

## **Cyclic Pricing by a Durable Goods Monopolist: Corrigendum**

César L. Guerrero-Luchtenberg

*Abstract:* In this paper we make a new analysis of the model presented in Conlisk, Gerstner and Sobel (1984). They propose a model in discrete time, such that at each period a new cohort of agents enters the market —each cohort is composed by two types of agents, high value and low value agents— and a monopolist offering a durable good. They argue that in this model the monopolist charge a cyclic price path as a subgame perfect equilibrium. Instead of this, we show that either the monopolist charge a single price forever as a subgame perfect equilibrium or a subgame perfect equilibrium does not exist.

*Keywords:* Durable goods, monopolist, heterogenous agents, subgame perfect equilibrium.

*Resumen:* En este trabajo hacemos un nuevo análisis del modelo presentado en Conlisk, Gerstner y Sobel (1984). Ellos proponen un modelo en tiempo discreto, tal que en cada periodo entra una nueva generación de agentes —cada generación está compuesta de dos tipos de consumidores, los de valoración alta y de valoración baja— y un monopolista ofreciendo un bien durable. Ellos argumentan que el monopolista cargará una senda de precios cíclica como un equilibrio perfecto en subjuegos. En vez de esto, nosotros probamos que o bien el monopolista carga un precio fijo como equilibrio perfecto en subjuegos, o bien no existen equilibrios perfectos en subjuegos.

*Palabras clave:* Bienes durables, monopolista, agentes heterogéneos, equilibrios perfectos en subjuegos.