

FECHAS: 8 al 22 de Julio

HORARIO: 8 y 9 de julio de 2:00 a 5:30 p.m. - 10 y 11 de julio de 2:00 a 5:00 p.m. - 12 de julio de 12 m a 2 p.m.- y 15-22 de julio 2:00 a 5: 00 p.m.

Salón:

Professor Hernando Zuleta

Universidad de los Andes

h.zuleta@uniandes.edu.co

Professor Xavier Freixas

Universitat Pompeu Fabra

xavier.freixas@upf.edu

Teoría de la Banca (Primera parte)
Professor Hernando Zuleta

El curso está orientado a presentar de manera rigurosa los principales aspectos de la actividad financiera, incluyendo las funciones básicas de las instituciones bancarias, las razones de existencia de los intermediarios financieros, las relaciones entre prestamista y prestatario, los riesgos que implica la actividad financiera y los efectos reales de la estructura financiera.

Contenido

- I. Bancos
 - a. ¿Qué es un banco?
 - b. ¿Qué hacen los bancos?
 - c. Bancos en un contexto de equilibrio general.
- II. Intermediarios Financieros
 - a. Costos Transacción.
 - b. Seguro de Liquidez.
 - c. Coaliciones para compartir información.
 - d. Intermediación como supervisión delegada.
 - e. Préstamos Directos y préstamos intermediados.
 - f. Problemas y Soluciones
- III. Equilibrio y Racionamiento en el Mercado de Crédito.
 - a. Racionamiento de equilibrio
 - b. Oferta de Crédito que retrocede
 - c. Selección Adversa
 - d. Garantía como mecanismo de selección
 - e. Riesgo Moral
 - f. Problemas
- IV. Consecuencias Macro de las imperfecciones financieras.

- a. Perspectiva Histórica
- b. Vías de transmisión de la Política Monetaria
- c. Fragilidad del Sistema Financiero
- d. Ciclos Financieros y Fluctuaciones
- e. Efectos Reales de la Intermediación Financiera
- f. Estructura Financiera y Desarrollo Económico

Bibliografía básica: Freixas, X. y J.C. Rochet, *Microeconomics of Banking*, MIT Press, 1997, o versión en español: *Economía Bancaria*.

Evaluación I parte:

Examen escrito individual.

Teoría de la Banca (Segunda parte) **Professor Xavier Freixas**

The objective of this course is

- 1) to understand the role imperfect information and the role of financial institutions in the economy
- 2) to explore how modeling imperfect information can lead to interesting policy recommendations
- 3) to grasp some understanding of financial market institutions

1. The Industrial Organization Approach

FREIXAS ROCHET, Chapter 3

References:

Tullio Jappelli, Marco Pagano and Magda Bianco. "Courts and Banks: Effects of Judicial Enforcement on Credit Markets". *Journal of Money, Credit, and Banking*. Vol. 37, nº 2. April 2005

Hauswald, R. and R. Marquez. 2005. "Competition and strategic information acquisition in credit markets." *Review of Finance Studies* 19:967-1000.

Giovanni Dell'Ariccia and Robert Marquez. "Information and bank credit allocation". *Journal of Financial Economics*. 72 (2004) 185-214

Shaffer, S. 1998. "The winner's curse in banking." *Journal of Financial Intermediation* 7(4): 359-392.

Sharpe, S., "Asymmetric Information, Bank Lending and Implicit Contracts: A Stylized

Model of Customer Relationships", *Journal of Finance*, 1990; vol. 45; 4: 1069-87.

Matutes, C., and Vives X., "Imperfect Competition, Risk Taking, and Regulation in Banking", *European Economic Review*

Ruckes. Martin "Bank Competition and Credit Standards". *The Review of Financial Studies*. Vol.17, nº 4. 2004

Parlour, Christine A. and Guillaume Plantin. "Loan Sales and Relationship Banking". *The Journal of Finance*. Vol. LXIII, nº 3. June 2008

Giovanni Dell’Ariccia and Robert Marquez. “Lending Booms and Lending Standards”.

Yoshiaki Ogura. “Learning from a rival bank and lending boom”. *Journal of Financial Economics*, 15 (2006)

2. The Borrower-Lender Contract in Asymmetric Information

FREIXAS ROCHET, pages 127-43 and 146-57

References:

Winton, A. "Competition among Financial Intermediaries when Diversification Matters", *Journal of Financial Intermediation*, 6, 1997, pp. 307-346 (BBT, 18)

3. Individual Bank Runs and Systematic Risk

FREIXAS ROCHET, pages 220-21; 224-48

References:

Bhattacharya, S. and D. Gale, "Preference Shocks, Liquidity and Central Bank Policy", 1987, In *New approaches in monetary economics*, edited by W. Barnett and K.

Singleton. Cambridge: Cambridge University Press.

Chari, V., R. Jagannathan,. "Banking Panics, Information and Rational Expectations Equilibrium", *Journal of Finance*, 1988; vol. 43; 3: 749-61.

Diamond, D. W, and R.H. Dybvig, "Bank Runs, Deposit Insurance, and Liquidity", *Journal of Political Economy*, 1983; vol. 91; 3: 401-19.

Diamond, D.,and R.Rajan.2000."A Theory of Bank Capital"*Journal of Finance* 55(5):2431-2465.

Diamond,D.,and R. Rajan. 2001."Liquidity risk, liquidity creation and financial fragility: A theory of banking."*Journal of Political Economy* 109(2):287-327.

Douglas W. Diamond and Raghuram G. Rajan. "A Theory of Bank Capital". *The Journal of Finance*. Vol LV. N° 6. Dec. 2000

Diamond, D., and R.Rajan.2005. "Liquidity shortage and banking crises." *Journal of Finance* 60(2):615-647.

Freixas, X., B. Parigi and J.C. Rochet, "Systemic Risk, Interbank Relations and Liquidity Provision by the Central Bank" *Journal of Money Credit and Banking*, 2000

Jacklin, C. J., "Demand Deposits, Trading Restrictions and Risk Sharing", 1987, in *Contractual arrangements for intertemporal trade*, edited by E. Prescott and N. Wallace. Minneapolis: University of Minnesota Press.

Franklin Allen and Elena Carletti. "Interbank Market Liquidity and Central Bank Intervention". May 2008

Jean-Charles Rochet & Xavier Vives, 2004. "Coordination Failures and the Lender of Last Resort: Was Bagehot Right After All?," *Journal of the European Economic Association*, MIT Press, vol. 2(6), pages 1116-1147, December.

4. The Regulation of Banks

FREIXAS ROCHET, pages 305-340

References:

Morrison Alan and Lucy White. '*Level Playing Fields in International Financial Regulation*', *Journal of Finance*, 64 (3), June 2009, 1099-1142.

George Pennacchi. "Deposit insurance, bank regulation, and system risks". *Journal of Monetary Economics*. Elsevier. Vol. 53 (1). January 2006

Aghion, P., P. Bolton and S. Fries, "Optimal Design of Bank Bailouts: The Case of Transition Economies" *JITE*, p.51-70 (BBT, 14)

Viral V. Acharya and Tanju Yorulmazer. "Cash-in-the-Market Pricing and Optimal Resolution of Bank Failures" Mimeo Bank of England

Bhattacharya, S., A. Boot and A. Thakor, "The Economics of Bank Regulation",

Evaluación II parte:

Se realizará un examen con tres problemas teóricos.

Nota:

La nota definitiva se aproximará al múltiplo de 0.5 más cercano de acuerdo a la siguiente regla: 2.75 a 3.24 = 3.0; 3.25 a 3.74 = 3.5, etc.

Fecha de Retiro:

El estudiante podrá retirar el curso, sin devolución, hasta un día hábil antes de la fecha de realización del segundo examen escrito individual.