

Incertidumbre e información

MÁSTER UNIVERSITARIO EN ECONOMÍA Y FINANZAS

UNIVERSIDAD INTERNACIONAL MENÉNDEZ PELAYO

Este documento puede utilizarse como documentación de referencia de esta asignatura para la solicitud de reconocimiento de créditos en otros estudios. Para su plena validez debe estar sellado por la Secretaría de Estudiantes UIMP.



DATOS GENERALES

Breve descripción

Esta asignatura forma parte del Módulo I que contiene las asignaturas troncales cursadas durante los dos primeros trimestres del Máster. La mitad de este módulo está constituido por asignaturas que proporcionan los principales instrumentos de análisis empleados en economía, es decir, las Matemáticas y la Estadística, incluyendo en esta última una asignatura de Econometría. La otra mitad la constituyen asignaturas de análisis microeconómico y macroeconómico. Todas ellas conforman una base de conocimientos imprescindibles para un correcto aprovechamiento de las asignaturas del Módulo II.

Título asignatura

Incertidumbre e información

Código asignatura

101113

Curso académico

2017-18

Planes donde se imparte

[MÁSTER UNIVERSITARIO EN ECONOMÍA Y FINANZAS](#)

Créditos ECTS

6

Carácter de la asignatura

OBLIGATORIA

Duración

Cuatrimestral

Idioma

Inglés

CONTENIDOS

Contenidos

- Teoría de la elección en condiciones de incertidumbre.
- Teoría de juegos con información incompleta.
- Selección adversa y señalización.
- Riesgo moral, incentivos y contratos.
- Diseño de mecanismos.
- Subastas.

COMPETENCIAS

Generales

G1 - Demostrar unos sólidos conocimientos de teoría económica y de las técnicas económicas, econométricas y computacionales relevantes.

G2 - Aplicar los conocimientos adquiridos y ser capaz de resolver problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios o multidisciplinares relacionados con el estudio de la economía y las finanzas.

G3 - Integrar sus conocimientos y estar capacitado para formular juicios a partir de una información incompleta o limitada, que incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios económicos.

G4 - Analizar de forma crítica, evaluar y sintetizar ideas nuevas y complejas en relación con teorías y metodologías empíricas en el ámbito de la economía.

Específicas

ET3 - Conocer los principales modelos de la moderna economía de la información, a partir del análisis de la elección en condiciones de incertidumbre y de la teoría de juegos con información incompleta.

PLAN DE APRENDIZAJE

Actividades formativas

AF1.- Clases teóricas (30 horas)

AF2.- Clases prácticas (15 horas)

AF5.- Estudio del contenido teórico del curso (60 horas)

AF6.- Resolución de ejercicios prácticos (30 horas)

AF7.- Preparación de presentaciones en clase (15 horas)

Metodologías docentes

- Clases teóricas en las que se desarrollan los temas del programa de la asignatura.
- Clases prácticas en las que los alumnos resuelven ejercicios previamente distribuidos por el profesor.

Resultados de aprendizaje

- Conocer los principales modelos de la moderna economía de la información, a partir del análisis de la elección en condiciones de incertidumbre y de la teoría de juegos con información incompleta.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Descripción del sistema de evaluación

SE1.- Ejercicios (ponderación mínima 0.05 y ponderación máxima 0.3)

SE2.- Presentaciones (ponderación mínima 0.05 y ponderación máxima 0.15)

SE4.- Exámenes (ponderación mínima 0.7 y ponderación máxima 0.95)

PROFESORADO

Profesor responsable

Caruana Húder, Guillermo

Catedrático de Economía, Boston University

Profesor de Economía

Centro de Estudios Monetarios y Financieros (CEMFI)

Profesorado

Profesor Responsable de la asignatura

HORARIO

Horario

Esta asignatura forma parte del Módulo I, que se desarrolla en los trimestres primero y segundo.

BIBLIOGRAFÍA Y ENLACES RELACIONADOS

Bibliografía

Choice Under Uncertainty (MGW 6.A-D)

Kahneman D. (2002), Nobel Prize Lecture:

http://www.nobelprize.org/nobel_prizes/economics/laureates/2002/kahneman-lecture.html

Huang, C. and R.H. Litzenberger (1988) *Foundations for Financial Economics*, chapters 1-2.

Kahneman D. (2012) *Thinking, Fast and Slow*. Ed. Macmillan.

Kreps, D. (1990) *A Course in Microeconomic Theory*, chapter 3.

Laffont, J.J. (1989) *The Economics of Uncertainty and Information*, chapters 1-3.

Lehrer, J. (2010) *How We Decide*, Mariner Books.

Machina, M. (1987) "Choice Under Uncertainty: Problems Solved and Unsolved." *Journal of Economic Perspectives* 1, pp. 121-154.

Rabin, M. (1998) "Psychology and Economics." *Journal of Economic Literature* 36, pp. 11-46.

Rothschild, M. and J. Stiglitz (1970) "Increasing Risk I: A Definition." *Journal of Economic Theory*, pp. 225-243.

Games of Incomplete Information (G 3-4.1 and 4.3.C; MGW 8.E and 9.C)

Fudenberg, D. and J. Tirole (1991) *Game Theory*, chapters 6-9.

Kreps, D. (1990) *A Course in Microeconomic Theory*, chapters 13-14.

Kreps, D. and David Wilson (1982) "Sequential Equilibria." *Econometrica*, pp. 863-894.

Myerson, R. (1991) *Game Theory*.

Osborne, M. and Ariel Rubinstein (1996) *A Course in Game Theory*, chapters 9, 11-12.

Adverse Selection, Signaling and Screening (G 4.2; MGW 13.A-D)

Akerlof, G. (1970) "The Market for Lemons: Qualitative Uncertainty and the Market Mechanism." *Quarterly Journal of Economics* 84, pp. 488-500.

Bank of Sweden Prize in Economic Sciences (2001) Akerlof, Spence and Stiglitz's Press Release (Advanced Information), <http://www.nobel.se/economics/laureates/2001/adv.html>

Chiappori, P-A. and B. Salanie (2000) "Testing for Asymmetric Information in Insurance Markets." *Journal of Political Economy* 108, pp. 56-78.

Chiappori, P-A. and B. Salanie (2003) "Testing Contract Theory: A Survey of Some Recent Work," in *Advances in Economics and Econometrics*, vol. 1, M. Dewatripont, L. Hansen and S. Turnovsky eds, Cambridge University Press.

Cho, I-K. and D. Kreps (1987) "Signalling Games and Stable Equilibria." *Quarterly Journal of Economics* 102, pp. 179-222.

Fudenberg, D and J. Tirole (1991) *Game Theory*, chapter 8.

Genesove, D. (1993) "Adverse Selection in the Wholesale Used Car Market." *Journal of Political Economy* 103, pp. 644-665.

Kreps, D. (1990) *A Course in Microeconomic Theory*, chapter 16.

Macho Stadler I. and D. Pérez Castrillo, *Introducción a la Economía de la Información*, Editorial Ariel Economía, 1994.

Rothschild M. and J. Stiglitz (1976) "Equilibrium in Competitive Insurance Markets: An Essay on the Economics of Imperfect Information" *Quarterly Journal of Economics*, 90 (4), pp. 629-649.

Rose, C. (1993) "Equilibrium and Adverse Selection." *Rand Journal of Economics*, pp. 559-569.

Salanie, B. (1997) "The Economics of Contracts", MIT Press.

Stiglitz J. and A. Weiss (1981) "Credit Rationing in Markets with Imperfect Information" *American Economic Review*, 71(3), pp. 393-410.

Winston, C. (1980) "The Nature of Equilibrium in Markets with Adverse Selection." *The Bell Journal of Economics* 11, pp. 108-130.

Moral Hazard and Incentives (MGW 14.A-D)

Bernheim, D. and D. Whinston (1986) "Common Agency." *Econometrica* 54, pp. 932-942.

Fudenberg, D.; B. Holmstrom and P. Milgrom (1990) "Short-Term Contracts and Long-Term Agency Relationships." *Journal of Economic Theory* 51, pp. 1-31.

Green. J. and Nancy Stokey (1983) "A Comparison of Tournaments and Contracts." *Journal of Political Economy*, 349-364.

Grossman, S. and O. Hart (1983) "An Analysis of the Principal-Agent Problem." *Econometrica* 51,

pp. 7-45.

Hart, O. and B. Holmstrom (1987) The Theory of Contracts, in T.F. Bewley (ed.), *Advances in Economic Theory*, Fifth World Congress, Volume ESM No. 12 of *Econometric Society Monographs*, chapter 3, pp. 71-106, Cambridge, England: Cambridge University Press.

Holmstrom, B. (1979a) "Moral Hazard and Observability." *Bell Journal of Economics* 10, 74-91.

Holmstrom, B. (1979b) "Moral Hazard in Teams." *Bell Journal of Economics* 13, pp. 324-340.

Kreps, D. (1990) *A Course in Microeconomic Theory*, chapters 16.

Laffont, J.J. and D. Martimort (2002) *The Theory of Incentives* Princeton University Press.

Lazear, E. and Sherwin Rosen (1981) "Rank Order Tournaments as Optimal Labor Contracts." *Journal of Political Economy* 89, 841-864.

Macho Stadler I. and D. Pérez Castrillo (1994), *Introducción a la Economía de la Información*, Editorial Ariel Economía.

Mookherjee, D. (1984) "Optimal Incentive Schemes with Many Agents." *Review of Economic Studies* 51, pp. 433-446.

Rogerson, W. (1985) "Repeated Moral-Hazard." *Econometrica* 53, pp.69-76.

Salanie, B. (1997) "The Economics of Contracts", MIT Press.

Townsend, R. (1993) *The Medieval Village Economy*, Princeton, NJ, Princeton University Press.

Mechanism Design (MGW 23)

Baron, D. and R. Myerson (1982) "Regulating a Monopoly with Unknown Costs." *Econometrica* 50, 911-30.

Baron, D. (1989) "Design of Regulatory Mechanisms and Institutions." in Schmalensee and Willig (eds.), *Handbook of Industrial Organization*.

Fudenberg, D. and J. Tirole (1991) *Game Theory*, chapter 7.

Klemperer, P. (2000) "Why Every Economist Should Learn Some Auction Theory." <http://www.nuff.ox.ac.uk/economics/people/klemperer.htm>

Klemperer, P. (1999) "Auction Theory: A Guide to the Literature." *Journal of Economic Surveys* 13, pp. 227-286.

Kreps, D. (1990) *A Course in Microeconomic Theory*, chapter 18.2.

Laffont, J-J. and J. Tirole (1986) "Using Cost Observations to Regulate Firms." *Journal of Political*

Economy 94, 614-641.

Laffont, J-J. and J. Tirole (1993) *A Theory of Incentives in Procurement and Regulation*, Cambridge, Massachusetts: MIT Press.

Matthews, S. (1995) *A Technical Primer on Auction Theory I: Independent Private Values*, working paper.

Milgrom, P. and R. J. Weber (1982) "A Theory of Auctions and Competitive Bidding", *Econometrica* 50, 1089-1122.

Myerson, R. (1991) "Game Theory: Analysis of Conflict," Harvard University Press.

Mussa, M. and Sherwin Rosen (1978) "Monopoly and Product Quality." *Journal of Economic Theory* 18, 301-17.