

1. **Objetivos del seminario**

- Introducir al estudiante en las bases conceptuales sobre la regulación financiera
- Desarrollar un trabajo de investigación aplicada a temas específicos de regulación financiera en Colombia
- Discutir el estado actual de la regulación financiera en Colombia

2. **Contenido del seminario**

El programa del seminario se desarrollará de la siguiente manera.

Modulo I

El módulo inicial se desarrolla en 5 semanas con base en presentaciones del profesor sobre los siguientes temas:

- 2.1 Introducción General (Agosto 14)
- 2.2 Regulación financiera: base teórica e instrumentos (Agosto 21)
- 2.3 Regulación y crisis financieras Agosto 28)
- 2.4 Crisis financieras en Colombia (Septiembre 4)
- 2.5 Regulación reciente en Colombia (Septiembre 11)
- 2.6 Presentación formal por parte de los estudiantes de un esquema de trabajo durante el resto del semestre con orientación del profesor en la que se identifica el problema a estudiar y las etapas a seguir en su evaluación (Septiembre 18)

Los estudiantes se organizarán en cuatro grupos para desarrollar un trabajo de investigación durante el resto del semestre.

Modulo II

Cada grupo de trabajo hará dos presentaciones durante el seminario de profundización sobre un tema específico relacionado con regulación financiera en Colombia en las siguientes áreas:

- 2.7 Primera presentación: Literatura, modelos relevantes y experiencia internacional (Septiembre 25, Octubre 9, Octubre 16, Octubre 23)
- 2.8 Segunda presentación: Experiencia reciente en Colombia y evaluación de la regulación (Octubre 30, Noviembre 6, Noviembre 13, Noviembre 20)

Cada presentación en el seminario debe ir acompañada de una sustentación escrita.

Modulo III

- 2.9 En la última sesión se discutirán los contenidos del informe final del seminario: identificación de los problemas de la regulación, opciones de solución y recomendaciones (Noviembre 27).
- 2.10 La evaluación final consistirá en la presentación por parte de cada grupo y en un trabajo escrito que incorpore el proceso seguido durante el curso sobre el tema específico estudiado, adicionado de una propuesta sobre opciones de regulación alternativa, teniendo en cuenta los problemas identificados en la primera y segunda presentación.

3. Evaluaciones

	Porcentaje
- Presentación esquema de trabajo	15 %
- Informe de lectura preseleccionada entregado en Septiembre 25	15%
- Primera presentación	20%
- Segunda presentación	20%
- Informe final	30%

Aunque las presentaciones se hacen en grupo, las notas son individuales según la participación de cada estudiante. La participación y asistencia a todas las sesiones del seminario constituyen elementos importantes que se consideran en la evaluación y en la nota final.

4. Reglas sobre aproximaciones de notas

Para la evaluación del curso sólo se aproximarán las notas a 0.5 a partir de 0.45 y las de 0.0 a partir de 0.95.

5. Algunos temas sugeridos sobre regulación en Colombia, que pueden ser objeto de investigación de los estudiantes en el seminario

- Multibanca
- Fondos de Pensiones y Cesantías
- Estrategias de profundización financiera

- Mercado de capitales
- Regulación vs supervisión
- Gobierno corporativo en entidades financieras
- Reforma financiera 2008
- Crisis financieras
- Derivados financieros
- Mercado de seguros
- Entidades fiduciarias
- Productos financieros
- Banca de las oportunidades
- Mercado de bonos
- Basilea II
- Crisis hipotecaria internacional
- Banca Pública

6. Competencias fundamentales que se busca desarrollar con este seminario

El Comité de Reforma de Pénsum determinó que para el área de electivas se busca desarrollar las siguientes competencias a lo largo del semestre:

1. Capacidad de análisis y síntesis	x
2. Desarrollar capacidad crítica	x
3. Capacidad de retórica	x
4. Capacidad de participar en debates	x
5. Capacidad de preguntar y de responder	x
6. Capacidad de consultar fuentes de datos	x
7. Habilidad para aplicar análisis formal	x
8. Apropiarse de los métodos de investigación	x
9. Mostrar habilidades para el manejo de herramientas cuantitativas	x

BIBLIOGRAFIA

1. A. Acosta: "Reflexiones sobre el Sistema Bancario Colombiano". XLII Convención Bancaria (Junio 21 de 2007).
2. A. Alecci: "La Calificación de Riesgo de Colombia" Moody's Investors Service. Seminario Anif - Fedesarrollo (28 de Junio, 2007).
3. P.R. Agénor: "Financial Crises and Policy Responses. Causes of Banking Crises: An Overview". The World Bank(Cartagena, mayo 2001).
4. L. Ahumada: "Desarrollo Financiero desde la Perspectiva del Banco Mundial". XX Simposio de Mercado de Capitales. Banco Central de Chile – Asociación Bancaria de Colombia. (mayo 2008).
5. Anif: "La Regulación Financiera en Colombia: El Paso de Basilea I a II". Carta Financiera Anif No.137, (marzo - abril 2007).
6. M. Arbeláez, S. Zuluaga: "Impuestos Implícitos y Explícitos al Sector Financiero Colombiano" 1995-2001. En: El Sector Financiero de Cara al Siglo XXI Tomo I. Anif (2002).
7. D. Córdoba: "Obstáculos que Enfrentan los Emisores en Materia Regulatoria" Simposio de Mercado de Capitales. Asociación Bancaria (mayo 2007).
8. M. Cárdenas: "La Consolidación del Sector Financiero Después de la Crisis". Asobancaria. (Abril 2006).
9. M. Cárdenas: "Lecciones de la Crisis Financiera para Colombia. Incógnitas y vulnerabilidades de la economía colombiana" XX Simposio Mercado de Capitales. Fedesarrollo – Asobancaria (mayo 2008)
10. S. Clavijo: "Competitividad del Sector Financiero Colombiano": Propuesta del Banco Mundial Comentarios de ANIF (Mayo 2006).
11. J. de La Cruz y C. Stephanou: "El Sistema Financiero en Colombia: Reformas Futuras". Banco Mundial. (Mayo 2006).
12. Deloitte: "The Subprime Mortgage Crisis: Where Are We Headed?" Deloitte& Touche Investment Advisors LLC (2007).
13. Departamento Nacional de Planeación: "La Banca de las Oportunidades una Política para Promover el Acceso al Crédito y a los Demás Servicios Financieros Buscando Equidad Social". Documento Conpes 3424. (Mayo 16 de 2006).
14. Demyanyk Y. and O. Van Hemert: "Understanding the Subprime Mortgage Crisis". http://en.wikipedia.org/wiki/2007_Subprime_mortgage_financial_crisis (Dec 2007).
15. DiMartino D. and J. V Duca: "The Rise and Fall of Subprime Mortgages". Economic Letter. Federal Reserve Bank of Dallas. (Nov 2007).

16. DiMartino D. et al: "From Complacency to Crisis: Financial Risk Taking in the Early 21st Century". Economic Letter. Federal Reserve Bank of Dallas. (Dec 2007).
17. J.J. Duran H. y P Lamothe Fernández: "Las Tendencias Evolutivas de los Sistemas Financieros". Universidad Autónoma de Madrid (Junio 20 de 1990).
18. J. Edwards and S. Ogilvie: "Universal Banks and German Industrialization: a Reappraisal". Economic History Review, XLIX, 3 (1993, pp. 427-446.)
19. Federal Reserve Bank of New York: "Corporate Governance: What Do We Know, and What Is Different About Banks? - Special Edition. Economic Policy Review (April 2003).
20. Fedesarrollo: "Estrategias para profundizar el mercado de deuda privada en Colombia" Debate de Coyuntura Económica (Octubre 25 de 2007) www.fedesarrollo.org
21. Fedesarrollo: "El Proyecto de Reforma Financiera, Liberalización, Competencia y Supervisión". Economía y Política (Diciembre 2007).
22. X. Freixas and J. Charles: "Microeconomics of Banking". (1998) Chapter 9, The Regulation of Banks.
23. M.J. Fry: "Money, Interest, and Banking in Economic Development". The Johns Hopkins University Press. (1988).
24. A. Galindo: "Elementos de una Reforma Financiera". Debates de Coyuntura. Fedesarrollo (Octubre 4 de 2006)
25. A. Galindo, A. Micco and U. Panizza: "Two Decades of Financial Reforms": Edited by E. Lora: The State of State Reform in Latin America, chapter 9, Inter-American Development Bank, Stanford University Press and The World Bank (2007).
26. T. K. Giap: "Enhancing Singapore As A World Leading Financial Centre: Economic Fundamentals, Policy Sequencing and The Proactive Role Of The Government". Simposio de Mercado de Capitales. Asociación Bancaria (mayo 2007).
27. A. Greenspan. "The Age of Turbulence". The Penguin Press. New York (2007).
28. "Global Economic Prospects and the Developing Countries. Beyond Financial Crisis". The World Bank (1998-1999).
29. International Monetary Fund: "Financial Systems and Economic Cycles". World Economic Outlook. (Sept. 2006).
30. D. R. Khatkhate and Klaus-Walter Riechel: "Multipurpose Banking: Its Nature, Scope, and Relevance for Less Development Countries". Staff Papers IMF (Sept. 1980).
31. Ch P. Kindleberger: "A Financial History of Western Europe". George Allen & Unwin. (1984).
32. R. King and R. Levine: "Financial Intermediation and Economic Development". (1992).
33. R. Levine: "Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda". Journal of Economic Literature. (Junio 1997).

34. Ministerio de Hacienda, Banco Mundial, Fedesarrollo: "Misión de Estudio del Mercado de Capitales". (Mayo 1996).
35. C. Moreno. "Colombia a los Ojos de Wall Street" Seminario Anif - Fedesarrollo (Junio 2007).
36. J.P. Morgan: "Derivados Financieros en Colombia". Simposio de Mercado de Capitales. Asociación Bancaria (mayo 2007).
37. G. Montoya: "Eficiencia Bancaria, Conceptos y Técnicas de Medición: Una Breve Revisión de la Literatura". Carta Financiera 142. Anif (Abril - Junio 2008).
38. Perry G.: "Reforma Financiera" Fedesarrollo (Abril 2008).
39. C. Prado: "Reforma Financiera y Supervisión: "Seminario Anif Fedesarrollo. (Noviembre 2007).
40. Reinhart C., Rogoff K: "Is the 2007 US Sub-Prime Financial Crisis so Different? An International Historical Comparison". The American Economic Review. Papers and Proceedings (May 2008).
41. J. C. Restrepo S, A. Nuñez.: "Dialogo sobre la Crisis Financiera". Biblioteca Jurídica Dike (2008).
42. J. Swank: "Theories of the Banking Firm: A Review of the Literature". Bulletin of Economic Research. (July 1996).
43. J. Tobin: "On the Efficiency of the Financial System" Lloyds Bank Review July 1984 No.153.
44. Tribeca Partners: "El Desarrollo del Mercado de Capitales y la Industria de Private Equity". Seminario Anif – Fedesarrollo (junio 2008).
45. J. Uribe: "Algunas consideraciones sobre la política monetaria y el mercado de capitales" Intervención del Gerente General del Banco de la República, en el Simposio de Mercados de Capitales de la Asobancaria (Mayo 2007).
46. L. Villar: "El Sector Financiero Colombiano en Perspectiva". Seminario la Estructura del Sistema Financiero en Colombia. (Mayo 2005).
47. T. G. Watkins and R. Craig West: "Bank Holding Companies: Development and Regulation". Economic Review (Junio 1982).
48. The Economist: "Risk and Reward. A Special Report on International Banking" (May 19th 2007).
49. The Economist: "Paradise Lost: A special report on international banking" (May 17th 2008).
50. L.A. Zuleta J.: "Regulación y Supervisión de Conglomerados Financieros en Colombia". En: Serie de Financiamiento. Naciones Unidas - Cepal No.66 (Sept. 1997).
51. L.A. Zuleta: "Evaluación del Sistema Financiero Colombiano 1998-1999". CAF (Agosto 1999).
52. L.A. Zuleta: "La Reactivación Productiva del Sector Privado Colombiano". BID (Sept. 1999). Publicado por el Departamento Nacional de Planeación – Unidad de Análisis Macroeconómico. Archivos de Macroeconomía, Documento 134 (23 de Marzo de 2000).

PREPARACION DE LOS TALLERES DE PRESENTACION DE LOS TRABAJOS DE LOS ESTUDIANTES

Los quince minutos finales de cada sesión se destinarán a preparar las presentaciones de los estudiantes durante el semestre en el siguiente orden.

- **Agosto 21:** conformación de grupos y definición de temas de investigación
- **Agosto 28:** identificación de la bibliografía de la primera parte del trabajo
- **Septiembre 4:** definición de los aspectos teóricos a profundizar
- **Septiembre 11:** identificación de la experiencia internacional a evaluar
- **Septiembre 18:** entrega del protocolo de la primera presentación. Debe incluir preguntas para discusión con todo el grupo
- **Septiembre 25:** identificación de la bibliografía de la segunda parte del trabajo
- **Septiembre 9:** definición del período de la economía colombiana cuya regulación va a evaluarse
- **Octubre 16:** identificación de los temas de evaluación de la regulación
- **Octubre 23:** entrega del protocolo de la segunda presentación. Debe incluir preguntas para discusión con todo el grupo
- **Octubre 30:** identificación de las opciones de regulación alternativa que serán presentadas en el informe final.