

Economía Experimental

Programa del Curso

Lunes y Miércoles 2:30 pm
EN-502

Diego Aycinena Abascal
Tel: 2338-7901
E-mail: diegoaa@ufm.edu

Asistente: Andrés Cifuentes
E-mail: ajcifuentes@ufm.edu

OBJETIVO DEL CURSO

El objetivo general del curso es introducir a los estudiantes a las principales herramientas, metodología y hallazgos de la economía experimental.

Los objetivos específicos son los siguientes:

1. Que los estudiantes conozcan la metodología y las principales herramientas que ofrece la economía experimental.
2. Que los alumnos comprendan el marco conceptual en el que se basan los sistemas microeconómicos.
3. Que los estudiantes conozcan la evidencia empírica y se familiaricen con los principales hallazgos de las investigaciones de economía experimental.
4. Que los alumnos conozcan las distintas áreas de aplicación hacia dónde se puede aplicar la metodología experimental.
5. Que los estudiantes al finalizar el curso estén en la capacidad de analizar críticamente un *paper* que utilice la metodología experimental y/o que estén en la capacidad de hacer una propuesta de investigación experimental (en el laboratorio o de campo) sobre algún tema de su interés.

RESUMEN DEL CURSO

En la medida de lo posible, el curso será manejado en el formato de discusión dirigida de los papers experimentales. Por tanto no habrá clases magistrales propiamente dichas (con excepción de las primeras clases), sino se explorarán los distintos temas mediante discusiones de las lecturas respectivas. Además, a lo largo del semestre habrá 2 presentaciones por alumnos (en pareja), iniciando a partir del miércoles 19 de agosto.

El curso está basado en lecturas de libros de Friedman y Sunder (F&S) y varios artículos académicos.

Daniel Friedman, Shyam Sunder. **Experimental Methods: A Primer for Economists.** Cambridge University Press, 1994. [F&S]

Los artículos académicos serán de una complejidad superior a la que están acostumbrados por lo que se les recomienda leerlos varias veces.

Además, se sugiere como referencia y/o lecturas de apoyo, algunos capítulos de los siguientes libros:

Papers in experimental economics by Vernon L. Smith

Bargaining and market behavior: essays in experimental economics by Vernon L. Smith

Experimental economics by Douglas D. Davis, Charles A. Holt

The handbook of experimental economics by John H. Kagel, Alvin E. Roth

Economics lab: an intensive course in experimental economics. Daniel Friedman, Alessandra Cassar, Reinhard Selten.

CALENDARIO DE TEMAS Y LECTURAS

Introducción – 27 y 29 de Julio

F&S Capítulo 1

(opcional) FCS Capítulo 2

Smith “Economics in the Laboratory”

Metodología e Historia – 3 de Agosto

F&S Capítulo 9

Smith, Vernon L. “Method in Experiment: Rethoric and Reality” *Experimental Economics* 2002.

Elementos de un Sistema Microeconómico – 5 de Agosto

Smith, Vernon L. “Microeconomic Systems as an Experimental Science,” *American Economic Review*, December 1982. (Reprinted: Smith, 1991, 15)

Smith, Vernon L. “Theory, Experiment and Economics,” *Journal of Economic Perspectives*, Winter, 1989.

Control Directo: Valores Inducidos – 10 de Agosto

F&S Capítulo 2

(opcional) FCS Capítulo 3

Smith, Vernon L. “Experimental Economics: Induced Value Theory,” (V.L. Smith), *American Economic Review (Papers and Proceedings)*, May 1976.

Smith, Vernon L. “Microeconomic Systems as an Experimental Science,” *American Economic Review*, December 1982. (Reprinted: Smith, 1991, 15)

Diseño Experimental, Control Indirecto y Aleatoriedad – 12 de Agosto

F&S Capítulo 3

(opcional) FCS Capítulo 4

Protocolos y Análisis de Data Experimental – 17 de Agosto
F&S Capítulo 7

Juego del Ultimatum y Dictador – 19 y 24 de Agosto

E. Hoffman, K. McCabe, K. Shachat, V.L. Smith “Preferences, Property Rights and Anonymity in Bargaining Games,” *Games and Economic Behavior*, 7, 1994, pp. 346-380. (Reprinted: Smith, 2000, 5)

E. Hoffman, K. McCabe, V.L. Smith “Social Distance and Other Regarding Behavior in Dictator Games” *American Economic Review*, June 1996, pp. 653-660.

(opcional) T. L. Cherry, P. Frykblom, and J.F. Shogren (2002) “Hardnose the Dictator,” *American Economic Review*.

(opcional) J. List and T. Cherry (2000) “Learning to Accept in Ultimatum Games: Evidence from an Experimental Design that Generates Low Offers,” *Experimental Economics*.

Trust Game (Extensive and Normal Form) – 26 y 31 de Agosto

J. Berg, J. Dickhaut, K. McCabe (1995) “Trust, Reciprocity, and Social History,” *Games and Economic Behavior*, 10, pp. 122-142.

K. McCabe, V. Smith, and M. LePore “Intentionality Detection and “Mindreading”: Why Does Game Form Matter?” *Proceedings National Academy of Sciences*. April 11, 2000.

K. McCabe, M. Rigdon, and V. Smith. (2003) “Positive Reciprocity and Intentions in Trust Games,” *Journal of Economic Behavior and Organization*, pp. 267-275.

(opcional) J. Cox, “[How to Identify Trust and Reciprocity](#),” *Games and Economic Behavior*, vol. 46, 2004, pp. 260-281.

(opcional) Houser and Winter (2009) “Trust Game Measures Trust” MEA discussion paper series 06112

Bienes Públicos (VCM) – 2 y 7 de Septiembre

R. M. Isaac and J. Walker (1988) “Group Size Effects in Public Goods Provision: The Voluntary Contributions Mechanism,” *Quarterly Journal of Economics*

Fehr, E., and S. Gächter (2000), “Cooperation and Punishment in Public Goods Experiments”, *American Economic Review*, 90(4): 980-994.

(opcional) J. Andreoni and R. Petrie, “[Public Goods Experiments without Confidentiality: A Glimpse into Fundraising](#),” *Journal of Public Economics*, vol. 88, 2004, pp. 1605-1623.

(opcional) R. Kurzban, K. McCabe, V. Smith and B. Wilson. (2001) “Incremental Commitment and Reciprocity in a Real Time Public Goods Game,” *Personality and Social Psychology Bulletin*.

Riesgo y Elección de Loterías – 9 de Septiembre

Holt & Laury (2002) “Risk Aversion and Lottery Choice” *The American Economic Review*, vol. 92, 2002, pp. 1644-1655.

Cascadas de Información – 14 de Septiembre

Anderson, L. and C. Holt (1997) “Information cascades in the laboratory” *The American Economic Review* 87(5), pp. 847-62.

(opcional) Çelen, B. and S. Kariv (2003) "Distinguishing Informational Cascades from Herd Behavior in the Laboratory." *American Economic Review*.

Subastas – 16 y 21 de Septiembre

J. Cox, B. Roberson, and V. Smith, “Theory and Behavior of Single Object Auctions,” pp. 1- 43 in V. Smith (ed.), *Research in Experimental Economics*, vol. 2. Greenwich: JAI Press, 1982.

(opcional) J. Cox and R. Oaxaca, “Is Bidding Behavior Consistent with Bidding Theory in Private Value Auctions?” pp. 131-148 in R. M. Isaac (ed.), *Research in Experimental Economics*, vol. 6. Greenwich: JAI Press, 1996.

Kagel, J. and Levin, D. “The Winner's Curse and Public Information in Common Value Auctions,” *American Economic Review*, Vol. 76, No. 5. (Dec., 1986), pp. 894-920.

(opcional) Kagel, J. and Levin, D. “Common Value Auctions with Insider Information,” *Econometrica*, Vol. 67, No. 5. (Sep., 1999), pp. 1219-1238.

(opcional) “A Test that Discriminates between Two Models of the Dutch-First Auction Non- Isomorphism,” *Journal of Economic Behavior and Organization* (J. Cox, V. Smith, and J. Walker), 1983. (Reprinted: Smith, 1991, 27)

(opcional) “A Comparison of Posted Offer and Double Auction Pricing Institutions,” *Review of Economic Studies* (J. Ketcham, V.L. Smith, A. Williams), 1984.

(opcional) “Market Power in Laboratory Markets with Posted Prices,” *RAND Journal of Economics* (D. Davis and C. Holt), 1994.

(opcional) “A Comparison of Auctions and Multilateral Negotiations,” *RAND Journal of Economics* (C.J. Thomas and B.J. Wilson), 2002.

Burbujas y Mercados de Activos Financieros – 23 de Septiembre

Reshman, Porter & Smith (2007) “Thar-she-blows: Can Bubbles Be Rekindled with Experienced Subjects?” *American Economic Review* 98:3, 924–937

(opcional) Smith, Suchanek and Williams (1988) “Bubbles, Crashes, and Endogenous Expectations in Laboratory Asset Markets” *Econometrica*

(opcional) D. Porter, V.L. Smith. (1994) “Stock Market Bubbles in the Laboratory,” *Applied Mathematical Finance*. (Reprinted: Smith, 2000, 18)

(opcional) G. Caginalp, D. Porter, and V. Smith. (2000) “Momentum and Overreaction in Experimental Asset Markets,” *International Journal of Industrial Organization*.

Dinero e Hiperinflación en el Laboratorio – 28 de Septiembre

Deck, Cary A., McCabe, Kevin A. and Porter, David P. “Why Stable Fiat Money Hyperinflates: Results from an Experimental Economy” *Journal of Economic Behavior & Organization*, Volume 61, Issue 3, November 2006, Pages 471-486

(opcional) Kevin McCabe, “Fiat Money as a Store of Value in an Experimental Market,” *Journal of Economic Behavior & Organization*, (12)1989, pp. 215-231.

Recapitulando: Fairness, Competition and Cooperation in Personal vs. Impersonal Exchange – 30 de Septiembre y 5 de Octubre

Smith, V.L. (1998) “The Two Faces of Adam Smith” *Southern Economic Journal*

Fehr, E., and K. Schmidt (1999) “A Theory of Fairness, Competition and Cooperation,” *Quarterly Journal of Economics* 114: 817-868.

Organización Industrial y Economía Experimental – 7 y 12 de Octubre

Wilson & Deck (2007) “Experimental Gasoline Markets” *Journal of Economic Behavior and Organization*

Grether & Plott (1984) “The Effects of Market Practices in Oligopolistic Markets: An Experimental Investigation of the Ethyl Case” *Economic Inquiry*

(opcional) Plott, C. (1982) “Industrial Organization Theory and Experimental Economics” *Journal of Economic Literature*.

Mercados Complejos y Economía Experimental – 14 de Octubre

S. Rassenti, V. Smith, B. Wilson “Controlling Market Power and Price Spikes in Electricity Networks: Demand-Side Bidding,” *Proceedings of the National Academy of Sciences*. March 4, 2003.

(opcional) S. Rassenti, V. Smith and B. Wilson (2003) “Discriminatory Price Auctions in Electricity Markets: Low Volatility at the Expense of High Price Levels,” *Journal of Regulatory Economics*.

Experimentos: Del Laboratorio al Campo– 19, 21, 26 y 28 de Octubre, 4 de Noviembre

Joseph Henrich, Robert Boyd, Samuel Bowles, Colin Camerer, Ernst Fehr, Herbert Gintis and Richard McElreath (2001) “In Search of Homo Economicus: Behavioral Experiments in 15 Small-Scale Societies” *American Economic Review* Source, Vol. 91, No. 2, Papers and Proceedings of the Hundred Thirteenth Annual Meeting of the American Economic Association, pp. 73-78

(opcional) Cárdenas, Juan Camilo – “Bringing the Lab to the Field and the Field to the Lab: More than Changing Subjects”

David Lucking-Reiley, (1999) "Using Field Experiments to Test Equivalence Between Auction Formats: Magic on the Internet." *American Economic Review*, December, vol. 89, no. 5, pp.1063-1080.

List, J.A. and Lucking-Reilly, D. "Demand Reduction in a Multi-Unit Auction: Evidence from a Sportscard Field Experiment," *American Economic Review* (2000), 90(4), pp. 961-972.

David Lucking-Reilly (2004) "[Experimental Evidence on the Endogenous Entry of Bidders in Internet Auctions](#)" *Working Paper*

(opcional) Harrison and List (2003) "[Naturally Occurring Markets and Exogenous Laboratory Experiments: A Case Study of the Winner's Curse.](#)" *Economic Journal*

(opcional) List, J.A. "Does Market Experience Eliminate Market Anomalies?," *Quarterly Journal of Economics* (2003), 118, 41-71.

(opcional) List, J.A. (2004) "The Nature and Extent of Discrimination in the Marketplace: Evidence from the Field," *Quarterly Journal of Economics*, Pp. 49-89.

Abhijit V. Banerjee, Shawn Cole, Esther Duflo, Leigh Linden (2007) "Remedying Education: Evidence from Two Randomized Experiments in India" *Quarterly Journal of Economics*, Vol. 122, No. 3, Pages 1235-1264.

Michael Kremer, Edward Miguel (2004) "[Worms: Identifying Impacts on Health and Education in the Presence of Treatment Externalities.](#)" *Econometrica*, Volume 72, Issue 1, Pages: 159-217

Marianne Bertrand, Dean Karlan, Sendhil Mullainathan, Eldar Shafir, Jonathan Zinman (2008) "What's Advertising Content Worth? Evidence from a Consumer Credit Marketing Field Experiment" IPA Working Paper.

(opcional) Smith-Sivertsen, T., E. Díaz, N. Bruce, A. Díaz, A. Khalakdina, M. Schei, J. McCracken, B. Arana, R. Klein, L. Thompson, and K. Smith. (2004). "Reducing Indoor Air Pollution with a Randomized Intervention Design – A Presentation of the Stove Intervention Study in the Guatemalan Highlands," *Norsk Epidemiologi*, 14(2): 137-143.

Experimentos: Mercadeo y Decisiones del Consumidor – 9 y 11 de Noviembre

B Wansink, K Van Ittersum (2003) "Bottoms Up-- The Influence of Elongation on Pouring and Consumption Volume" *Journal of Consumer Research*

KC Manning, DE Sprott (2009) "Price Endings, Left-Digit Effects, and Choice" *Journal of Consumer Research*

(opcional) K Janssens, P Mario, K Millet, B Van den Bergh (2009) "Can Buy Me Love: How Mating Cues Influence Single Men's Interest in High-Status Consumer Goods" *Working Paper*

DW Dahl, J Sengupta, KD Vohs (2009) "Sex in Advertising-- Gender Differences and the Role of Relationship Commitment" *Journal of Consumer Research*

NJ Goldstein, RB Cialdini, V Griskevicius (2008) "A Room with a Viewpoint-- Using Social Norms to Motivate Environmental Conservation in Hotels" - *Journal of Consumer Research*

(opcional) GJ Gorn (1982) "The Effects of Music in Advertising on Choice Behavior: A Classical Conditioning Approach" *The Journal of Marketing*

Almenberg, Johan; Dreber, Anna (2009) “When Does the Price Affect the Taste? Results from a Wine Experiment” *AAWE Working Paper* No. 35

Recapitulando: Metodología Experimental para Economía y Ciencias Sociales – 16 y 18 de Noviembre

Levitt and List (2007) “[What do laboratory experiments measuring social preferences reveal about the real world?](#)” *Journal of Economic Perspectives*

Smith (1994) “Economics in the Laboratory” *Journal of Economic Perspectives*

Binmore and Shaked (2009) “Experimental Economics: Where Next?” *Bonn University Working Paper*

(opcional) Levitt, S. D. and J. A. List (2008). “Field Experiments in Economics: The Past, The Present, and The Future.” *NBER Working Paper* 14356.

CALIFICACION

Quizzes, comprobaciones de lectura, trabajos y tareas 35%

Presentaciones sobre Papers 25%

Trabajo Final: Propuesta de Investigación 40%

-Presentaciones Escritas Preliminares 10%

-Trabajo Final Escrito 15%

-Presentación Final 15%

Quizzes y comprobaciones: Habrán quizzes y/o comprobaciones de lecturas todos los días. Se botarán automáticamente las 3 notas más bajas al final del semestre.

Para tener derecho al Trabajo Final, deben tener un promedio de al menos 60% en los quizzes, comprobaciones de lectura.

Presentaciones sobre Papers: Cada alumno deberá elegir 2 artículos para presentar. Las presentaciones deberán ser sobre temas predeterminados en el programa, en base a una de las lecturas asignadas para dicho tema. Dichas presentaciones se llevarán a cabo cada día a partir del 19 de agosto. Los temas y fechas serán asignados al que primero lo solicite (*first come, first served*). El último en elegir automáticamente será asignado a las fechas que queden disponibles para los temas que correspondan.

En cada presentación, deben ilustrar el objetivo y la motivación del paper, hacer una síntesis, presentar en detalle el diseño experimental, y analizar críticamente el paper (que hicieron bien, que pudieron mejorar, y que sugerencias le harían uds a los autores).

Trabajo Final –Propuesta de Investigación: El trabajo final será una propuesta formal de investigación de algún tema de su interés, con un enfoque experimental. El trabajo deberá tener como mínimo una revisión de la literatura relevante existente sobre el tema a investigar, la pregunta de investigación e hipótesis a probar, la justificación de la relevancia de estudiar dicha

pregunta, la metodología y el diseño experimental para generar la data, y la forma de analizar la data.

Deberán entregar 2 reportes preliminares de su trabajo final. El primero el 30 de Septiembre, y el segundo el 28 de Octubre.

Otros Artículos (opcionales)

- R. Isaac, D. Schmidtz, and M. Walker. The assurance problem in a laboratory market. *Public Choice*, 62:217–236, 1988.
- A. Schotter and K. Weigelt. Behavioral consequences of corporate incentives and long-term bonuses: an experimental study. *Management Science*, 38:1280–1298, 1992.
- C. Bull, A. Schotter, and K. Weigelt. Tournament and piece rate: an experimental study. *Journal of Political Economy*, 95:114–137, 1988.
- H. R. Nalbantian and A. Schotter. Productivity under group incentives: an experimental study. *American Economic Review*, 87:314–341, 1997.
- J. Andreoni (1995) “Cooperation in Public Goods Experiments: Kindness or Confusion?” *American Economic Review*.
- D. Houser and R. Kurzban. (2002) “Revisiting Kindness and Confusion in Public Goods Experiments,” *American Economic Review*.
- A. Gunnthorsdottir, D. Houser, K. McCabe (2007) “Disposition, History and Contributions in Public Goods Experiments,” *Journal of Economic Behavior and Organization*.
- “Exchange and Specialization as a Discovery Process,” (S. Crockett, V.L. Smith, B.J. Wilson)
- “Historical Property Rights, Sociality, and the Emergence of Impersonal Exchange in Long-distance Trade,” (E. Kimbrough, V.L. Smith, B.J. Wilson)
- “Markets as Economizers of Information: Experimental Examination of the ‘Hayek Hypothesis,’” (V.L. Smith), *Economic Inquiry*, April 1982. (Reprinted: Smith, 1991, 13)
- J. Cox, D. Friedman, and S. Gjerstad, “[A Tractable Model of Reciprocity and Fairness](#),” *Games and Economic Behavior*, vol. 59, 2007, pp. 17-45.
- Holt, Charles A. (1995) “Industrial Organization: A Survey of Laboratory Results,” in *Handbook of Experimental Economics*, edited by J. Kagel and A. Roth, Princeton, N.J.: Princeton University Press, 349-443
- Alvarez, D., C. Palma, and M Tay (2004). "Evaluation of Improved Stove Programs in Guatemala: Final report of project case studies," ESMAP Technical Paper 060.
- Diaz, E., T. Smith-Sivertsen, D. Pope, R. T. Lie, A. Diaz, J. McCracken, B. Arana, K. R. Smith, and N. Bruce (2007). “Eye discomfort, headache and back pain among Mayan Guatemalan women taking part in a randomized stove intervention trial,” *Journal of Epidemiology and Community Health*, 61(1): 74-79.
- Cooper, David and Krista Jabs Saral (2009) "Are Entrepreneurs Lone Wolves?" *Mimeo* Department of Economics, Florida State University.
- Cooper, David and with Hanming Fang (2009) "IPV First Price Auctions with Information About Others' Values: An Experimental Study," *Mimeo* Department of Economics, Florida State University.