

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Créditos ECTS	4 ects. Obligatoria (T1)
TÍTULACIÓN	Master in Finance / Master Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia de Comillas
Responsable	Gonzalo Gómez Bengoechea // Elvira Bobillo
Nombre	Política Monetaria y Análisis Económico / Monetary Policy & Economic Analysis
Correo	g.gomez@advantere.org // e.bobillo@advantere.org

OBJETIVOS Y CONTENIDOS

OBJETIVOS
<p>Competencias Generales</p> <p>CG02: 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.</p> <p>CG03: Trabajo en equipos: Aplicar técnicas y metodologías que promuevan el trabajo en equipos y la colaboración y coordinación mutua en proyectos financieros 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.</p> <p>CG04: Comunicación eficiente: Ejercicio de una mentalidad global y holista aplicada a la escucha, la comunicación y la negociación, en ámbitos financieros para operar de manera efectiva en distintos cometidos. RA1: Presentar o intercambiar información e ideas de manera efectiva de manera oral o escrita y empleando medios visuales o gráficos.</p> <p>CG05: Compromiso ético: Compromiso ético en la aplicación en ámbitos financieros de valores morales universales y de la organización frente a dilemas éticos y de responsabilidad social y gobernanza corporativa, con especial sensibilidad ante la diversidad internacional. RA1: Capacidad para tomar decisiones y orientar las acciones de los demás en torno al bien común, inculcar valores, organizar recursos y abordar dilemas éticos desde diferentes perspectivas e implementando soluciones sostenibles.</p> <p>CG06: 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.</p> <p>Competencias Específicas</p> <p>CE11: Aplicar modelos de estimación de potenciales escenarios económico-financieros y las relaciones de dependencia entre dichos escenarios y los productos y decisiones financieras.</p>



RA1: Conocer 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 saber 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.

CONTENIDOS

Política Monetaria y Análisis Económico Inflación y Política Monetaria. Ciclos Económicos y Política Monetaria I

- Ciclos Económicos y Política Monetaria II
- Mercado Laboral y Política Monetaria
- Construyendo un puente: política fiscal y monetaria Política monetaria y tipos de cambio

Análisis de país

- Riesgo político y país
- Introducción al riesgo país y político
- Cómo afecta el riesgo país y político a las decisiones empresariales y de inversión.
- Tipos de riesgos: geopolíticos, terrorismo, expropiación, incumplimiento de contratos, inconvertibilidad de la moneda, restricciones de transferencia, etc.

Evaluación del riesgo país

- Recopilación de información e inteligencia económica
- Fuentes públicas clave de información sobre el riesgo país
- Fuentes privadas clave

Deuda Soberana

- Análisis de deuda Soberana
- Diferenciales de bonos soberanos
- Credit Default Swaps como instrumento para cubrir el riesgo de bonos soberanos
- Metodología de las agencias de calificación
- Crisis de deuda y reestructuraciones de deuda soberana
- Instrumentos de Mitigación de Riesgo País
- Productos y soluciones de Instituciones Multilaterales y Bancos de Desarrollo: IFC, MIGA, BERD, ADB, BID, CAF, baF de Desarrollo, etc.
- El papel de las ECA (Agencias de Crédito a la Exportación)
- El papel de las compañías de seguros privadas para el PRI (Seguro de Riesgo Político)
- Selección de países para la inversión o exportación y estrategia de mitigación de riesgos

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Actividades formativas	Horas trabajo	Presencialidad
Exposición del profesor	8	100
Exposición de los alumnos. Debates y dinámicas de grupo	16	100
Ejercicios y resolución de problemas. Elaboración de trabajos aplicados	60	20
Estudio y documentación	28	0
Sesiones tutoriales	2,6	50
Desarrollo de proyectos reales para organizaciones	5	50

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Política Monetaria y Análisis Económico es un curso que intenta vincular la política monetaria con la realidad económica que sustenta las decisiones de los bancos centrales. El principal objetivo de los bancos centrales es mantener la inflación estable a largo plazo. Este objetivo puede complementarse con fines secundarios generales relacionados con el empleo o la estabilidad económica. Este curso arrojará luz sobre los principales factores 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 los agregados financieros.

La Evaluación de Riesgo País es fundamental para los negocios internacionales. Este curso también introducirá a los estudiantes en el análisis de los riesgos políticos y de país y cómo pueden afectar las actividades globales de las empresas. El análisis del riesgo país se ha convertido en un componente esencial de las decisiones estratégicas relacionadas con la exportación, la inversión directa, las asociaciones y las fusiones y adquisiciones. Explicaremos los diferentes tipos de riesgos políticos que afectan los intereses de los gobiernos y los inversores, cómo varían los riesgos entre países y regiones, y cómo cambian con el tiempo. Los estudiantes aprenderán diferentes métodos para medir el riesgo país y las principales herramientas para su mitigación, aplicando estas técnicas a casos reales y presentando los resultados de su análisis.

Desde un punto de vista metodológico, los estudiantes trabajarán con casos de empresas y países utilizando la última evidencia empírica disponible. El manejo y análisis de datos será la principal estrategia de enseñanza en cada clase. Se espera que los estudiantes estén muy involucrados y participen activamente en las sesiones de trabajo.

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Peso (%)
Prueba de conocimientos: Oral, escrita de desarrollo, escrita tipo test (incluidos cuestionarios de respuesta corta o larga)	50%
Trabajos aplicados individuales o colectivos que pueden o no ser presentados públicamente	30%
Participación activa del alumno en el aula	20%

Calificaciones

Los criterios de evaluación de la asignatura se rigen por la siguiente normativa:

1. Todos los alumnos deben de cumplir con el 100% de asistencia en los días fijados para esta asignatura. Cualquier ausencia deberá ser justificada.
2. La nota final se corresponde a la suma de las actividades de evaluación, criterios de evaluación y peso descritos en el apartado Evaluación y Criterios de Calificación.
3. Se tienen que entregar los trabajos, individuales y en grupo, en el tiempo y la forma prevista por el profesor de la asignatura.
4. Una nota final por debajo de 5 implica la realización de una prueba extraordinaria. La nota final en este examen no podrá ser superior a la mediana de los aprobados en convocatoria ordinaria.

Criterios de evaluación para aplicar a la segunda matrícula

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año deberá de cumplir con las tareas individuales y de grupo fijadas por el profesor de la asignatura. Se mantendrán los mismos criterios de evaluación expresados en el apartado Evaluación y Criterios de Calificación.

Para aquellas circunstancias no previstas en esta Guía Docente, se aplicará el Reglamento de Advantere School of Management y el Reglamento general de Comillas.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

- CORE Project (2022). "Economy Society and Public Policy" - CORE Project
- Díaz-Giménez J. (2020). "Macroeconomics for nearly everyone". Edited by Díaz-Giménez J. Macroeconomics for nearly everyone
- Howell Llewellyn PhD. "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).
- Braun A. & Fischer M. (2018). "Handbook of Political Risk Insurance". Institute of Insurance Economics, I. VW-HSG, University of St. Gallen.
- Press: The Economist, Financial Times, Wall Street Journal.



- Databases: International Monetary Fund, World Bank, OECD, Eurostat, National Central Banks, National Ministries of Economy and Finance, National Statistical Offices, Thomson Eikon, International Labor Organization, Bank of International Settlements. Public and private databases to analyze the economic situation of the different countries studied during the course.

Los profesores proporcionan trabajos académicos, artículos y casos de negocios antes de cada clase.