

Informazione Imperfetta

Selezione Avversa e Azzardo Morale

Informazione Asimmetrica

- L'informazione è asimmetrica quando i soggetti che partecipano allo scambio (che si sostanzia normalmente con un contratto) non hanno lo stesso *set* di informazioni: un contraente dispone di informazioni private che l'altro contraente non ha.
- Una delle due parti (**agente**) dispone di maggiori informazioni rispetto alla controparte (**principale**), riguardo alle proprie caratteristiche o all'ambiente esterno prima dell'avvio di una relazione contrattuale (SELEZIONE AVVERSA) oppure gode di un vantaggio informativo sulle azioni intraprese che si manifesta successivamente alla stipulazione del contratto (AZZARDO MORALE)
 - Asimmetria informativa *ex-ante* (*selezione avversa*)
 - Asimmetria informativa *ex-post* (*azzardo morale*)

Selezione Avversa: Definizione

- Si ha un problema di selezione avversa (opportunismo pre-contrattuale) quando, **prima** del contratto, l'agente ha migliori informazioni sulle proprie caratteristiche (o sulle caratteristiche del bene oggetto dello scambio) rispetto al principale (le azioni dell'agente sono invece facilmente verificabili).
- A differenza dell'azzardo morale, la variabile di interesse per il principale non è soggetta a modifiche da parte degli agenti:
- i problemi sorgono poiché gli agenti appartenenti a una certa categoria tentano di farsi passare per qualche altro tipo con caratteristiche migliori.

Esempi di selezione Avversa

Esempio 1: Una società di assicurazione ha un problema di selezione avversa se assicura la vita di un cliente senza sapere che è malato e gli è stato diagnosticato un male incurabile

Esempio 2. «Mercato dei Bidoni di Akerlof.» Qual è la qualità di un'auto usata (i venditori lo sanno mentre i potenziali compratori no)?

Esempio 3: Gli oggetti d'antiquariato sono genuini o contraffatti?

Esempio 4: Gli ingredienti utilizzati nei ristoranti sono freschi?

Approfondimento: Mercato dei Bidoni

Il cosiddetto mercato dei “bidoni” o “*lemons*”: la tesi sostenuta è che le macchine più spesso offerte in vendita siano appunto dei bidoni.

- L’idea è che i venditori di auto usate ne conoscono la qualità, mentre i compratori no. Il prezzo che i consumatori sono disposti a pagare riflette la qualità media scambiata sul mercato, ma al prezzo medio i venditori non sono disposti a cedere le auto di buona qualità e sul mercato alla fine vengono scambiate solo quelle di cattivo stato.
- L’informazione asimmetrica ha quindi “distrutto” il mercato delle auto usate in buono stato.
- Il fallimento di mercato si misura con la perdita di scambi profittevoli sia per i proprietari di auto buone sia per gli acquirenti che le desiderano.
- *NOTA: principale = acquirente*

Problemi Principali nella Selezione Avversa

- Dai risultati della transazione non è possibile risalire alle *azioni* scelte dagli individui o alle loro *caratteristiche*, poiché i risultati sono influenzati anche da fattori casuali al di fuori del controllo delle parti.
- L'incertezza permette agli individui opportunisti di nascondere i propri comportamenti o le proprie informazioni.

Azzardo Morale: Definizione

- L'azzardo morale o l'opportunismo post-contrattuale prevede che le parti interessate allo scambio (principale e agente) abbiano ex-ante informazioni eguali circa ogni aspetto rilevante ai fini del contratto, ma l'asimmetria informativa si manifesti **successivamente** alla definizione del contratto.
- La parte che deve agire in esecuzione del contratto è, cioè, in grado di compiere *azioni* non osservabili dall'altro contraente (***hidden action***) o dispone di *informazioni* cui l'altra parte non può accedere (***hidden information***).

Azzardo Morale: Informazione nascosta

- Un esempio di **informazione** nascosta si ha quando un automobilista ricorre ad un meccanico per fare riparare l'auto. Il meccanico può agire opportunisticamente sostituendo un pezzo del motore ancora funzionante.
- L'azione è osservabile dal principale, ma egli non è in grado di giudicare se l'intervento sia appropriato.
- Rientrano in questa categoria di problemi contrattuali anche i servizi come quelli dell'avvocato o del medico: è agevole osservare le decisioni di un avvocato, ma è difficile capire se quelle decisioni sono state le più opportune.

Azzardo Morale: Azione Nascosta

- Un esempio di **azione** nascosta è quella del contraente di una polizza assicurativa che compie azioni spericolate dopo avere firmato il contratto, senza che l'assicuratore possa controllarlo.
- Nell'assicurazione contro il furto di una auto, la probabilità del furto è influenzata dal comportamento del proprietario (non osservabile dall'assicuratore) che viene modificato dalla copertura assicurativa: l'agente, una volta assicurato, riduce le precauzioni per prevenire il furto (evita l'installazione di un antifurto) , aumentando così la probabilità che l'auto venga rubata.

Possibili rimedi

1. Razionamento
2. Selezione
3. Segnalazione
4. Contratti autovincolanti