

NOMBRE ESCUELA: Escuela de Finanzas, Economía y Gobierno

NOMBRE DEL PROGRAMA: Maestría en Administración Financiera

ÁREA DE CONOCIMIENTO: Finanzas

NOMBRE ASIGNATURA EN INGLÉS: *Macrofinance for Financial Decision Making*

SEMESTRE DE UBICACIÓN: 2023-1

INTENSIDAD HORARIA SEMANAL: 8 horas/día

INTENSIDAD HORARIA SEMESTRAL: 20 horas

CARACTERÍSTICAS: Presencial 15, 16 y 17 de junio de 2023

JUSTIFICACIÓN DEL CURSO

Macrofinance es un campo que brinda información sobre la compleja relación entre los mercados financieros y la economía en general, nos ayuda a comprender cómo interactúa el sector financiero con la economía real y cómo los cambios en los mercados financieros pueden afectar el crecimiento económico, la inflación y el empleo, entre otros fundamentales macro.

Por ejemplo, debido a que las políticas macroeconómicas pueden afectar la estabilidad del sistema financiero, las macrofinanzas ayudan a los formuladores de políticas a identificar riesgos potenciales con el objetivo central de proveer estabilidad financiera y diseñar políticas que puedan reducir la probabilidad y la gravedad de las crisis financieras.

Es por ello, que comprender las condiciones macroeconómicas y financieras es esencial para soportar el proceso de toma de decisiones de inversión muy bien informadas y soportadas. Los inversores deben tener un buen conocimiento de los indicadores macroeconómicos, i.e., los niveles de tasas de interés, la inflación y el crecimiento del PIB, entre otras variables macro, con el propósito de determinar la asignación adecuada de activos y gestionar los diferentes tipos de riesgos a los cuales se encuentran expuestos.

De igual forma, las empresas deben conocer las tendencias macroeconómicas y las condiciones del mercado financiero para tomar decisiones estratégicas respecto a sus proyectos de inversión, estructura de fondeo o financiamiento, análisis de mercados y de su competencia.

En resumen, las macrofinanzas son un campo crítico para comprender el funcionamiento de la economía y su interacción con los mercados y el sistema financiero. Brinda información muy valiosa acerca de la compleja interacción entre las condiciones macroeconómicas y los mercados financieros, lo que tiene implicaciones importantes para múltiples agentes, incluidos los encargados de formular políticas, los inversores, las empresas y los individuos.

PROPÓSITO U OBJETIVO GENERAL DEL CURSO

Al finalizar el curso, el estudiante estará en capacidad de identificar los principales drivers Macro de corto, mediano y largo plazo, y su respectivo impacto en los mercados financieros, así como en las decisiones de inversión y/o cobertura de riesgos asociados a tipo de cambio, tasas de interés, inflación, entre otros, tanto a nivel doméstico como internacional.

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

1. Comprender los fundamentos macroeconómicos que influyen en las decisiones financieras y la gestión de riesgos, como la inflación, las tasas de interés, el tipo de cambio y la política monetaria.
2. Desarrollar habilidades para analizar la situación macroeconómica actual y proyectar posibles escenarios futuros, lo que permitirá tomar decisiones financieras más informadas y efectivas.
3. Identificar los principales indicadores macroeconómicos y financieros utilizados para evaluar el desempeño de los mercados y las empresas, como el PIB, el índice de precios de acciones, las tasas de interés, los niveles de endeudamiento, la estructura de tasas de interés.
4. Aplicar herramientas de análisis macrofinanciero para evaluar a una empresa o un sector específico, y determinar las mejores estrategias para resolver problemas al interior de las empresas.
5. Entender el impacto de los eventos macroeconómicos y geopolíticos en los mercados financieros, y cómo utilizar esta información para tomar decisiones oportunas y efectivas.

DESCRIPCIÓN ANALÍTICA DE CONTENIDOS: TEMAS Y SUBTEMAS

Texto guía:

Mishkin, F. (2022). *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*. Pearson Education Limited. 13th ed. Global Edition.

Chapters:

- *Why Study Money, Banking, and Financial Markets?*
- *An Overview of the Financial System*
- *The Behavior of Interest Rates*
- *The Risk and Term Structure of Interest Rates*
- *An Economic Analysis of Financial Structure*
- *Financial Crises: Advanced & EM Economies*
- *Tools of Monetary Policy*
- *The Conduct of Monetary Policy: Strategy and Tactics*
- *The Foreign Exchange Market*

- *The International Financial System*
- *Quantity Theory, Inflation, and the Demand for Money*
- *Monetary Policy Theory*
- *The Role of Expectations in Monetary Policy*
- *Transmission Mechanisms of Monetary Policy*

Bonus track

Estudios Empíricos de Macrofinance con aplicaciones en la industria:

- *Prediction of Fed Funds Target Rate (BMA Model);*
- *Cross-border Financial Spillovers and the Risk-taking Channel Response (GVAR Modeling).*
- *AI in Macrofinance*

<https://caracol.com.co/2023/03/05/mis-preguntas-que-es-la-inteligencia-artificial-y-que-impacto-tendra-en-nuestra-vida/>

Case Studies-Harvard



MAIN CASE CLASSIC

The Fall of Enron

By: Paul M. Healy, Krishna G. Palepu

[Product Details](#) ▾



MAIN CASE

The Risks of Global Economic Stagnation

By: David W. Conklin, Guy Holburn

[Product Details](#) ▾



MAIN CASE BESTSELLER

Lehman Brothers: Crisis in Corporate Governance

By: Randall D. Harris

[Product Details](#) ▾



MAIN CASE

Jeffrey Skilling, Bernie Madoff the Monster & the Other Smartest Guys of the Room

By: A. Vaccaro, Tommaso Ramus



ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS Y DIDÁCTICAS:

El curso se desarrolla entre la exposición magistral y la participación activa de los estudiantes durante las sesiones de clase; por lo tanto, los estudiantes deberán realizar lectura del material suministrado previamente por el profesor.

RECURSOS:

Aula dotada con *videobeam* e Internet.

CRITERIOS Y POLÍTICAS DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN ACADÉMICA:

	Tipo	Peso (%)
i	Quiz 1er sesión	15
ii	Quiz 2da sesión	15
iii	Participación Activa en ambas sesiones	30
iv	Presentación Caso Grupal	40

BIBLIOGRAFIA GENERAL:

- Gliner, G. (2014). Global Macro Trading. Bloomberg Press. 1st ed.
- Romer, D. (2018). Advanced Macroeconomics, McGraw Hill Economics, 5th ed.
- Lipschitz, L., Susan, S. (2019). Macroeconomics for Professionals: A Guide for Analysts and Those Who Need to Understand Them. Cambridge University Press.
- Papic, M. (2020). Geopolitical Alpha: An Investment Framework for Predicting the Future. Wiley. 1st ed.
- The World Bank. (2013). Dealing with the Challenges of Macro Financial Linkages in Emerging Markets.
- <https://www.worldbank.org/en/topic/poverty/publication/dealing-with-the-challenges-of-macro-financial-linkages-in-emerging-markets>
- Alzate, H., Hassan-Ramírez, A. (2015). Prediction of Federal Funds Target Rate:
- A Dynamic Logistic Bayesian Model Averaging Approach. MA in Economics, Master's thesis.
- https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/8156/HernanAlonso_AlzateArias_2015.pdf?sequence=2&isAllowed=y

- Alzate, H., (2017). The Roots of Macroprudential Policy and the Risk-Taking Channel of Monetary Policy, Contemporary Economy, Vol. 8 Issue 4 (2017), 69-79, Electronic Scientific Journal ISSN 2082-677X.
- (16) (PDF) The Roots of Macroprudential Policy and the Risk-taking Channel of Monetary Policy (researchgate.net)

Casos Harvard:

- Why did risk management fail at Credit Suisse?: <https://www.rhizome.com.au/why-did-risk-management-fail-at-credit-suisse/>
- How Credit Suisse rolled the dice on risk management — and lost: <https://www.swissinfo.ch/eng/business/how-credit-suisse-rolled-the-dice-on-risk-management---and-lost/46548906>
- The Barings collapse 25 years on: What the industry learned after one man broke a bank: <https://www.cnbc.com/2020/02/26/barings-collapse-25-years-on-what-the-industry-learned-after-one-man-broke-a-bank.html>

PROFESOR: Hernán Alzate

Es un ejecutivo con más de 25 años de experiencia en el sector bancario y empresarial. Actualmente, es Vicepresidente de Tesorería en Bancolombia, liderando el área de tesorería de la entidad a nivel corporativo. Antes de su cargo actual se desempeñó como Vicepresidente de Distribución para el Banco Holandés ABN AMRO Bank, donde lideró el equipo de ventas y distribución de productos de tesorería para Colombia. Anteriormente, trabajó como Director de Finanzas en Interconexión Eléctrica S.A. E.S.P., una compañía de infraestructura eléctrica líder en América Latina, donde estuvo a cargo del financiamiento de proyectos y la gestión de riesgos de mercado de la empresa. También fue Trader de Renta Fija en las firmas Serfinco y Profesionales de Bolsa. Actualmente es miembro de Junta de la Titularizadora Colombiana, Deceval y Cámara de Riesgo Central de Contraparte (CRCC).

Hernán cuenta con un PhD en Economía y Finanzas de la Universidad de Gdansk (Polonia), Especialización en Economía de UniAndes, Maestría en Economía de EAFIT, certificación en Mathematical Finance University of York (UK), Diplomado en Big Data & Data Science Universidad de Catalunya, formación en Top Management de UniAndes, MBA en Finanzas de SUNY New Paltz, y pregrado en Admón de Negocios de la Universidad EAFIT. Hernán es un líder comprometido, orientado a resultados y con una gran capacidad de análisis y resolución de problemas. Ha demostrado su capacidad de liderazgo en diferentes roles, trabajando con equipos multidisciplinarios y desarrollando estrategias para maximizar los beneficios de las organizaciones en las que ha trabajado”.

COORDINADOR: María Patricia Durango Gutiérrez

REQUISITOS DEL PROCESOS DE ASEGURAMIENTO DE LA CALIDAD

Fecha elaboración: Marzo de 2023

Responsable: Coordinación del Programa