

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Política Monetaria II y Banca / Monetary Policy II and Banking
Código	0000012211
Título	Máster Universitario en Finanzas / Master in Finance
Impartido en	Advantere School of Management
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	2
Créditos	3,0 ECTS
Carácter	Obligatoria
Responsable	Juan Ayora
Horario de tutorías	Disponibilidad continua vía email

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Juan Ayora Aleixandre
Departamento / Área	Advantere School of Management
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
CV	https://web.comillas.edu/profesor/jayora
Correo electrónico	j.ayora@advantere.org jayora@comillas.edu

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura

Aportación al perfil profesional de la titulación

Centrándose en el sistema financiero y la política monetaria, la asignatura “Política monetaria II y Banca” analiza cuestiones clave en la teoría y la práctica de la política monetaria, los mercados financieros, la banca y, lo que es más importante, su impacto en las decisiones estratégicas de las instituciones financieras. La asignatura proporciona al estudiante los conocimientos necesarios, herramientas y habilidades para el desarrollo de carreras profesionales en el sector financiero, supervisores, reguladores, consultoría, etc. La asignatura se divide en **cinco bloques**. Como continuación de la asignatura “Política Monetaria y Análisis Económico”, en el **primer bloque** se desarrollarán aspectos avanzados sobre política monetaria, con especial énfasis en las medidas no convencionales implementadas en los últimos años por los bancos centrales.

En el **segundo bloque**, se tratarán los principios básicos sobre banca, finanzas y productos bancarios. Se estudiarán las técnicas analíticas para evaluar la situación financiera de las entidades financieras mediante el estudio de casos prácticos.

En el **tercer bloque** se estudiarán los riesgos inherentes a la actividad bancaria, las técnicas de medición de dichos riesgos y el tratamiento regulatorio de los mismos. Desde hace años el sector financiero está inmerso en un proceso de consolidación. Por ello, este bloque prestará especial atención al estudio de las decisiones estratégicas de las entidades (por ejemplo, fusiones o adquisiciones) y su impacto en el perfil de riesgo de las entidades, en las ratios regulatorias, etc. Este bloque abarca el estudio de los riesgos financieros (por ejemplo, riesgos de Pilar 1) así como de los riesgos no financieros (por ejemplo, riesgos *ESG* derivados de factores medioambientales, sociales y de gobernanza o riesgos macro prudenciales).

En el **cuarto bloque** se discutirán las tendencias recientes en el contexto de la innovación financiera y su impacto en las entidades financieras. La economía actual está inmersa en un proceso de revolución tecnológica, gracias a una combinación de nuevas tecnologías y de importante crecimiento de los servicios bancarios digitales. Conceptos como actividades *fintech*, monedas digitales o dinero digital se estudiarán en este bloque.

Como respuesta a la crisis financiera que azotó el mundo en 2008 y la consiguiente crisis de deuda soberana en la zona euro, los gobiernos de la zona euro hicieron una apuesta decidida hacia una mayor integración del sector financiero mediante la creación de la Unión Bancaria, que se estudiará con detalle en el **quinto** bloque.

Competencias - Objetivos		
Competencias		
GENERALES		
CG.1	Aprendizaje por proyectos: Capacidad para desarrollar y ejecutar en sus distintas fases proyectos financieros colectivos basados situaciones reales, proponiendo soluciones reales y haciendo eficientes todas las interacciones con el equipo, clientes y cualquier otro participante.	
	RA1	Capacidad para comprometerse en el desarrollo de proyectos colectivos experimentales basados en el mundo real, gestionando y alineando las necesidades del cliente con los recursos disponibles, distribuyendo de manera óptima el trabajo, comunicando y proyectando sus distintas fases, pro- poniendo soluciones reales y haciendo eficientes todas las interacciones con el equipo, clientes y otros stakeholders.
CG.3	Trabajo en equipo: Aplicar técnicas y metodologías que promuevan el trabajo en equipo y la colaboración mutua en proyectos de gestión de talento a realizar con empresas y organizaciones.	
	RA1	Estar comprometidos y cooperar en los roles definidos para la consecución de las metas relacionadas con las tareas, actividades, proyectos y responsabilidades definidos y asignados.
CG.10	Capacidad Técnica: Capacidad de análisis, síntesis, y proyección, aplicadas a situaciones, problemas y modelos, en el ámbito finan- ciero.	
	RA1	Es capaz de enfrentarse con el estudio analítico de casos y escenarios, así como de llevar a efecto síntesis de información y de datos.
ESPECÍFICAS		
CE.08	Conocer en profundidad el funcionamiento y los sistemas de gestión de las entidades de crédito dentro del paradigma financiero actual, así como otras fuentes financiación alternativa, los distintos productos de crédito bancario y no bancario y soluciones que ofrecen los mercados de financiación a distintos proyectos de financiación.	
	RA1	Entiende y sabe cómo negociar y gestionar con un banco las necesidades crediticias y de liquidez de un proyecto empresarial, comprendiendo las claves de los mecanismos internos del banco -tesorería, riesgos y gestión comercial- para tener éxito en la solicitud de crédito.
	RA3	Conoce y diferencias los productos de enfoque mayorista, minorista, así como los enfocados a la banca privada y banca de inversión.
CE.11	Entender y comprender en profundidad la coyuntura económica financiera nacional e internacional, derivar escenarios y proyectar- los, así como establecer relaciones de dependencia con los productos y decisiones financieras.	
	RA2	Relaciona e identifica los indicadores macroeconómicos y microeconómicos con las operaciones de tipo de interés, cambiarias, de productos de cobertura y estructurados, y de gestión de riesgos estando capacitado para generar modelos que analicen dichas relaciones.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos
Política monetaria II
Tema 1: Política monetaria II
<ul style="list-style-type: none"> 1.1 Marco teórico 1.2 Estrategias de los bancos centrales: BCE, FED, etc 1.3 Instrumentos de política monetaria 1.4 Medidas no convencionales de política monetaria 1.5 Impacto de las decisiones de política monetaria en los mercados financieros y en las instituciones financieras
Banca
Tema 2: Principios de la actividad bancaria, finanzas and productos bancarios
<ul style="list-style-type: none"> 2.1 Los mercados de capitales y el rol de las entidades financieras en la economía global 2.2 Estructuras bancarias y modelos de negocio 2.3 Bancos <i>versus</i> entidades aseguradoras 2.4 Productos bancarios 2.5 Riesgos de la actividad bancaria 2.6 Análisis de estados financieros y ratios 2.7 Medidas de rendimiento para entidades financieras e implicaciones estratégicas
Tema 3: Riesgos de la actividad bancaria
<ul style="list-style-type: none"> 3.1 Acuerdos de Basilea. De Basilea I a Basilea III 3.2 Marco regulatorio europeo 3.3 Requerimientos prudenciales y marco de aplicación 3.4 Fondos propios regulatorios 3.5 Riesgo de Pilar 1: riesgo de crédito, mercado, operacional y de liquidez <ul style="list-style-type: none"> 3.5.1 Riesgo de crédito: pérdida esperada y pérdida inesperada, enfoque estándar y de modelos internos 3.5.2 Riesgo de mercado: enfoques cuantitativos y tratamiento regulatorio 3.5.3 Riesgo operacional: tratamiento regulatorio 3.5.4 Riesgo de liquidez: principios de gestión de la liquidez, tratamiento regulatorio 3.6 Riesgos no financieros: riesgo de negocio, reputacional, ESG y otros riesgos de Pilar 2. 3.7 Riesgos macro prudenciales 3.8 Gestión del riesgo: implicaciones estratégicas
Tema 4: Tendencias disruptivas en el sector bancario
<ul style="list-style-type: none"> 4.1 Actividades <i>fintech</i> 4.2 Dinero digital y monedas digitales

Tema 5: La Unión Bancaria

- 5.1 Marco regulatorio e institucional
- 5.2 Los tres pilares de la Unión Bancaria
- 5.3 El Mecanismo Único de Supervisión
- 5.4 El Mecanismo Único de Resolución
- 5.5 Otras agencias europeas (EBA, ESRB, etc.)

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

El método utilizado en la asignatura combina herramientas visuales (por ejemplo, presentaciones con gráficos, diagramas y pequeños ejemplos numéricos), casos prácticos, ejercicios numéricos en Python, uso de un simulador para el análisis de decisiones estratégicas, etc. Este conjunto de herramientas pretende estimular el aprendizaje inductivo y facilitar el entendimiento de la asignatura. Antes de cada sesión, el alumno deberá analizar varios textos relacionados con el tema. Dicho trabajo preparatorio será evaluado mediante un cuestionario que se discutirá en grupos al final de la sesión. En dicha evaluación ponderarán las intervenciones de los alumnos, su capacidad de análisis, pensamiento estratégico, etc. En las distintas sesiones el profesor expondrá los contenidos relacionados con cada uno de los temas que componen la asignatura. Una vez finalizado el tema, el alumno deberá resolver un caso práctico (individualmente), que se discutirá y resolverá de forma colegiada en la siguiente sesión. Los casos prácticos se evaluarán a partir de las respuestas escritas elaboradas por el alumno y sus intervenciones en los debates o discusiones.

Metodología No presencial: Actividades

Estudio individual

Lectura individual de textos de diferente tipo (presentaciones, casos, artículos, publicaciones en Internet, informes sobre experiencias prácticas, etc.) relacionados con las materias de estudio.

Resolución individual de casos prácticos y cuestionarios.

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

CRÉDITOS ECTS: 3,0 (90,00 horas)					
HORAS PRESENCIALES					
Exposición del profesor	Exposición de los alumnos. Debates y dinámicas de grupo	Ejercicios y resolución de problemas. Elaboración de trabajos aplicados	Estudio y documentación	Sesiones tutoriales	Desarrollo de Proyectos Reales para organizaciones
5	9	12,5	0	2	1,5
HORAS NO PRESENCIALES					
Exposición del profesor	Exposición de los alumnos. Debates y dinámicas de grupo	Ejercicios y resolución de problemas. Elaboración de trabajos aplicados	Estudio y documentación	Sesiones tutoriales	Desarrollo de Proyectos Reales para organizaciones
0	0	37,5	19	2	1,5

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Valoración de los trabajos individuales o colectivos realizados por los alumnos, algunos de ellos presentados en clase.	<p>Adecuación del trabajo a los objetivos planteados</p> <p>Entrega en plazo</p> <p>Adecuación y orientación a los objetivos.</p> <p>Resultados alcanzados.</p> <p>Cumplimiento de plazos.</p> <p>Es necesaria la participación de TODOS los miembros de cada equipo en las presentaciones y elaboraciones.</p>	50
Realización de exámenes orales, escritos, defensas públicas y pruebas tipo test, pruebas de conceptos y resolución de casos prácticos a modo de examen	<p>A lo largo del programa se realizarán exámenes o pruebas escritas en los que se pondrá a prueba la solidez de los conceptos adquiridos.</p> <p>Para aprobar la asignatura se deberán superar los exámenes y pruebas finales de cada apartado de la asignatura, en el caso de existir varios exámenes en un mismo apartado o bloque de una asignatura, la media ponderada de los ellos debe ser superior a 5,0 como condición necesaria para aprobar la asignatura.</p>	30
Participación y aprovechamiento de las clases	<p>Cuando hablamos de participación es claro que se cuentan las positivas y las negativas y que la calidad de la participación es tan importante como la cantidad. La participación en clase de los alumnos, la calidad y oportunidad de sus intervenciones, la calidad en la preparación y presentación de los trabajos, predisposición y compromiso, iniciativa, asistencia.</p>	20

Los criterios de evaluación de la asignatura se rigen por las siguientes normas:

1. Todos los alumnos deberán cumplir con el 100% de asistencia en los días establecidos para este curso. Cualquier ausencia debe ser justificada.
2. La nota final corresponde a la suma de las actividades calificadas, los criterios de evaluación y el % de la calificación total descritos en el apartado Criterios de evaluación y calificación.
3. Los trabajos individuales y grupales deberán entregarse en el tiempo y forma previstos por el profesor de la asignatura.
4. Una nota final inferior a 5 implica la realización de una prueba extraordinaria. La nota final de este examen no podrá ser superior a la mediana de las aprobadas en el momento de los exámenes fijados.

Los criterios de evaluación para matricularse en un segundo año:

El estudiante matriculado en el curso por segundo año deberá cumplir con las tareas individuales y grupales establecidas por el profesor del curso. Se mantendrán los mismos criterios de evaluación descritos en el apartado Criterios de Evaluación y Calificación. En aquellas circunstancias no previstas en esta Guía Docente, será de aplicación el Reglamento de la Escuela de Dirección Advantere y el Reglamento General de Comillas.

BIBLIOGRAFIA Y RECURSOS

Bibliografía básica

- Risk Management and Financial Institutions. John Hull, 5th Edition, Wiley.
- Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms.
- Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms.
- "Conventional and Unconventional Monetary Policy", Lorenzo Bini, Keynote Lecture at the International Center for Monetary and Banking Studies, Geneva, April 2009 ([link](#)).
- "The Fed's new strategy", Caixabank Research, Oct 2020 ([link](#))
- "How insurers differ from banks: a primer on systemic regulation", Christian Thimann, Systemic Risk Centre. LSE. July 2014 ([link](#))
- "Modelling credit risk", Somnath Chatterjee, Bank of England, 2015 ([link](#))
- "Climate risk stress test, SSM stress test 2022" ([link](#))
- "Macroprudential ring-fencing", Journal of Financial Regulation and Compliance, 2020 ([link](#))
- "Regulating fintech financing: digital banks and fintech platforms", Johannes Ehrentraud et al, FSI insights on policy implementation, Aug 2020 ([link](#))
- "How can we make the most of an incomplete Banking Union", Speech by Andre Enria, Chair of the Supervisory Board of the ECB, at the Eurofi Financial Forum, Ljubljana, 9 September 2021 ([link](#))
- "A European solution to deal with failures of medium-sized banks in the Banking Union", Eurofi article by Elke König, April 2021 ([link](#))
- "Banking Union: meaning and implications for the future of banking", Speech by Vítor Constâncio, Vice-President of the ECB, at Banking Union Conference organised by the Master in Banking and Financial Regulation, Navarra University, Madrid 24 April 2014 ([link](#))
- "ELA procedures", European Central Bank, 2014 ([link](#))

Casos de estudio

- Productos bancarios: impacto en el balance, cuentas de resultados y perfil de riesgo
- Análisis de estados financieros y rentabilidad de una entidad financiera. Fijación de precios y valoración del EVA
- Calculo de las ratios de capital
- Calculo de los requerimientos de capital. Implicaciones en las decisiones estratégicas
- Fusiones y adquisiciones: impacto de una fusión en las ratios de capital y liquidez
- Banca digital