Pontificia Universidad
JAVERIANA
Bogotá

FINANZAS COMPORTAMENTALES

Departamento de Administración

Nivel de formación: Pregrado

Información general de la asignatura

Descripción

La toma de decisiones en finanzas es un proceso estudiado desde diferentes teorías, esta asignatura se centra en las finanzas comportamentales, teoría que combina conceptos de economía, finanzas y psicología, así como otras ciencias sociales para comprender cómo los individuos llevan a cabo sus decisiones financieras y la forma como cognitivamente se lleva a cabo ese proceso de decisión. Las finanzas comportamentales estudian el proceso de la decisión y considera las limitantes que tiene un ser humano, por esa razón se exploran la existencia de sesgos y heurísticas psicológicas en la toma de decisiones financieras y se examinan los impactos de estos en los mercados financieros.

Condiciones

Sin condiciones

Créditos y dedicación horaria

Número de créditos: 3
Número de horas de estudio por semana: 3

Sílabo de la asignatura

Objetivo de formación de la asignatura

- Introducir las teorías financieras que sustentan teóricamente a las finanzas comportamentales.
- Presentar las heurísticas y sesgos cognitivos para comprender cómo afectan las decisiones y cómo esos atajos mentales pueden llevar a tomar decisiones erróneas.
- Presentar los artículos seminales y journals más importantes sobre Finanzas Comportamentales.
- Introducir los métodos experimentales aplicados en artículos de finanzas comportamentales.

Resultado de aprendizaje esperado (RAE)

- Comprende cómo se lleva a cabo la decisión desde una perspectiva de mercado financiero eficiente.

- Comprende cómo se lleva a cabo la decisión desde una perspectiva de mercado financiero ineficiente.

- Comprende cómo influyen las heurísticas en el proceso de decisión financiera.

- Comprende cómo influyen los sesgos en el proceso de decisión financiera.

- Comprende qué perspectivas teóricas se estudia el proceso de decisión financiera.

- Comprende cómo se lleva a cabo la decisión desde una perspectiva de mercado financiero eficiente.

Contenidos temáticos

- La Corriente Ortodoxa del Funcionamiento de los Mercados Financieros
- Fundamentos teóricos de los mercados eficientes.
- Eficiencia del mercado vs limitaciones al arbitraje
- Limitaciones
- Herding
- Market Timing
- Window Dressing
- Persistencia
- Smart Money
- Fundamentos Teóricos

- El trabajo de Herbert Simon
- Racionalidad limitada (Unbounded rationality)
- Voluntad Limitada (Bounded willpower).
- Límites al interés propio (Bounded selfishness).
- El proceso de toma de decisiones
- Los Efectos de la percepción sobre la toma de decisiones
- Efectos Disposición y Marco (Disposition and framing effect)
- La Teoría Prospectiva (Prospect theory)
- Factores Psicológicos en la Toma de Decisiones Financieras
- Introducción a las Heurísticas y los Sesgos Cognitivos en la Toma de Decisiones.
- Heurísticos de representatividad, disponibilidad, anclaje y ajuste, afecto.
- Sesgos de exceso de confianza, confirmación, Ilusión de Control, retrospección conservadurismo y correspondencia.

Estrategias pedagógicas

- Exposición magistral
- Informes de lectura
- Exposición
- Trabajo en grupo
- Retos empresariales
- Estudio de casos

Evaluación

En este curso se realizan quices individuales, talleres individuales y en grupo, se presentan casos, y realizan exámenes individuales, que permiten evaluar en forma individual y grupal el aprendizaje alcanzado en cada instante de evaluación, además de procurar motivar al estudiante el aprendizaje contínuo y articulado de su asignatura. Los porcentajes de esta asignatura son:
- Análisis y Exposición artículos 50%
- Presentación ensayo fase preliminar: 20%
- Presentación ensayo fase final: 30%

Recursos bibliográficos

- Abreu, D., & Brunnermeier, M. K. (2002). Synchronization Risk and Delayed Arbitrage. Journal of Financial Economics, 66(2-3), 341-60.

- Arrow, K. J., & Debreu, G. (1954). Existence of an Equilibrium for a Competitive Economy. Econometrica, 22(3), 265-290.
- Barberis, Nicholas, Andrei Shleifer and Robert Vishny (1998), A Model of Investor Sentiment , Journal of Financial Economics 49: 307-343.
- Fama, E. F. (1998). Market efficiency, long-term returns, and behavioral finance Sinquefield, Richard Thaler, Theo Vermaelen, Robert Vishny, Ivo Welch. Journal of Financial Economics, 49(3), 283-306.
- Fama, E. F. (1991). Efficient Capital Markets: Journal of Finance, 46(5), 383-417.
- Fama, E. (1998). Market efficiency, long-term returns, and behavioral finance. Journal of Financial Economics, 49(3), 283-306.
- Lee, C. M. C. (2001). Market efficiency and accounting research: A discussion of capital market research in accounting by S.P. Kothari. Journal of Accounting and Economics, 31(1-3), 233-253.
- Ljungqvist, Alexander and Wenlan Qian (2014) How Constraining Are Limits to Arbitrage? Evidence from a Recent Financial Innovation , (Working Paper).
- Malkiel, B. G. (1985). A Random Walk Down Wall Street. Foundations.
- Malkiel, B. G. (2003). Passive Investment Strategies and Efficient Markets. European Financial Management, 9(1), 1-10.
- Malkiel, B. G. (2015). A Random Walk Down Wall Street: The Time-Tested Strategy for Successful Investing (10th Edition). W W Norton & Co Inc, 496.
- Sortino, F. A., van der Meer, R., & Plantinga, A. (1999). The Dutch Triangle. The Journal of Portfolio Management, 26(1), 50-57.
- Summers, Lawrence H. (1986), Does the Stock Market Rationally Reflect Fundamental Values?. Journal of Finance, 41(3): 591-601.
- Shleifer, A. (2000). Inefficient Markets: An Introduction to Behavioral Finance. Journal of Policy Modeling (Vol. 158).
- Lakonishok, Josef, Andrei Shleifer y Robert W. Vishny (1992). The Impact of Institutional Stock Prices. Journal of Financial Economics. 32: 23-43.
- 1994. Contrarian Investment, Extrapolation, and Risk. The Journal of Finance. 49 (5).
- Lakonishok, Josef y Theo Vermaelen (1990). Anomalous Price Behavior Around Repurchase Tender Offers. Journal of Finance. 45 (2): 455-477. doi:10.1111/j.1540-6261.1990.tb03698.x.
- Kirchler, Michael (2009). Underreaction to Fundamental Information and Asymmetry in Mispricing between Bullish and Bearish Markets. An Experimental Study. Journal of Economic Dynamics and Control. 33 (2): 491 506. doi:10.1016/j.jedc.2008.08.002.
- De Bondt, Werner F. M. y Richard Thaler (1985). Does the Stock Market Overreact The Journal of Finance. 40 (3): 793-805. doi:10.1111/j.1540-6261.1985.tb05004.x.

Equipo de expertos que acompañan el proceso

Mónica Ramos Mejía - ramosm.monica@javeriana.edu.co. Departamento de Administración, Pontificia Universidad Javeriana. -.