Auxiliar 10

Riesgo Moral y Selección Adversa

Profesor: Rahmi Ilkilic
Auxiliares: Paz Montaño Kerdy y Araceli Ramirez Gaete

Cualquier duda contactarse al correo araceli.ramirez@ing.uchile.cl

Resumen

Tanto selección adversa como riesgo moral se tratan de situaciones donde una de las partes tiene más información que la otra, es decir, son problemas de información asimétrica

Riesgo Moral
El riesgo moral existe cuando una persona tiene mayor información acerca de sus propias acciones que el resto de los individuos, esta situación provoca que, en caso de que sea otra la persona que soporta los costes asociados a la falta de esfuerzo o responsabilidad, los incentivos a esforzarse o ser responsables estén distorsionados. El riesgo moral reduce la capacidad del mercado para asignar eficientemente el riesgo.

Esta información asimétrica se da DESPUÉS de la transacción.

Selección Adversa
la información asimétrica es sobre el tipo del agente. No es que el agente elige tener un tipo u otro. El agente es de uno de los posibles tipos pero el principal no sabe con qué tipo de agente está tratando.

Esta información asimétrica se da ANTES de la transacción.

Pregunta 1 - C2 2016-2

Los consumidores de una economía tienen 1 unidad de riqueza cada uno y están sujetos a riesgos. Si no tienen cuidado, pueden perder su patrimonio con probabilidad p = 0, 75. Por otro lado, si es cuidadoso, la probabilidad es de p = 0,25. La función de utilidad de las personas es de $u = \sqrt{x} - e$, donde x es la riqueza y e es 0,1 si se esfuerza por ser cuidadoso y 0 si no. Considere una economía de compañías de seguros en competencia perfecta y que son neutrales al riesgo.

a. Argumente que la política que asegura completamente a los consumidores genera un problema de riesgo moral.

b. ¿Cuál sería el precio para un seguro de cobertura completa? ¿Lo comprarían?

Pregunta 2

Un emprendedor desea contratar un practicante para su Start-Up. El practicante puede elegir un nivel de esfuerzo $e \in L, H$ teniendo un costo c_L y c_H respectivamente. El proyecto es exitoso con probabilidad p_H si $e =$ H y p_L si $e =$ L con $0 < p_L < p_H < 1$. El emprendedor paga un salario ω_0 si el proyecto no es exitoso y un salario ω_1 si resulta exitoso. La función de utilidad del trabajador viene dada por $u(\omega_i) - c_e$ con $i \in 0, 1$. Considere que $u'(\omega) > 0, u''(\omega) < 0$. La utilidad de reserva es $\bar{U}$. En caso de ser exitoso el emprendedor recibe x_1 y de lo contrario x_0, con $x_1 > x_0$.

Suponga que el esfuerzo es verificable:

a. Escriba el problema al que se enfrenta el emprendedor si este desea implementar $e = L$. ¿Y si desea implementar $e = H$?

Suponga ahora que el esfuerzo es NO verificable:

b. Escriba y resuelva el problema al que se enfrenta el emprendedor si este desea implementar $e = L$. ¿Y si desea implementar $e = H$?