
[Download](#)

Keep in mind

En la revista Ensayos sobre Política Económica (ESPE) divulgamos los resultados y las propuestas de política que surgen de investigaciones académicas realizadas en el Banco de la República. Cuando nos lea, tenga siempre presente que el contenido de nuestros artículos, así como los análisis y conclusiones que de ellos se derivan, son exclusiva responsabilidad de sus autores. El material divulgado en nuestra revista ESPE no compromete ni representa la opinión del Banco de la República ni la de su Junta Directiva.

AUTHOR OR EDITOR

Leonardo Gambacorta

Publication Date:

Saturday, 30 July 2011

Abstract

This paper has been prepared for Seminario de la revista Ensayos sobre Política Económica, 29 October 2010, at the Bank of the Republic, Bogotá, Colombia. I would like to thank Yener Altunbas, Claudio Borio, Petra Gerlach-Kristen, Simonetta Iannotti and David Marqués-Ibañez for useful comments and discussions. The opinions expressed in this paper are those of the author and do not necessarily reflect those of the Bank for International Settlements (BIS).