

1. Clase magistral

Horario: Miércoles y Viernes 12:30 a 2:00pm

Salón: S1-003

Profesor: Andrés Murcia Pabón

Horario de atención a estudiantes: Viernes de 4 a 5pm. Cita previa por correo electrónico

Lugar de atención a estudiantes: Banco de la República

Asistente graduada: Angie Rozada Najar

Correo electrónico: arozadna@banrep.gov.co

Horario de atención a estudiantes: Miércoles de 4 a 5 pm. Cita previa por correo electrónico.

Lugar de atención a estudiantes: Banco de la República

2. Introducción y descripción general del curso

El curso busca familiarizar a los estudiantes con el área de economía bancaria a través del análisis de conceptos básicos sobre la existencia de los bancos, las características del mercado de crédito, los riesgos del sistema bancario, la regulación financiera y las políticas macroprudenciales. Igualmente, busca que los estudiantes apliquen los conceptos aprendidos en clase a través de la realización de un trabajo escrito en donde exploren diversos temas sobre crisis financieras o sobre el sistema bancario.

3. Objetivos de la materia

El primer objetivo del curso consiste en familiarizar a los estudiantes con el área de la economía bancaria y el análisis de estabilidad y regulación financiera desde una perspectiva internacional. Para ello primero se introducen los conceptos de la teoría bancaria con algunos modelos básicos de información asimétrica, los cuales resultan muy útiles para contextualizar el rol e importancia de los bancos en la economía. Posteriormente, se busca familiarizar a los estudiantes con elementos del análisis de estabilidad y regulación financiera a nivel internacional. Para ello se introducen algunos conceptos de análisis de riesgos, regulación y políticas macroprudenciales a la luz de la experiencia internacional. En la parte final del curso, los estudiantes aplicarán los conceptos aprendidos a lo largo del curso con un trabajo y exposición relacionado con las crisis financieras u otro tema de actualidad relacionado con el contenido 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.

4. Organización del curso

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
- (*) **Knoop.** Capítulo 1 y 2
- (*) **M&T.** Capítulo 3
- 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 La Teoría de la Firma Bancaria. Algunos aspectos de competencia en la industria bancaria

- (*) **M&T.** Capítulo 6
- (*) **Degryse.** Capítulo 3.
- **F&R.** Capítulo 3

1.3 Problemas de Información e Incentivos. El problema del racionamiento de crédito

- (*) **Tirole.** Páginas 113-122
- (*) **F&R.** Páginas 171-185
- (*) **Knoop.** Capítulo 6
- (*) **M&T.** Capítulo 8
- 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.

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

- (*) **Tirole.** Páginas 471-483
- (*) **F&R.** Capítulo 6.
- (*) **Knoop.** Capítulos 5 y 7.
- (*) **M&T.** Capítulo 14.
- Degryse. Capítulo 6
- 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.

1.5 Liquidez, corridas bancarias y contagio financiero.

- (*) **Tirole, J.** (2011), "Illiquidity and All Its Friends", *Journal of Economic Literature*, American Economic Association, vol. 49(2), pages 287-325, June.

- (*) **FLP**. Capítulo 5
- (*) **Tirole**. Capítulo 12. Páginas 447-457
- (*) **F&R**. Capítulo 7. Páginas 217-226 y 242-248
- (*) **Knoop**. Capítulo 8
- Degryse. Capítulo 7.
- 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

Primer Examen Parcial al finalizar esta sección. Fecha: 29 de septiembre

II: Riesgos financieros, aspectos de regulación y políticas macroprudenciales

2.1. Generalidades

- (*) **MSH**. Capítulo 9
- (*) **M&T**. Capítulo 13
- (*) **FLP** Capítulo 4
- (*) **Béneplanc y Rochet**. Risk Management in Turbulent Times. *Oxford University Press*. Capítulo 6.

2.2 Análisis de estabilidad financiera internacional y *shadow banking*

- (*) **Annual Report 2017/18**. Bank for International Settlements. Capítulos 1 y 2
<http://www.bis.org/publ/arpdf/ar2017e.htm>
- (*) **Global Financial Stability Report 2017**. International Monetary Fund. Capítulo 1 y 2
<https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2017/03/30/global-financial-stability-report-april-2017>

2.3 Riesgo Sistémico y políticas macroprudenciales

- (*) **FLP** Capítulos 1,2 y 3
- (*) **Gambacorta, L y A. Murcia (2017)** "The impact of macroprudential policies and their interaction with monetary policy: an empirical analysis using credit registry data". Bank for International Settlements. Disponible en:
<http://www.bis.org/publ/work636.htm>

III: Presentaciones finales

Para la última sección del curso, los estudiantes realizarán unas presentaciones y entregarán un proyecto final. El tema propuesto inicialmente es sobre crisis financieras pero los estudiantes tienen la libertad de escoger otro tema relacionado con el curso. Para el análisis de crisis financieras 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*.
- Carmen M. Reinhart & Kenneth Rogoff (2009) "This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly". *Princeton University Press*. Prefacio y Preámbulo.
- Franklin Allen, Elena Carletti, Jan Pieter Krahnen y Marcel Tyrel (2011) "Liquidity and Crises" *Oxford University Press*. Capítulo 1

Segundo Examen parcial sobre la sección II y las exposiciones de la sección III.

Fecha: Exámenes finales

5. Metodología

La metodología varía a través del curso. En las dos 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 crisis financieras, la metodología consiste en la presentación de los proyectos realizados por los estudiantes de algún tema relacionado con el curso. En las primeras semanas del curso el profesor les entregará a los estudiantes una lista con algunas referencias de los trabajos que los estudiantes pueden utilizar como base en el proyecto.

6. 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 las tendencias financieras internacionales. Adicionalmente, se busca que los estudiantes desarrollen habilidades de argumentación, síntesis y trabajo en grupo.

7. Criterios de evaluación (Porcentajes de cada evaluación)

- **Primer Parcial (25%):** 29 de septiembre de 2017
- **Entrega previa del trabajo final (5%):** 29 de septiembre de 2017
- **Segundo Parcial (20%):** Fecha establecida por la facultad
- **Controles de lectura (20%):** Tres controles avisados y dos sorpresa
- **Presentación proyecto final (10%):** Dos últimas semanas de clases
- **Trabajo escrito proyecto final (20%):** Se entregará el día del segundo parcial.

8. Sistema de aproximación de notas definitiva

La nota definitiva será reportada con aproximación a dos decimales. De esta forma, la materia será aprobada con una nota mínima de 2,995.

9. Bibliografía

- Degryse, H; Kim, M y Ongena, S. **Microeconometrics of Banking. Methods, Applications and Results.** Oxford University Press 2009 **(Degryse)**
- Freixas, X & Rochet, J, C. **Microeconomics of Banking.** *The MIT Press.* Segunda Edición 2008 **(F&R)**
- Knoop, T. **Modern Financial Macroeconomics. Panics, Crashes, and Crises.** Blackwell Publishing. 2008 **(Knoop)**
- Matthews, K & Thompson, J. **The economics of Banking.** John Wiley 2008 **(M&T)**
- Mishkin, F. **The economics of Money, Banking and Financial Markets.** *Pearson International Edition.* Séptima edición.2004 **(MSH)**
- Sinkey, J **Commercial Bank Financial Management in the Financial-Services Industry.** Prentice Hall. Sexta Edición. 2001
- Tirole, J. **The Theory of Corporate Finance.** *Princeton University Press.* 2006 **(Tirole)**
- Freixas, X; L. Laeven and J.L Peydró **Systemic Risk, Crises and Macroprudential Regulation.** MIT Press. 2015 **(FLP)**

Fecha de entrega del 40% de las notas: 6 de octubre

Último día para solicitar retiros: 13 de octubre (6pm)

Último día para subir notas finales en banner: 18 de diciembre