

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Créditos ECTS	3
TÍTULACIÓN	Master in Finance / Master Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia de Comillas
Responsable / Profesor	Gonzalo Gómez Bengoechea // Elvira Bobillo
Nombre	Monetary Policy and Economic Analysis I
Correo	g.gomez@advantere.org // e.bobillo@advantere.org

OBJETIVOS Y CONTENIDOS

OBJETIVOS

Competencias Generales

CG2 Pensamiento crítico: Usar 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 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 del talento a llevar a cabo con empresas y organizaciones.

RA1 Comprometerse y cooperar en los roles definidos para el logro de los objetivos relacionados con las tareas, actividades, proyectos y responsabilidades definidas y asignadas.

CG6 Capacidad de orientación global y local: Analizar problemas financieros actuales en un entorno local y global, considerando aspectos económicos complejos, factores culturales, sociales y éticos.

RA1 Capacidad para analizar problemas actuales en un entorno local y global, considerando aspectos económicos complejos, el factor cultural, social y ético.

Competencias Específicas

CE11 Comprender y entender en profundidad la situación económica y financiera nacional e internacional, derivar escenarios y proyectarlos, así como establecer relaciones de dependencia con productos y decisiones financieras.

RA1 Conoce los diferentes indicadores y variables macroeconómicos y microeconómicos que permiten el análisis a corto plazo y la evolución a corto plazo de una economía nacional o de la economía mundial y sabe evaluar la importancia relativa de los mencionados indicadores en los diferentes ciclos económicos, así como preparar informes a partir de ellos, tanto para economías desarrolladas como en desarrollo.

CONTENIDOS

A. Política Monetaria y Análisis Económico

1. Inflación y Política Monetaria.
2. Ciclos Económicos y Política Monetaria I
3. Ciclos Económicos y Política Monetaria II
4. Mercado Laboral y Política Monetaria
5. Construyendo un Puente: Política Fiscal y Monetaria
6. Política Monetaria y Tipos de Cambio



B. Análisis de País

1. Riesgo político y de país
 - 1.1. Introducción al riesgo país y político
 - 1.2. Cómo el riesgo país y político afecta las decisiones de negocios e inversión.
 - 1.3. Tipos de riesgos: geopolítico, terrorismo, expropiación, incumplimiento de contrato, inconvertibilidad de moneda, restricciones de transferencia, etc.
2. Evaluación del riesgo país
 - 2.1. Recolección de información e inteligencia económica
 - 2.2. Fuentes públicas clave de información sobre riesgo país
 - 2.3. Fuentes privadas clave
3. Deuda soberana
 - 3.1. Análisis de la deuda soberana
 - 3.2. Diferencial de los bonos soberanos
 - 3.3. Credit Default Swaps como instrumento para cubrir el riesgo de bonos soberanos
 - 3.4. Metodología de las agencias de calificación
 - 3.5. La crisis de la deuda y las reestructuraciones de la deuda soberana
4. Instrumentos de mitigación del riesgo país
 - 4.1. Productos y soluciones de Instituciones Multilaterales y Bancos de Desarrollo Multilaterales: IFC, MIGA, EBRD, ADB, IADB, CAF, AfDB, etc.
 - 4.2. El papel de las ECAs (Agencias de Crédito a la Exportación)
 - 4.3. El papel de las compañías de seguros privadas para PRI (Seguro de Riesgo Político)
5. Selección de países para invertir o exportar y estrategia de mitigación de riesgos

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

La Política Monetaria y el Análisis Económico es una asignatura que intenta vincular la política monetaria con la realidad económica que sustenta las decisiones de los bancos centrales. El objetivo principal de los bancos centrales es mantener la inflación estable a largo plazo. Este objetivo puede complementarse con propósitos 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 del riesgo país es fundamental para los negocios internacionales. Este curso también introducirá a los estudiantes en el análisis de riesgos país y políticos y cómo pueden afectar las actividades globales de las empresas. El análisis de riesgo país se ha convertido en un componente esencial de las decisiones estratégicas relacionadas con la exportación, la inversión directa, las asociaciones y fusiones, y las adquisiciones. Explicaremos los diferentes tipos de riesgos políticos que afectan los intereses de gobiernos e 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 el punto de vista metodológico, los estudiantes trabajarán con casos de empresas y países con 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 altamente involucrados y participen activamente en las sesiones de trabajo.

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Peso (%)
Casos de Estudio	30%
Evaluación final en grupo – Proyecto PBL, casos	50%
Participación	20%

Calificaciones

Participación en Clase - Los estudiantes serán evaluados por su contribución proactiva en clase al ofrecer ideas y/o hacer preguntas regularmente y/o trabajar consistentemente en el proyecto grupal todo el tiempo. Estas ideas o preguntas deben estar dirigidas por naturaleza a enriquecer y/o ampliar las discusiones, relacionando los temas discutidos con otros, ya sea del mismo curso o de uno diferente. Los estudiantes deben escuchar sin interrumpir cuando otros hablen, ya sea trabajando en grupos o en clase, incorporando nuevos ángulos a la discusión o elaborando más sobre las ideas de otros estudiantes. Además, se tomará muy en cuenta la contribución al ambiente de la clase en general, así como un nivel positivo de preparación para las sesiones, es decir, haber cubierto las lecturas recomendadas para cada sesión.

La asistencia completa es obligatoria (incluyendo excursiones de clase/visitas fuera del sitio, Clases Magistrales y sesiones informales, entre otros) y se verificará al comienzo de cada clase; los estudiantes que falten a muchas clases o lleguen tarde frecuentemente verán una reducción en sus calificaciones de participación. Los viajes personales no constituyen una ausencia justificada. Las ausencias no justificadas tendrán la siguiente penalización en la rúbrica de participación en clase.

- Una ausencia no justificada: reducción del -15% en la calificación final de participación en clase.
- Dos ausencias no justificadas: reducción del -40% en la calificación final de participación en clase.
- Más de dos ausencias no justificadas causarán una reducción del 60% en la calificación final de participación en clase. El estudiante no podrá tomar el examen y, por lo tanto, se verá obligado a presentarse al examen de recuperación. Si el estudiante aprueba la recuperación, su calificación final de Participación en Clase se limitará a 5.0.

La tardanza es una señal de falta de respeto hacia el profesor y el resto de los estudiantes y no debe permitirse. Por lo tanto, los estudiantes que lleguen más de 10 minutos tarde a clase tendrán que esperar afuera hasta el descanso.

Finalmente, el papel desempeñado en la presentación del proyecto grupal final también será considerado para esta parte de la calificación final.

Ejercicios, estudios de casos y Proyecto Grupal – A lo largo del curso se revisarán ejercicios basados en casos reales. Para aprovechar al máximo la clase, se pide a los estudiantes que los preparen de antemano. Algunos de estos ejercicios se definirán para hacerlos individualmente y otros en grupo.

Si hay un Proyecto Grupal en una empresa, la calificación final se determinará por el promedio de los siguientes criterios: 50% (tutor/es de la empresa); 25% (Profesor); 25% (promedio de la autoevaluación/coevaluación de los estudiantes).

Si el proyecto no es en una empresa, entonces los criterios de evaluación serán 75% (Profesor) y 25% (promedio de la autoevaluación/coevaluación de los estudiantes). Si un estudiante no aprueba los Ejercicios y/o el Proyecto Grupal, entonces deberá acordar con el profesor responsable del curso qué actividades debe realizar para aprobar.

Examen Final - El examen final generalmente estará formado por un grupo de preguntas de opción múltiple, ensayos cortos/largos y/o ejercicios prácticos. El examen evalúa la comprensión y el análisis de todos los conceptos del curso, junto con ejercicios prácticos basados en los temas discutidos en clase.

Se requiere una calificación mínima de 5 (sobre 10) en el examen final para que todos los criterios de evaluación (Participación/Ejercicios/Proyecto) se ponderen como se indica en el programa. Se requiere una calificación promedio ponderada de más de 5 para aprobar el curso. En caso de que un estudiante no obtenga al menos una calificación de 5,0 (sobre 10), el estudiante deberá presentar el examen de "recuperación".

Recuperación: La calificación del curso se calculará de la siguiente manera: la calificación de la recuperación se limitará a la calificación mediana de los estudiantes que aprobaron el primer examen. La calificación final de la recuperación se ponderará con las calificaciones de Participación en Clase, Ejercicios y Proyecto Grupal.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

- CORE Project (2022). "Economy, Society, and Public Policy" - <https://www.core-econ.org/project/core-espp/>
- Díaz-Giménez, J. (2020). "Macroeconomics for nearly everyone". Edited by Díaz-Giménez, J. <https://mpt.javierdiazgimenez.com/>
- 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 analyse the economic situation of the different countries studied during the course.
- Academic papers, articles, and business cases are provided by the professors before each class.