

Finanzas del comportamiento

ENFIN785		3 Créditos
Profesor (es)	Félix J. López Iturriaga	
Ayudantes	-	

DESCRIPCIÓN DEL CURSO

A diario tomamos multitud de decisiones, algunas más importantes que otras. Muchas de esas decisiones están basadas en procesos mentales no completamente conscientes en los que se usan las denominadas “heurísticas”, es decir, búsquedas de soluciones siguiendo métodos no rigurosos. Sin esas heurísticas que simplifican nuestras vidas quedaríamos paralizados por la ingente cantidad de decisiones que hemos de adoptar. Sin embargo, ese modo de proceder conduce a errores que son evitables si nos detuviéramos a reflexionar sobre nuestro comportamiento. Por ejemplo, tendemos a vender los títulos financieros que crean valor mientras que mantenemos aquellos que generan pérdidas.

Las finanzas del comportamiento estudian estos errores que se podrían evitar si tuviéramos formación sobre los sesgos cognitivos subyacentes. En este curso se estudian esos errores predecibles y la inclinación personal a incurrir en ellos. Con ello se intenta ofrecer a los participantes unas orientaciones para que tomen mejores decisiones de ahorro y de inversión en el futuro.

En el curso se describe cómo los individuos y las empresas toman sus decisiones y cómo pueden desviarse de las sugeridas por la teoría económica y financiera tradicional. Los participantes se familiarizan con los sesgos psicológicos y estudian el efecto de dichos sesgos tanto en los mercados de capitales como en otros ámbitos financieros.

I.- OBJETIVOS DE APRENDIZAJE DEL CURSO

El objetivo general del curso es proporcionar una buena comprensión de los principales conceptos y cuestiones relacionadas con las finanzas del comportamiento. Este objetivo implica ser capaz de identificar y aplicar los conceptos psicológicos a los mercados financieros y las decisiones financieras, y comparar y contrastar explicaciones conductuales y no conductuales de los fenómenos financieros.

1. Adquirir conocimientos de las finanzas del comportamiento como campo científico y de investigación.

2. Comparar las finanzas del comportamiento con otros enfoques teóricos tradicionales dominantes en la economía y las finanzas.

3. Identificar los sesgos psicológicos más relevantes en el campo financiero.

4. Ser capaz de valorar una propuesta de investigación en finanzas del comportamiento.

II.- CONTENIDOS

Tema	Contenido
1	Fundamentos de finanzas del comportamiento
2	Sesgos psicológicos
3	Sesgos emocionales
4	Heurísticas

III.- METODOLOGÍA, EVALUACIÓN Y NORMATIVA BÁSICA

3.1.- Metodología:

La metodología seguida en el curso combina la exposición teórica por el profesor, la discusión y comentario por parte de todos los asistentes de cuestiones y casos propuestos por el profesor y la realización de una breve presentación sobre un trabajo científico relacionado con la materia.

3.2.- Evaluación:

La nota final se desglosa de la siguiente forma:

- Asimilación de los conceptos expuestos en clase: 50%
- Explicación de un trabajo de investigación en finanzas del comportamiento: 30%
- Capacidad de aplicación de los conceptos y discusión de casos: 20%

Asimilación de los conceptos: implica la comprensión de las ideas teóricas expuestas por el profesor. La finalidad es que el alumno alcance los conocimientos necesarios para el cumplimiento de los objetivos del curso. Para ello se realizará una prueba de elección múltiple al final del curso.

Explicación de un trabajo de investigación: el último día del curso, los alumnos (bien individualmente o bien en equipo) deberán presentar muy brevemente un trabajo de investigación ya publicado que les habrá asignado el profesor con anterioridad. Se trata de una tarea crítica en la que se expone el contenido y los avances de dicha investigación.

Capacidad de aplicación de los conceptos: supone ser capaz de razonar y, a través de la discusión de casos prácticos, dar explicación a las distintas decisiones financieras que toman los individuos, profesionales y empresas. El elemento básico de valoración será la discusión de casos y cuestiones prácticas.

3.3.- Normativa Básica

1. Los alumnos deberán tener al menos un 75% de asistencia en el curso para poder aprobarlo.
2. Las clases serán los días y horas indicados por la dirección del programa.

3. A los alumnos se les facilitará anticipadamente la bibliografía correspondiente.
4. La calificación de todas las evaluaciones se hará con nota de 1 a 7.
5. El profesor se reserva el derecho de agregar, eliminar o reemplazar bibliografía durante el transcurso del programa si así lo estimara conveniente para la buena marcha de la asignatura.
6. La ausencia injustificada de un alumno a una exigencia será calificada con nota 1.
7. Es importante enfatizar que cada alumno debe asumir su propia responsabilidad en el cumplimiento del programa, especialmente en lo relativo a:
 - a. Estar al día en el desarrollo de la materia y de las diversas indicaciones que entregue tanto el profesor como la coordinadora del curso. Por ejemplo, la ausencia a una sesión de clases no lo exime de las obligaciones académicas señaladas ese día.
 - b. Velar por el fiel cumplimiento de las fechas y plazos establecidos para las distintas actividades de evaluación. Una vez fijadas y conocidas no se procederá a modificarlas.
 - c. Obtener el material de apoyo indicado para la cátedra cuando corresponda.
8. Todos los trabajos que se presenten en el transcurso del programa solo tendrán valor en la medida en que su autor sea capaz de explicar y respaldarlos personalmente. No se aceptan entregas que contradigan lo anterior. Toda justificación médica correspondiente a la inasistencia a una exigencia debe ser presentada a través de los canales regulares establecidos por la Universidad.
9. Toda forma de **copia y/o plagio** está penalizada de la forma drástica, reprobando la cátedra con nota 1,0. Para evitar inconvenientes, favor revisar la normativa correspondiente [aquí](#).

IV.- BIBLIOGRAFÍA

Lecturas Recomendadas

- Baker, H. K., Filbeck, G., & Ricciardi, V. (Eds.). (2017). Financial behavior: Players, services, products, and markets. Oxford University Press.
- Baker, M. and Wurgler, J. (2012) Behavioral corporate finance: An updated survey. In G. M. Constantinides, M. Harris and R. M. Stulz (eds) Handbook of the Economics of Finance, 357-424. Cambridge: National Bureau of Economic Research.
- Barberis, N. and Thaler, R. (2003) A survey of behavioral finance. In G. M. Constantinides, M. Harris and M. Stulz (eds) Handbook of the Economics of Finance, 1053-1123. Amsterdam: Elsevier.
- Blasco, N., & Ferreruela, S. (2017). Behavioral finance: ¿Por qué los inversores se comportan como lo hacen y no como deberían. Bolsas y Mercados Españoles.
- Bruce, B. R. (2010). Handbook of behavioral finance. Edward Elgar.
- Kahneman, D. (2012). Pensar rápido, pensar despacio. Debate.
- Mangot, M. (2012). 50 psychological experiments for investors. John Wiley & Sons.
- Montier, J. (2002). Behavioral Finance. Insights into Irrational Minds and Markets. John Wiley & Sons.
- Montier, J. (2009). Behavioural investing: a practitioner's guide to applying behavioural finance. John Wiley & Sons.
- Montier, J. (2011). Psicología financiera: cómo no ser tu peor enemigo. Deusto, Barcelona.
- Nofsinger, J. R. (2002). La locura de la inversión: cómo afecta la psicología a nuestras inversiones y qué podemos hacer al respecto. Financial Times-Prentice Hall.
- Pascale, R. y Pascale G. (2011): Teoría de las finanzas. Sus supuestos, neoclasicismo y psicología cognitiva. XXXI Jornadas Nacionales de Administración Financiera
- Shefrin, H. (2002). Beyond greed and fear: Understanding behavioral finance and the psychology of investing. Oxford University Press.

- Shefrin, H. (2018). Behavioral Corporate Finance: Concepts and Cases for Teaching Behavioral Finance. McGraw-Hill Education.

*Programa sujeto a cambios