

DOMANDE E ESERCIZI - CAPITOLO 2 -

- [cap2.] Quali sono le caratteristiche del problema dell'azzardo morale con informazione nascosta [3 p.]
- [cap2]. Illustrate in che modo la varianza nella produzione, il costo dello sforzo e il grado di avversione al rischio incidono sull'intensità ottimale degli incentivi negli schemi lineari. [4 p.]
- [cap2]. Cosa mostra l'evidenza empirica a proposito dei contratti nel settore agricolo? Spiegate in quali circostanze tendono ad essere applicati le tre tipiche formulazioni [3 p.]
- [cap2]. Cosa rappresenta il vincolo di compatibilità degli incentivi? [2 p.]
- [cap2]. Cosa significa che in un contratto l'agente è titolare del reddito residuale (*residual claimant*)? In quali casi una tale soluzione è ottimale? [3 p.]
- [cap2]. Cosa stabilisce il principio di informatività? Fate anche un esempio [3 p.]
- [cap2]. Spiegate sotto quali condizioni è possibile, in caso di informazione asimmetrica, realizzare dei contratti di first best.
- [cap2]. Da quali variabili dipende l'intensità ottimale degli incentivi? Spiegate il perché [4 p.]
- [cap2]. Il problema del trade-off tra incentivi e allocazione del rischio nel modello principale-agente [4 p.]
- [cap2]. Illustrate quali sono i problemi di azzardo morale nei mercati assicurativi e i possibili rimedi contrattuali [4 p.]
- [cap2]. Mostrate formalmente (mediante le equazioni) il problema di determinazione dell'intensità ottimale degli incentivi con schemi di remunerazione lineari [5 p.]
- [cap2]. Quali particolari meccanismi derivanti dalla "disciplina dei mercati" possono prevenire o attenuare l'opportunismo dei manager quando c'è separazione tra proprietà e controllo?
- [cap2]. Quali sono i limiti del modello principale-agente standard? Quali ipotesi sono restrittive e poco realistiche? [4 p.]
- [cap2]. Spiegate cos'è un contratto di second-best e quali fattori lo rendono differente da un contratto di first-best? [4 p.]
- [cap2]. Spiegate perché l'incertezza è un fattore così importante nel modello di agenzia. In assenza di incertezza, che caratteristiche avrebbe un contratto di agenzia? [4 p.]
- [cap2]. Supponete che in un contratto di lavoro la quota b che spetta al lavoratore sia aumentata da 0,5 a 0,7. Mostrate graficamente cosa avviene relativamente alla scelta dell'azione ottimale. Discutete gli effetti sia sugli incentivi che sull'allocazione del rischio.
- [cap2]. Supponete che y (il risultato finale) sia solo osservabile dal principale, ma non sia verificabile da un'autorità esterna. Discutete il tipo di problemi possono sorgere se le parti usano un contratto di agenzia standard in cui il salario dipende positivamente da y ($w = w(y)$)? [3 p.]

- [cap2]. Esercizio. Supponete che la varianza di y sia uguale a 2; il prodotto marginale $\pi = 1$; il costo marginale dello sforzo è pari a 1; il grado di avversione al rischio è pari a 2; il salario base s è uguale a 5. Calcolate l'intensità ottimale degli incentivi b^* . [2 p.]
- [cap2]. Un agente impegnato in una attività di vendita ha la seguente funzione di produzione: $y = 20e$. Il costo dello sforzo è dato da $c(e) = (1/2)e^2$. Calcolate l'azione pienamente efficiente (first best). Supponete che la remunerazione dell'agente sia determinata sulla base della produzione realizzata secondo la seguente funzione: $w = 10 + 0,8y$. Quale sarà la decisione ottimale dell'agente? Spiegate perché.
- [cap2]. Supponete che l'agente sia avverso al rischio. Quali implicazioni avrà su incentivi e allocazione del rischio un contratto "lineare" del tipo: $w = 500 + \frac{y}{2}$? E se il contratto è del tipo: $w = -100 + y$? Commentate i vari passaggi.

21. [cap2]. La seguente funzione di utilità: $u = 5\sqrt{w} - 2e$ denota avversione al rischio, propensione o neutralità? E la funzione di utilità: $u = w - \frac{e^2}{2}$? [3 p.]

22. [cap2]. Supponete che la funzione di utilità di un agente sia la seguente $u = \sqrt{w} - e$, La sua utilità di riserva è $\bar{u} = 4$. Sono possibili due livelli di sforzo $e_L = 1$ e $e_H = 5$.

Tabella 2.1. Probabilità dei risultati in relazione allo sforzo prestato

		Risultato	
		$y_B = 10$	$y_A = 20$
Sforzo	$e_L = 1$	$p = 0,9$	$p = 0,1$
	$e_H = 5$	$p = 0,4$	$p = 0,6$

Quale è l'azione ottimale in presenza di informazione perfetta? Quale salario deve pagare il principale per indurre l'agente a impegnarsi in questa situazione?

Supponete ora che lo sforzo non sia osservabile. In che modo deve essere formulato il contratto per incentivare l'agente? Scrivete il vincolo di partecipazione e il vincolo di compatibilità degli incentivi per $e_H = 5$. Determinate i livelli salariali incentivanti. Commentate