

Universidad del Rosario - Facultad de Economía

Microeconomía III - 2017-II

Taller 6 - Elección bajo incertidumbre

Profesor: Darwin Cortés.

Profesor Asistente: Daniel Gómez V.

1. Suponga que usted tiene \$5,000 y está decidiendo en qué gastarlos. Sus opciones son las siguientes:
 - Puede apostar en el casino donde tiene una probabilidad de 30% de salir con \$100,000 y una probabilidad del 70% de salir sin nada.
 - Puede apostar al fútbol donde tiene una probabilidad de 45% de terminar con \$40,000, una probabilidad de 20% de terminar con \$15,000 y una probabilidad de 35% de terminar sin nada.
 - (a) Plantee las dos situaciones anteriores como loterías y determine gráficamente cuál escogería y el criterio usado para escogerlo.
 - i. Explique los conceptos asociados a la pregunta.
 - ii. Señale todos los puntos relevantes, incluyendo los ejes.
 - (b) Si usted es averso al riesgo con función de utilidad $u(w) = \sqrt{w}$ ¿Qué opción tomará?
 - i. Resuelva intuitivamente la pregunta formulada.
 - ii. Explique en no más de cinco líneas.
 - (c) ¿Cuál es la probabilidad de ganar en el casino necesaria para que apostar allá sea lo más racional?
 - (d) ¿Cambiaría su decisión si su función de utilidad fuera $v(w) = 10w$? ¿Qué opción tomaría en este caso?
 - i. Explique el resultado intuitivamente.
2. El sistema tributario de un país es tal que cobra una tasa única de impuesto de un 35% sobre los ingresos de las personas. Además, se fiscaliza un porcentaje de las declaraciones y en el 100% de los casos inspeccionados en que el contribuyente declara menos ingresos que los reales, se detecta dicha evasión, procediéndose a cobrar el impuesto sobre los ingresos reales, además de una multa sobre el monto del ingreso real. Se conoce que el ingreso real de los contribuyentes neutrales al riesgo es de 1000, y que lo mínimo que declara un evasor de este tipo corresponde al 50% de sus ingresos.
 - (a) La entidad encargada de diseñar la política fiscal de este país, está evaluando estrategias para reducir la evasión. Un asesor explica que, fiscalizando el 50% de las declaraciones, para que no se presente evasión en los contribuyentes neutrales al riesgo, la tasa de multa por evadir debe ser mayor o igual al 10%. ¿Está de acuerdo con el asesor? Explique su respuesta.
 - i. Responda intuitivamente la pregunta formulada.
 - ii. Explique el concepto en el que soporta su respuesta.
 - iii. Use máximo cinco líneas.
 - iv. Use frases cortas con sujeto y predicado.

- (b) Un segundo asesor propone eliminar el fenómeno de la evasión en los ciudadanos neutrales al riesgo alterando el porcentaje mínimo de declaraciones a fiscalizar, e imponiendo una multa del 60%. Indica que el porcentaje de fiscalización debe ser al menos del 23% para lograr el objetivo planteado. ¿Está de acuerdo con esta afirmación?
- Responda intuitivamente la pregunta formulada.
 - Explique el concepto en el que soporta su respuesta.
 - Use máximo cinco líneas.
 - Use frases cortas con sujeto y predicado.
- (c) ¿Cómo resolvería estas preguntas para individuos aversos al riesgo?
- Responda intuitivamente la pregunta formulada.
 - Explique el concepto en el que soporta su respuesta.
 - Use máximo cinco líneas.
 - Use frases cortas con sujeto y predicado.

3. Considere estas dos posibles historias:

- Suponga que un agente tiene una riqueza monetaria de 100 y una casa con valor de 80. La probabilidad de perder su casa por completo (debido a un incendio) es de 0,1. Suponga que el agente no tiene ningún seguro contra incendio.
- Suponga que un agente tiene una riqueza monetaria de 100 y dos casas, cada una con valor de 40. La probabilidad de perder una de sus casas por completo (debido a un incendio) es de 0,1. Suponga que el agente no tiene ningún seguro contra incendio y que las casas están en diferentes ciudades.

- (a) Represente las dos historias como loterías.
- Explique el concepto en el que soporta su respuesta.
 - Use máximo cinco líneas.
 - Use frases cortas con sujeto y predicado.
- (b) ¿Puede comparar las loterías con el criterio de dominancia estocástica de primer orden?
- Explique el concepto en el que soporta su respuesta.
 - Escriba sus respuestas encerradas en un recuadro.
 - Interprete.
- (c) ¿Puede comparar las loterías con el criterio de dominancia estocástica de segundo orden?
- Explique el concepto en el que soporta su respuesta.
 - Escriba sus respuestas encerradas en un recuadro.
 - Interprete.

4. Primer parcial 2016-1

Los pequeños agricultores del país enfrentan una fuerte volatilidad en sus ingresos. Estos dependen en gran medida de las condiciones climáticas. Consciente de esta realidad y de las implicaciones negativas sobre el bienestar de la población rural que supone esta situación, el Ministerio de Agricultura está estudiando alternativas para evitar que los campesinos sigan totalmente expuestos a las variaciones climáticas.

La primera alternativa, propuesta por el grupo de asesores del estudio, es diseñar un programa que subsidie la compra de un seguro que cubra la totalidad de las pérdidas de un agricultor en caso de que el clima sea extremo. Desafortunadamente, el ministerio no cuenta con los recursos suficientes para subsidiar a todos los campesinos que quisieran ser beneficiarios del programa. Por esta razón el ministerio debe establecer condiciones de elegibilidad que favorezcan a la población cuyo bienestar se vea más afectado por enfrentarse al riesgo climático.

El primer informe del diagnóstico realizado, en el marco del diseño del programa, muestra que los pequeños agricultores de una misma zona pueden ser clasificados en dos grupos (A y B) según lo que estarían dispuestos a pagar por el seguro descrito arriba. Los campesinos del grupo B siempre estarán dispuestos a pagar considerablemente más que los campesinos del grupo A por adquirir el seguro.

- (a) Un asesor propone considerar para el programa solo a los campesinos tipo A, argumentando que si las condiciones se mantienen, estos son los que ven más afectado su bienestar por cuenta del riesgo al que se enfrentan. Si usted fuera el Ministro de Agricultura, ¿aceptaría esta propuesta? Explique.
- Responda intuitivamente la pregunta formulada.
 - Explique el concepto en el que soporta su respuesta.
 - Use máximo cinco líneas..
 - Use frases cortas con sujeto y predicado.
- (b) El segundo informe muestra que los campesinos tipo A de la zona X tienen la siguiente función de utilidad:

$$u(w) = \frac{w^{1-\gamma}}{1-\gamma} \quad \text{donde } \gamma \geq 0 \quad \gamma \neq 1$$

donde w es la renta total del agricultor. La renta inicial (o de referencia) del agricultor, w_0 , está dada por el valor de la finca en el mercado. Esta renta inicial presentó una reducción considerable, ya que las fincas de los campesinos tipo A se desvalorizaron al punto que ahora la cifra que los individuos tipo B estarían dispuestos a pagar por el seguro, es significativamente menor que la cifra que los individuos tipo A estarían dispuestos a pagar. ¿Por qué ocurrió esto? Responda intuitiva y matemáticamente.

- Escriba sus respuestas encerradas en un recuadro.
 - Interprete.
- (c) En este nuevo contexto, un segundo asesor propone subsidiar la compra de seguros en los campesinos tipo A, y ofrecerle apoyo a los campesinos tipo B para que inicien un proyecto productivo cuyos pagos no dependan de las condiciones climáticas. Usted debe evaluar cuál de los siguientes proyectos debe ser ofrecido a los campesinos tipo B, teniendo en cuenta lo que ellos decidirán si la elección dependiera de ellos (al ministerio le cuesta lo mismo apoyar cualquiera de los dos proyectos). La distribución de la riqueza del individuo con cada proyecto se muestra a continuación.

Proyecto 1: (-100,0 ; 200,1/4 ; 300,3/8 ; 500,3/8)

Proyecto 2: (-100,0 ; 200,1/5 ; 400,5/10 ; 500,3/10)

Utilice un gráfico para dar su respuesta (funciones acumuladas), indicando claramente cuál proyecto escogería y el criterio utilizado para escogerlo.

- i. Señale todos los puntos relevantes, incluyendo los ejes.

5. Primer parcial 2016-2

Uno de los componentes del acuerdo de paz recientemente firmado por el gobierno y las FARC es el Acuerdo sobre el Desarrollo Agrario Integral. La Reforma Rural Integral (RRI) que propone busca erradicar la pobreza extrema y disminuir la pobreza en un 50% en un plazo de 10 años. Uno de los casos más difíciles de resolver con esta política es el de los campesinos cultivadores de coca. A ellos les pagan el producido que tengan (bultos de hoja de coca) en la puerta de la finca, pero con un 50% de probabilidades son sujetos de erradicación (por aspersión ó manual). En ese caso pierden todo lo invertido en el cultivo,

Estudios previos sobre el cultivo de coca muestran que una finca cocalera genera beneficios mensuales de 500, en promedio. En caso de ser sujetos de erradicación, no solo los ingresos son nulos sino que se pierde lo invertido en el cultivo. En promedio estas fincas invierten 500 al mes en el cultivo de coca. Un equipo técnico conjunto conformado por el Departamento Nacional de Planeación y Min-agricultura está estudiando varias alternativas para ofrecerles a estos campesinos.

La alternativa A propone una serie de cambios que le permite ganar un beneficio de 500 con la mitad de probabilidades. Además, incorpora un plan de autoconstrucción de vías terciarias. Este plan es costoso para el campesino, de tal forma que con un cuarto de probabilidades incurre en pérdidas de 400 y con el otro cuarto en pérdidas de 600. La alternativa B propone una serie de cambios que incluyen la construcción de vías primarias financiadas con impuestos nacionales y que permiten que los campesinos obtengan un beneficio de 600 con un cuarto de probabilidades, un beneficio de 400 con un cuarto de probabilidades y unas pérdidas de 500 con la mitad de probabilidades.

- (a) Un asesor propone que la alternativa A es mejor que la alternativa B ya que se sabe que estos campesinos son aversos al riesgo. Si usted fuera el director de DNP, ¿aceptaría esta propuesta? Explique.
 - i. Responda intuitivamente la pregunta formulada.
 - ii. Explique el concepto en el que soporta su respuesta.
 - iii. Use máximo cinco líneas.
 - iv. Use frases cortas con sujeto y predicado.
- (b) Otro asesor se acuerda que en sus clases de microeconomía de la universidad vio la función de utilidad de Bernoulli

$$u(w) = w - 0.01w^2$$

donde w es la renta neta del agricultor. Con base en esta función, el asesor argumenta que las dos opciones dan lo mismo. ¿Por qué el asesor llega a esta conclusión? Responda intuitiva y matemáticamente.

- i. Escriba sus respuestas encerradas en un recuadro.
 - ii. Interprete.
- (c) El equipo técnico debe escoger una de las dos opciones planteadas. Experimentos en campo han mostrado que la mayoría de campesinos (incluyendo los que cultivan hoja de coca) son prudentes. Usted debe evaluar cuál de las alternativas (A ó B) debe ser ofrecida a los campesinos. Utilice un gráfico para dar su respuesta (funciones acumuladas), indicando claramente cuál alternativa escogería y el criterio utilizado para escogerlo.
 - i. Señale todos los puntos relevantes, incluyendo los ejes.

6. Examen final 2017-1

En los planes estructurales de prevención de desastres por inundación se han hecho estudios sobre la población ribereña de los ríos. Las zonas aledañas a los principales ríos del país se han clasificado en tres tipos: alto riesgo (A), mediano riesgo (M) y bajo riesgo (B). Se sabe que la población que vive en esas zonas es relativamente pobre y que el nivel de pobreza aumenta con el riesgo de la zona. Se sabe también que se hicieron varios experimentos de campo para establecer características adicionales de la población.

En particular se sabe que los experimentos arrojaron que, por el lado de las pérdidas (loterías con valores negativos), la población exhibió comportamientos amantes al riesgo, esto es, los coeficientes de aversión al riesgo resultaron ser negativos. De manera muy interesante, el coeficiente de aversión al riesgo (AR) se reduce (recuerde que es negativo) con el riesgo de la zona. Esto es, la población que vive en las zonas de más riesgo tiene coeficientes de AR más bajos.

- (a) Una de las políticas que se está considerando es la recompra de predios aledaños a los ríos con el fin de conformar zonas inhabitadas alrededor de las riberas, que ayuden a conformar zonas de inundación sin que hay pérdidas en vidas humanas y en general a reducir las muertes asociadas a las inundaciones. Usted es contratado para establecer cómo deben ser los precios de recompra, y en particular si el precio de recompra debe ser igual para los tres tipos de zona, o diferentes según zona. Según la información proveída más arriba, ¿cómo deben ser estos precios?
- Explique con detalle sus argumentos.
 - Mencione el concepto/conceptos en cual basa su respuesta.
 - Use máximo cinco líneas..
 - Use frases cortas con sujeto y predicado.
- (b) Análisis adicionales han mostrado que la función de utilidad de Bernoulli de la población que vive en cualquiera de estas zonas se puede escribir como $U = x^2$, donde x es el ingreso. Se sabe que el ingreso promedio (en millones de pesos) de la población que vive en zonas de alto, mediano y bajo riesgo es, respectivamente, 1, 2 y 3. Normalizando la varianza a 100, ¿cuál es el precio que hay que pagar, en promedio, en cada una de estas zonas para que una familia de cada zona viva en otro sitio diferente? (Nota: asuma que todas las familias que viven en las zonas de riesgo tienen una sola hectárea y que no hay variación geográfica de los precios de la tierra).
- Escriba su respuesta y enciérrela en un recuadro.
 - Interprete.