

IN5326 ECONOMÍA Y REGULACIÓN DE BANCOS

CONTROL 1 PRIMAVERA 2011

PROFESORES: F. ACOSTA Y F. RAMÍREZ

1. (25%) Suponiendo el modelo de 2 períodos visto en la primera clase, explique y muestre gráficamente qué ocurre con el bienestar de un consumidor (que maximiza su utilidad), cuando existe un mercado de capitales disponible para él. En este caso suponga que el agente pide prestado en el primer período. Asuma los supuestos que estime conveniente.
2. (25%) Comente (debe elegir solo 4 de las 6):
  - (a) Suponga que en Chile, producto de la crisis internacional, la banca nacional empieza a mostrar fuertes señales de debilidad. Por qué es esperable que los depósitos de los fondos mutuos o fondos de pensiones se retiren antes que los depósitos de la señora *Juanita*? Siempre se les debería prohibir a los bancos el financiamiento de fuentes mayorista para evitar inestabilidad?
  - (b) Por qué es importante que el regulador financiero esté continuamente monitoreando el descalce de plazo de los bancos?
  - (c) El Banco Central, cuando fija una TPM, que es lo que desea fijar realmente? Si la TPM sube, que se espera que suceda en el mercado del crédito?
  - (d) De acuerdo al modelo de riesgo moral visto en clases, cuál es la intuición que explica que los empresarios de poco capital no tengan acceso al crédito.
  - (e) Explique 3 beneficios de formar un conglomerado financiero.
  - (f) Considere el siguiente balance de un banco:

<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
Efectivo y reservas (50)	Depósitos a la vista(200)
Otros activos líquidos (50)	
Créditos (150)	Capital (50)
Total activos (250)	Total pasivos (250)

Suponga que un cliente importante del banco quiebra y no puede pagar sus obligaciones. De esta manera, los créditos caen a 90. Cuál es el impacto en el banco?

3. (25%) Comente:
  - (a) Relacionado a la columna de Ronald Fischer *Competencia en el Mercado Financiero*, describa que hacen los bancos cuando enfrentan mucha competencia, y por qué este comportamiento hace que el sistema financiero se torne inestable. Discuta los costos y beneficios de aumentar la competencia en el sector financiero Chileno.

- (b) En economías pobres el sector corporativo lo dominan empresas de escaso capital. Varios políticos han propuesto que para impulsar el desarrollo económico de estas economías se debería permitir la entrada de bancos extranjeros. Cree usted que esta medida financiera tendría los efectos deseados? Qué tan importantes son los bancos domésticos en estas economías? Base su análisis en los resultados del paper "*Distance Constraints: The Limits of Foreign Lending in Poor Economies*".
4. (25%) Sea el balance de un banco descrito por  $L + R = D + E$ , donde  $L$  es el stock de créditos,  $R$  son las reservas,  $D$  los depósitos y  $E$  el capital. Los accionistas del banco, dueños del capital, demandan una tasa de retorno de  $\rho$ . El regulador impone dos restricciones al banco: (1) un ratio de reserva sobre depósitos de  $k$ ; y (2) un ratio de capital sobre préstamos dado por  $b$ . Asuma que las reservas no otorgan interés.

El banco es un monopolio en el mercado del crédito, pero enfrenta un mercado de depósitos perfectamente competitivo. La demanda por préstamos está dada por  $r_L = \alpha - \beta L$  y las tasas de interés de créditos y depósitos son  $r_L$  y  $r_D$  respectivamente. Los accionistas exigen un retorno mayor que los depositantes, por lo se cumple que  $\rho > r_D$ . Asuma que no hay costos de intermediación (es decir,  $C(L, D) = 0$ ). Se le pide que:

- (a) Escriba el problema de maximización del banco y resuélvalo.
- (b) Cuál es el efecto de un incremento en el retorno del capital?
- (c) Cuál es el efecto si el regulador decide incrementar el ratio de capital sobre préstamos?