

VNIVERSITAT DE VALÈNCIA

[0%]

Facultat d'Economia

**LICENCIATURA EN:
ECO, ADE, CIENCIAS
ACTUARIALES, ITM**

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

TEORÍA MONETARIA Y BANCARIA

CURSO 2010-11

ASIGNATURA: *OPTATIVA*
CURSO: *CUARTO*

1.- DATOS INICIALES DE IDENTIFICACIÓN

Nombre de la asignatura	Teoría Monetaria y Bancaria
Carácter	<i>Optativa</i>
Titulación	ECO, ADE, CIENCIAS ACTUARIALES
Ciclo/curso/semestre	2/5/2
Departamento	<i>Nombre y link web del departamento Análisis Económico http://aeser.anaeco.uv.es</i>
Profesorado	<i>Coordinador: Joaquín Maudos Dpcho. 3B03 e-mail: joaquin.maudos@uv.es</i>
Horario y lugar de las clases	<i>Link a horarios titulación web centro</i>
Horario tutorías	<i>Link a web Dpto. http://aeser.anaeco.uv.es</i>
Fecha examen	<i>Link fechas exámenes web centro</i>

2.- PRESENTACIÓN

Este curso de Teoría Monetaria y Bancaria está pensado para ser impartido como asignatura optativa en el segundo ciclo de la licenciaturas de ECO, ADE y Ciencias Acturiales. Se plantea conociendo que el estudiante ha cursado en su aprendizaje previo asignaturas de micro y macroeconomía intermedia y cursos básicos de estadística y econometría. Ambos tipos de formación serán utilizados en muchos casos en el desarrollo de la materia.

Una gran parte de los temas tratados dedica amplia atención al estudio de las cuestiones planteadas en el caso concreto de la economía española y europea. Así, por ejemplo, se analiza para estos casos el sistema financiero, los objetivos e instrumentos de la política monetaria, los mecanismos de control monetario, el sector bancario, la productividad, rentabilidad, competencia, especialización, economías de escala y eficiencia en el sector bancario, etc.

El programa que se presenta a continuación se cubre mediante dos tipos de módulos:

A) Módulo teórico, cuyo objetivo es la presentación analítica de los problemas estudiados.

B) Módulo práctico, cuyo objetivo es tanto el conocimiento de la realidad del sector bancario español y europeo, de los mercados monetarios y la ejecución de la política monetaria, y también el aprendizaje de técnicas de análisis empírico aplicables a la realidad bancaria y financiera de las economías consideradas. Para ello, el alumno debe ser capaz de realizar un informe sobre las principales cuestiones desarrolladas en el temario.

3.- OBJETIVOS FORMATIVOS

El objetivo de la asignatura es ofrecer una visión del papel del dinero y el sistema financiero en la economía, así como de la empresa y el sector bancario y de los microfundamentos del proceso de creación de la oferta monetaria. Para ello, se proponen diversos esquemas analíticos de referencia para el estudio de los problemas monetarios y financieros de la economía y abundante material empírico.

El curso se divide fundamentalmente en los dos bloques, uno dedicado a la economía bancaria y otro a la economía monetaria. Existe previamente un tema introductorio en el que se analizan las ventajas de una economía monetaria, se repasan las corrientes financieras de la economía y el papel del mercado de capitales como vehículo canalizador del ahorro a la inversión, así como la influencia del sector financiero en el sector real de la economía.

El segundo bloque, dedicado a la economía bancaria, se destina a estudiar el papel de los intermediarios financieros como empresas, analizándose el funcionamiento del sector bancario español y europeo y cuestiones tan importantes como los costes, la rentabilidad, la competencia, la eficiencia y las estrategias de la banca.

En el tercer bloque, dedicado a la economía monetaria, se analiza la demanda y la oferta monetaria y el papel de la política monetaria.

4.- METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE

En las clases teóricas el profesor, ayudándose de un material en forma de transparencia puestas a disposición del alumna en el aula virtual de la asignatura, expondrá los diferentes temas del programa.

En las clases prácticas, el alumno debe abordar el análisis empírico de un problema económico de interés referido a la realidad bancaria y financiera de la economía española o europea, para lo que es necesario:

- a) conocer las bases de datos existentes sobre la realidad financiera y real de la economía española
- b) exponer y motivar de forma razonada la relevancia de las cuestiones analizadas
- c) sintetizar en forma de cuadros y gráficos descriptivos la información disponible
- d) seleccionar y construir indicadores económico-financieros que reflejen el problema analizado
- e) interpretar los indicadores propuestos con los datos disponibles
- f) sintetizar en forma de conclusiones los resultados obtenidos

En el caso concreto del sector bancario, el objetivo fundamental es conocer con detalle la estructura del balance y cuenta de resultados de la empresa bancaria, con objeto de obtener información acerca de aspectos tan importantes como sus costes, rentabilidad, solvencia, liquidez, márgenes, productividad, eficiencia, progreso técnico, etc.

El cumplimiento de los puntos anteriores se plasmará en la realización de un informe motivado y bien estructurado sobre el tema elegido, de entre los propuestos por el profesor, o propuesto por los alumnos y aceptado por el profesor.

Posibles temas a tratar

En las clases iniciales del curso, el profesor propondrá a los estudiantes un amplio y variado conjunto de posibles temas a abordar mediante la realización del informe. Los temas estarán referidos a cuestiones relacionadas con alguno de los del programa, abarcando tanto problemas bancarios como monetarios. Sin perjuicio de una posible ampliación posterior, los temas propuestos son los siguientes:

1. El SBE en el contexto internacional

En este tema debe realizarse un análisis comparativo del SBE en el contexto internacional en términos de costes, rentabilidad, eficiencia, solvencia, etc. así como la evolución en los últimos años. La información a manejar la proporciona la OCDE en la publicación Bank Profitability y está disponible en la hemeroteca de la facultad, vía electrónica (pag web). El análisis debe centrarse en España frente a la banca europea (UE). También tiene interés consultar las bases de datos del Fondo Monetario Internacional (Financial stability report) para temas de morosidad, solvencia, capitalización, etc.

2. El SBE en el contexto internacional: diferencias de especialización y crecimiento reciente de la actividad

Como en el tema anterior, en esta ocasión el objetivo es realizar un análisis comparativo del SBE en el contexto europeo en lo que se refiere a la especialización y crecimiento del negocio. Para ello, debe analizarse la estructura porcentual de los balances y su crecimiento. La información a manejar procede del Banco Central Europeo.

3. La evolución de la competencia en el SBE (I): precios

En este tema el estudiante debe valorar la evolución de la competencia en el SBE en los últimos años, utilizando para ello

información sobre precios y tipos de interés de productos bancarios. Debe valorarse la posición relativa de cajas y bancos. La información sobre tipos de interés está disponible para distintos productos en el boletín estadístico del Banco de España y también en la página web de las entidades de depósito.

4. La evolución de la competencia en el SBE en el contexto europeo

Al igual que el caso anterior, el objetivo es analizar la evolución de la competencia en el SBE utilizando en este caso información sobre tipos de interés para distintos productos bancarios. La información está disponible en la página web del Banco Central Europeo.

5. Rentabilidad y eficiencia en el SBE: evolución comparada bancos vs. cajas

Utilizando distintos indicadores de rentabilidad y eficiencia, el estudiante debe realizar un análisis de la evolución comparada de cajas y bancos en los últimos años. Para ello, es necesario conocer con detalle la cuenta de resultados de un banco, cuya información agregada aparece en el boletín estadístico del Banco de España. Es de ayuda el informe de estabilidad financiera del Banco de España.

6. La evolución del SBE en los últimos años: oficinas y empleo

Con datos agregados del Banco de España, en este tema se analiza la evolución de la red de oficinas y del empleo en el SBE en los últimos años, distinguiendo los distintos tipos de entidades de depósito. El estudiante debe estudiar los posibles factores explicativos de la evolución de estas variables. Para ello, es de utilidad el informe mensual de “la Caixa” de octubre de 2001 (existe otro más reciente).

7. La especialización de cajas y bancos: convergencia o

divergencia?

También con datos agregados del Banco de España, en este tema debe realizarse un informe acerca de la posible convergencia o diferencia en la especialización de cajas y bancos en España. Para ello, deben de analizarse las estructuras porcentuales de los balances y su evolución en el tiempo. Es de interés analizar también las diferencias entre cajas de ahorros y cooperativas de crédito.

8. La estructura financiera de los países europeos: banca vs. mercados

Utilizando información proporcionada por Eurostat, es posible analizar las diferencias en las estructuras financieras de los países miembros de la Unión Europea, así como la evolución de las diferencias en los últimos años. Para la realización de esta práctica, es de interés consultar el informe de Hartmann, P., Maddaloni, A. y Manganelli, S.(2003): “The euro area financial system: structure, uintegration and policy initiatives”, Working Paper No. 230, mayo 2003, Banco Central Europeo (disponible en www.ecb.int) así como el cap. 1 del libro de referencia de Maudos (Dir), 2008.

9. Morosidad y ciclo económico en España

Utilizando datos sobre el crecimiento real de la economía española (INE) y las provisiones para insolvencias de las empresas bancarias (Banco de España), el objetivo es realizar un análisis empírico de la relación existente entre el crecimiento económico y la morosidad de las empresas bancarias, distinguiendo bancos, cajas y cooperativas de crédito. Tiene mucho interés analizar la morosidad por tipo de negocio así como la cobertura (provisiones) para insolvencias.

Modo de trabajo

Los estudiantes, de forma individual o en grupos de tamaño

reducido, elegirán un tema para la realización de un informe a lo largo del curso, de acuerdo con el profesor.

5.- TEMARIO

PRIMERA PARTE: INTRODUCCIÓN

Tema 1. La financiación de la actividad económica

1.1. Las ventajas de una economía monetaria

1.2.. Influencia del sector financiero en el sector real de la economía

1.3. Las corrientes financieras de la economía: intermediarios financieros y mercado de capitales

Bibliografía básica:

Notas del tema 1

Maudos (Dir) y Fernández de Guevara (2008).

SEGUNDA PARTE: ECONOMÍA BANCARIA

Tema 2. La intermediación financiera

2.1. Los motivos de la existencia de empresas bancarias

2.2. Los productos y servicios bancarios

2.3. El comportamiento de la empresa bancaria

2.4. Instituciones bancarias: propiedad y especialización

Bibliografía básica:

Notas tema 2

Maudos y Fernández de Guevara (2008); Caixa Galicia-AFI (2003), caps. 3 y 4

Tema 3. La empresa bancaria

3.1. Los objetivos de la empresa bancaria

3.2. Modelos de gestión de activos

3.3. Modelos de gestión de pasivos

3.4. La regulación bancaria en España y Europa: liquidez y solvencia

Bibliografía básica:

Notas tema 3

Pérez, F. y Quesada, J. (1991), cap. 3;

Freixas y Saurina (2004): “Teoría y práctica de la regulación bancaria”, Moneda y Crédito 218, p.111-158.

Tema 4: La evolución reciente del Sector Bancario Español

4.1. La bancarización de la economía española

4.2. Evolución reciente del SBE

4.3. Análisis comparativo de bancos y cajas de ahorros

4.4. La banca española en el contexto europeo

Bibliografía básica:

Maudos y Fernández de Guevara (2008)

Notas tema 4

Banco de España (varios años): Informe de Estabilidad Financiera

Tema 5. Costes y productividad

5.1. La medición del output bancario

5.2. Los costes en la banca

5.3. Tamaño y economías de escala

5.4. Economías de gama

5.5. La eficiencia de las empresas bancarias

Bibliografía básica:

Notas tema 4

Maudos y Fernández de Guevara (2008); Caixa Galicia-AFI (2003): caps. 1 y 2

Tema 6. Márgenes y rentabilidad

- 6.1. Determinantes de la rentabilidad: esquema básico
- 6.2. Importancia de los distintos tipos de ingresos
- 6.3. Los márgenes bancarios
- 6.4. Determinantes del margen de intermediación: un modelo
- 6.5. El costes del riesgo
- 6.6. Medidas de rentabilidad

Bibliografía básica:

Notas tema 5

Pérez, F, Maudos, J. y Pastor, J.M. (1999), cap. 2; Caixa

Galicia-AFI (2003): caps. 1 y 2

Maudos y Fernández de Guevara (2008)

Tema 7. La competencia en el sector bancario

- 7.1. La medición de la competencia bancaria
- 7.2. La evolución del poder de mercado en la banca española y europea
- 7.3. Los costes sociales del poder de mercado
- 7.4. Factores explicativos del poder de mercado

Bibliografía básica:

Notas tema 6

Fernández de Guevara, J. y Maudos, J. (2005).

Maudos y Fernández de Guevara (2008)

Tema 8. Integración en los mercados financieros europeos

- 8.1. Los beneficios de la integración financiera
- 8.2. Integración: evidencia empírica
- 8.3. Los impulsos europeos y las barreras a la integración financiera
- 8.4. El impacto de la integración sobre el crecimiento económico

Bibliografía básica:

Notas tema 8

Maudos (2008)

TERCERA PARTE: ECONOMÍA MONETARIA

Tema 9. Demanda y oferta monetaria

9.1. Definición y funciones del dinero

9.2. Los motivos de demanda monetaria

9.3. El proceso de creación de dinero bancario: el modelo del multiplicador

9.4. Modelos completos del proceso de creación de oferta monetaria

9.5. La oferta monetaria en la UEM

Bibliografía básica:

Notas tema 9

Mauleón, I. (1989) , cap. 2, 3, 9 y 10

Tema 10. La política monetaria

10.1. La racionalidad de los objetivos de la política monetaria

10.2. Los mecanismos de transmisión de la PM

10.3. La política monetaria en la UEM: objetivos, marco institucional e instrumentos

Bibliografía básica:

Banco de España (varios años): “La política monetaria del Banco Central Europeo”;

6.- CRONOGRAMA

*Semanas 1 y 2: el profesor presentará la información estadística disponible para abordar las cuestiones propuestas. Posteriormente, realizará una breve presentación de los posibles temas a elegir, proponiendo un esquema de trabajo tentativo en cada uno de ellos. La finalidad de esta última exposición es que los estudiantes posean más información a la hora de elegir el tema sobre el que trabajarán.

*Semanas 3 a 11: elaboración de los informes en el aula de

informática, con ayuda del profesor.

*Semanas 12 a 14: presentación pública de los informes por parte de los estudiantes, con debate con el profesor y el resto de estudiantes. Para ello, cada grupo de trabajo contará con un tiempo aproximado de 15 minutos. Para garantizar que todos intervengan, se valorará de forma especial la participación de los estudiantes en estas últimas sesiones.

Antes de la exposición pública, los estudiantes entregarán el informe definitivo para su valoración-puntuación por el profesor.

7.- PROCESO DE EVALUACIÓN

Se realizará una prueba escrita al final del cuatrimestre. Adicionalmente, se valorará la participación de los estudiantes en las clases prácticas, así como la calidad del informe elaborado y de su presentación sobre el tema elegido por el estudiante.

La calificación final de la asignatura se obtiene como una media ponderada entre el examen teórico (ponderación 2/3) y la calificación del informe (ponderación 1/3). No obstante, es condición indispensable para aprobar la asignatura haber obtenido en el examen teórico una calificación superior a 4 (sobre 10) y haber entregado y expuesto públicamente el informe.

8.- RECURSOS BIBLIOGRÁFICOS Y DOCUMENTALES

a) Módulo teórico

La bibliografía básica consta de una notas confeccionadas por los profesores de la asignatura y puesta a disposición de los alumnos en la pag web del Departamento de Análisis económico.

Adicionalmente, como textos básicos de referencia para la parte de economía bancaria se proponen los siguientes:

* Maudos y Fernández de Guevara (2008): “El sector bancario español en el contexto internacional: evolución reciente y retos futuros”, Fundación BBVA, Bilbao.

* Maudos, J. (2008): Observatorio sobre la integración financiera en Europa: análisis del caso español, Fundación de Estudios Financieros (disponible en Papeles de la colección en la web www.fef.es).

*Fundación Caixa Galicia-AFI (2003): Presente y futuro de las

cajas de ahorros, Equipo investigador: Angel Bergés, Rafael Crespi, Miguel A. Garcia Cestona, Joaquin Maudos, Emilio Ontiveros, Francisco Pérez, Vicente Salas, Francisco Valero (coordinador).

*Pérez, F. y Quesada, J. (1991): Dinero y sistema bancario: teoría y aplicaciones al caso español, Espasa Calpe, Madrid.

* Pérez, F.; Maudos, J. y Pastor, J.M. (1999): Sector Bancario Español (1985-1997). Cambio Estructural y Competencia, Investigación realizada para la Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM).

Para la parte de teoría monetaria, se recomiendan las siguientes publicaciones:

* Mauleón. I. (1989): Oferta y demanda de dinero: teoría y evidencia empírica, Ed. Alianza, Madrid.

* Banco Central Europeo (2004). La aplicación de la política monetaria en la zona Euro.
<http://www.bde.es/informes/bce/publibce/bcedg04.pdf>Banco

b) Documentación para el módulo práctico

Banco de España (varios años): Informe de Estabilidad Financiera

Banco de España (varios años): Memoria de Supervisión Bancaria

Banco de España. Cuentas financieras de la economía española

Banco de España. Boletín Estadístico

OCDE (2001): Bank profitability.

Fondo Monetario Internacional (varios años): Financial Stability Report.

Direcciones en la WEB:

<http://www.uv> (servicios/información bibliográfica/bases de datos)

<http://www.bde.es>

<http://www.ecb.int>

<http://www.oecd.org>

<http://www.imf.org>

<http://www.ine.es>