

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Monetary Policy and Economic Analysis
Código	0000012203
Título	Máster en Finanzas
Impartido en	Máster en Finanzas
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	1
Créditos	4 ECTS
Carácter	Obligatoria
Responsable	Gonzalo Gómez Bengoechea
Horario de tutorías	Disponibilidad continua vía email

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Gonzalo Gómez Bengoechea
Departamento / Área	Advantere School of Management
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
CV	https://web.comillas.edu/profesor/gonzalo.gomez
Correo electrónico	g.gomez@advantere.org
Profesor	
Nombre	Elvira Bobillo Carballo
Departamento / Área	Advantere School of Management
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
CV	https://www.linkedin.com/in/elvirabobillo
Correo electrónico	e.bobillo@advantere.com

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura

Aportación al perfil profesional de la titulación

“Monetary Policy and Economic Analysis” es una asignatura que trata de unir la política monetaria con la realidad económica que sustenta las decisiones de los bancos centrales. El objetivo principal de los bancos centrales es el de mantener la inflación estable en el largo plazo. Dicho objetivo puede verse complementado con otros secundarios relacionados con el empleo o la estabilidad económica en general. Esta asignatura arrojará luz sobre los principales factores que operan detrás de la racionalidad de los bancos centrales: precios, empleo y ciclos económicos. Además, se estudiará la relación de la política monetaria con la política fiscal y con los agregados financieros.

La evaluación del riesgo-país es fundamental para los negocios internacionales. Esta asignatura también introducirá a los estudiantes en el análisis del riesgo país y político y cómo pueden afectar a las actividades globales de las empresas. Explicará los diferentes aspectos del riesgo político que afectan a los intereses de los gobiernos y de los inversores, cómo el riesgo difiere entre países y regiones y cómo varía con el tiempo. Los estudiantes aprenderán diferentes métodos para medir el riesgo y las principales herramientas para su mitigación aplicando estas técnicas a casos del mundo real y presentando los resultados de su análisis.

Desde el punto de vista metodológico, se trabajará con casos de empresas y de país con la última evidencia empírica disponible. El manejo y análisis de datos será la estrategia docente principal en cada clase. Se espera del alumno una alta involucración y una presencia activa en cada una de las sesiones de trabajo.

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

CG2	Pensamiento crítico: Utilizar el pensamiento crítico para la toma de decisiones y la resolución de problemas en los procesos de gestión financiera	
	RA1	Interpretar, analizar, sintetizar y evaluar las ideas, y hacerlo desde un punto de vista crítico
CG3	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.
CG6	Capacidad de orientación global y local: Analizar problemas financieros actuales, en entorno local y global, tomando en consideración aspectos económicos complejos, factores culturales, sociales y éticos.	
	RA1	Capacidad para analizar problemas actuales, en entorno local y global, tomando en consideración aspectos económicos complejos, el factor cultural, social y ético.

ESPECÍFICAS

CE11	Entender y comprender en profundidad la coyuntura económica financiera nacional e internacional, derivar escenarios y proyectarlos, así como establecer relaciones de dependencia con los productos y decisiones financieras.	
	RA1	Conoce los distintos indicadores y variables macroeconómicas y microeconómicas que permiten el análisis coyuntural y de evolución a corto plazo de una economía nacional o de la economía mundial y sabe valorar la importancia relativa de los mencionados indicadores en los distintos ciclos económicos, así como elaborar informes a partir de los mismos, tanto de economías desarrolladas como en desarrollo.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos
Política Monetaria y Análisis Económico
Inflación y Política Monetaria
<p>Indices de precios: IPC, deflatores, índices armonizados.</p> <p>Inflación, deflación, estanflación.</p> <p>Variación de precios relativos e inflación como fenómeno monetario.</p> <p>Inflación y bancos centrales.</p>
Política Monetaria y Ciclos Económicos
<p>Fases del Ciclo Económico.</p> <p>Inflación y ciclos económicos.</p> <p>Política monetaria y ciclos económicos.</p> <p>Hodrick-Prescott: teoría y aplicación de filtros.</p>
Mercado de Trabajo y Ciclos Económicos
<p>Tasa de paro y tasa de actividad.</p> <p>Desestacionalización de series de empleo.</p> <p>Empleo, rentas, consumo y precios agregados.</p> <p>El fin de la curva de Phillips.</p>
Política Fiscal y Política Monetaria
<p>La monetización del déficit público.</p> <p>Políticas monetarias no convencionales.</p>
Política Monetaria y Tipos de Cambio
<p>Tipo de cambio real y tipo de cambio nominal</p> <p>Procesos de devaluación interna.</p> <p>Balanza por cuenta corriente y política monetaria.</p>
Análisis de países
Riesgo País y Riesgo Político
<p>Introducción al riesgo país y político.</p>

Cómo afecta el riesgo país y el riesgo político en las decisiones empresariales y de inversión.

Tipos de riesgos: geopolítico, terrorismo, expropiaciones, incumplimientos de contrato, inconvertibilidad de monedas, imposibilidad de transferencias de moneda, etc.

Medición del Riesgo País

Herramientas para evaluar el riesgo país.

Fuentes de información públicas.

Fuentes de información privadas.

Deuda Soberana

Análisis de la deuda soberana.

Spread de bonos soberanos.

Credit Default Swaps como cobertura de bonos soberanos.

Metodologías de las agencias de rating para calificar la deuda soberana y el riesgo país: Fitch, Moody's, Standard & Poors, DBRS.

Crisis y reestructuraciones de deuda soberana.

Instrumentos de Mitigación de Riesgo País.

Productos y soluciones de las instituciones multilaterales y bancos de desarrollo para invertir en mercados emergentes: IFC, MIGA, EBRD, ADB, IADB, CAF, AfDB, etc.

Instrumentos oficiales de los gobiernos. El papel de las agencias de crédito a la exportación (ECAs).

El seguro de riesgo político de las compañías de seguro privadas. Evaluación y mitigación.

Selección del mejor país para invertir/exportar y planificación de la mitigación de riesgos.

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

Trabajo cooperativo de los alumnos que, en parejas o pequeños grupos, reciben una tarea, caso o supuesto que requiere compartir la información y los recursos entre los miembros con vistas a alcanzar el objetivo común. Fundamentada en el método del caso, estudiados por cada alumno y discutidos por cada grupo antes de las intervenciones individuales de cada sesión general.

El método del caso estimula el aprendizaje inductivo. Del análisis de ejemplos concretos se construyen las distintas herramientas de análisis y se inducen normas generales de aplicación a todo tipo de empresas y sectores. Por ello, es imprescindible el estudio previo de los casos y la participación activa en las discusiones de las sesiones generales.

Exposiciones sobre sus competencias y habilidades para conseguir un empleo.

Las presentaciones deben ser evaluadas y criticadas por el resto de compañeros o por el profesor con el fin de profundizar más en el tema.

Lecciones de carácter expositivo.

Metodología No presencial: Actividades

Estudio individual.

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

Trabajo cooperativo de los alumnos que, en parejas o pequeños grupos, reciben una tarea que requiere compartir la información y los recursos entre los miembros con vistas a alcanzar el objetivo común.

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

CRÉDITOS ECTS: 4,0 (120,00 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
8	16	12	0	1	2,5
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	48	28	1	2,5

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
<p>Valoración de los trabajos individuales o colectivos realizados por los alumnos, algunos de ellos presentados en clase.</p>	<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>	<p>50</p>
<p>Realización de exámenes orales, escritos, defensas públicas y pruebas tipo test, pruebas de conceptos y resolución de casos prácticos a modo de examen</p>	<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>	<p>30</p>
<p>Participación y aprovechamiento de las clases</p>	<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>	<p>20</p>

Calificaciones

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 en el test/examen 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.

Criterios de evaluación para aplicar a la segunda matrícula:

Actividades de Evaluación	Criterio de evaluación	Ponderación
Trabajo individual	El alumno para aprobar la asignatura deberá entregar todas las tareas encargadas por el profesor	15%
Realización de exámenes escritos, pruebas tipo test, pruebas de conceptos y resolución de casos prácticos a modo de examen, individuales o en grupo	Para aprobar el bloque se deberán superar los exámenes y pruebas finales, en el caso de existir dos o más exámenes, la media ponderada de los ellos debe ser superior a 4,90 como condición necesaria para aprobar la asignatura.	70%
Participación	Oportunidad en las intervenciones, generar debate constructivo para la asignatura	15%

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año consecutivo, siempre que quede justificado por atender necesidades laborales, podrá excusar su asistencia a clase en un porcentaje máximo del 65% de las sesiones programadas, aunque deberá cumplir con todas las actividades evaluativas presenciales y también presencialmente con los exámenes parciales y finales.

Criterios de evaluación para aplicar en el caso de dispensa de escolaridad:

En los casos de dispensa de escolaridad, siempre que el alumno lo justifique debidamente, el criterio de calificación será 70% examen (si la asignatura lo permite se desarrollarán dos exámenes, 35% cada uno) y 30% para trabajos individuales. Los trabajos individuales servirán para controlar la evolución del aprendizaje del alumno. En los casos en los que al alumno no le resulte posible contestar por escrito, y aporte evidencias que lo justifiquen, solo en esos casos el examen podrá ser oral y se transcribirá el contenido de las respuestas del alumno.

Criterios en alerta sanitaria:

El alumno debe estar permanentemente identificado, en clase con cartel identificativo y en remoto con su nombre completo. Los alumnos no deben cambiar los espacios que ocupen en el aula, hasta que lo indique un profesor o la dirección del programa.

El incumplimiento de cualquiera de las recomendaciones sanitarias durante las sesiones lectivas puede implicar el suspenso en la asignatura.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

Díaz-Giménez, J. (2020). "Macroeconomics for nearly everyone". Edited by Díaz-Giménez, J.

Descarbable desde: <https://mpt.javierdiazgimenez.com/>

Howell, Llewellyn, Ph.D. The Handbook of Country and Political Risk Analysis. East Syracuse, New York: The PRS Group, a Division of International Business Communications.

Bremmer, I. and Keat, P. The Fat Tail, (Oxford University Press, 2009)

Bibliografía Complementaria

- Prensa: The Economist, Financial Times, Wall Street Journal.

- Bases de Datos: Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial, OCDE, Eurostat, Bancos Centrales Nacionales, Ministerios de Economía y Finanzas Nacionales, Oficinas Estadísticas Nacionales, Thomson Eikon, International Labor Organization, Bank of International Settlements.

Otras Bases de Datos Públicas y Privadas necesarias para analizar la coyuntura económica de los diferentes países analizados durante el Curso.

- Artículos académicos: proporcionados por los profesores antes de cada clase.

- Ordenador propio necesario en cada sesión.

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos [que ha aceptado en su matrícula](#) entrando en esta web y pulsando "descargar"

[https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792](https://servicios.upcomillas.es/sedeelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792)