

**Proyecto/Guía docente de la asignatura**

| | | | |
|--|--|----------------------|-------|
| Asignatura | POLÍTICA MONETARIA Y FINANCIERA | | |
| Materia | POLÍTICA ECONÓMICA | | |
| Módulo | | | |
| Titulación | GRADO EN FINANZAS, BANCA Y SEGUROS | | |
| Plan | 465 | Código | 45328 |
| Periodo de impartición | S5 | Tipo/Carácter | OB |
| Nivel/Ciclo | GRADO | Curso | 3º |
| Créditos ECTS | 6 | | |
| Lengua en que se imparte | Español | | |
| Profesor/es responsable/s | Jesús María Gómez García / Juan José Juste Carrión | | |
| Datos de contacto (E-mail, teléfono...) | Email: jmgomez@uva.es Telf: 983-423898 Email: juan.juste@uva.es Telf: 983-423323 | | |
| Departamento | Economía Aplicada | | |
| Fecha de revisión por el Comité de Título | 12 de julio de 2023 | | |

1. Situación / Sentido de la Asignatura**1.1 Contextualización**

En la sociedad contemporánea, los problemas monetarios y financieros ocupan una posición cada vez más relevante. La información monetaria y financiera está muy presente en los medios de comunicación y las posibles soluciones a las cuestiones que preocupan a los ciudadanos (Tasas inflación, liquidez monetaria, tipos de interés, prima de riesgo, etc.) forman parte de la actual agenda de los poderes públicos.

El objetivo último que se persigue en esta asignatura es, precisamente, el de exponer y clarificar a los alumnos del Grado en FINANZA, BANCA Y SEGUROS la complejidad de los problemas con que se enfrenta la Política Económica y en particular, la Política Monetaria y Financiera, como instrumento tradicional de regulación de la actividad económica por parte del sector público orientado a la búsqueda de la estabilidad monetaria y financiera en el contexto de las actuales economías mixtas.

1.2 Relación con otras materias

Política Económica es una asignatura que guarda relación con las siguientes materias:

- ❖ Macroeconomía.
- ❖ Política Económica española
- ❖ Políticas Económicas de la Unión Europea
- ❖ Economía Monetaria Internacional

1.3 Prerrequisitos

Se recomienda tener conocimientos básicos de macroeconomía.



2. Competencias

2.1 Generales

- G1. Llegar a alcanzar unos conocimientos de economía y finanzas que, partiendo de la base de la Educación Secundaria General, alcancen el nivel propio de los libros de texto avanzados e incluyan también algunos elementos de vanguardia específicamente en el ámbito financiero, bancario y asegurador.
- G2. Saber aplicar los conocimientos adquiridos a su trabajo de forma profesional en el campo financiero, bancario y asegurador, así como poseer las competencias que suelen demostrarse mediante la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas en dicho campo.
- G3. Tener la capacidad de reunir e interpretar datos e información relevante desde el punto de vista económico-financiero, con el fin de poder emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas de índole social, científica o ética.
- G4. Poder transmitir, oralmente y por escrito, la pertinente información, identificación de problemas o solución para los mismos en relación con asuntos financieros, bancarios y aseguradores, a públicos especializados y no especializados, haciéndolo de forma, ordenada, concisa, clara, sin ambigüedades y siguiendo una secuencia lógica.
- G5. Poseer las habilidades de aprendizaje necesarias que permitan emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.
- G6. Ser capaz de pensar y actuar según principios de carácter universal que se basan en el valor de la persona y se dirigen a su pleno desarrollo, a la vez que respetar los derechos fundamentales y de igualdad entre mujeres y hombres, los derechos humanos, los valores democráticos y de una cultura de paz, así como los principios medioambientales, de responsabilidad social y de cooperación al desarrollo que promuevan un compromiso ético en una sociedad global, intercultural, libre y justa.

2.2 Específicas

- E2. Conocer los ejes centrales del entorno económico-financiero nacional e internacional y la formulación de la política monetaria y financiera por parte de las autoridades públicas, en paralelo con su evolución histórica e impacto sobre las decisiones financieras y el riesgo.
- E4. Comprender el comportamiento financiero individual y colectivo de los agentes económicos, junto con el funcionamiento de los mercados financieros, sus factores determinantes, los instrumentos utilizados, las operaciones posibles y las instituciones relevantes.
- E9 Analizar, interpretar y comprender los hechos económico-financieros en conexión con el entorno social, cultural y jurídico en el que se desarrollan, teniendo en cuenta su dimensión histórica y ética.
- E10. Aplicar los conocimientos teóricos, para saber realizar operaciones y manejar instrumentos en el campo de las finanzas, la banca y los seguros, utilizando en su caso métodos cuantitativos específicos, matemáticos o estadísticos.
- E15. Localizar y analizar información diversa (bibliográfica, estadística, económica, financiera, jurídica, etc.) mediante diferentes herramientas, incluyendo los recursos telemáticos.
- T1. Capacidad para comunicarse de forma fluida, tanto oral como escrita, en castellano.
- T2. Capacidad para leer, comprender y redactar textos en inglés y, en su caso, otros idiomas extranjeros.
- T3. Alcanzar las habilidades propias del manejo básico de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TICs).



3. Objetivos

- Entender la intervención del sector público, a través de la política económica, en las economías mixtas.
- Comprender el contenido de la política monetaria, sus estrategias, los instrumentos que tiene a su disposición y los mecanismos de transmisión de sus efectos.
- Conocer cuáles son los factores que limitan la eficacia de la política monetaria.
- Comprender las interrelaciones existentes entre la política monetaria y la política fiscal (política mixta) y sus posibles implicaciones (efectos expulsión).
- Aprender y entender el concepto, las funciones específicas y la instrumentación de la política financiera, su interrelación con la política monetaria, la innovación financiera y sus efectos, su situación actual y perspectivas de futuro.
- Identificar los principales factores que caracterizan y condicionan la política monetaria y financiera en un entorno global, en particular en el ámbito del Unión Económica y Monetaria Europea.
- Extraer conceptos claros, desarrollar la capacidad de síntesis y adquirir un cierto espíritu crítico sobre el contenido de la asignatura impartida.
- Ser capaz de aplicar los conceptos y las herramientas estudiadas para el análisis de distintas situaciones económicas pudiendo elaborar un juicio racional sobre ellas.

4. Contenidos y/o bloques temáticos

Bloque 1: POLÍTICA MONETARIA Y FINANCIERA

Carga de trabajo en créditos ECTS:

a. Contextualización y justificación

En la sociedad contemporánea, los problemas monetarios y financieros ocupan una posición cada vez más relevante. La información monetaria y financiera está muy presente en los medios de comunicación y las posibles soluciones a las cuestiones que preocupan a los ciudadanos (Tasas inflación, liquidez monetaria, tipos de interés, prima de riesgo, etc.) forman parte de la actual agenda de los poderes públicos.

El objetivo último que se persigue en esta asignatura es, precisamente, el de exponer y clarificar a los alumnos del Grado en FINANZA, BANCA Y SEGUROS la complejidad de los problemas con que se enfrenta la Política Económica y en particular, la Política Monetaria y Financiera, como instrumento tradicional de regulación de la actividad económica por parte del sector público orientado a la búsqueda de la estabilidad monetaria y financiera en el contexto de las actuales economías mixtas.

b. Objetivos de aprendizaje

- Entender la intervención del sector público en las economías mixtas.
- Comprender el contenido de la política monetaria, sus estrategias, los instrumentos que tiene a su disposición y los mecanismos de transmisión de sus efectos.
- Conocer cuáles son los factores que limitan la eficacia de la política monetaria.
- Comprender las interrelaciones existentes entre la política monetaria y la política fiscal (política mixta) y sus posibles implicaciones (efectos expulsión).
- Aprender y entender el concepto, las funciones específicas y la instrumentación de la política financiera, su interrelación con la política monetaria, la innovación financiera y sus efectos, su situación actual y perspectivas de futuro.
- Identificar los principales factores que caracterizan y condicionan la política monetaria y financiera en un entorno global, en particular en el ámbito del Unión Económica y Monetaria Europea.
- Extraer conceptos claros, desarrollar la capacidad de síntesis y adquirir un cierto espíritu crítico sobre el contenido de la asignatura impartida.
- Ser capaz de aplicar los conceptos y las herramientas estudiadas para el análisis de distintas situaciones económicas pudiendo elaborar un juicio racional y crítico sobre ellas.



c. Contenidos

- Tema 1. Fundamentos de la Política Económica.
- Tema 2. La política monetaria: contenido, estrategias e instrumentos.
- Tema 3. La Política Monetaria Única en el marco de la UEME.
- Tema 4. La eficacia de la política monetaria: mecanismos de transmisión y limitaciones.
- Tema 5. La política financiera: contenido, funciones e instrumentación.
- Tema 6. La política mixta fiscal-monetaria.
- Tema 7. La coordinación internacional de las políticas monetarias y financieras.

d. Métodos docentes

En cuanto a la modalidad de docencia, ésta dependerá de la situación sanitaria vigente a lo largo del curso. En este sentido, se prevén varios escenarios:

- **Escenario de docencia con Presencialidad Segura:** Si, dado el número de alumnos matriculados en la asignatura y la capacidad del aula asignada para impartir la docencia, es posible garantizar el cumplimiento de las medidas de distanciamiento personal y las condiciones de seguridad sanitaria, la actividad docente teórico-práctica de la asignatura sería preferentemente de tipo presencial.
- **Escenario de docencia Bimodal:** De no garantizarse las condiciones para la docencia con presencialidad segura en el aula, cabría adoptar el método bimodal, combinando la docencia presencial y online.

En este escenario, la metodología docente podría ser de tres tipos no excluyentes, y que estarían en función de las necesidades del momento, de los recursos disponibles en el aula y del número de alumnos matriculados en la asignatura:

- **Retransmisión sincrona por videoconferencia:** la docencia teórico-práctica sería presencial para el número máximo de alumnos que permitan el distanciamiento interpersonal y se retransmitiría de forma sincrona por videoconferencia al resto de estudiantes matriculados. Los estudiantes alternarían periódicamente sus roles (presencial y online), para garantizar la igualdad de condiciones.
- **Docencia inversa:** se elaboraría material docente teórico y/o práctico por parte del profesor, que estaría disponible en el campus virtual para que todos los alumnos pudiesen trabajar individualmente con anterioridad, durante y con posterioridad a las clases teórico-prácticas, tanto presenciales como online. Esta modalidad de docencia se podrá aplicar también bajo el escenario de docencia en el aula con presencialidad segura.
- **Docencia realizada parcialmente a través de videoconferencia:** podría aplicarse a algunas clases teóricas y/o prácticas, así como a tutorías grupales y/o individuales, seminarios, etc.

e. Plan de trabajo

De acuerdo con el calendario académico aprobado por la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, y la posibilidad de que, de forma excepcional para el curso 2020-2021, se permita una reducción de la actividad docente presencial al 30%, una posible distribución orientativa por temas sería la siguiente:

| Plan de Trabajo | | Clases teóricas | Clases prácticas. Seminarios. |
|-----------------|---|-----------------|-------------------------------|
| Tema 1. | Fundamentos de la Política Económica. | 8 | 2 |
| Tema 2. | La política monetaria: contenido, estrategias e instrumentos | 8 | 2 |
| Tema 3. | La Política Monetaria Única en el marco de la UEME. | 8 | 2 |
| Tema 4. | La eficacia de la política monetaria: mecanismos de transmisión y limitaciones. | 8 | 1 |
| Tema 5. | La política financiera: contenido, funciones e instrumentación. | 8 | 1 |
| Tema 6. | La política mixta fiscal-monetaria. | 6 | 1 |
| Tema 7. | La coordinación internacional de las políticas monetarias y financieras. | 4 | 1 |



f. Evaluación

La evaluación de los conocimientos y competencias adquiridas por el estudiante se llevará a cabo mediante:

- Examen final, que incluye la realización de pruebas tipo test y/o de desarrollo escrito, para evaluar competencias relacionadas con la comprensión de los conceptos, análisis de contenidos, expresión de información, etc.
- Evaluación continua, a través de:
 - Prácticas de clase, presenciales y/o online (comentario de lecturas, debate de temas, ejercicios teórico-prácticos, análisis de casos, etc.), así como la realización de Tareas y cuestionarios online, para evaluar competencias relacionadas con la aplicación de técnicas, procedimientos, resolución de problemas, etc.
 - Búsqueda en bases de datos y consulta documental en Internet y, en su caso, trabajos tutelados, individuales o en grupo, que permiten evaluar competencias relacionadas con la capacidad de investigar, pensar o actuar con creatividad del estudiante.
 - Asistencia y participación activa en las clases y actividades docentes propuestas por el profesor.

g. Material docente

Enlace a la **plataforma Leganto de la Biblioteca** con la bibliografía básica y complementaria de la asignatura:

https://buc-uva.alma.exlibrisgroup.com/leganto/public/34BUC_UVA/lists?courseCode=45328&auth=SAML

g.1 Bibliografía básica

- BANCO CENTRAL EUROPEO (2008): *La aplicación de la política monetaria en la zona del euro. Documentación general sobre los instrumentos y los procedimientos de la política monetaria del eurosistema*. BCE, Frankfurt. [<http://www.ecb.int/pub/pdf/other/gendoc2011en.pdf?b077fb90823a6c0a7446466c2807a3ab>]
- BANCO DE ESPAÑA (2004): *La política monetaria en la zona del Euro*. Banco de España. Madrid.
- CUERVO, A., RODRÍGUEZ SÁIZ, L., CALVO, A. y PAREJO, J.A. (2014): *Manual de sistema financiero español*. 25ª Edición actualizada y revisada. Editorial Ariel. Barcelona.
- FERNÁNDEZ DÍAZ, A.; RODRÍGUEZ SÁIZ, L.; PAREJO GÁMIR, J.A.; CALVO BERNARDINO, A.; GALINDO MARTÍN, M.A. (2003): *Política monetaria: Fundamentos y estrategias. Tomo I*. Editorial AC Thomson. Madrid.
- FERNÁNDEZ DÍAZ, A.; RODRÍGUEZ SÁIZ, L.; PAREJO GÁMIR, J.A.; CALVO BERNARDINO, A.; GALINDO MARTÍN, M.A. (2003): *Política monetaria: Enfoques alternativos. Tomo II*. Editorial AC Thomson. Madrid.
- FERNÁNDEZ DÍAZ, A., RODRÍGUEZ SÁIZ, L., PAREJO J.A., CALVO, A. y GALINDO M.A. (2011): *Política Monetaria: Fundamentos y Estrategias*, Ed. Paraninfo, Madrid.
- TORRERO MAÑAS, A. (2011): *La crisis financiera internacional y sus efectos sobre la economía española: seis conferencias*. Marcial Pons, Madrid.

g.2 Bibliografía complementaria

- ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES (2012): *Guía del sistema financiero español*. Escuela de Finanzas Aplicadas-Ediciones Empresa Global, Madrid.
- BAGUS, Ph. (2012): *La tragedia del euro*. Unión Editorial, Madrid.
- BANCO CENTRAL EUROPEO. Informes anuales y mensuales.
- BANCO DE ESPAÑA. Informes anuales y mensuales.
- CUADRADO ROURA, J.R. (Dir) y OTROS (2010): *Política Económica: Elaboración, objetivos e instrumentos*. Cuarta edición. McGraw Hill. Madrid.
- FERNÁNDEZ DÍAZ, A.; PAREJO GÁMIR, J.A. y RODRÍGUEZ SÁIZ, L. (2006): *Política Económica*. 4ª Edición. McGraw Hill. Madrid.
- FERNÁNDEZ ARUFE, J.E. (Coord.); GARCÍA, M.; VALLÉS, J.; OGANDO CANABAL, O.; PEDROSA SANZ, R.; MIRANDA ESCOLAR, B.; GÓMEZ GARCÍA, J.M. y URUEÑA GUTIÉRREZ, B. (2006): *Principios de Política Económica: Ejercicios de test y cuestiones resueltas*. Delta Publicaciones, Madrid.



- FUNCAS (2009): *Inestabilidad financiera y gestión de liquidez*. Fundación de las Cajas de Ahorro, Madrid.
- GONZÁLEZ FAJARDO, F., BENÍTEZ RACHEL, J. J. y PÉREZ MORENO, S. (coord.) (2013): *Propuestas de Política Económica ante los desafíos actuales*. Delta Publicaciones, Madrid.
- GONZÁLEZ-PÁRAMO, J.M. y OTROS (2009): *Crisis y regulación financiera*. Fundación de las Cajas de Ahorros, Madrid.
- LAPAVITSAS, C. et al. (2013): *Crisis en la Eurozona*. Ed. Capitán Swing, Madrid.
- PISANI-FERRY, J. (2012): *El despertar de los demonios. La crisis del euro y cómo salir de ella*. Antoni Bosch, Barcelona.
- RAMONET, I. (2009): *La crisis del siglo. El fin de una era del capitalismo financiero*. Ed. Icaria, Barcelona.
- RODRÍGUEZ LÓPEZ, J. (2014): *Crisis económica y cambios en el sistema financiero*. Ed. Catarata, Madrid.
- TORRERO MAÑAS, A. (2009): *Revolución en las finanzas. Los grandes cambios en las ideas. Represión y liberalización financiera*. Marcial Pons, Madrid.

g.3 Otros recursos telemáticos (píldoras de conocimiento, blogs, videos, cursos MOOC, ...)

- Acceso a Cisco Webex Meetings u otra plataforma para realización de videoconferencias.
- Direcciones de Internet más relevantes para consulta, recopilación y análisis de documentación y datos.

| | |
|---|---|
| Banco de España | http://www.bde.es |
| Banco Central Europeo | http://www.ecb.int |
| Instituto Nacional de Estadística | http://www.ine.es |
| Fundación FUNCAS | http://www.funcas.ceca.es |
| Tesoro Público | http://www.tesoro.es |
| Ministerio de Economía | http://www.meh.es |
| Fondo Monetario Internacional | http://www.imf.org |
| Observatorio de Digitalización Financiera FUNCAS-KPMG | https://www.funcas.es/_obsdigi/ |
| Instituto de Estudios Financieros (IEF) | https://www.iefweb.org/es/ |

h. Recursos necesarios

Los recursos necesarios para el desarrollo de la actividad docente y seguimiento por los alumnos estarán en función del tipo de metodología docente aplicada. En general, se debería disponer de:

- Material docente de la asignatura (Estadísticas, artículos, bibliografía básica, etc.) así como otro posible material complementario para la realización de prácticas y trabajos individuales y/o en grupo.
- Ordenador con conexión a Internet, cámara de video y micrófono. Cañón / proyector de transparencias.
- Software para la retransmisión por videoconferencia (Aula virtual en Cisco Webex, etc.).

i. Temporalización (por bloques temáticos)

| BLOQUE TEMÁTICO | CARGA ECTS | PERIODO PREVISTO DE DESARROLLO |
|---------------------------------|------------|--------------------------------|
| POLÍTICA MONETARIA Y FINANCIERA | 6 | Semestre 5: Sept.- Enero |

5. Métodos docentes y principios metodológicos

- Clases teóricas participativas (presencial / online), apoyadas en presentaciones en Powerpoint y con aporte de documentación específica (lecturas, estadísticas, transparencias, etc.) por temas.
- Clases prácticas para resolución de ejercicios y otras actividades propuestas en clase, tales como comentario de lecturas, debate de temas y/o estudio de casos prácticos, etc. (presencial / online).
- Tareas teórico-prácticas y cuestionarios online para la evaluación continua (Campus virtual)
- Tutorías individuales y/o de grupo (presencial / online).



6. Tabla de dedicación del estudiante a la asignatura

| ACTIVIDADES PRESENCIALES o PRESENCIALES A DISTANCIA ⁽¹⁾ | HORAS | ACTIVIDADES NO PRESENCIALES | HORAS |
|--|-----------|---|------------|
| Clases teórico-prácticas (T/M) | 50 | Estudio autónomo individual o grupal | 60 |
| Clases prácticas de aula (A) | 8 | Realización de tareas teórico-prácticas y de cuestionarios (online) | 30 |
| Evaluación | 2 | | |
| | | | |
| Total presencial | 60 | Total no presencial | 90 |
| TOTAL presencial + no presencial | | | 150 |

(1) Actividad presencial a distancia es cuando un grupo sigue una videoconferencia de forma síncrona a la clase impartida por el profesor para otro grupo presente en el aula.

7. Sistema y características de la evaluación

| INSTRUMENTO/PROCEDIMIENTO (Docencia Presencial Segura / Docencia Bimodal) | PESO EN LA NOTA FINAL | OBSERVACIONES |
|--|-----------------------------|---|
| Examen Final (1ª Parte) PRUEBA TIPO TEST | 40% | El test consta de 25 preguntas de selección múltiple, con 4 opciones cada una, de las que el alumno deberá marcar la correcta. Se precisa un mínimo de 15 respuestas correctas para obtener puntuación en el test. Las respuestas incorrectas no puntúan negativamente. |
| Examen Final (2ª Parte) PRUEBA DE CUESTIONES TEÓRICO-PRÁCTICAS | 40% | Esta prueba constará de varias preguntas de ensayo y/o cuestiones teórico-prácticas sobre la materia impartida para evaluar si el alumno ha asimilado los conceptos básicos y si es capaz de establecer relaciones entre los temas estudiados. |
| Evaluación continua PRÁCTICAS TAREAS Y CUESTIONARIOS PARTICIPACIÓN ACTIVA DEL ALUMNO | 20% | Prácticas de clase, presenciales y/u online (debate de temas, ejercicios, estudio de casos, etc.). Tareas y cuestionarios (presencial y/o online). Participación activa del alumno en las clases y actividades docentes. |

CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

- **Convocatoria ordinaria:**
 - Examen final (Prueba tipo test y de cuestiones teórico-prácticas): 80%.
 - Prácticas, Tareas y Cuestionarios, Participación activa en clase: 20%.
- **Convocatoria extraordinaria:**
 - **Con evaluación continua:** Examen final (Prueba tipo test y de cuestiones teórico-prácticas): 80%; A esta nota se le sumará la obtenida en la evaluación continua de la convocatoria ordinaria.
 - **Sin evaluación continua:** Examen final (Pruebas tipo test y de cuestiones teórico-prácticas): 100%.

8. Consideraciones finales