

1. Horario atención a estudiantes

Lunes 12:00 – 13:30, Oficina W 705. Deben enviar correo con 24 horas de anticipación para concretar este horario. Si el estudiante no puede asistir en este horario, puede concertar una reunión vía correo electrónico.

2. 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 estudian algunos modelos básicos de información asimétrica dentro de lo que se conoce en la literatura como la Teoría de Incentivos. Posteriormente, se abordan 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.

3. 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
- 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 Problemas de Información e Incentivos. Racionamiento de Crédito

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

1.3 Consecuencias macroeconómicas de las imperfecciones en el mercado de crédito.

- (*) **Tirole.** Páginas 479-483
- (*) **F&R.** Capítulo 6.
- 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
- Holmström, B., and Tirole, J.(1998) "Private and Public Supply of Liquidity", *Journal of Political Economy* 1998.
- Williamson, S. D.(1987), "Financial Intermediation, Business Failures, and Real Business Cycles", *Journal of Political Economy*, 1987; vol. 95; 6: 1196-216.

II: Estructura de los Bancos y Riesgos Financieros.

2.1 Generalidades

- (*) **MSH.** Capítulo 9

2.2 El caso colombiano

- (*) Reporte de Estabilidad Financiera. Banco de la República

2.3 Liquidez. Corridas Bancarias y Contagio Financiero.

- (*) Tirole, J. (2009), "Illiquidity and All Its Friends", mimeo. Toulouse School of Economics
- (*) **Tirole.** Capítulo 12. Páginas 447-457
- (*) **F&R.** Capítulo 7. Páginas 217-226 y 242-248
- 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

III: Características del Sector Bancario. Competencia y Regulación

3.1 Generalidades

- (*) **MSH.** Capítulo 10

3.2 Competencia. Algunos conceptos y herramientas de Organización Industrial aplicados a la teoría Bancaria (Modelo Monti-Klein).

- (*) **F&R.** Capítulo 3. Páginas 69-81
- (*) **Degryse.** Capítulo 3. Páginas 26-41

3.3 Algunos aspectos de Regulación Bancaria.

- (*) **MSH.** Capítulo 11
- Dewatripont, M & Tirole, J "The Prudential Regulation of Banks" MIT Press. Capítulo 1.
- Daniel Tarullo (2008). "Banking on Basel. The Future of International Financial Regulation." Peterson Institute for International Economics
- **F&R.** Capítulo 9.
- Degryse. Capítulo 9
- **BBT.** Discusión Parte IV

- Villar, L y Salamanca, D (2005). "Un modelo teórico sobre crédito, represión financiera, y flujos de capital". *Ensayos sobre Política Económica*, No. 48, Banco de la República.
- Villar, L; Salamanca, D y Murcia, A (2005) "Crédito, Represión Financiera y Flujos de Capitales en Colombia: 1974-2003" *Revista Desarrollo y Sociedad*. No.55. CEDE. Universidad de los Andes.

IV: 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*.

4. Metodología

La metodología varía a través del curso. En las tres 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 algunos temas para desarrollar.

5. 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.

6. Criterios de evaluación

- Un examen en la primera mitad del curso (30%)
- Controles de lectura (20%)
- Presentación proyecto final (20%)
- Trabajo escrito proyecto final (30%)

7. Sistema de aproximación de notas definitiva

- De 0 a 1,74999 la nota definitiva será 1,5
- De 1,75 a 2,24999 la nota definitiva será 2
- De 2,25 a 2,74999 la nota definitiva será 2,5
- De 2,75 a 3,24999 la nota definitiva será 3,0
- De 3,25 a 3,74999 la nota definitiva será 3,5
- De 3,75 a 4,24999 la nota definitiva será 4,0
- De 4,25 a 4,74999 la nota definitiva será 4,5
- De 4,75 a 5,0 la nota definitiva será 5,0

8. Bibliografía

- Bhattacharya, S., A. Boot and A. Thakor. **Credit, Intermediation and the Macroeconomy**, Oxford University Press. **(BBT)**
- Xavier Freixas and Jean-Charles Rochet. **Microeconomics of Banking**. *The MIT Press*. Segunda Edición 2008 **(F&R)**
- Hans Degryse, Moshe Kim y Steven Ongena. **Microeconometrics of Banking. Methods, Applications and Results**. Oxford University Press 2009 **(Degryse)**
- Frederick S. Mishkin. **The economics of Money, Banking and Financial Markets**. *Pearson International Edition*. Séptima edición. 2004 **(MSH)**
- Joseph Sinkey **Commercial Bank Financial Management in the Financial-Services Industry**. Prentice Hall. Sexta Edición. 2001
- Jean Tirole. **The Theory of Corporate Finance**. *Princeton University Press*. 2006 **(Tirole)**

FECHA ENTREGA 30% DE LAS NOTAS: **MARZO 25 DE 2011**

FECHA LÍMITE PARA RETIROS: **ABRIL 01 DE 2011**