



MICROECONOMÍA AVANZADA - 2013/2014

Soluciones Hoja 2: Elección bajo Incertidumbre

1 (a)

$$U(p_1, p_2, p_3) = p_1 + \frac{2}{3}p_2$$

(b) No es posible.

2

$$U(p_1, p_2, p_3, p_4) = p_1 + p \cdot p_2 + q \cdot p_3$$

3

$$p = \frac{w + x_0}{2}.$$

4

5 (a)

$$\pi \leq \frac{2v'(3w)}{v'(0) + 2v'(3w)}.$$

(b) $\frac{\alpha}{w}$ es constante. $R_A(x) = \frac{1}{2x}$ y $R_R(x) = \frac{1}{2}$.

6

7

8 (a)

$$\left. \begin{array}{l} \max_c \ln(c) + \frac{1}{2} \left[\left(1 + \frac{5}{100}\right) (10 - c) + 5 + \alpha \right] + \frac{1}{2} \left[\left(1 + \frac{5}{100}\right) (10 - c) + 5 - \alpha \right] \\ \text{s.t. } 0 \leq c \leq m \end{array} \right\}$$

(b)

$$c(\alpha) = \frac{465}{42} - \frac{5\sqrt{961 + 32\alpha^2}}{42}.$$

9 (a) O bien a o bien b (o ambos) tienen que ser estrictamente menores que 1.

(b) $\pi a + (1 - \pi)b > 1$.

10

11

12

13 (a) 170

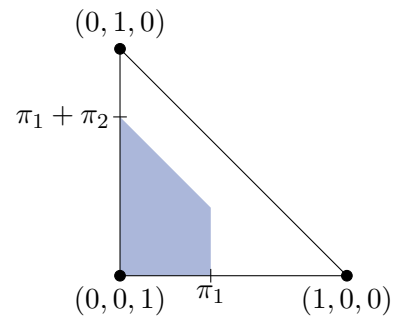
(b) 2

14

15

$$U(F) = e^{\frac{r^2\sigma^2}{2} - \mu r}$$

16 Conjunto de loterías que dominan a π en el sentido de dominancia estocástica de primer orden:



- 17 (a) Pérdida monetaria esperada de A: $\frac{1}{5}m$. Pérdida monetaria esperada de B: $\frac{1}{5}m$.
(b) País B.