

Profesor: Andrés Murcia. amurcia@minhacienda.gov.co

Horario de Atención a estudiantes: Viernes 16:00 - 17:00. Cita previa por e-mail. Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Tercer piso

Monitor: Marcia Carrillo. mv.carrillo226@uniandes.edu.co

Horario de Atención a estudiantes: Jueves 7:00 - 8:20. Cita previa por e-mail.

1. Objetivos de la materia

El primer objetivo del curso consiste en familiarizar a los estudiantes con el área de la microeconomía bancaria y sus principales herramientas. Para ello se estudiarán algunos modelos básicos de información asimétrica dentro de lo que se conoce en la literatura como la Teoría de Incentivos. Posteriormente, se abordarán algunos problemas prácticos de economía bancaria vinculados a la crisis financiera internacional. En ellos se aplicarán los conceptos aprendidos a lo largo del curso. Utilizando este enfoque integrado, se busca que los estudiantes desarrollen simultáneamente su capacidad analítica y práctica de los diferentes temas de economía bancaria.

2. Contenido

I : La existencia de los bancos y características del mercado de crédito.

1.1 Introducción a las nociones básicas de economía bancaria

- (*) **MSH.** Capítulo 8
- (*) **F&R.** Páginas 1-24, 30-43
- (*) **Knoop.** Capítulo 1 y 2
- (*) **M&T.** Capítulo 3
- Degryse. Capítulo 2.
- Fama, E., "Banking in the Theory of Finance", *Journal of Monetary Economics*, 1980;vol. 6;1:39-57
- BBT. Discusión Parte I

1.2 La Teoría de la Firma Bancaria. Algunos aspectos de competencia en la industria bancaria

- (*) **M&T.** Capítulo 6
- (*) Degryse. Capítulo 3.
- F&R. Capítulo 3

1.3 Modelos sobre el comportamiento de los bancos

- (*) **M&T.** Capítulo 9

1.4 Problemas de Información e Incentivos. Racionamiento de Crédito

- (*) **Tirole.** Páginas 113-122
- (*) **F&R.** Páginas 171-185
- (*) **Knoop.** Capítulo 6

- (*) **M&T.** Capítulo 8
 - Degryse. Capítulo 5
 - Holmstrom, B and J. Tirole (1997). "Financial Intermediation, Loanable Funds, and the Real Sector". *Quarterly Journal of Economics Review* pp. 663-691.
- 1.5 Consecuencias macroeconómicas de las imperfecciones en el mercado de crédito.
- (*) **F&R.** Capítulo 6.
 - (*) **Knoop.** Capítulos 5 y 7.
 - (*) **M&T.** Capítulo 14.
 - (*) García, A; J. Gómez; A. Murcia y F. Tenjo (2012) "The cyclical behavior of bank capital buffers in an emerging economy: size does matter" *Economic Modelling*, Elsevier, vol 29 (5) pp1612-1617
 - Amador, J.S; J.E Gómez-González y A. Murcia (2013). "Loan growth and bank risk: new evidence," *Financial Markets and Portfolio Management*, Springer, vol. 27(4), pages 365-379, December.
 - Degryse. Capítulo 6
 - BBT. Parte VII y Discusión
 - Bernanke, B & Gertler, M (1990). "Financial Fragility and economic performance". *Quarterly Journal of Economics* 105(1): 87-114
 - Bernanke, B & Gertler, M (1989). "Agency Cost and Business Fluctuations". *American Economic Review* 79(1): 14-31
 - Williamson, S. D.(1987), "Financial Intermediation, Business Failures, and Real Business Cycles", *Journal of Political Economy*, 1987; vol. 95; 6: 1196-216.

Primer Examen Parcial al finalizar esta sección. Fecha: 7 de Marzo

II: Estructura de los Bancos y Riesgos Financieros.

2.1 Generalidades

- (*) **MSH.** Capítulo 9
- (*) **M&T.** Capítulo 13
- (*) Bénéplanc y Rochet. Risk Mangement in Turbulent Times. *Oxford University Press.* Capítulo 6.

2.2 Análisis de estabilidad financiera

- (*) Global Financial Stability Report. Marzo 2014. IMF
- Reporte de Estabilidad Financiera. Banco de la República

2.3 Liquidez. Corridas Bancarias y Contagio Financiero.

- (*) **Tirole.** Capítulo 12. Páginas 447-457
- (*) **F&R.** Capítulo 7. Páginas 217-226 y 242-248
- (*) **Knoop.** Capítulo 8
- Tirole, J. (2011), "Illiquidity and All Its Friends", *Journal of Economic Literature*, American Economic Association, vol. 49(2), pages 287-325, June.
- Degryse. Capítulo 7.
- BBT. Discusión Parte II y III
- Allen Gale (2000), "Financial Contagion", *Journal of Political Economy* pp. 256-272.

- Freixas, X., Parigi, B., and J.C. Rochet (2004) "The Lender of Last Resort: A Twenty-First Century Approach", *Journal of the European Economic Association*, 2: 1085-1115.
- Diamond, D. and Dybvig, P. H. (1983), "Bank runs, deposit insurance and liquidity", *Journal of Political Economy* 91, 401-19

2.4 La Regulación Bancaria y Política Macroprudencial

- (*) **F&R**. Capítulo 9.

III: Crisis Financieras Para la última sección del curso, los estudiantes realizarán unas presentaciones y entregarán el proyecto final. Se sugiere leer las siguientes referencias. Estas guiarán a los estudiantes y los llevarán a otras referencias que pueden ser útiles.

- Acharya and Richardson (2009) "Restoring Financial Stability. How to repair a Failed System". New York University. Wiley. Páginas 1-56
- Jean Charles Rochet (2008) "Why are there so many Banking Crises?" *Princeton University Press*. Prólogo y Capítulo 1.
- Mathias Dewatripont, Jean-Charles Rochet and Jean Tirole (2010) "Balancing the Banks: Global Lessons from the Financial Crisis." *Princeton University Press*.
- Carmen M. Reinhart & Kenneth Rogoff (2009) "This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly". *Princeton University Press*. Prefacio y Preámbulo.
- Franklin Allen, Elena Carletti, Jan Pieter Krahen y Marcel Tyrel (2011) "Liquidity and Crises" *Oxford University Press*. Capítulo 1

Segundo Examen parcial sobre la sección II y las exposiciones de la sección III.

1. Metodología

La metodología varía a través del curso. En las dos primeras secciones consiste en la realización de clases magistrales, donde el profesor presenta los temas y algunas referencias relacionadas para que los estudiantes interesados en un tema en particular puedan profundizar en el mismo. Es necesario recalcar que para el buen desarrollo del curso, la lectura previa de los artículos y capítulos señalados en el contenido con asterisco es necesaria y obligatoria.

Para la última sección del curso, relacionada con la crisis financiera internacional, la metodología consiste en la presentación de los proyectos realizados por los estudiantes de algún tema en particular relacionado con este episodio. En las primeras semanas del curso el profesor les entregará a los estudiantes una lista con algunas referencias de los trabajos que los estudiantes pueden utilizar como base en el proyecto.

2. Competencias

Se espera que al finalizar el curso, los estudiantes entiendan las características más importantes de la industria bancaria y la teoría de su estudio. A través de la presentación de los diferentes argumentos que ha proporcionado la evidencia y la teoría económica, se busca que los estudiantes entiendan el papel, la importancia y los riesgos que enfrenta la industria bancaria, y por esta vía comprendan la existencia de diferentes mecanismos de regulación en dicha industria. A partir de entendimiento de estos elementos, se espera que los estudiantes sean capaces de comprender mejor los sucesos y características de hechos concretos de las crisis financieras internacionales. Adicionalmente, se busca que

los estudiantes desarrollen habilidades de argumentación, síntesis, trabajo en grupo y análisis.

3. Criterios de evaluación

- Primer Parcial (25%). 7 de marzo de 2014
- Entrega previa del trabajo final (5%). 12 de marzo de 2014
- Segundo Parcial (20%). Fecha establecida por la facultad
- Controles de lectura (20%). Tres controles avisados y dos sorpresa
- Presentación proyecto final (10%). Dos últimas semanas de clases
- Trabajo escrito proyecto final (20%). Se entregará el día del segundo parcial.

4. Sistema de aproximación de notas definitiva

La nota definitiva será reportada con aproximación a dos decimales. De esta forma, la materia será aprobada con una nota mínima de 2,995.

5. Bibliografía

- Bhattacharya, S., A. Boot and A. Thakor. **Credit, Intermediation and the Macroeconomy**, Oxford University Press. (BBT)
- Degryse, H; Kim, M y Ongena, S. **Microeconometrics of Banking. Methods, Applications and Results**. Oxford University Press 2009 (Degryse)
- Freixas, X & Rochet, J,C. **Microeconomics of Banking**. *The MIT Press*. Segunda Edición 2008 (F&R)
- Knoop, T. **Modern Financial Macroeconomics. Panics, Crashes, and Crises**. Blackwell Publishing. 2008 (Knoop)
- Matthews, K & Thompson, J. **The economics of Banking**. John Wiley 2008 (M&T)
- Mishkin, F. **The economics of Money, Banking and Financial Markets**. *Pearson International Edition*. Séptima edición.2004 (MSH)
- Sinkey, J **Commercial Bank Financial Management in the Financial-Services Industry**. Prentice Hall. Sexta Edición. 2001
- Tirole, J. **The Theory of Corporate Finance**. *Princeton University Press*. 2006 (Tirole)

6. Fechas importantes

Inicio de clases: Enero 20.

Fecha de entrega del 30% de las notas: Mar. 21 de 2014

Último día para solicitar retiros (no genera devolución): Mar. 28 de 2014

Último día para subir notas finales en banner: Jun. 03 de 2014