

**UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO  
RECINTO DE RIO PIEDRAS  
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS  
DEPARTAMENTO DE FINANZAS**

**FINA 4001**

**Seminario de Análisis Económico, Gerencial y Financiero Aplicado**

Segundo semestre 2017-2018

Tres (3) horas crédito

Profesor: Manuel Lobato, Ph.D.  
Horas de oficina: Martes y jueves 8:00-9:00, cita previa  
Teléfono: 764-0000 x 87262  
Correo electrónico: manuel.lobato@upr.edu

Pre-requisitos: ECON 3021, ECON 3022, FINA 3107 y ESTA 3041

**DESCRIPCIÓN DEL CURSO**

Curso tipo seminario de introducción a la metodología de la economía experimental y su aplicación en temas económicos, financieros y gerenciales específicos, incluyendo los procesos de toma de decisiones en escenarios de incertidumbre y la definición de precios. En el curso se analizan experimentos realizados sobre teorías y conceptos económicos, gerenciales y financieros; se desarrollan experimentos en el salón de clases; se promueve la investigación aplicada y la discusión analítica basada en conceptos económicos y financieros; y se fomenta la aplicación de principios éticos en procesos de toma de decisiones.

**OBJETIVOS DE APRENDIZAJE**

Al concluir el curso los estudiantes podrán:

1. Aplicar conceptos económicos y financieros en el análisis de los resultados de experimentos e investigaciones aplicadas en las áreas de economía, gerencia y finanzas.
2. Mostrar su capacidad de tomar decisiones económicas, gerenciales y financieras a partir de la información existente, de los principios éticos, y de la responsabilidad social, cultural, ambiental y cívica.
3. Diseñar experimentos sobre asuntos económicos y financieros específicos, basándose en revisión de literatura sobre experimentos previos, y explicar los principales retos metodológicos que enfrentan estos experimentos.
4. Aplicar destrezas de comunicación efectiva y trabajo en equipo

5. Aplicar destrezas de competencias de información en la búsqueda y uso efectivo de información económica, e integrar en su análisis la información obtenida en bases de datos y sistemas de información económica y financiera.
6. Explicar cómo la economía y finanzas experimentales han contribuido al desarrollo de la economía y las finanzas como disciplinas.
7. Valorar la importancia del análisis económico aplicado para su crecimiento personal y profesional, así como apreciar la relevancia del trabajo de los analistas económicos y financieros profesionales.

### BOSQUEJO DE CONTENIDO Y DISTRIBUCIÓN DE TIEMPO

TEMA*	DISTRIBUCIÓN DE TIEMPO
Introducción: Economía y Finanzas Experimentales	4.5
Racionalidad económica, preferencias y teoría de los puntos de decisión	4.5
Definición de precios, subastas, contabilidad mental y proceso de elección	4.5
Diseño de experimentos y análisis de resultados	4.5
Intuición y toma de decisiones	4.5
<i>Nudging</i> y arquitectura de decisiones	4.5
Diseño de intervenciones basadas en <i>nudging</i>	4.5
Asimetría de información en los mercados. Pánico bancario. Burbujas financieras	4.5
Herramientas para la toma de decisiones. <i>Disclosures</i>	4.5
Presentación de trabajos de investigación y diseños de intervenciones	4.5
<b>Total</b>	<b>45 horas</b>

\* Los temas pueden variar en contenido y tiempo asignado de acuerdo a los eventos y temas en el ambiente económico y financiero que sean relevantes al momento de enseñar el curso.

### ESTRATEGIAS Y RECURSOS INSTRUCCIONALES

El curso se basará en la lectura y discusión en grupo de artículos e informes sobre experimentos realizados en las áreas de economía y finanzas. También se llevarán a cabo experimentos en el salón de clase, y los estudiantes diseñarán su propio experimento. Para ello, se les guiará en el diseño, desarrollo y análisis de experimentos económicos y financieros.

Los estudiantes llevarán a cabo una revisión de literatura sobre experimentos realizados sobre un tema específico. Recibirán orientación sobre cómo realizar esta revisión de literatura, organizar su informe y realizar una presentación en grupo.

Hasta un 25% de las horas contacto de este curso pueden ser cubiertas a través de métodos alternos. El profesor establecerá qué clases utilizarán esa modalidad y qué métodos alternos se utilizarán, y lo comunicará previamente a los estudiantes a través del correo electrónico institucional.

## TÉCNICAS Y ESTRATEGIAS DE EVALUACION Y AVALÚO

La evaluación final se hará tomando en cuenta la siguiente distribución porcentual:

• Asistencia y participación en clase, pruebas y tareas	20%
• Examen parcial	20%
• Informe de revisión de literatura y presentación	30%
• Propuesta de un experimento o intervención	<u>30%</u>
Total	100%

*Asistencia y participación en clase, pruebas y tareas:* El estudiante realizará las lecturas asignadas con antelación a la clase y vendrá preparado para participar en la discusión y análisis de las lecturas. Se evaluará la participación a partir de la calidad de las preguntas, respuestas, comentarios y análisis crítico que realice. También participará en los experimentos que se lleven a cabo en el salón, así como en la organización y ejecución de experimentos (de forma individual o en grupo). El profesor podrá asignar pruebas de comprobación de lectura, solicitar ensayos o pedir respuestas a preguntas clave, por escrito.

*Examen parcial:* Se realizará un examen para evaluar los conocimientos adquiridos a partir de las lecturas realizadas y la discusión de temas en clase.

*Informe de revisión de literatura y presentación:* El estudiante hará una revisión detallada de los artículos y publicaciones académicos relacionados con un tema específico. Después elaborará un informe, siguiendo las guías que establezca el profesor, y presentará los resultados al grupo.

*Propuesta de un experimento o intervención:* El estudiante escribirá una propuesta de investigación para realizar un experimento en economía o finanzas o realizar una intervención basada en resultados de experimentos previos. La propuesta explicará la pregunta de investigación y/o la hipótesis, sustentará sus fundamentos teóricos a partir de una revisión de literatura y detallará el diseño del experimento o intervención.

De ser necesario, se realizará una evaluación diferenciada a estudiantes con necesidades especiales.

## SISTEMA DE CALIFICACIÓN

La calificación se basará en la siguiente escala: 90-100 A; 80-89 B; 70-79 C; 60-69 D; 0-59 F.

## ACOMODO RAZONABLE

Según la Ley de Servicios Educativos Integrales para Personas con Impedimentos, todo estudiante que requiera acomodo razonable deberá notificarlo al profesor el primer día de clase. Los estudiantes que reciban servicios de Rehabilitación Vocacional deben comunicarse con el (la) profesor(a) al inicio del semestre para planificar el acomodo razonable y el equipo de asistencia necesario conforme a las recomendaciones de la Oficina de Asuntos para las Personas con impedimentos (OAPI) del Decanato de Estudiantes. También aquellos estudiantes con necesidades especiales de algún tipo de asistencia o acomodo deben comunicarse con el (la) profesor(a). Si un alumno tiene una discapacidad documentada (ya sea física, psicológica, de aprendizaje o de otro tipo, que afecte su desempeño académico) y le gustaría solicitar disposiciones académicas especiales, éste debe comunicarse con la Oficina de Asuntos para las Personas con Impedimentos (OAPI) del Decanato de Estudiantes, a fin de fijar una cita para dar inicio a los servicios pertinentes.

## INTEGRIDAD ACADÉMICA

La Universidad de Puerto Rico promueve los más altos estándares de integridad académica y científica. El Artículo 6.2 del Reglamento General de Estudiantes de la UPR (Certificación Núm. 13, 2009-2010, de la Junta de Síndicos) establece que “la deshonestidad académica incluye, pero no se limita a: acciones fraudulentas, la obtención de notas o grados académicos valiéndose de falsas o fraudulentas simulaciones, copiar total o parcialmente la labor académica de otra persona, plagiar total o parcialmente el trabajo de otra persona, copiar total o parcialmente las respuestas de otra persona a las preguntas de un examen, haciendo o consiguiendo que otro tome en su nombre cualquier prueba o examen oral o escrito, así como la ayuda o facilitación para que otra persona incurra en la referida conducta”. Cualquiera de estas acciones estará sujeta a sanciones disciplinarias en conformidad con el procedimiento disciplinario establecido en el Reglamento General de Estudiantes de la UPR vigente. Puede acceder el reglamento en: [http://estudiantes.uprrp.edu/wp-content/uploads/2014/05/REGLAMENTO\\_GENERAL\\_DE\\_ESTUDIANTES\\_ENMENDADO\\_21\\_D\\_E\\_ENERO\\_2011.pdf](http://estudiantes.uprrp.edu/wp-content/uploads/2014/05/REGLAMENTO_GENERAL_DE_ESTUDIANTES_ENMENDADO_21_D_E_ENERO_2011.pdf)

## BIBLIOGRAFIA

- Ashraf, N., Karlan, D., Yin, W. (2006), Tying Odysseus to the mast: Evidence from a commitment savings product in the Philippines. *The Quarterly Journal of Economics*, 121(2): 635-672.
- Ashraf, N., Bohnet, I., & Piankov, N. (2006). Decomposing trust and trustworthiness. *Experimental Economics*, 9(3), 193-208.
- Banco Mundial (2015). *Informe sobre el desarrollo mundial 2015: Mente, sociedad y conducta*. Washington, D.D.: Banco Mundial.
- Behavioural Insights Team (2016). *Update Report 2015-16*. London, England: Behavioural Insights Team.
- Benz, M., & Meier, S. (2008). Do people behave in experiments as in the field?—evidence from donations. *Experimental Economics*, 11(3), 268-281.

- Bertrand, M., Karlan, D., Mullainathan, S., Shafir, E., Zinman, J. (2010). What's advertising content worth? Evidence from a consumer credit marketing field experiment. *The Quarterly Journal of Economics*, 125(1): 263-306.
- Bornstein, G., & Yaniv, I. (1998). Individual and group behavior in the ultimatum game: Are groups more "rational" players? *Experimental Economics*, 1(1), 101-108.
- Brown, M., Trautmann, S. T., & Vlahu, R. (2016). Understanding bank-run contagion. *Management Science*.
- Camerer, C., Babcock, L., Loewenstein, G., Thaler, R. (1997) Labor supply of New York City cabdrivers: One day at a time. *The Quarterly Journal of Economics*, 112(2): 407-441.
- Cardenas, J. C., & Carpenter, J. (2008). Behavioural development economics: Lessons from field labs in the developing world. *The Journal of Development Studies*, 44(3), 311-338.
- Chang, T. Y., Solomon, D. H., & Westerfield, M. M. (2016). Looking for someone to blame: Delegation, cognitive dissonance, and the disposition effect. *The Journal of Finance*, 71(1), 267-302.
- Chakravarty, S., Fonseca, M. A., & Kaplan, T. R. (2014). An experiment on the causes of bank run contagions. *European Economic Review*, 72, 39-51.
- Chaudhuri, A. (2011). Sustaining cooperation in laboratory public goods experiments: a selective survey of the literature. *Experimental Economics*, 14(1), 47-83.
- Chetty, R., Friedman, J., Leth-Petersen, S., Nielsen, T., Olsen, T. (2014) Active vs passive decisions and crowdout in retirement savings accounts: Evidence from Denmark. *The Quarterly Journal of Economics*, 129(3): 1141-1219.
- Chetty, R. (2015). Behavioral economics and public policy: A pragmatic perspective. *The American Economic Review*, 105(5), 1-33.
- Codagnone, C., Bogliacino, F., Ivchenko, A., Veltri, G., Gaskell, G. (2014). Study on online gambling and adequate measures for the protection of consumers of gambling services. Final Report. Brussels: European Commission
- Cox, J. C. (2004). How to identify trust and reciprocity. *Games and Economic Behavior*, 46(2), 260-281.
- Creswell, J.W. (2014). *Research Design: Qualitative, Quantitative and Mixed Methods Approaches*. SAGE.**
- Davis, D. D., & Holt, C. A. (1993). *Experimental economics*. Princeton: Princeton University Press.
- Dechenaux, E., Kovenock, D., & Sheremeta, R. M. (2015). A survey of experimental research on contests, all-pay auctions and tournaments. *Experimental Economics*, 18(4), 609-669.
- Díaz, E., del Valle, C. (eds) (2016) *Guía de Economía del Comportamiento. Vol I: Políticas Públicas*. Mexico, D.F.: Instituto Mexicano de Economía del Comportamiento.
- Díaz, E., del Valle, C. (eds) (2016) *Guía de Economía del Comportamiento. Vol II: Comportamiento del Consumidor*. Mexico, D.F.: Instituto Mexicano de Economía del Comportamiento.
- Dufwenberg, M. (2015). Banking on experiments? *Journal of Economic Studies*, 42(6), 943-971.

- Eckel, C. C., & Füllbrunn, S. C. (2015). Thar she blows? Gender, competition, and bubbles in experimental asset markets. *The American Economic Review*, *105*(2), 906-920.
- Engel, C. (2011). Dictator games: A meta study. *Experimental Economics*, *14*(4), 583-610.
- Fehr, E., Kirchsteiger, G., & Riedl, A. (1998). Gift exchange and reciprocity in competitive experimental markets. *European Economic Review*, *42*(1), 1-34.
- Haigh, M. S., & List, J. A. (2005). Do professional traders exhibit myopic loss aversion? An experimental analysis. *The Journal of Finance*, *60*(1), 523-534.
- Hirshleifer, D. (2015). Behavioral finance. *Annual Review of Financial Economics*, *7*, 133-159.
- Holt, C.A. & Laury, S.K. (2002). Risk Aversion and Incentive Effects. *American Economic Review*, *92*(5), 1644-1655
- Horton, J. J., Rand, D. G., & Zeckhauser, R. J. (2011). The online laboratory: Conducting experiments in a real labor market. *Experimental Economics*, *14*(3), 399-425.
- Johnson, G. (2014). *Research methods for public administrators*. ME Sharpe.
- Kahneman, D., Lovallo, D. (1993) Timid choices and bold forecasts: A cognitive perspective on risk taking. *Management Science*, *39*(1): 17-31.
- Kahneman, D. (2011) *Thinking, fast and slow*. New York, NY: Farrar, Straus and Giroux.**
- Kagel, J. H., Roth, A. E., & Hey, J. D. (1995). *The Handbook of Experimental Economics*. Princeton: Princeton University Press.
- Kagel, J. H., Roth, A. E. (2016). *The Handbook of Experimental Economics, Vol. 2*. Princeton: Princeton University Press.
- Karlan, D. S. (2005). Using experimental economics to measure social capital and predict financial decisions. *The American Economic Review*, *95*(5), 1688-1699.
- Karlan, D., Zinman, J. (2009) Expanding credit access: Using randomized supply decisions to estimate the impacts. *The Review of Financial Studies*, *23*(1): 433-464.
- Karlan, D., McConnell, M., Mullainathan, S, Zinman, J. (2014) Getting to the top of mind: How reminders increase saving. *Management Science*, *62*(12): 3393-3411.
- Katok, E., & Pavlov, V. (2013). Fairness in supply chain contracts: A laboratory study. *Journal of Operations Management*, *31*(3), 129-137.
- Keller, P., Harlam, B., Loewenstein, G., Volpp, K. (2011) Enhanced active choice: A new method to motivate behavior change. *Journal of Consumer Psychology*, *21*(4): 376-383.
- Lei, V., Noussair, C. N., & Plott, C. R. (2001). Nonspeculative bubbles in experimental asset markets: Lack of common knowledge of rationality vs. actual irrationality. *Econometrica*, *69*(4), 831-859.
- List, J. A., Sadoff, S., & Wagner, M. (2011). So you want to run an experiment, now what? Some simple rules of thumb for optimal experimental design. *Experimental Economics*, *14*(4), 439-457.
- Ly, K., Mazar, N., Zhao, M., Soman, D. (2013) *A practitioner's guide to nudging*. Toronto, Canada: Rotman School of Management, University of Toronto.
- Madrian, B. C. (2014). Applying insights from behavioral economics to policy design. *Annual Review of Economics*, *6*(1), 663-688.

- Mazar, N., Amir, O., Ariely, D. (2008) The dishonesty of honest people: A theory of self-concept maintenance. *Journal of Marketing Research*, 45(6): 633-644.
- Oosterbeek, H., Sloof, R., & Van De Kuilen, G. (2004). Cultural differences in ultimatum game experiments: Evidence from a meta-analysis. *Experimental Economics*, 7(2), 171-188.
- Palan, S. (2013). A review of bubbles and crashes in experimental asset markets. *Journal of Economic Surveys*, 27(3), 570-588.
- Prelec, D., Simester, D. (2001) Always leave home without it: A further investigation of the credit-card effect on willingness to pay. *Marketing Letters*, 12(1): 5-12.
- Smith, V. L. (1994). Economics in the Laboratory. *The Journal of Economic Perspectives*, 8(1), 113-131.
- Sunstein, C. (2013). The Storrs Lectures: Behavioral economics and paternalism. *Yale Law Journal*, 122, 1826–1899
- Thaler, R., Sunstein, C. (2008) *Nudge*. New Haven, NT: Yale University Press.**
- Thaler, R., Tucker, W. (2013) Smarter information, smarter consumers. *Harvard Business Review*, 91(1): 44-54.
- Thaler, R. (2015) *Misbehaving: The Making of Behavioral Economics*. New York, NY: W.W. Norton.
- Thaler, R. (2016). Behavioral economics: Past, present, and future. *American Economic Review*, 106(7), 1577–1600.
- West, P., Brown, C., Hoch, S. (1996) Consumption vocabulary and preference formation. *Journal of Consumer Research*, 23(2): 120-135.
- Zizzo, D. J. (2010). Experimenter demand effects in economic experiments. *Experimental Economics*, 13(1), 75-98.

## REFERENCIAS ELECTRÓNICAS

Sistema Financiero Bloomberg (Laboratorio de Finanzas)

American Factfinder: <http://factfinder.census.gov>

US Bureau of Labor Statistics: <http://www.bls.gov>

The Behavioral Insights Team: <http://behavioralinsights.co.uk>

Google Finance: [www.google.com/finance](http://www.google.com/finance)

Yahoo Finance: [www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com)

Securities and Exchange Commission Investor Education: <https://www.sec.gov/investor>