

Crisis Financiera: Tópicos de Teoría y Política Económica

ECON3755

2016-1

Profesor: Alberto Carrasquilla

a.carrasquilla@uniandes.edu.co

Lunes y Viernes, 11:30 – 12:50

Salón: AU205

Atención a estudiantes: Viernes 10:30-11:15

1. Introducción y descripción general del curso

En este curso vamos a estudiar, tanto desde el punto de vista conceptual como empírico, los factores que explican la gestación y el desarrollo de una crisis financiera, así como los tópicos principales de política económica que dichos eventos sugieren.

Los estudiantes se familiarizarán con varios tipos específicos de crisis observada, principalmente, en los últimos 30 años. Esto es, vamos a definir, presentar y analizar casos específicos de crisis cambiaria, crisis bancaria, y crisis de deuda pública.

La pregunta fundamental que servirá como hilo conductor es el hecho de que en mercados financieros relativamente desarrollados, las expectativas de los diversos participantes (compradores y vendedores) pueden catalizar este tipo de episodios. De esta manera, los determinantes fundamentales del precio de un activo son parte importante pero no exclusiva de la dinámica observada.

Los estudiantes deberán leer el material asignado semana a semana, y participar en los debates que se programarán a lo largo del semestre.

2. Objetivos de la materia

La economía internacional está experimentando, desde 2007-2008, un período de tensión financiera históricamente muy inusual. El propósito fundamental del curso es lograr que los estudiantes se familiaricen con los principales problemas que atraviesan varios países al amparo de esta situación, los ubiquen dentro de una gama más amplia de episodios puntuales, estudien los modelos analíticos más pertinentes para analizar estos temas y hayan discutido los temas de política monetaria, cambiaria, regulatoria y fiscal más relevantes.

3. Organización del curso

En el Cuadro 1 se muestra la manera en que el curso deberá avanzar, semana a semana.

Clase	Fecha	Contenido	Tema
		Bienvenida. Presentación. Programa.	
1	Enero 18	Metodología. Capítulo 1, Sesión 1.	
2	Enero 22	Capítulo 1 sesión 2	
3	Enero 25	Sesión 3	
4	Enero 29	Sesión 4	Telón de Fondo
5	Febrero 1	Sesión 5	
6	Febrero 5		
7	Febrero 8	Capítulo 2 sesión 1	
8	Febrero 12	Sesión 2	Tipologías Empíricas
9	Febrero 15	Sesión 3	
10	Febrero 19	Capítulo 3 , Sesión 1	
11	Febrero 22	Sesión 2	Crisis en Balanza de Pagos
12	Febrero 26	Sesión 3	
13	Febrero 29	Sesión 4	
14	Marzo 4	PARCIAL	
15	Marzo 7	Capítulo 4 Sesión 1	
16	Marzo 11	Sesión 2	
17	Marzo 14	Sesión 3	Crisis Bancarias
18	Marzo 18	Sesión 4	
	Marzo 21	F	
	Marzo 25	F	
19	Marzo 28	Capítulo 5 Sesión 1	
20	Abril 1	Sesión 2	
21	Abril 4	Sesión 3	Crisis de Deuda Pública
22	Abril 8	Sesión 4	
23	Abril 11		
24	Abril 15	Capítulo 6 , Sesión 1	
25	Abril 18	Sesión 2	
26	Abril 22	Sesión 3	Crisis Inflacionarias
27	Abril 25		
28	Abril 29	Capítulo 7 , Sesión 1	
29	Mayo 2	Sesión 2	
30	Mayo 6	Sesión 3	La Crisis de 2008

4. Metodología

El curso se desarrollará con base en presentaciones que hará el profesor. Previa la fecha de cada clase, la presentación respectiva será colgada en Banner. La presentación contendrá los puntos fundamentales que se discutirán, y tendrá los vínculos al material, tanto las lecturas requeridas, como lecturas y documentos sugeridos. Los estudiantes deberán llegar a clase con este material analizado.

En unas tres a cinco ocasiones, se hará un breve y sencillo Quiz que intentará evaluar si se hicieron las lecturas obligatorias.

Durante la clase, el ideal es que los estudiantes participen a través de preguntas y comentarios. Adicionalmente, a más tardar en la clase de Febrero 15 se tendrá definido el formato de los trabajos en grupo que se deberán presentar entre Abril 15 y Mayo 6.

5. Competencias

Al finalizar el curso, los estudiantes deben estar familiarizados con la gestación y el desarrollo de varios episodios de tensión y crisis financiera ocurridos en las últimas décadas así como con la coyuntura específica que se origina en 2008.

Deberán saber distinguir entre crisis que se originan en distintos ámbitos del mercado financiero: el mercado cambiario, el sector bancario y la deuda pública.

Deberán saber distinguir entre crisis originadas en desequilibrios fundamentales y crisis originadas por la existencia de equilibrios múltiples.

Deberán conocer y manejar con comodidad las preguntas que se hacen y las respuestas que brindan algunos de los modelos analíticos mas utilizados para interpretar los episodios de crisis cambiaria, bancaria y de endeudamiento.

Deberán estar familiarizados con los principales debates de política económica –monetarios, fiscales, cambiarios y regulatorios--- originados por la recurrencia de episodios de tensión y crisis financiera.

6. Criterios de evaluación (Porcentajes de cada evaluación)

El trabajo de cada estudiante será evaluado de la siguiente manera:

Evaluación	Fecha	Peso en la Nota Final
Examen Parcial	Marzo 4	30%
Examen Final	Por Definir	30%
3 – 5 Quices	Sorpresa	15%
Formato se define Febrero 15, Presentación entre Abril 15 y Mayo 6		
Trabajo en Grupo	Mayo 6	25%

7. Sistema de aproximación de notas definitiva

Las notas se aproximarán al decimal más cercano. Por ejemplo, un 4,76 se aproxima a 4,8 y un 4,74 se aproxima a 4,7. Un 4.75 se aproxima a 4,8.

Los estudiantes pueden reclamar cualquier nota hasta una semana después de recibirla. Los reclamos se deberán argumentar por escrito de manera clara y concisa.

El profesor responderá el reclamo, por escrito, en máximo 10 días hábiles después de recibirlo.

Si el estudiante no queda satisfecho con la respuesta, podrá solicitar un segundo calificador al Consejo de la Facultad, dentro de los ocho días hábiles siguientes a recibir la respuesta.

8. Bibliografía

El curso estará basado en presentaciones que se irán colgando con debida anticipación en Banner. Dentro de dichas presentaciones se hace vínculo a los materiales de lectura obligatoria y opcional.

Lo más parecido a un libro de texto que usaremos es:

Reinhart, C.M & K.R Rogoff (2009) This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly (Princeton University Press).

Capítulo	Lectura Obligatoria	Lectura Recomendada
1	Bordo, M.D & A.M Taylor & J.G Williamson Eds (2003) Globalization in Historical Perspective , Introducción y Cap. 3	Obstfeld & Taylor (2002) Ickes (2006)
2	Reinhart, C.M & K.S Rogoff (2008) This Time is Different: A Panoramic View of Eight Centuries of Financial Crises , R&R(2008), Caps. 1, 3	
3	R&R Cap. 12 Sección 3 Krugman (1979) , Obstfeld (1996)	Burnside, Eichenbaum & Rebelo (2007)
4	R&R Cap. 10 Laeven & Valencia (2012), Diamond (2007), Lam (2000), Chamley et al (2012)	
5	R&R Cap. 5, 7, 9 Tanner (2013), Das et al (2012), Calvo (1988)	
6	R&R Cap. 12 Fisher et al(2002)	Cagan (1956)
7	R&R Cap. 13, 15 Bernanke (2005), Bailey et al (2008), Gorton (2010), Guillen (2015)	