

UNIVERSITETET I OSLO

ØKONOMISK INSTITUTT

Eksamen i: ECON1220 Velferd og økonomisk politikk

Exam: ECON1220 Welfare and politics

Eksamensdag: 29.11.2010

Date of exam: 29.11.2010

Sensur kunngjøres: 21.12.2010

Grades will be given: 21.12.2010

Tid for eksamen: kl.14.30 – 17.30

Time for exam: 14.30 – 17.30

Oppgavesettet er på 5 sider

The problem set covers 5 pages

English version on page 4

Tillatte hjelpemidler:

- Ingen tillatte hjelpemidler

Resources allowed:

- *No resources allowed*

Eksamen blir vurdert etter ECTS-skalaen. A-F, der A er beste karakter og E er dårligste ståkarakter. F er ikke bestått.

The grades given: A-F, with A as the best and E as the weakest passing grade. F is fail.

BOKMÅL

Oppgaveteksten består av tre oppgaver som alle skal besvares. De tre oppgavene har lik vekt.

Oppgave 1

- a) Forklar hva som menes med bytte-effektivitet, produksjons-effektivitet, og iii) produktmiks-effektivitet.
- b) Forklar hvorfor fullkommen konkurranse fører til at vilkårene for effektivitet blir realisert.

Oppgave 2

Et politisk parti mener at mat er for dyrt i Norge. Partiet ønsker derfor å fjerne momsen (merverdiavgiften) på mat. Vis ved hjelp av en eller flere figurer hva som avgjør hvem (produsent eller konsument) som primært tjener på fjerningen av momsen.

Oppgave 3

Et styre består av fem representanter. Styret skal bestemme hvor mye som skal brukes til markedsføring det kommende året. Representantenes foretrukne beløp fremkommer av tabell 1 nedenfor:

Tabell 1

Representant	1	2	3	4	5
Ønsket nivå	10 000	10 500	11 000	8 000	9 000

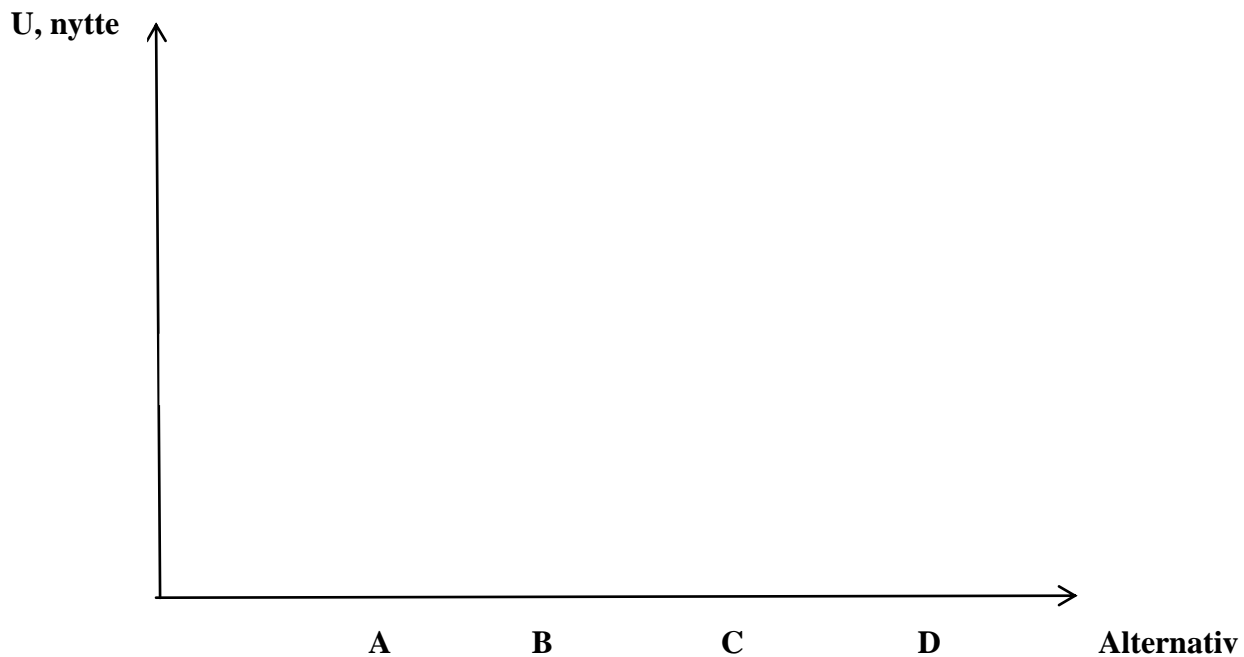
- a) Hva tror du vedtaket i styret blir? (Det kreves simpelt flertall.)
- b) Også neste år skal det voteres over markedsføringsutgifter. Representant 2 er ikke styremedlem neste år, og vil bli erstattet av ett nytt styremedlem. Spiller preferansene til det nye styremedlemmet noen rolle for utfallet i neste års votering (de resterende representantene har samme preferanser som i tabell 1)?

I årets styremøte skal det også stemmes over forskjellige investeringsobjekter (de fire investeringsobjektene heter A, B, C, og D). De fem styrerepresentantenes rangering av investeringsobjektene er illustrert i tabell 2 (1. valg = mest foretrukne; 2. valg = nest mest foretrukne; 3. valg = tredje mest foretrukne; 4. valg = minst foretrukne):

Tabell 2

Preferanser	1	2	3	4	5
1. valg	A	A	D	C	B
2. valg	D	C	B	B	C
3. valg	C	B	C	D	D
4. valg	B	D	A	A	A

- c) Illustrer og kommenter preferansene til de fem styremedlemmene i et diagram av typen:



Nytten ved de ulike alternativene måles langs y-aksen, og de fire ulike alternativene er rangert langs x-aksen.

- d) Finnes det en Condorcet vinner blant de fire investeringsobjektene? Forklar hvorfor/hvorfor ikke.

Ikke glem den periodiske emneevalueringen for ECON1220 som du finner på emnesiden. Fristen er 19. desember.

ENGLISH

The exam consists of three problems, and you are expected to answer all three. The three problems have equal weight.

Problem 1

- a) Explain what we mean by exchange efficiency, production efficiency, and product mix efficiency.
- b) Explain why perfect competition realizes the conditions for efficiency.

Problem 2

A political party thinks that Norwegian food prices are too high, and wishes to remove the value-added tax on food. Show, using one or more figures what determines who (supplier or consumer) primarily benefits from removing the value-added tax on food.

Problem 3

A board of directors consists of five members. The board shall determine how much to spend on marketing this year. The preferred amounts for the board members are shown in Table 1 below:

Table 1

Board member	1	2	3	4	5
Preferred amount	10 000	10 500	11 000	8 000	9 000

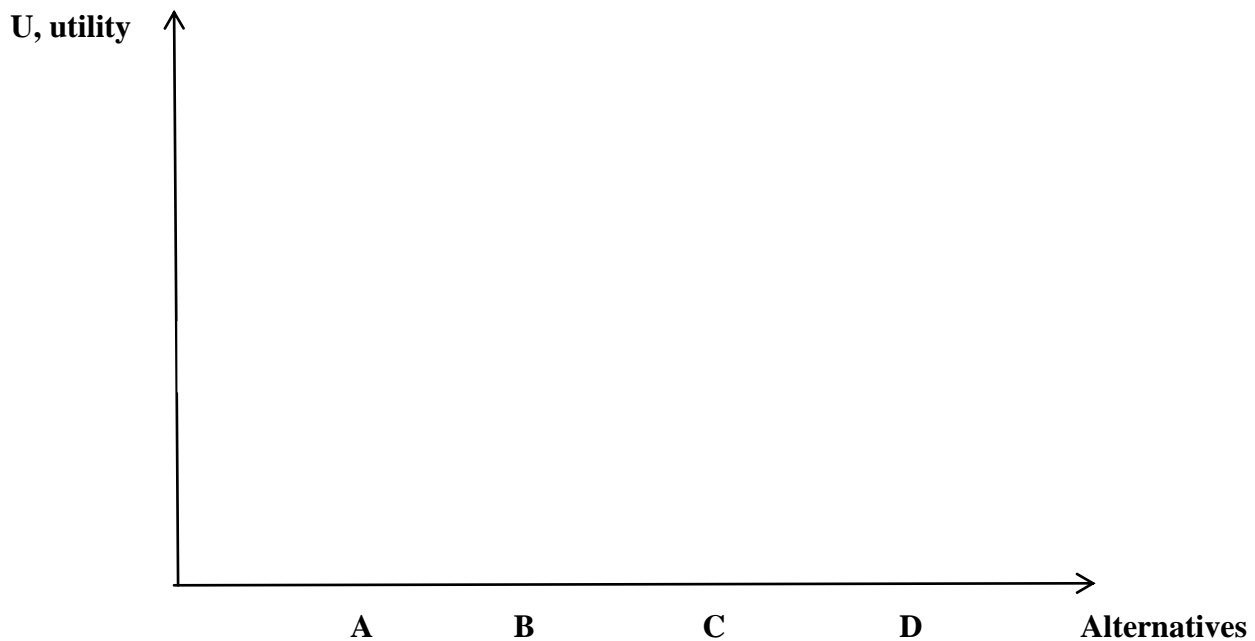
- a) What do you think the outcome will be? (A simple majority is required)
- b) Next year the board will also have to vote on how much to spend on marketing. Board member 2 is not a board member next year, and will be replaced by a new board member. Does it matter for the outcome next year what the new board members preferences are (the rest of the board members have the same preferences as in Table 1)?

In this year's board meeting they will also vote among different investment objects (The four investment objects are called A, B, C, and D). The five board members ranking of the different investment objects are illustrated in Table 2 (Rank 1= most preferred alternative; Rank 2 = second most preferred alternative; Rank 3 = third most preferred alternative; Rank 4 = least preferred alternative):

Table 2

	1	2	3	4	5
Rank 1	A	A	D	C	B
Rank 2	D	C	B	B	C
Rank 3	C	B	C	D	D
Rank 4	B	D	A	A	A

c) Illustrate and comment the preferences of the five board members in a diagram of this type:



The utility of the alternatives are measured on the Y-axis and the four alternatives are ordered on the X-axis.

d) Is there a Condorcet winner among the four alternative investment objects? Explain why/why not.

Please do not forget the periodic course evaluation for ECON1220, which you will find on the website for the course. The deadline is December 19!