



**Seminario “Sistema Financiero y Mercado de Créditos”
a cargo del Lic. Héctor Rubini
13 y 14 de mayo de 2016**

I: Estructura y funcionamiento del sistema financiero:

Rol y tipo de intermediarios financieros: banca universal vs. especializada, bancos comerciales y de inversión (o “banca privada”), intermediarios no bancarios.

El estado como regulador de la actividad financiera: cajas de conversión, “free banking”, y bancos centrales. Misión y funciones de los bancos centrales.

Bibliografía básica

- Goodhart, Charles (1995): The Central Bank and the Financial System. MIT Press. Cap. 5, 8 y 9.
- Mishkin, Frederic (2004): The Economics of Money, Banking and Financial Markets. Pearson-Addison Wesley, Caps. 8,9,10,11,12 y 13.

Bibliografía complementaria.

- Kroszner, Randall (1995): “Free Banking: The Scottish Experience as a Model for Emerging Economies”. Policy Research Working Paper 1536. The World Bank.
- Rolnick, Arthur J. y Warren E. Weber (1999): “The Causes of Free Bank Failures: A Reexamination”. Research Department Staff Report 79/JV. Federal Reserve Bank of Minneapolis.

II. Información asimétrica en el mercado de crédito:

Selección adversa, riesgo moral y costo de monitoreo.

Costo y racionamiento del crédito. Implicancias de las exigencias de colateral y de señales ex ante y ex post.

El rol de las “centrales de riesgo”.

Autoselección, y asignación subóptima de riesgos.

Bibliografía básica

- Freixas, Xavier y Jean-Charles Rochet (1998): Economía Bancaria, Antoni Bosch Editor. Barcelona Caps. 1 y 2.
- Hillier, Brian (1997): The Economics of Asymmetric Information. Macmillan Press Ltd. London. Caps.1, 2, 3 y 4.
- Jappelli, Tullio y Marco Pagano (2000): “Information Sharing in Credit Markets: A Survey”. Working Paper No. 36. Centre for Studies in Economics and Finance. Università degli Studi Di Salerno. Italia.

Bibliografía complementaria.

- Jaffee, Dwight, y Joseph E. Stiglitz (1990): "Credit Rationing". En Handbook of Monetary Economics, Vol. II (ed. por B.M. Friedman y F.H. Hahn). Elsevier Science Publishers N.V. Amsterdam. Cap. 16.
- Manove, Michael, A. Jorge Padilla y Marco Pagano (2000): "Collateral vs. Project Screening: A Model of Lazy Banks". Working Paper No. 10 (Revised Version). Centre for Studies in Economics and Finance. Università degli Studi Di Salerno. Italia.
- Padilla, Jorge A. y Marco Pagano (2000): "Sharing Default Information as a Borrower Discipline Device". Working Paper No. 21. Centre for Studies in Economics and Finance. Università degli Studi Di Salerno. Italia.
- Stiglitz, Joseph E. y Andrew Weiss (1981): "Credit Rationing in Markets with Imperfect Information". The American Economic Review, (71), 393-41.

III. Crédito y ciclos económicos:

Crédito y actividad económica.

Ciclos de crédito.

Precios de activos y riesgo de crisis sistémicas.

Bibliografía básica

- Fischer, Irving (1933): "The Debt-Deflation Theory of Great Depressions". Econometrica 1 (4), 337-357
- Huerta De Soto, Jesús: Money, Bank, Credit and Economic Cycles. Ludwig von Mises Institute. Alabama. Caps. 4, 5 y 6.
- Mishkin, Frederic (2004): The Economics of Money, Banking and Financial Markets. Pearson-Addison Wesley, Cap. 26.
- Shin, Hyun Song (2010): Risk and Liquidity. Clarendon Lectures in Finance. Oxford University Press. Oxford.

Bibliografía complementaria

- Bernanke, Ben S., Mark Gertler y Simon Gilchrist (1999): "The Financial Accelerator in a Quantitative Business Cycle Framework". Handbook of Macroeconomics, Vol. I. Ed. By J.B. Taylor y M. Woodford. Elsevier.
- Buttiglione, Luigi, Phillip R. Lane, Lucrezia Reichlin y Vincent Reinhart (2014): "Deleveraging? What Deleveraging?" Geneva Reports on the World Economy No. 16. International Center for Monetary and Banking Studies, Geneva & Centre for Economic Policy Research, London.
- Kiyotaki, Nobuhiro, y John Moore (1997): "Credit Cycles". The Journal of Political Economy, 105 (2), 211-248.
- Kiyotaki, Nobuhiro, y John Moore (2002): "Balance-Sheet Contagion". The American Economic Review, 92 (2), Papers and Proceedings of the 101th Meeting of the American Economic Association, 46-50.

IV: Fragilidad financiera, crisis financieras y regulación prudencial:

Pánicos bancarios causas y consecuencias.

Consecuencias de crisis sistémicas y el costo de los salvatajes bancarios.

Arreglos institucionales para enfrentarlos: encajes fraccionarios vs. “banca restringida”, garantía pública de depósitos, seguro de depósitos, y prestamista de última instancia.

Regulación prudencial de bancos y otros intermediarios. Riesgo de insolvencia sistémica y criterios de Basilea I y II

Riesgo de iliquidez y externalidades. Contagios internacionales. Enfoques macroprudenciales y criterios de Basilea III.

Bibliografía básica

- Claessens, Stijn, Zoltan Pozsar, Lev Ratnovski, y Manmohan Singh (2012): “Shadow Banking. Economics and Policy”. IMF Discussion Note SDN/12/12. International Monetary Fund. Washington DC. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2012/sdn1212.pdf>
- Demaestri, Edgardo y Gustavo Ferro (2013): “Análisis de la Integración de la Regulación y Supervisión Financiera”. Ensayos Económicos BCRA N° 68, 75-106. Banco Central de la República Argentina. http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/Investigaciones/68_Demaestri.pdf
- Demaestri, Edgardo y Gustavo Ferro (2015): “El Debate sobre la Supervisión Financiera Integrada ¿Qué Hay de Nuevo?”. Ensayos Económicos BCRA N° 72, 27-58. Banco Central de la República Argentina. http://www.bcra.gov.ar/Pdfs/Investigaciones/72_Demaestri.pdf
- Dewatripont, Mathias y Jean Tirole (1994): The Prudential Regulation of Banks, MIT Press. Caps. 1, 2, 3, 4, 5 y 6
- Diamond, Douglas W. y Phillip H. Dybvig (1983): “Banks, Runs, Deposit Insurance, and Liquidity”. Journal of Political Economy, 91 (3), 401-419.
- Diz, Adolfo, y Martín Lagos (2003): “El Vademécum del Seguro de Depósitos. Recomendaciones sobre el Seguro de Depósitos”. Documento de Trabajo N° 1. Seguro de Depósitos S.A. (SEDESA). Buenos Aires.
- Freixas, Xavier, Curzio Giannini, Glenn Hoggarth, y Farouk Sousa (1999): “Lender of Last Resort: A Review of the Literature”. Financial Stability Review, 7 (November), 151-167. <https://notendur.hi.is/ajonsson/kennsla2006/fsr07art6.pdf>
- Lagos, Martín (2002): La Crisis Bancaria Argentina 2001-2002. Informe preparado para la Asociación de Bancos de la Argentina (ADEBA). Buenos Aires.
- Moro, Beniamino, y Victor A. Beker (2016): “Modern Financial Crises. Argentina, United States and Europe”. Financial and Monetary Studies No. 42. Springer International Publishing. Switzerland.
- Shin, Hyung Song (2010): “Macroprudential Policies Beyond Basle III” Policy Memorandum. Princeton University. <https://www.princeton.edu/~hsshin/www/MacroprudentialMemo.pdf>

Bibliografía complementaria

- Arregui, Nicolás, Jaromir Benes, Ivo Krznar, Srobona Mitra y Andre O. Santos (2013): “Evaluating the Net Benefits of Macroprudential Policy: A Cookbook”, IMF Working Paper 13/167. International Monetary Fund. Washington DC. <http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2013/wp13167.pdf>
- Basel Committee on Banking Supervision (2012): “Models and Tools for Macroprudential Analysis”. Working Paper No. 21. Bank for International Settlements. Geneva. http://www.true-sale-international.de/fileadmin/tsi_downloads/ABS_Research/Finanzmarktstabilisierung/bcbs_wp21.pdf

- Bénéplanc, Gilles, and Jean-Charles Rochet (2011): Risk Management in Turbulent Times. Oxford University Press.
- Danielsson, Jon, ed. (2015): Post-Crisis Banking Regulation. Evolution of Economic Thinking as It Happened in Vox. Centre for Economic Policy Research (CEPR). London.
- Fernández, Roque B. y Pablo E. Guidotti (1994): "Regulating the Banking Industry in Transition Policy Reform, 1 (1), 109-134.
- Gersbach, Hans, y Jean-Charles Rochet (2013): "Capital Regulation and Credit Fluctuations". Presentation at the 6th Annual Conference of The Paul Woolley Centre for the Study of Capital Market Disfunctionality. London School of Economics. <http://www.lse.ac.uk/fmg/researchProgrammes/paulWoolleyCentre/events/6thAnnualConference/Jean-Charles-Rochet.pdf>
- Kane, Edward J. y Asli Demirgüç-Kunt (2001): "Deposit Insurance Around the Globe: Where Does it Work?" NBER Working Paper 8493. National Bureau of Economic Research.
- Kobayakawa, Shuji y Hisashi Nakamura (2002): "A Theoretical Analysis of Narrow Banking Proposals". Monetary and Economic Studies. May 2002. Bank of Japan. Tokio.
- Mankiw, N. Gregory (1986): "The Allocation of Credit and Financial Collapse". Quarterly Journal of Economics, 101 (3), 455-470.
- Napoletano, Giuseppe (2014): "Legal Aspects of Macroprudential Policy in the United States and in the European Union". Quaderno di Ricerca Giuridica della Consulenza Legale No. 76. Banca d'Italia Eurosystema. Roma. https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/quaderni-giuridici/2014-0076/Quaderno_n-76_solo_inglese.pdf
- Osiński, Jacek, Katharine Seal, y Lex Hoogduin (2013): "Macroprudential and Microprudential Policies: Toward Cohabitation". IMF Discussion Note SDN 13/05. International Monetary Fund. Washington DC. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2013/sdn1305.pdf>
- Warman D., Fanny (2013): "Integración del Capital Regulatorio en Países Latinoamericanos y Efectos de Basilea III". Serie Documentos de Investigación N° 14. Centro de Estudios Monetarios Latinoamericano (CEMLA), México DF. <http://www.cemla.org/PDF/investigacion/inv-2013-12-14.pdf>