

Plan 246 Lic. en Economía

Asignatura 43712 ECONOMIA DE LA INCERTIDUMBRE

Grupo 1

### Presentación

TOMA DE DECISIONES INDIVIDUALES EN CONDICIONES DE INCERTIDUMBRE. LA TEORÍA DE LA UTILIDAD ESPERADA. EL ENFOQUE AXIOMÁTICO. ACTITUDES ANTE EL RIESGO. CRITERIOS DE DOMINANCIA ESTOCÁSTICA. EL MERCADO DE SEGUROS. LOS MODELOS DE SELECCIÓN DE CARTERA. OTROS MODELOS DE ELECCIÓN CON INCERTIDUMBRE. RIESGO E INFORMACIÓN. INTRODUCCIÓN A LAS ASIMETRÍAS INFORMATIVAS.

### Programa Básico

### Objetivos

En este curso se ofrece una primera aproximación al tratamiento económico de los modelos de decisión individual en condiciones de incertidumbre.

En la primera parte del mismo, se desarrolla el esquema básico en el que se asientan gran parte de los modelos de decisión con incertidumbre: la Teoría de la Utilidad Esperada. El alumno, en este tópico, debe llegar a ser capaz de manejar las piezas de esta teoría con destreza desde un punto de vista tanto conceptual como formal, incorporándolas con naturalidad a los modelos de comportamiento estudiados más adelante y valorando críticamente el alcance de la teoría.

El segundo bloque de conocimientos se refiere al manejo de modelos microeconómicos concretos en los que la incertidumbre en los resultados finales de las decisiones adoptadas está presente, aunque sin incorporar aún asimetrías informativas. Dentro de estos modelos se aproxima al alumno, primeramente, al estudio de los mercados de seguros y de los modelos de selección de carteras de inversión. En el primer modelo, se trata de transmitir las habilidades necesarias en el manejo de modelos económicos cuyo objeto básico es la transmisión de riesgos basándonos, fundamentalmente, en esquemas teóricos de estados contingentes. Con el segundo modelo, se intenta inculcar cómo la presencia del riesgo confiere características diferenciales a los activos objeto de la transacción; este modelo se desarrolla mediante técnicas de distribución continua del riesgo.

Además de los dos modelos anteriores, también se aproximan en este bloque algunos desarrollos de modelos ya conocidos por los alumnos en condiciones de perfecta certidumbre pero a los que, ahora, se incorpora de riesgo. Se trata de que sean capaces de valorar hasta qué punto la presencia de incertidumbre puede llegar a distorsionar los resultados tradicionales que ya conocían.

El tercer y último bloque del temario introduce al alumno al estudio de los efectos de la información en los modelos de decisión con incertidumbre. Se discute, previamente, el valor de la misma y se procede, después, a la introducción de las asimetrías informativas más comunes en algunos de los modelos analizados en el bloque anterior. Con ello, se trata de ofrecerles una primera aproximación a cómo la cantidad de información y su distribución entre los agentes puede determinar los comportamientos y los resultados de los modelos económicos.

### Programa de Teoría

PRIMERA PARTE  
LA TEORÍA DE LA UTILIDAD ESPERADA

TEMA 1: La Utilidad Esperada

- 1.1.- Génesis histórica: La Paradoja de San Petersburgo
- 1.2.- El enfoque axiomático
- 1.3.- El teorema de la Utilidad Esperada
- 1.4.- Transgresiones de los axiomas
- 1.5.- Alternativas a la teoría de la Utilidad Esperada

---

## TEMA 2: La aversión al riesgo

- 2.1.- Propiedades cardinales de la Utilidad Esperada
- 2.2.- Actitudes frente al riesgo
- 2.3.- Equivalente cierto, prima de riesgo y "asking-price"
- 2.4.- Coeficientes de aversión al riesgo y de prudencia
- 2.5.- Introducción a la valoración de riesgos a través de los criterios de dominancia estocástica

## SEGUNDA PARTE

### MODELOS DE DECISIÓN EN CONDICIONES DE INCERTIDUMBRE

## TEMA 3: Los mercados de seguros

- 3.1.- Descripción general del contrato de seguro
- 3.2.- El modelo de estados contingentes
- 3.3.- La demanda de seguro
- 3.4.- La oferta de seguro
- 3.5.- El mercado competitivo de seguros

## TEMA 4: La selección de cartera

- 4.1.- Selección de activos sin riesgo: el modelo de Fisher
- 4.2.- El modelo con un activo arriesgado y riesgo continuo
- 4.3.- Estática comparativa del modelo con riesgo continuo
- 4.4.- El modelo con varios activos arriesgados
- 4.5.- El valor de la diversificación de activos

## TEMA 5: Otros modelos con incertidumbre

- 5.1.- La oferta de la empresa con incertidumbre en precios
- 5.2.- La demanda factorial con incertidumbre
- 5.3.- El papel de los mercados de futuros
- 5.4.- Elección intertemporal en condiciones de incertidumbre
- 5.5.- Elección renta-ocio con incertidumbre

## TERCERA PARTE:

### INTRODUCCIÓN AL MANEJO DE LA INFORMACIÓN EN MODELOS DE INCERTIDUMBRE

## TEMA 6: Riesgo e información

- 6.1.- El valor de la información
- 6.2.- El modelo general
- 6.3.- Estática comparativa
- 6.4.- El efecto Hirshleifer

## TEMA 7: Asimetría en la información

- 7.1.- Introducción
- 7.2.- La selección adversa
- 7.3.- El riesgo moral
- 7.4.- El modelo Principal-Agente
- 7.5.- Otros desarrollos

---

## Programa Práctico

Las prácticas planeadas para la asignatura serán de tres tipos:

-Desarrollo de ejercicios prácticos que buscarán aplicar los aspectos teóricos analizados, algunos de los cuales deberán ser resueltos por el alumno de forma individual.

-Aplicaciones y ejercicios de estática comparativa sobre los modelos básicos analizados en las clases teóricas que los propios alumnos realizarán en clase colectiva.

---

---

-Preparación de un tópico relacionado con la asignatura en pequeños grupos de trabajo y posterior exposición pública del mismo.

---

## Evaluación

La valoración de los conocimientos se llevará a cabo mediante un sistema de EVALUACIÓN CONTINUA.

Para ello se tendrán en cuenta los siguientes criterios:

- El seguimiento cotidiano de la asignatura y la participación en las discusiones de la clase.
- La resolución individual de las asignaciones de problemas referentes a la materia impartida.
- La elaboración y presentación pública de un trabajo que desarrolle alguno de los tópicos propuestos por el profesor.

Los tres criterios previos supondrán hasta el 80% de la calificación final.

-El alumno podrá presentarse a un examen individual de manera voluntaria sobre los tópicos de la asignatura. La valoración del mismo no superará el 20% de la calificación final.

---

## Bibliografía

---