



## PRESENTACIÓN

**Breve descripción:** The purpose of this course is to prepare students to understand how the main macroeconomic variables fluctuate in the short, middle and long term. To that aim, models will be used, including the theoretical framework of the IS-LM model and how it interacts with the AD-AS model. In developing the topics, we will adopt the usual approach used by economists to study economic facts and policies. The program addresses the main issues on the agenda of policy makers, including inflation, unemployment, growth, etc.

- **Titulación:** Grado en Filosofía, política y economía
- **Módulo/Materia:** Module III: Economics. Course 1: Economic Theory
- **ECTS:** 6
- **Curso, semestre:** 2nd course, 1st term
- **Carácter:** Compulsory
- **Profesorado:** Pedro García del Barrio and Diego Malo Rico
- **Idioma:** English
- **Aula, Horario:** Aula 34 - Edif. Central | Wednesday, 15:00 to 17:00hs. and Thursday, 17:00 to 19:00hs.

## RESULTADOS DE APRENDIZAJE (Competencias)

CG1 - Formular razonamientos críticos y bien argumentados, empleando para ello terminología precisa, recursos especializados y documentación que avale dichos argumentos en los ámbitos de la filosofía, la política y la economía.

CG2 - Diferenciar los marcos teóricos particulares y las herramientas de análisis específicas desde los que la filosofía, la política y la economía abordan los problemas de las sociedades contemporáneas.

CG5 - Saber combinar el razonamiento económico con el propio de la ciencia socio-política y de la filosofía para una comprensión holística de la sociedad contemporánea.

CB1 - Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio.

CB2 - Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio

CB3 - Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética

CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía



CE10 - Conocer y utilizar los conceptos y métodos fundamentales de la Teoría Económica, aplicándolos al análisis y discusión de situaciones reales.

CE11 - Identificar y manejar los principales modelos microeconómicos y macroeconómicos que explican los procesos y comportamientos económicos.

## PROGRAMA

### 0. Introduction

- 0.1. Review of basic concepts
- 0.2. The scope of models in Macroeconomics
- 0.3. Money and prices
- 0.4. Unemployment: types and causes

### Chapter 1: Aggregate Demand in a closed economy

- 1.1. The goods and services market and the IS curve
- 1.2. The money market and the LM curve
- 1.3. Determination of the Aggregate Demand (AD) function
- 1.4. Neoclassical-Keynesian synthesis

### Chapter 2: Aggregate Demand in an open economy

- 2.1. International trade and capital flows
- 2.2. The BP curve and the Mundell-Fleming model
- 2.3. Equilibrium in the open economy
- 2.4. Economic policy with fixed and flexible exchange rates

### Chapter 3: Aggregate Supply

- 3.1. The labour market
- 3.2. Aggregate Supply (AS) in the short and long-run
- 3.3. Expectations and short-run Phillips curve
- 3.4. Natural rate of unemployment and long-run Phillips curve
- 3.5. The NAIRU and AS policies

### Chapter 4: Economic Growth

- 4.1. Basic concepts
- 4.2. Steady state equilibrium
- 4.3. The "golden Rule" in the Solow model
- 4.4. Technological progress and population growth

### Chapter 5: Cycles and Economic Policy

- 5.1. Scope of the economic policy
- 5.2. Stabilization: fiscal and monetary policies
- 5.3. Discretionary policy versus policy by rules
- 5.4. Budget deficit and debt sustainability

## ACTIVIDADES FORMATIVAS



# Universidad de Navarra

Students must complete four Problem Sets and submit them within the scheduled time. Most of the exercises must be elaborated in groups, but there are also others that must be performed individually. There will be a midterm exam around the second week of October.

- Attendance to lectures and master classes: 56 hs
- Discussion seminars / debates: 4 hs
- Mentoring (teacher availability): 2 hs/week
- Personal study: 60 hs
- Problem sets: 15 hs.

## **PPE Insights. Ser, pensar y actuar en un mundo sin fronteras.**

El curso 2024-25 la asignatura formará parte de un proyecto de integración denominado *PPE Insights. Ser, pensar y actuar en un mundo sin fronteras*. Por ese motivo se coordinará con otras asignaturas con el objetivo de lograr que el alumnado aplique con precisión y espíritu crítico conceptos y marcos teóricos que le permitan abordar los problemas acuciantes de la sociedad contemporánea desde la perspectiva de la internacionalidad y la internacionalización.

Los detalles de los contenidos de reflexión, metodología y entregables se explicarán en clase y se subirán al área interna de la asignatura.

## **EVALUACIÓN**

### **CONVOCATORIA ORDINARIA**

As any other discipline in the field of economic theory, the study of Macroeconomics must be done gradually. For learning purposes, comprehension and capacity of analysis are more important than memory. Experience teaches that students who work on a regular basis get the best results.

The evaluation system encourages the students to attend the lectures and to study consistently. The global final mark is calculated based on:

- Intervenciones en clase y tutoría | **Participation** in class: 10% of the global mark.
- Elaboración y presentación de trabajos dirigidos | **On-going** evaluation: 20% of the global mark. (The "**Proyecto Integrado**" will count half of this mark).
- Pruebas escritas | **Partial exam**: 70% (up to) 20% of global mark + **Final exam**: (at least) 50% of global mark.

The overall grade of the two exams that cover the topics taught in the lectures and counts 70%. The type of questions asked in the exams will be explained in the lectures. To pass the course a score of 45/100 is required in the final exam.

### **CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA**

Similar to the 1st call, but without counting the partial examination mark. In the second call, you must take a comprehensive exam that will cover all the course material. The on-going evaluation will only be considered if it upgrades the students' mark achieved in the 2nd call exam.

\* NOTE: The use of devices with connectivity is prohibited during exams; failure to comply with this rule will result in immediate withdrawal from the exam. Please remember that any



# Universidad de Navarra

attempt at fraud, copying, plagiarism, or other irregular behavior constitutes a serious infraction, as outlined in the University of Navarra's academic discipline regulations.

## HORARIOS DE ATENCIÓN

**Pedro García del Barrio** ([pgbarrio@unav.es](mailto:pgbarrio@unav.es))

- Despacho 3080. Edificio Amigos (Planta 3, Torre).
- Office hours: Tuesday, 12:00 to 14:00hs.; or at any time previously appointed by email.

**Diego Malo Rico** ([dmalorico@unav.es](mailto:dmalorico@unav.es))

- Office 2020. Edificio Amigos.
- Office hours: Monday, 15:00 to 17:00hs.

## BIBLIOGRAFÍA

### Main Reference:

- Gregory **Mankiw** (2022), 11th Edition: «Macroeconomics». Macmillan Learning. (ISBN-13: 978-1319263904). [Find it in the library](#). There is a Spanish version of Gregory **Mankiw** (2018), 10th Edition: «Macroeconomics». Worth Publishers, New York. (ISBN-13: 978-1319105990). Spanish version: Gregory **Mankiw** (2020): «Macroeconomía». Antoni Bosch, Barcelona. (ISBN-13: 978-8494997969). [Localízalo en la Biblioteca](#) (ebook, versión española).

### Complementary References:

- Rudiger **Dornbusch**; Stanley **Fisher** y Richard **Startz** (2020), 12th Edition: «Macroeconomics». McGraw-Hill Education. (ISBN-13: 978-1259070969). [Localízalo en la Biblioteca](#) (versión impresa en inglés). Spanish: 10ª Ed. (2016): «Macroeconomía». McGraw-Hill Interamericana de España S.L. (ISBN-13: 978-0078021831).
- Olivier **Blanchard** (2020), 8th Edition: «Macroeconomics». Pearson. (ISBN-13: 978-1292351476). Spanish: 7ª Ed. (2017): «Macroeconomía». Pearson. (ISBN-13: 978-8490355350). [Localízalo en la Biblioteca](#) (ebook, versión española).
- William H. **Branson** (1997), 3rd Edition: «Macroeconomic Theory and Policy». Addison Wesley. Spanish: 2nd Edition (1990): «Teoría y política macroeconómica», Fondo de Cultura Económica, México. [Localízalo en la Biblioteca](#) (versión impresa española).
- Wendy **Carlin** and David **Soskice** (2014): "Macroeconomics: Institutions, Instability, and the Financial System". 1st Edition: Oxford University Press (December). (ISBN-13: 978-0199655793).