

UNIDAD 12

Incertidumbre y riesgo

La incertidumbre es una situación en la que puede ocurrir más de un acontecimiento pero no conocemos cual. (ejm el agricultor esta incierto cuando siembra)

El riesgo es un situación en la que puede ocurrir más de un resultado y en la que se puede estimar la probabilidad de cada posible resultado.

En ocasiones se pueden medir las probabilidades. Algunas situaciones no se pueden describir mediante la utilización de probabilidades que se basan en acontecimientos observados en el pasado. Esta situación quizás sean acontecimientos únicos, como la introducción de una producto nuevo ¿cuantos se venderán y a que precio? Debido a que el producto es nuevo, no hay experiencia previa sobre la cual basar una probabilidad: pero es posible contestar a esta pregunta si se observa la experiencia pasada de nuevos productos similares y al apoyarse en algunos criterios. Esos criterios se denominan *probabilidades subjetivas*

Independientemente se si la probabilidad de que ocurra un acontecimiento se basa en información real o en un juicio subjetivo, se puede utilizar la probabilidad para estudiar la forma en que las personas toman decisiones al enfrentarse a la incertidumbre.

Medición del coste de riesgo

Algunas personas están más dispuestas a correr riesgos que otras, pero si todo lo demás permanece igual, casi todos prefieren el menor riesgo posible. Medimos las actitudes de las personas hacia el riesgo mediante las curvas y programas de **utilidad de la riqueza**. La utilidad de la riqueza es la cantidad de utilidad que asigna una persona a una cantidad determinada de riqueza. Cuanto más grande es la riqueza de una persona, si todo lo demás permanece constante, la utilidad total de la persona es más alta. Una mayor riqueza proporciona una utilidad total más alta, pero, conforme la riqueza se incrementa cada unidad adicional de riqueza aumenta la utilidad total en una cantidad cada vez más pequeña. Es decir, *la utilidad marginal de la riqueza es decreciente*

VER GRAFICO PARKIN PAG 467

Cuando hay incertidumbre, las persona no conocen la utilidad real que obtendrán de llevar a cabo una acción en particular. Pero es posible calcular la utilidad que esperan obtener. Pero es posible calcular la utilidad que esperan obtener. La utilidad esperada es la utilidad promedio de todos los posibles resultados.
VER GRAFCO 19.2 de PARKIN pag 467

Aversión y neutralidad al riesgo

Ver grafico 19.3 de Parkin pag 469

Seguros

Una forma de reducir el riesgo al que nos enfrentamos e es comprar seguros. Los cuatro principales de seguros son:

- ❖ Seguro de vida
- ❖ Seguro de gastos médicos
- ❖ Seguro de automóvil
- ❖ Seguros sobre propiedades y accidentes

Seguro de vida: reduce el riego de perdidas financieras en el caso de muerte.

Seguro de gastos médicos. Reduce el riesgo de pérdidas financieras en el caso de enfermedades, Puede proporcionar fondos para cubrir tanto los ingresos perdidos como el costo de la atención médica.

Seguro de automóvil. Reduce el riesgo de pérdidas financieras en caso de accidente automovilístico o robo.

Seguro sobre propiedades y accidentes : Reduce el riesgo de pérdidas financieras en el caso de un accidente que incluya daños a terceros o propiedades. Abarca las compensaciones a trabajadores, incendios, terremotos, negligencia profesional, así como un gran número de partidas más pequeñas.

El seguro opera agrupando los riesgos. Es posible y rentable porque las personas sienten aversión al riesgo. La probabilidad de que alguna persona tenga un accidente de automóvil grave es pequeña, pero el costo del accidente para la persona afectada es enorme.

Gran parte de la incertidumbre a la que nos enfrentamos proviene de la ignorancia. Ciertamente no conocemos todas las cosas que podrían beneficiarnos. Pero el conocimiento o la información no son gratuitos. Al enfrentarnos con información incompleta, tenemos que tomar decisiones acerca de cuánta información adquirir.

PARKIN GRAFICO PAG 471

Información

Gastamos una cantidad enorme en recursos escasos en información económica. La información económica incluye información sobre los precios, cantidades y calidades de bienes, servicios y recursos.

En los modelos de competencia perfecta, monopolio y competencia monopolística la información es gratuita. Todos tiene la información que necesitan, Los hogares están completamente informados sobre los costos de los bienes y servicios que compran y sobre los precios de los factores de producción que venden . En forma similar, las empresas están completamente informadas sobre las preferencias de los consumidores y sobre los precios y productos de otras empresas. En contraste, en la realidad la información es escasa. El costo de oportunidad de la información económica es decir, el costo de adquirir información sobre precios, cantidades y calidades de bienes y recursos se llama **costo de la información**.

Cuando muchas empresas venden el mismo bien o servicio hay un rango de precios, y los compradores quieren encontrar el precio mas bajo, pero la búsqueda requiere tiempo y es costosa. Por tanto los compradores tiene que ponderar la ganancia esperada de una búsqueda adicional contra su costo. Para realizar este acto de equilibrio los compradores utilizan una regla de decisión denominada la **regla de búsqueda optima o la regla de interrupción optima**. La regla de interrupción optima es:

- ❖ Buscar un precio inferior hasta que el beneficio marginal esperado de la búsqueda adicional sea igual al costo marginal de la búsqueda.
- ❖ Cuando el beneficio marginal esperado de la búsqueda adicional es inferior o igual al costo marginal, se debe interrumpir la búsqueda y comprar.

Para poner en practica la regla de búsqueda optima cada comprador elige su propio precio de reserva.

El precio de reserva del comprador es el precio mas alto que esta dispuesto a pagar por un bien. El comprador continuara en busca de un precio menor si el precio mas bajo intentado hasta ese momento excede al precio de reserva, pero interrumpirá la búsqueda y comprara si el precio menor encontrado es inferior o igual al precio de reserva.

VER GRAFICO PARKIN PAG 473

Hasta ahora hemos observado situaciones en las que la información esta disponible para todos y se puede obtener con un gasto de recurso. Pero no todas las situaciones son así, alguien podría tener información privada. La información privada es la información que esta disponible para una persona, pero que es demasiado costosa para los demás.

La información privada crea dos problemas:

- 1) Riesgo moral
- 2) Selección adversa

El riesgo moral existe cuando ,una vez que se ha realizado un convenio, una de las partes tiene un incentivo par actuar en forma tal que obtenga beneficios adicionales a expensas de la otra parte. El riesgo moral se produce porque par la parte dañada es demasiado costoso supervisar la acciones de la parte aventajada. Ejem la ventas cuando es sueldo fijo o un % de las mismas.

La seleccion adversa es la tendencia de las personas a participar en convenios en los que puede utilizar la información privada en su propio beneficio y en perjuicio de la parte informada.

Incertidumbre, información y la mano invisible