras que si $A < \rho$ la producción disminuye debido a que $\dot{y}_t > 0$. Cuando todos los sectores

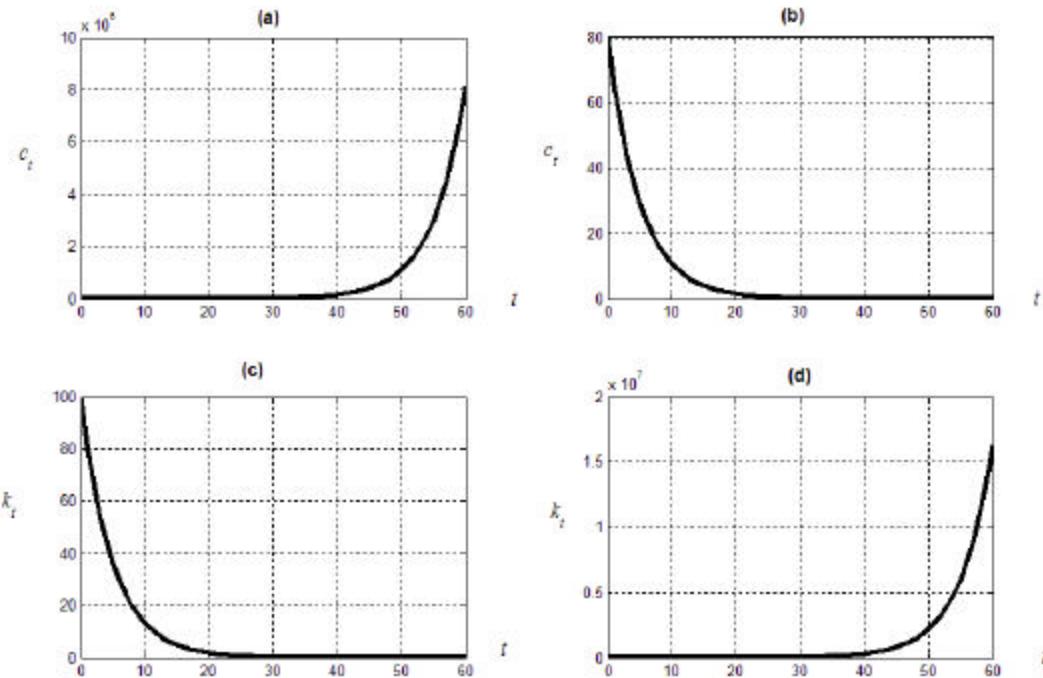


Figura 9

crecen (o decrecen) a la misma tasa se dice que el crecimiento en la economía es balanceado. En las figuras 9(a) y (c) se muestra el comportamiento del consumo y del capital respectivamente, cuando $A > ?$. Asimismo las figuras 9 (b) y (d) muestran el comportamiento del consumo y del capital respectivamente cuando $A < ?$.

Función de utilidad exponencial negativa

Considere la siguiente ecuación de utilidad para el problema (2)

$$u(c_t) = -e^{-\theta c_t}$$

En el marco de la teoría de control óptimo, k_t es la variable de estado y c_t es la variable de control. El Hamiltoniano asociado a este problema se define como:

$$H(k_t, c_t, \lambda_t) = -e^{-\theta c_t} + \lambda_t (Ak_t - c_t)$$

donde λ_t es la variable de coestado. La condición (3) conduce a:

$$\theta e^{-\theta c_t} - \lambda_t = 0$$

es decir

$$c_t = \frac{\ln(\theta) - \ln(\lambda_t)}{\theta}$$

y al sustituir c_t en la ecuación anterior, se sigue que

$$c_t = \frac{\ln(\theta) - \ln(\lambda_0) - (\rho - A)t}{\theta}$$

Ahora bien, como $c_t = Ak_t - \dot{k}_t$, se tiene que

$$c_t e^{-At} = Ak_t e^{-At} - \dot{k}_t e^{-At}$$

Si se integra la expresión anterior se obtiene

$$\begin{aligned} \int_0^\infty c_t e^{-At} dt &= \int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt \\ &\quad - \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt \end{aligned} \tag{9}$$

Observe que la integración por partes del primer sumando del lado derecho de la ecuación anterior produce

$$\int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt = k_0 + \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt$$

ó

$$\int_0^\infty Ak_t e^{-At} dt - \int_0^\infty \dot{k}_t e^{-At} dt = k_0$$

De esta manera, de la ecuación (9), se tiene que

$$\int_0^\infty c_t e^{-At} dt = k_0$$

De donde se sigue que

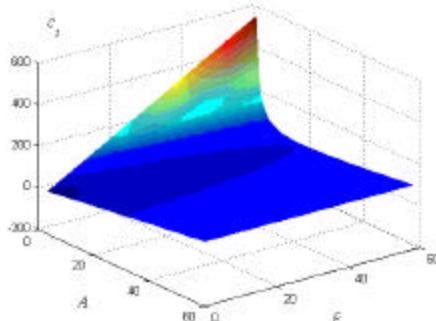
$$k_0 = \int_0^\infty c_t e^{-At} dt = \frac{1}{\theta} \left[\frac{\ln(\theta) - 1 \ln(\lambda_0)}{A} - \frac{(\rho - A)}{A^2} \right]$$

En consecuencia,

$$\ln(\theta) - 1 \ln(\lambda_0) = A \theta k_0 + \frac{\rho - A}{A}$$

Por lo tanto, la trayectoria óptima de consumo satisface

$$c_t = \frac{A \theta k_0 + \frac{\rho - A}{A} - (\rho - A)t}{\theta}$$



donde

$$\lambda_0 = \left(A \theta k_0 + \frac{\rho - A}{A} \right) / \theta$$

Observe en la figura 10 la trayectoria óptima del consumo como función de la tasa ? y del producto marginal de capital A.

Figura 10

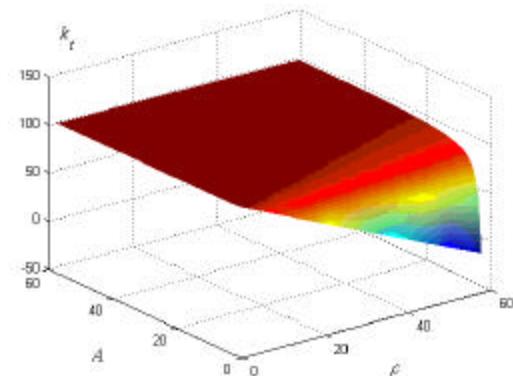
Por otro lado, se tiene que

$$\dot{k}_t = Ak_t - c_t = Ak_t - \left(\frac{A \theta k_0 + \frac{\rho - A}{A} - (\rho - A)t}{\theta} \right)$$

cuya solución en términos del capital k_t es

$$-e^{-At} \int_0^t \left(\frac{A \theta k_0 + \frac{\rho - A}{A} - (\rho - A)s}{\theta} \right) e^{-As} ds$$

De donde, $k_t = k_0 + ((A - ?) / A ?) t$. En la figura 11 se observa la trayectoria óptima del capital como función de la tasa ? y del producto marginal de capital A.



Ahora bien, como

$$\frac{\dot{y}_t}{y_t} \neq \frac{c_t}{c_t} \neq \frac{\dot{k}_t}{k_t}$$

se concluye que, para este modelo, no es posible que el crecimiento en la economía sea balanceado.

Figura 11

Conclusiones

Este trabajo desarrolló, dentro de un marco determinista, un modelo de crecimiento económico que explica de forma endógena los determinantes del

mismo. Este problema considera aspectos como, consumo, producción e inversión. Asimismo, el modelo propuesto describe el comportamiento de la dinámica de las trayectorias de consumo y capital de los agentes. En el planteamiento del problema se supuso que el producto marginal del capital se mantiene constante en el tiempo. Por ello, se planteó el problema de decisión de un consumidor, que desea maximizar su utilidad por un bien de consumo perecedero, como un problema de control óptimo determinista en tiempo continuo. Se revisaron distintas funciones de utilidad en las que se examinaron las decisiones óptimas del consumidor utilizando subrutinas de MATLAB ©. Un aspecto interesante de este problema es que para los modelos con funciones de utilidad logarítmica y exponencial se encontró que el crecimiento en la economía es balanceado, debido a que el consumo, el capital y el producto evolucionan exactamente a la misma tasa. En cambio, para el modelo con una función de utilidad exponencial negativa se concluye que no es posible que el crecimiento en la economía sea balanceado.

Referencias

Cerdá E. (2001). *Optimización dinámica*. Ed. Prentice Hall.

Chiang A. (1992). *Dynamic Optimization*. McGraw-Hill.

Bibliografía sugerida

Bellman R. (1957). *Dynamic Programming*. Princeton University Press.

- Bellman R. (1961). *Adaptive Control Processes: A Guided Tour*. Princeton University Press.
- Bertsekas Dimitri P. (1987). *Dynamic Programming: Deterministic and Stochastic Models*. Prentice Hall.
- Chiang A. (1987). *Métodos fundamentales de economía matemática*. 3a Edición, McGraw-Hill.
- Dorfman, R. (1969). An Economic Interpretation of Optimal Control Theory. *American Economic Review*, No. 59, pp. 817-831.
- Fleming W. y Rishel R. (1975). *Deterministic and Stochastic Optimal Control*. Springer-Verlag.
- Gelfand I.M. y Fomin S.V. (1963). *Calculus of Variations*. Prentice-Hall.
- Venegas-Martínez F. (1999). Crecimiento endógeno, dinero, impuestos y deuda externa. *Investigación económica*, Facultad de Economía, UNAM, Vol. 59, No. 229, pp.15-36.
- Venegas-Martínez F. (2000). On consumption, Investment and Risk. *Economía Mexicana*, Nueva Época, División de Economía, CIDE, 9, No. 2, pp.227-244.
- Venegas-Martínez F. (2000). Utilidad, aprendizaje y estabilización. *Gaceta de Economía*, ITAM, Año 5, No. 10, pp.153-169.
- Venegas-Martínez F. (2001). Temporary Stabilization: A Stochastic Analysis, *Journal of Economic Dynamics and Control*, Vol. 25, No. 9, September, pp.1429-1449.
- Weber Richard (2002). Optimization and Control. [Http://www.statslab.com.ac.uk/~rrw1/oc/index.html](http://www.statslab.com.ac.uk/~rrw1/oc/index.html)

Semblanza de los autores

Victor Manuel García-Guerrero. Obtuvo la maestría en investigación de operaciones y la licenciatura en actuaria en la UNAM. Imparte cátedra en la Facultad de Ciencias de la UNAM y es miembro de la International Society on Multiple Criteria Decision Making desde 2003. Actualmente se desempeña como asesor de auditoría, metodología y administración de riesgos de crédito en BBVA Bancomer.

Francisco Venegas-Martínez. Labora en el Tecnológico de Monterrey, Campus Ciudad de México como director del Centro de Investigación en Finanzas, director de la maestría y doctorado en ciencias financieras y como editor de la Revista Mexicana de Economía y Finanzas. Tiene estudios de postdoctorado en finanzas en Oxford University, un doctorado en matemáticas y otro en economía por la Washington State University, la maestría en economía en el ITAM, la maestría en matemáticas y la de investigación de operaciones en la UNAM. Ha sido profesor-investigador en la UNAM, UAM, UP, Washington State University, CIDE, Oxford University y Tecnológico de Monterrey. Asimismo, ha sido profesor en el COLMEX en la Universidad Anáhuac y en el Colegio de la Frontera del Norte. Fue ganador del Premio Nacional en Investigación Económica "Maestro Jesús Silva Herzog 2002" y del premio Nacional "Mex Der 2003".