

Plan 246 Lic. en Economía

Asignatura 43712 ECONOMIA DE LA INCERTIDUMBRE

Grupo 1

### Presentación

UTILIDAD ESPERADA. EL ENFOQUE AXIOMÁTICO. SEGUROS. TEORÍA DE CONTRATOS. RIESGO MORAL E INCENTIVOS. SELECCIÓN ADVERSA Y SEÑALIZACIÓN. EL MERCADO DE LA INFORMACIÓN.

### Programa Básico

### Objetivos

El curso es una introducción tanto al manejo de los modelos de elección individual en condiciones de incertidumbre como al análisis de los equilibrios en mercados donde existen situaciones de incertidumbre. Se tratan los conceptos más relevantes de la decisión bajo incertidumbre, de la economía de la información, y se proporciona una aproximación a los temas de subastas y diseño de mecanismos.

### Programa de Teoría

PRIMERA PARTE: Introducción

TEMA 1: La Incertidumbre en Economía

- 1.1.- El concepto de Incertidumbre en Economía
- 1.2.- Categorías de Incertidumbre Económica
- 1.3.- Instrumentos básicos de análisis

SEGUNDA PARTE: Incertidumbre Exógena

TEMA 2: La Utilidad Esperada

- 2.1.- La génesis histórica del principio de la Utilidad Esperada
- 2.2.- El enfoque axiomático
- 2.3.- El teorema de la Utilidad Esperada
- 2.4.- Transgresiones de los axiomas
- 2.5.- Alternativas a la teoría de la Utilidad Esperada

TEMA 3: Actitudes frente al riesgo

- 3.1.- Las propiedades cardinales de la función de Utilidad Esperada
- 3.2.- Comportamientos frente al riesgo
- 3.3.- Equivalente cierto, prima de riesgo y "asking-price"
- 3.4.- Coeficientes de aversión al riesgo
- 3.5.- Introducción a los conceptos de dominancia estocástica

TEMA 4: Los Mercados de Seguros

- 4.1.- Descripción general del contrato de seguro: prima y cobertura
- 4.2.- Funciones de isovalor esperado e isoutilidad esperada
- 4.3.- El equilibrio con prima justa y cobertura plena
- 4.4.- Resolución matemática del problema
- 4.5.- Un mercado competitivo de seguros

---

## TEMA 5: La teoría de la elección de cartera

- 5.1.- Planteamiento general
- 5.2.- El modelo con dos estados de la naturaleza
- 5.3.- El modelo con riesgo continuo
- 5.4.- Interpretación del equilibrio con riesgo continuo
- 5.5.- Estática comparativa con riesgo continuo

## TEMA 6: Comportamiento de la empresa en condiciones de incertidumbre

- 6.1.- Incertidumbre en la decisión de producción
- 6.2.- Incertidumbre en la demanda de factores
- 6.3.- Incertidumbre tecnológica
- 6.4.- El papel de los mercados de futuros
- 6.5.- El valor de la flexibilidad

## TERCERA PARTE: Incertidumbre Endógena: La Economía de la información

### TEMA 7: Riesgo moral e incentivos

- 7.1.- Introducción
- 7.2.- Planteamiento del modelo del principal y el agente
- 7.3.- Esfuerzo observado y grado de aversión al riesgo del agente
- 7.4.- El problema de los incentivos
- 7.5.- Riesgo moral en el mercado de seguros

### TEMA 8: Selección adversa y señalización

- 8.1.- Introducción: el modelo de Akerlof
- 8.2.- Formalización del problema
- 8.3.- Señalización en el mercado de trabajo
- 8.4.- El modelo de Rothschild y Stiglitz
- 8.5.- Selección adversa en el mercado de seguros

### TEMA 9: Subastas y diseño de mecanismos

- 9.1.- Introducción
- 9.2.- Tipos de subastas
- 9.3.- Otras aplicaciones: la provisión de bienes públicos
- 9.4.- El principio de revelación
- 9.5.- Diseño de mecanismos

---

## Programa Práctico

Todos los temas del programa se desarrollarán mediante ejercicios prácticos que buscarán aplicar los aspectos teóricos analizados, consistentes en cuestiones y problemas que el alumno deberá resolver de forma individual, y que se comentarán a lo largo del curso.

---

## Evaluación

La valoración de los conocimientos se llevará a cabo mediante un sistema de evaluación continua. Para ello se tendrá en cuenta el seguimiento diario de la asignatura y la participación en clase. Periódicamente los alumnos deberán resolver asignaciones de problemas referentes a la materia impartida. Por último, la nota final se podrá complementar con la exposición en clase de alguna lectura seleccionada o la elaboración de algún modelo basado en los desarrollos de clase.

---

## Bibliografía

### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA:

Eeckhoudt, L. & Gollier, Ch. (1995): Risk: evaluation, management and sharing, Harvester Wheatsheaf, U.K.

Jehle, G.A. & J.R. Philip (2000): Advanced microeconomic theory, second edition. Addison Wesley, USA.

---

Kreps, D.M. (1995): Curso de Teoría Microeconómica. McGraw-Hill, Madrid.

Machina, M.J. (1989): "Choice under Uncertainty: Problems Solved and Unsolved", in Current Issues in Microeconomics, J.D. Hey ed., MacMillan, pp 12-46.

Macho Stadler, I. y Pérez Castrillo, D. (1994): Introducción a la Economía de la Información. Ariel, Barcelona.

Mas-Colell, A., M.D. Whinston and J.R. Green (1995): Microeconomic Theory, Oxford University Press, NY.

Rees, R. (1987): "The theory of principal and agent. Part 1", in Surveys of the Economics of Uncertainty, J.D. Hey and P.J. Lambert ed., Blackwellan, pp 46-69.

Rees, R. (1989): "Uncertainty, Information and Insurance", in Current Issues in Microeconomics, J.D. Hey ed., MacMillan, pp 47-78.

Takayama, A. (1994): Analytical Methods in Economics, Harvester Wheatsheaf, USA.

Varian, H.R. (1992): Análisis Microeconómico, 3ª Edición, Antoni Bosch Editor, Barcelona.

---