

Economía del Sistema Financiero

Universidad de los Andes

Profesores: Alberto Carrasquilla
acarrasq@uniandes.edu.co

Arturo Galindo
agalinan@banrep.gov.co

Roberto Steiner
rsteiner@uniandes.edu.co

Primer semestre, 2000

Lunes y miércoles, 7-9 a.m.

Pre-requisitos: Monetaria, Econometría

El objetivo del curso es presentar a los estudiantes diversos temas relacionados con el sistema financiero, sus imperfecciones y las consecuencias de ellas sobre el resto de la economía. Los temas se enfocarán en su mayoría desde una óptica teórica. Sin embargo, se complementarán con estudios empíricos.

Se recomiendan tres textos que incluyen buena parte de los temas que se estudiarán.

Dewatripont, M. y J. Tirole. The Prudential Regulation of Banks (MIT Press, 1994)
(D&T)

Freixas, Xavier y Jean-Charles Rochet. Microeconomics of Banking (MIT Press, 1998)
(F&R)

Fry, M.J. Money, Interest and Banking in Economic Development (Johns Hopkins, 1995) (F)

0. Introducción: ¿Que es un banco?

Alberto Carrasquilla

F&R Capítulo 1, D&T, Capítulos 2.1

1. ¿Que problema soluciona un banco?

Arturo Galindo

1.1. El banco provee liquidez

Bryant, J. (1980) "A model of reserves, bank runs and deposit insurance" J. of Banking and Finance

1.2. El banco resuelve problemas de selección adversa

Leland, H.E y D.H Pyle "Informational assymetries financial structure and financial intermediation" The Journal of Finance

1.3. El banco monitorea proyectos solucionando problemas de información asimétrica

Diamond, D. (1984) "Financial intermediation and delegated monitoring" Re.. of Economic Studies

1.4. El banco resuelve el problema de financiamiento de empresas sin mucho capital en un contexto de riesgo moral

Lecturas adicionales:

F&R, Capítulo 2, D&T, Cap. 5

2. Consecuencias macroeconómicas de la intermediación financiera

Roberto Steiner

2.1. Los canales de transmisión de la política monetaria

- Bernanke, B. y A. Blinder (1988) "Credit, money and aggregate demand", American Economic Review, vol. 78 (2), pp. 435-439.
- King, S. (1986) "Monetary transmission: Through bank loans or through bank liabilities?", Journal of Money, Credit, and Banking, vol. 18 (3), pp. 290-303.
- Romer, C.D. y D.H. Romer (1990) "New evidence on the monetary transmission mechanism", Brookings Papers on Economic Activity, vol. 1, 149-198.
- Stiglitz, J. y L. Weiss (1981) "Credit rationing in markets with imperfect information", American Economic Review, 71, junio, pp. 393-410.

2.2. Intermediación y crecimiento económico

- F, cap. 4, "Financial Development in Endogenous Growth Models."
- Levine, R. y S. Zervos (1998) "Stock Markets, Banks, and Economic Growth", American Economic Review, vol. 88 (3), junio, pp. 537-558.
- Levine, R. (1997) "Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda", Journal of Economic Literature, vol. 35 (2), junio, pp. 688-726.

2.3. Ciclos financieros y fluctuaciones económicas

- F & R, cap. 7, "Individual Bank Runs and Systemic Risk."
- Diamond, D.W. y P.H. Dybvig (1983) "Bank Runs, Deposit Insurance, and Liquidity", Journal of Political Economy, vol. 91 (3), pp. 401-419.

3. Regulación e Intervención del sistema bancario:

Alberto Carrasquilla

3.1. Por que regular un banco?

- D&T, capítulo 2.2, 7

3.2. Los "Core Principles" de Basilea

- Basle Committee : Core principles for Effective Banking Supervision, 1997
- D&T, Cap. 3, 11

3.3 Instituciones de intervención 1: Seguro de depósitos

3.4 Instituciones de intervención 2: Prestamista de última instancia

3.3. El papel de la estructura bancaria

- La banca estrecha (narrow banking)
- La banca múltiple o universal

Kaufman, G.G y R.S Kroszner (1997) "How should Financial Institutions and Markets be structured? Options for Financial System Design" en Rojas-Suarez, L. (ed.) Safe and Sound Financial Systems" (IADB)

3.5 La economía política de la regulación bancaria

D&T, Cap. 12

Lectura general:

F&R Cap. 9

4. Temas empíricos varios:

4.1. El papel de la liberalización y de los bancos extranjeros

RS

- Claessens, S., A. Demirguic-Kunt y H. Huizinga (1998) "How does Foreign Entry Affect the Domestic Banking Market?", World Bank Policy Research Working Paper no. 1918 (Washington: World Bank).
- Barajas, A., R. Steiner y N. Salazar (2000) "The Impact of Liberalization and Foreign Investment in Colombia's Financial Sector", Journal of Development Economics (forthcoming).

4.2 El Margen de Intermediación

AG

- Angabazo, L.(1997) "Commercial Bank Net Interest Margins, Default Risk, Interest Rate Risk, and Off Balance Sheet Banking". Journal of Banking and Finance, Vol 21.
- Barajas, A., Steiner, R. y N. Salazar.(1999) "Interest Spreads in Banking in Colombia, 1974-96". IMF Staff Papers. Vol 46. No.2.

4.3 Crisis bancarias

AC

- IMF World Economic Outlook (April 1999) capítulo 4
- Carrasquilla, A. (1998) "Crisis bancarias en América latina: Que sabemos?" Revista Análisis Económico (Banco Central de Bolivia)