

Economía I

Magistral 17: Distorsiones de mercado II

Ertola Navajas y Fariña

Universidad de San Andrés

Slides Principios de Economía/Fig

Distorsiones al equilibrio de mercado

- Por las características de la realidad
 - ▶ Monopolios naturales (red eléctrica, agua, gas)
 - ▶ Externalidades
 - ▶ Bienes públicos
 - ▶ Problemas de información
 - ★ Atributos ocultos (selección adversa)
 - ★ Acciones ocultas (moral hazard)

Asimetrías de información

- **Riesgo moral o acción oculta** alguien no puede ver las acciones del otro
 - ▶ Ejemplos: seguros en general, incentivos a ahorrar, etc.
- **Selección adversa** sucede cuando no conocemos una característica de la contraparte (atributos ocultos)
 - ▶ Ejemplos: seguros en general, mercado de usados, empresas buscando contratar, etc.

Ejemplos

- **Matilda**
- **Tomates verdes fritos**
- **Friends**
- **The Daily Show**
- **Always sunny**
- **Buying a car**
- **But he has a Bud Light**

El mercado de los limones de Akerlof

- Dos tipos de autos: buenos (q) y malos ($1 - q$)
 - ▶ Para el vendedor el auto bueno vale 1000 y el lemon 500
 - ▶ Para el comprador el auto bueno vale 1500 y el lemon 750
- Vamos a ver cuanto estaría dispuesto a pagar un comprador y dado eso después vemos que le conviene hacer al vendedor
 - ▶ El comprador está dispuesto a pagar su valor esperado
- Si piensa que la probabilidad que un auto sea bueno sea μ y que sea malo ($1 - \mu$) el valor esperado para un auto típico en el mercado sería $\mu 1500 + (1 - \mu) 750 = 750 + \mu 750$

El mercado de los limones II

- El vendedor venderá un auto si lo que cobra por él supera su propia valoración:
- Si tiene un auto malo lo venderá si $500 \leq 750 + \mu 750$
 - ▶ Esto se da siempre: quiere decir que si el vendedor tiene un lemon lo pone en el mercado siempre
- Si tiene un auto bueno, lo venderá si $1000 \leq 750 + \mu 750$ (1)
 - ▶ Esto solo se daría si $\mu \geq \frac{1}{3}$

El mercado de los limones III

- Si $q \geq \frac{1}{3}$, (hay suficiente buenos) hay un equilibrio donde $\mu = q \geq \frac{1}{3}$ y $p = 750 + \mu 750$ y se venden los dos tipos de autos
- Pero si $q \leq \frac{1}{3}$ entonces por la ecuación (1) sabemos que el auto no se vende
 - ▶ El vendedor no tiene incentivos a tener autos nuevos, puesto que no los vendería en este caso
 - ▶ Si $q = \mu = 0$, quiere decir que se venden sólo limones y el precio de venta es de $p = 750$
- El mercado para autos buenos desapareció aun cuando dijimos al principio que estos tenían más valor para los consumidores que para los vendedores
- ¡La mano invisible de Adam Smith no pudo operar por la asimetría de información!

Riesgo moral y el colapso del mercado de seguros

- Imaginemos una persona que tiene que comprar un seguro de incendio para su casa
 - ▶ la casa puede no incendiarse y el individuo no pierde nada : Evento Bueno con probabilidad p
 - ▶ la casa puede incendiarse y el individuo sufre una pérdida de tamaño L : Evento Malo con probabilidad $(1 - p)$
- La probabilidad del evento bueno depende en parte de alguna acción del individuo, vamos a decir que depende del esfuerzo del individuo: $p(e)$
 - ▶ Por ejemplo: el individuo esta alerta a no dejar electrodomésticos enchufados, ni hornallas encendidas, le hace mantenimiento al hagar, etc.
- La clave es entender que quien ofrece el seguro no puede ver esta acción o esfuerzo

Riesgo moral II

- Si la compañía aseguradora ofrece una cobertura de valor C a un precio πC (el precio depende de la cobertura)
- En el escenario bueno, la utilidad para el individuo es $U_B = y - \pi C$
- Si se produce el evento malo, su utilidad para el individuo es $U_M = y - L - \pi C + C$
- ¿Qué π podría cobrar la compañía de seguros?
 - ▶ La ecuación de ganancias de las aseguradoras es $\pi C - (1 - p)C$
 - ▶ Si esta ganancia la hacemos 0 el (menor) porcentaje que puede cobrar la compañía es $\pi = (1 - p)$

Riesgo moral III

- Si el individuo compra una cobertura de $C = L$, es decir, se asegura totalmente:
 - ▶ En el escenario bueno, la utilidad para el individuo es $U_B = y - \pi L$
 - ▶ Si se produce el evento malo, su utilidad para el individuo es
$$U_M = y - L - \pi L + L = y - \pi L$$
- Le es indiferente si se produce el evento bueno o el malo
- Pero entonces $e = 0$, es decir, no va a esforzarse por cuidar la casa, y la probabilidad del evento malo va a ser más alta
- Si el individuo no hace nada el siniestro ocurre con probabilidad $(1 - p) = 1$, y en este caso, $p = 0$ y $\pi = 1$
- La utilidad para el individuo de comprar seguro es $y - L$, que resulta peor que no comprar seguro y
- ¡Es decir que el mercado asegurador desaparece!

Discusiones

- ¿Por qué pierden valor los autos al salir de la concesionaria?
- Políticas de deducibles
- Obama care