

Propiedades Financieras de los Mercados de Activos en Equilibrio General

Pedro J. Gutiérrez
Universidad de Valladolid

Resumen

Este trabajo analiza, en el marco de la Teoría del Equilibrio General Dinámico, las propiedades financieras de los mercados de activos en una Economía con Incertidumbre y horizonte temporal infinito. Estas propiedades financieras se obtienen estableciendo la equivalencia entre el equilibrio Arrow-Debreu y el equilibrio de Radner. El equilibrio Arrow-Debreu se caracteriza por una única apertura de mercados en el periodo inicial, mientras que en el equilibrio de Radner los mercados abren y cierran periodo tras periodo. Tras demostrar la equivalencia entre ambos equilibrios bajo la hipótesis de mercados completos, se derivan diferentes expresiones e interpretaciones para los precios de los activos existentes en la Economía así como propiedades financieras del equilibrio. El modelo, planteado para una economía de intercambio, presenta la ventaja de ser inmediatamente aplicable al caso de producción.

JEL Classification: D4, D5

Palabras Clave: Equilibrio General Dinámico, Incertidumbre, Estados de la Naturaleza, Activos de Arrow-Debreu.

Publicado en

ANALES DE ESTUDIOS ECONÓMICOS Y EMPRESARIALES
VOL. 14, 1999