

# Índice General

Nomenclatura	7
<b>PRIMERA PARTE: Fundamentos Teóricos</b>	<b>12</b>
<b>1 Introducción</b>	<b>15</b>
1.1 Producción, Tiempo e Incertidumbre . . . . .	15
1.2 El Equilibrio Arrow-Debreu . . . . .	29
1.2.1 La Apertura Única de Mercados . . . . .	29
1.2.2 El Equilibrio Arrow-Debreu como Equilibrio Walrasiano . . . . .	31
1.3 El Equilibrio de Radner . . . . .	32
1.3.1 La Apertura Sucesiva de Mercados . . . . .	32
1.3.2 El Equilibrio de Radner como Equilibrio Arrow- Debreu . . . . .	34
1.4 El Equilibrio Recurrente . . . . .	35
1.4.1 La Estacionariedad en la Incertidumbre . . . . .	36
1.4.2 El Equilibrio Recurrente como Equilibrio de Radner . . . . .	37
1.5 Tiempo e Incertidumbre . . . . .	38
<b>2 El Equilibrio Arrow-Debreu</b>	<b>41</b>
2.1 Supuestos . . . . .	41
2.1.1 Tiempo e Incertidumbre . . . . .	41
2.1.2 Consumidores . . . . .	41
2.1.3 Productores . . . . .	42
2.1.4 Estructura y Organización de los Mercados . . . . .	44
2.2 La Restricción Presupuestaria . . . . .	46

2.3	Conjunto Factible . . . . .	48
2.4	Definición . . . . .	51
2.4.1	Las Condiciones de Equilibrio . . . . .	52
2.5	Información . . . . .	54
2.6	Propiedades . . . . .	56
2.6.1	Primer Teorema del Bienestar . . . . .	58
2.6.2	Segundo Teorema del Bienestar . . . . .	64
<b>3</b>	<b>El Equilibrio de Radner</b>	<b>87</b>
3.1	Supuestos . . . . .	87
3.1.1	Preferencias, Tecnología, Tiempo e Incertidum- bre . . . . .	87
3.1.2	Estructura y Organización de los Mercados . .	88
3.2	La Restricción Presupuestaria . . . . .	88
3.3	Definición . . . . .	91
3.4	El Papel de las Expectativas . . . . .	93
3.5	Equivalencia entre Equilibrios . . . . .	95
3.5.1	Mercados Completos e Incompletos . . . . .	95
3.5.2	Teoremas de Equivalencia . . . . .	99
3.6	Propiedades . . . . .	118
3.6.1	Precios de Equilibrio de los Activos . . . . .	118
3.6.2	Inexistencia de Arbitraje . . . . .	126
3.6.3	Inexistencia de Estrategias de Endeudamiento Sucesivo . . . . .	130
3.6.4	Acotación de las Decisiones Financieras . . . .	138
3.6.5	Acotación de los Precios de Equilibrio . . . .	140
3.6.6	La Condición de Transversalidad . . . . .	140
3.6.7	Propiedades Financieras: Una Visión Global .	143
<b>4</b>	<b>El Equilibrio Recurrente</b>	<b>145</b>
4.1	Supuestos . . . . .	145
4.1.1	Preferencias . . . . .	145
4.1.2	Tecnología . . . . .	145
4.1.3	Tiempo, Incertidumbre y Estructura Tempo- ral de los Mercados . . . . .	146
4.2	Definición . . . . .	147

4.3	Estacionariedad . . . . .	148
4.4	El Papel de las Expectativas . . . . .	151
4.5	Equivalencia entre Equilibrios . . . . .	152
4.6	Aplicaciones del Equilibrio Recurrente . . . . .	161

**SEGUNDA PARTE: Aplicaciones de la Teoría del Equilibrio General con Producción e Incertidumbre 163**

**5 De la Micro a la Macro 167**

5.1	Agregación y Producción . . . . .	167
5.2	Agregación en los Consumos . . . . .	169
5.2.1	La Clase AARH de Preferencias . . . . .	169
5.2.2	Condiciones de Homogeneidad entre Consumidores . . . . .	171
5.2.3	El Consumidor Representativo . . . . .	173
5.3	El Planificador Social . . . . .	187
5.4	Acumulación Óptima . . . . .	192

**6 Los Mercados de Activos 197**

6.1	C-CAPM . . . . .	197
6.2	Supuestos . . . . .	199
6.2.1	Preferencias, Tiempo e Incertidumbre . . . . .	199
6.2.2	Productores . . . . .	199
6.2.3	Estructura y Organización de los Mercados . . . . .	201
6.3	Acciones, Bonos y Activos Reales . . . . .	201
6.4	Modelos C-CAPM . . . . .	204
6.4.1	Equilibrios Arrow-Debreu y de Radner . . . . .	204
6.4.2	Relaciones entre Equilibrios . . . . .	209
6.4.3	Propiedades del Equilibrio . . . . .	216
6.4.4	Los Precios de Equilibrio de los Activos . . . . .	219
6.5	Las Primas al Riesgo . . . . .	220
6.6	Rendimientos y Población . . . . .	224

**7 Los Mercados de Seguros 229**

7.1	Las Actividades de Seguros . . . . .	229
7.2	Activos Arrow-Debreu . . . . .	233

7.3	Producción y Seguros . . . . .	235
7.3.1	Estado-Especialización de Procesos Productivos y Mercados Completos . . . . .	236
<b>TERCERA PARTE: Técnicas de Resolución</b>		<b>249</b>
<b>8</b>	<b>Procedimientos Computacionales</b>	<b>253</b>
8.1	No-Linealidad . . . . .	253
8.2	Programación Dinámica . . . . .	255
8.3	Log-Linealización . . . . .	260
8.4	Parametrización de Expectativas . . . . .	264