

Decisiones óptimas de consumo y portafolio: un enfoque de precios de estado de Arrow-Debreu

Fecha de recepción: 16.08.2010

Fecha de aceptación: 27.08.2010

Nora Gavira Durón
Instituto Politécnico Nacional,
Escuela Superior de Economía
aseunam53@yahoo.com.mx

*Francisco Venegas
Martínez*
Instituto Politécnico Nacional,
Escuela Superior de Economía
fvenegas1111@yahoo.com.mx

Resumen

Esta investigación desarrolla, bajo el supuesto de mercados completos, un modelo estocástico que explica el proceso de toma de decisiones de un consumidor-inversionista racional al seleccionar un portafolio en un ambiente de riesgo de mercado sujeto a su restricción presupuestal. El modelo propuesto se desarrolla en el marco de utilidad esperada del tipo Von Neumann-Morgenstern y precios de estado del tipo Arrow-Debreu en un horizonte de planeación infinito. Los principales resultados son: 1) la proporción que el individuo asigna de su riqueza a la tenencia del activo riesgoso es constante y 2) la estrategia óptima de consumo que el agente sigue es que siempre consume la misma proporción de su riqueza.

Palabras clave: comportamiento del consumidor, precios de estado, selección de portafolio, decisiones de inversión.

Clasificación JEL: D11, G11, G13.