

Programa

Contenido:

Módulo I: *Teoría de la Incertidumbre*

José Gallardo K.

Módulo II: *Teoría de Contratos I*

José Gallardo K.

Módulo III: *Equilibrio General*

Alejandro Lugón

Módulo IV: *Aplicaciones Teoría de Contratos*

Claudia Barriga

Evaluación:

Ejercicios Calificados: 4 (20% c/u)	60%
Examen Parcial	20%
Examen Final	20%

Horario:

Clases: Martes 7:00pm a 10:00pm

Dirigidas: Sábado 8:00 a 10:00am

Aula:

L307 (clase)

N501 (prácticas dirigidas)

Módulo I: Teoría de la Incertidumbre

Contenido:

Sesión 1.1: Elementos de decisión en incertidumbre.

- Metodología
- Utilidad elemental, función de probabilidad
- Utilidad esperada. Axiomas de la preferencia bajo incertidumbre
- Críticas a la utilidad esperada

Sesión 1.2: Aversión al riesgo. Medidas de aversión al riesgo.

- Equivalencia cierta y costo del riesgo (risk premium).
- Cambios en la aversión al riesgo ($xARA$, $xRRA$).

Sesión 1.3: Manejo de riesgos I

- Consumos contingentes.
- Teorema Fundamental con consumos contingentes.

Sesión 1.4: Estática comparativa.

- Efectos precio y riqueza en un contexto de incertidumbre.
- Cambios en la distribución de probabilidades.

Sesión 1.5: Manejo de riesgos II

- Teorema fundamental con activos.
- Mercados incompletos.

Sesión 1.6: Enfoque media varianza.

- Distribución normal y CARA.
- Función elemental cuadrática.
- Teoría del Portafolio

Sesión 1.7: Equilibrio en intercambio puro.

- Aplicación I: Compartición de cosechas (share cropping).
- Aplicación II: Seguros.

Sesión 1.8: Equilibrio en producción e intercambio.

- Aplicación I: acciones.
- Aplicación II: poder de mercado.

Bibliografía Obligatoria:

1. Gollier, C. (2001) “*The Economics of Risk and Time*”. MIT Press. Capítulos 1 y 2.
2. Hirshleifer, J. y J. Riley (1992) “*The Analytics of Uncertainty and Information*”. Cambridge. Capítulos 1-4.
3. Varian, H (1992) “*Microeconomic Analysis*”. Norton and Company. Capítulo 11.



Módulo II: Teoría de Contratos I

Contenido:

Sesión 2.1: Equilibrio general y relación bilateral - Selección adversa

Sesión 2.2: Contratos con información y acción oculta

Sesión 2.3: Modelo Básico de Riesgo Moral

Sesión 2.4: Temas en Riesgo Moral

Sesión 2.5: Modelo de *Screening*

Sesión 2.6: Temas en *Screening*

Sesión 2.7: Señalamiento

Sesión 2.8: Aplicaciones



Bibliografía:

1. Bolton, P. y M. Dewatripont (2005) “*Contract Theory*”. MIT Press. Capítulos 2, 3 y 4.
2. Hirshleifer, J. y J. Riley (1992) “*The Analytics of Uncertainty and Information*”. Cambridge. Capítulo 8.
3. Laffont JJ. y D. Martimort (2002) “*The Theory of Incentives: The Principal-Agent Model*”. Princeton University Press. Cap. 2-5.
4. Mas-Colell, A., M. D. Whinston y J. R. Green (1995) “*Microeconomic Theory*”. Oxford University Press. Cap. 23.

Módulo III: Equilibrio General

Contenido:

Sesión 3.1: El consumidor: preferencia y utilidad

Sesión 3.2: El consumidor: elección y función demanda

Sesión 3.3: Equilibrio General Competitivo: definición y existencia

Sesión 3.4: Optimo de Pareto: Primer y Segundo Teorema del Bienestar

Sesión 3.5: La empresa: tecnología, beneficio y oferta

Sesión 3.6: Equilibrio General Competitivo con Producción

Sesión 3.7: Optimo de Pareto: Primer y Segundo Teorema del Bienestar

Sesión 3.8: El núcleo, economías replicadas



Bibliografía Obligatoria:

1. Microeconomic theory / Mas-Colell, Andreu; Michael D. Winston; Jerry R.Green. (Caps 6,17 y 18)
2. Existence and optimality of competitive equilibria / Aliprantis, Charalambos D.; Donald J. Brown, Owen Burkinshaw (Capt 1)

Módulo IV: Tópicos y Aplicaciones en Teoría de Contratos

Contenido:

Sesión 4.1: Introducción

- Evolución del Estudio de Problemas de Información en Economía
- Revisión de Tipos de Problemas de Información asimétrica
- Diseño de Mecanismos y el Principio de Revelación

Sesión 4.2: Acción Oculta Multilateral y Préstamos Colectivos

- Generalidades y Modelo Base
- Referencia: Préstamo Individual
- Modelo de Préstamo Colectivo
- Comparación de Resultados

Sesión 4.3: Información oculta bilateral - Mercado de Seguros (I)

- Problemas de Información Relevantes en el Mercado de Seguros
- El modelo de Selección Propicia: Generalidades

Sesión 4.4: Información oculta bilateral - Mercado de Seguros (II)

- El modelo de Selección Propicia: Formalización y Resultados

Sesión 4.5: Información oculta multilateral-Subastas (I): Aspectos Generales

- Subastas tipo
- Contextos de Valoración
- Marco teórico: Notación

Sesión 4.6: Información oculta multilateral-Subastas (II): Valoraciones independientes

- Teorema de la equivalencia de ingresos
- Resultados con subastas tipo
- Aversión al riesgo y asimetrías

Sesión 4.7: Información Oculta Multilateral - Subastas (III): Valoraciones comunes

- La maldición del ganador
- Resultados con subastas tipo

**Sesión 4.8: Información Oculta Multilateral – Subastas (IV): Diseño de Subastas
Aspectos Teóricos y subasta óptima.**

- Aspectos a tener en cuenta en la práctica

Sesión 4.9: Tópicos: Conceptos Básicos en Teoría de la Implementación

- Implementación veraz y el Principio de Revelación
- Tipos de Implementación: Estrategias Dominantes, Bayesiana y de Nash

Bibliografía Obligatoria:

1. De Donder, P. y J. Hindriks, “*Adverse Selection, Moral Hazard, and Propitious Selection*” *Journal of Risk and Uncertainty*, vol. 38, n°1, febrero 2009.
2. Laffont, JJ. y P. Rey, “*Moral Hazard, Collusion and Group Lending*”, IDEI Working Paper, n°122, 2003
3. Klemperer, P. (2004). *Auctions: Theory and Practice*. Princeton University Press. Cap. 1
4. Wolfstetter, E (2000). *Topics in microeconomics - Industrial organization, Auctions, and Incentives*. Cambridge University Press. Cap. 8.1 y 8.2.

Bibliografía Complementaria:

1. Bolton, P. y M. Dewatripont (2005). *Contract Theory*. MIT Press. Introducción y Secciones 7.3 y 7.4.
2. Klemperer, P. (2004). *Auctions: Theory and Practice*. Princeton University Press. Cap. 1
3. Mas-Colell A., M. D. Whinston y J. R. Green (1995). *Microeconomic Theory*. Cap. 23.