



Universidad  
de Navarra

**Asignatura: International Finance (F. ECONÓMICAS)**

*Guía Docente*

*Curso académico: 2014-15*

**Presentation**

<http://www.unav.es/asignatura/ifineconom/>

**International Finance (F. ECONÓMICAS)**

---

**Professor:** Antonio Moreno Ibáñez

**E-mail:** [antmoreno@unav.es](mailto:antmoreno@unav.es)

**Class Schedule:** Tuesdays 5-6pm (Room 06 Amigos)

Thursdays 4-6pm (Room 08 Amigos)

**Office Hours:** Mondays 9-11am, 1-2pm

**Office Location:** 2530 Amigos

What are the factors behind the Dollar/Euro exchange rate determination? What is the relation between European, American and Japanese Interest Rates? What is the reasoning behind monetary unions? What is a balance of payments/banking/international finance crisis? Is financial globalization always a success? What are its drawbacks? What are the advantages of adopting a fixed exchange rate? Do speculative bubbles exist in the exchange markets? International Finance addresses these types of questions and more. The class is intended to familiarize the student with the structure and functions of the foreign exchange market. Additionally students will analyze the dynamic behavior of exchange rates and both their real and nominal macroeconomic effects.

**Competences**

The goal of this class is to expose students to a broad understanding of global finance. Basic concepts, ideas and models will be introduced. Based on these, the different policy alternatives regarding



international finance / exchange rate policy. A historical perspective on global financial crisis will also be given in order to provide a deeper understanding of financial globalization.

### **Cross-Field Competencies**

1. Logical reasoning
2. Analysis and synthesis of economic/financial problems
3. Team-work
4. Task planning and time management
5. Self-learning
6. Basic research techniques

### **Specific Competencies**

1. Get to know concepts and fundamental methods in Economic Theory
2. Apply Economic Theory to analysis and discussion of real situations
3. Reach normative conclusions, relevant for economic policy, based on positive knowledge
4. Manage concepts and fundamental methods of finance
5. Historical perspective of economic/finance developments

## **Program**

### **I. International Finance and Exchange Rates**

#### 1. Preliminary Notions

- Class Context
- Exchange Rates: Nominal, Real, Effective, Foreign Exchange Systems
- Exchange Rate Risk: Volatility, Derivatives Market
- Foreign Exchange Market: Participants, Institutions, Dynamics, Euro-currencies, Offshore Financial Markets, Efficiency in Foreign Exchange Market
- Arbitrage in the foreign exchange market

#### 2. International Parity Relations

- International Covered and Uncovered Interest Rate Parity Conditions



- Absolute and Relative Purchasing Parity Conditions
- Fisher Equations
- Empirical Evidence on the Parities

3. Determination of flexible exchange rates.

- Mundell-Fleming + Sterilization Operations
- Overshooting Model
- Portfolio Model
- Bubbles
- Chartism

4. Determination of fixed and semi-fixed exchange rates

5. Fixed and Flexible Exchange Rates: Advantages and Disadvantages; the Dutch Disease

## **II. Global Financial Crises**

1. Current account imbalances: A Micro-founded Open Economy Model: Intertemporal Trade and Current Account Determination. Interest Rate
2. Speculative Attacks under fixed exchange rates: First Generation Exchange Rate Models: Krugman (1978)
3. The European Sovereign Debt Crisis
  - Optimal Currency Areas Theory
  - The European Monetary System and the Euro
  - The Current European Crisis (2010 - )

### **Educational Activities**

- Theoretical classes: power-point (25% of the hours)
- Classes on economic models (blackboard): graphical and analytic content (15% of the hours)
- Project (15% of the hours)
- Personal study (35% of the hours)
- Evaluation (5% of the hours)



- Advising (5% of the hours)

## **Assessment**

### **Evaluation**

Participation: 5%

Project: 25% (see Contenidos)

Mid-term Exam: 30% (March 10, 3:30pm, Room 12)

Final Exam: 40%

### **Re-take Grading**

Participation: 5%

Project: 25%

Extraordinary Exam: 70%

## **Bibliography and Resources**

### **Basic Bibliography**

[Find these books at the Library](#)

GEERT BEKAERT AND ROBERT J. HODRICK International Financial Management. Pearson, 2009

RICHARD M. LEVICH: International Financial Markets, Prices and Policies. Second Edition. McGraw Hill, 2001

FRANCISCO L. Y LUIS A. RIVERA-BATIZ: International Finance and Open Economy Macroeconomics. MacMillan Publishing Company, 1994

### **Complementary Bibliography**

MAURICE OBSTFELD Y KENNETH ROGOFF: Foundations of International Macroeconomics. The MIT Press, 1998

NELSON C. MARK: International Macroeconomics and Finance. Theory and Econometric Methods. Blackwell Publishers 2001

EMMANUEL APEL: European Monetary Integration: 1958-2002. Routledge, 1998



Universidad  
de Navarra

PAUL R. KRUGMAN Y MAURICE OBSTFELD: International Economics: Theory and Policy. Addison-Wesley

### **Complementary Articles (Financial Globalization, Financial Crises)**

FREDERIC MISHKIN: The Next Great Globalization: How Disadvantaged Nations can Harness their Financial Systems to Get Rich, Princeton University Press, 2006

RODRIK, D. AND A. SUBRAMANIAN: Why did Financial Globalization Disappoint? IMF Staff Papers 56, 112-138 (April 2009)

IMF DOCUMENT: The Liberalization and Management of Capital Flows: An Institutional View, 2012

REINHART, C. AND K. ROGOFF: Financial and Sovereign Debt Crises: Some Lessons Learned and Those Forgotten, IMF Working Paper 13/266

### **Office Hours**

Mondays, 9-11 hours, 13-14 hours

Office 2530



Universidad  
de Navarra

**Asignatura: Econometría Básica (F. ECONÓMICAS)**

*Guía Docente*

*Curso académico: 2014-15*

## **Presentación**

<http://www.unav.es/asignatura/econometriabasicaeconom/>

# **ECONOMETRÍA BÁSICA**

---

**Asignatura:** Econometría Básica

**Curso:** Tercero

**Cuatrimestre:** Primero

**Créditos (ECTS):** 6

**Asignatura:** Obligatoria

**Idioma:** Castellano

**Departamento:** Economía

**Titulación:** Economía, Administración y Dirección de Empresas

**Facultad:** CC. Económicas y Empresariales

**Profesora:** Juncal Cuñado (jcunado@unav.es)

**Clases:** Lunes, de 11:00 a 14:00

## **Competencias**

Los objetivos fundamentales de este curso son los siguientes: ser capaz de construir un modelo de regresión múltiple, interpretar los parámetros y juzgar la validez de los resultados obtenidos, realizar



contrastes de hipótesis en relación a los parámetros del modelo, y conocer distintos indicadores para evaluar la especificación y bondad de un modelo econométrico. Además, el alumno aprenderá a trabajar con distintas fuentes de datos para obtener la información estadística relevante, y estudiará el manejo de varios software de análisis econométrico.

## **Competencias del título**

- Desarrollo del razonamiento lógico
- Capacidad de análisis y síntesis de las problemáticas abordadas
- Motivación y superación
- Sentido de la responsabilidad y del esfuerzo
- Capacidad de trabajo en equipo
- Planificación de tareas y gestión del tiempo
- Capacidad de aprendizaje autónomo
- Visión interdisciplinar de las problemáticas económicas

## **Competencias de la asignatura**

- Conocer, comprender y utilizar el razonamiento matemático.
- Profundizar en el conocimiento de métodos cuantitativos para el análisis económico.
- Manejar bases de datos
- Dominio de las técnicas de modelización y predicción empleadas en el análisis económico.
- Identificar limitaciones de técnicas y metodologías utilizadas.
- Conocer y utilizar software específico para el análisis económico.

## **Programa**

### **PROGRAMA**

1. Modelo de regresión lineal simple.
2. Modelo de regresión lineal general (I): Estimación.
3. Modelo de regresión lineal general (II): Inferencia.
4. Modelo de regresión lineal general con información cualitativa (variables ficticias).
5. Relajación de los supuestos en el modelo de regresión lineal (I): Multicolinealidad y errores de especificación.
6. Relajación de los supuestos en el modelo de regresión lineal (III): Heteroscedasticidad.

## **Actividades formativas**

A lo largo del curso, se impartirán distintos tipos de clases:

- Clases teóricas, utilizando las transparencias en Power Point repartidas el primer día de clase
- Clases de resolución de ejercicios, todos ellos disponibles en ADI



- Clases de prácticas en la sala de ordenadores, destinadas a la resolución de ejercicios y resolución de problemas utilizando distintos programas econométricos

## Evaluación

La nota final se obtiene a partir de

- Pruebas de clase (no anunciadas): 10%
- Entrega y presentaciones de ejercicios y trabajos en grupo: 15%
- Examen parcial: 25% de la nota final.
- Examen final: 50% de la nota final.

En la convocatoria de Junio, el examen supondrá el 70% de la nota (el 30% restante se corresponderá con la nota media del examen parcial y resto de las notas de clase)

## Bibliografía y recursos

### **Bibliografía**

#### **Básica:**

- Wooldridge, J.M., 2006, Introducción a la Econometría: un enfoque moderno, Thomson Learning.

#### **Complementaria:**

- Gujarati, D.N., 2004, Basic Econometrics, McGraw Hill, 4ª edición.

- Ramanathan, R., 2002, Introductory Econometrics with Applications, Harcourt College Publishers, 5th edition.

### **Recursos**

Para cada uno de los temas del programa, la documentación disponible es la siguiente:

- Transparencias en power-point: se entregarán la primera semana de clase las transparencias que se utilizarán a lo largo de todo el curso.

- Ejercicios: están disponibles en ADI. En cada una de las hojas de ejercicios, se indica la fecha de entrega.

- Prácticas para realizar en la sala de ordenadores: se entregan antes de comenzar las clases.

- Datos para realizar las prácticas: están disponibles en ADI.

## Horarios de atención

**Profesora:** Juncal Cuñado (jcuñado@unav.es)

**Despacho:** 2180 (Edificio Amigos)





Universidad  
de Navarra

**Horario de atención al alumno:** Lunes, de 9 a 10:30; Martes, de 9 a 10:30



**Asignatura: Economía Pública (F. ECONÓMICAS)**

*Guía Docente*

*Curso académico: 2014-15*

## Presentación

<http://www.unav.es/asignatura/ecopublica/econom/>

# **Economía Pública (F. ECONÓMICAS)**

---

## **DATOS GENERALES**

- Departamento: Economía.
- Facultad: Ciencias Económicas y Empresariales.
- Curso: 3º ECO, LADE, IDE, IDM. 4º DAE, DEE, GML, GEL.
- Créditos (ECTS): 6.
- Número aproximado de horas de trabajo del alumno: 150.
- Requisitos: conocimientos básicos de microeconomía.
- Tipo de asignatura: **OBLIGATORIA** en ECO, IDE, DEE y GEL; **OPTATIVA** en LADE, IDM, DAE y GML.
- Idioma en que se imparte: castellano.

## **PROFESOR:**

JUAN CARLOS MOLERO GARCÍA ([jcmolero@unav.es](mailto:jcmolero@unav.es))

- <http://www.unav.es/facultad/econom/juan-carlos-molero-es>
- <http://www.unav./jcmolero>
- <http://www.unav./jcmolero/en>

## **HORARIO DE CLASES:**

Grupos ECO, LADE, IDM, IDE (3º)

Grupos DAE, DEE, GML, GEL (4º)

- **Miércoles:** 18:00 - 20:00 (**Aula 4**)
- **Vierne:** 15:00 - 17:00 (**Aula 4**)

## **Competencias**



## **OBJETIVO DE LA ASIGNATURA**

El objetivo general de esta asignatura es triple.

**Primero, justificar** la existencia del agente económico “Sector Público” en las economías de mercado.

**Segundo, describir** el comportamiento del gasto público, como herramienta principal de su intervención.

**Tercero, adentrarse** en el campo de la Seguridad Social, como principal garante de las prestaciones sociales.

### **Competencias del Grado en Economía:**

1. Capacidad de análisis y síntesis de las problemáticas abordadas.
2. Capacidad de comunicación oral.
3. Conocer la lógica económica de la actividad del Sector Público y ser capaz de juzgar sus resultados.
4. Capacidad de trabajo en equipo.

### **Competencias transversales de la asignatura:**

1. Desarrollar la capacidad de análisis y síntesis de los problemas del Sector Público, mediante la lectura de documentos específicos.
2. Potenciar la capacidad de trabajo en equipo, creando grupos de trabajo para el estudio de temas concretos.
3. Desarrollar la capacidad de comunicación oral, a través de presentaciones en público de informes trabajados previamente en equipo.

### **Competencias específicas de la asignatura:**

1. Comprender las razones que justifican la actividad del Sector Público, a través del análisis microeconómico.
2. Usar de manera adecuada la *Teoría de los fallos del mercado* para evaluar la actuación del Sector Público y sus resultados en el conjunto de la economía.
3. Conocer la organización y funcionamiento del Sector Público en España desde el punto de vista del gasto público, mediante el análisis de los *Presupuestos Generales del Estado*.

## **Programa**

### **PARTE I: LA ACTUACIÓN DEL SECTOR PÚBLICO**

1. Definiciones y conceptos preliminares.
2. El porqué de la intervención pública.
3. La teoría de los bienes públicos.
4. La teoría de las externalidades.



5. La elección pública.

## PARTE II: EL COMPORTAMIENTO DEL GASTO PÚBLICO

6. Gasto público: evolución y eficiencia. Los Presupuestos Generales del Estado.

7. Seguridad Social I: prestaciones económicas.

8. Seguridad Social II: el gasto en sanidad.

### Actividades formativas

#### APRENDIZAJE

Se impartirá un número de **clases teóricas** que sitúen al alumno en el entorno del agente económico que se pretende conocer. El alumno acudirá a dichas clases conociendo el tema de antemano, el cual estará colgado en la web de la asignatura.

Se pretende que las clases teóricas sean muy **participativas**, basadas en discusión de artículos y trabajos previamente seleccionados, o bien en una comprobación del grado de aprendizaje de los conocimientos teóricos. En ambos casos, **el profesor tomará nota de la participación de los alumnos en las clases.**

La posterior **ampliación y profundización** de los contenidos de las clases teóricas y prácticas será desarrollada por parte del alumno. Para ello, se proporcionarán diversos **textos y lecturas adicionales**, además de las que el propio alumno deberá buscar.

Dicho desarrollo y ampliación de los contenidos de la asignatura quedará plasmado en una **exposición en power point** que los alumnos realizarán en clase a raíz de trabajos **realizados en grupo**. Dichos trabajos cubrirán parte del programa de la asignatura o complementos de dicho programa pactados con el profesor.

Realización de **exámenes**.

Necesidad de horas de **estudio fuera de clase**: presentación de trabajos, reuniones de grupo, etc.



## METODOLOGÍA

Clases teóricas: 41 horas.

Clases de discusión de artículos: en función del tiempo.

Clases de exposición de trabajos: 6 horas.

Tiempo de estudio individual: 56 horas.

Sesiones de grupo (búsqueda de información y preparación de presentaciones): 42 horas.

Asesoramiento con el profesor (cuestiones sobre la teoría, trabajos, seguimiento del estudio, etc.) y con el alumno interno de la asignatura: 2 horas.

Realización de exámenes: 3 horas.

**TOTAL HORAS DE TRABAJO: 150 horas.**

## CRONOGRAMA DE LA ASIGNATURA

### Evaluación

## **CONVOCATORIA ORDINARIA(DICIEMBRE)**

VALORACIÓN **10** PUNTOS , distribuidos de la siguiente manera:

**1.- PRESENTACIÓN EN PÚBLICO DE UN POWER POINT SOBRE UN TEMA PREVIAMENTE ELEGIDO Y APROBADO: VALORACIÓN 3 PUNTOS.**

- Fecha límite para presentar el **borrador** de la presentación: **jueves, 18 de septiembre de 2014, 23:55 horas**. El retraso se penalizará.
- El borrador se presenta según el modelo adjunto. Los grupos serán de 3 componentes. El grupo que lo desee puede hacer el borrador y la presentación en inglés.
- Enviar el borrador a Juan Carlos Molero, vía email: [jcmolero@unav.es](mailto:jcmolero@unav.es)
- En la asignatura hay dos alumnos internos : Jose Manuel Simon Montelongo ( [jsimon.2@alumni.unav.es](mailto:jsimon.2@alumni.unav.es)) y Pedro Postigo Pich-aguilera ( [ppostigo.1@alumni.unav.es](mailto:ppostigo.1@alumni.unav.es)). En otras tareas, ayudarán a los alumnos en la preparación de las exposiciones y en la evaluación de las mismas.



- A partir del **lunes, 22 de septiembre de 2014** se irá informando a los grupos acerca del borrador presentado: aprobación, reforma o rechazo.
- Entrega del power point final, **no se permite prezi**: **domingo, 19 de octubre de 2014, 23:55 horas**. Se envía a: [jcmolero@unav.es](mailto:jcmolero@unav.es). El retraso se penalizará.
- [Recursos para trabajos 1: libros y artículos de investigación.](#)
- [Recursos para trabajos 2: webs de Congresos y otros.](#)
- [Distribución de puntos.](#)
- **ORDEN EXPOSICIONES**
- **FECHAS**: el **29 y 31 de octubre** y el **5 de noviembre**, sólo la primera hora.

2.- **EXAMEN PARCIAL 22 DE OCTUBRE** (tipo test): **VALORACIÓN 3 PUNTOS.**

3.- **ACTITUD, PRESENTACIONES Y PARTICIPACIONES RELEVANTES EN LAS CLASES:**  
**VALORACIÓN 1 PUNTO.**

4.- **EXAMEN FINAL 9 DE DICIEMBRE** (preguntas de desarrollo): **VALORACIÓN 3 PUNTOS.**

---

## **CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA(JUNIO)**

Consiste en un examen como el final de diciembre. **VALORACIÓN 7 PUNTOS.** Se guarda la nota sobre **3 PUNTOS DE LA PRESENTACIÓN** de power point realizada en clase. \_\_\_\_\_

### **ES MATERIA DE EVALUACIÓN DE LOS EXÁMENES:**

- 1) Los **power point** y las **explicaciones del profesor.**
  - 2) Las **lecturas complementarias** que se indiquen.
  - 3) Los artículos de las **clases prácticas.**
  - 4) Las **presentaciones** de los alumnos.
- 

### **Bibliografía y recursos**

- La bibliografía serán los **temas elaborados por el profesor** en formato *power point*, que se colgarán en la página web de la asignatura (sección "documentos") con suficiente antelación.



- Hay **material específico** para las **clases prácticas**. Disponible en la sección " *área interna*" de la asignatura.
- También se colgarán en la sección "*área interna*" de la asignatura **lecturas complementarias** para los distintos temas.

**Manual de referencia, pero no obligatorio:**

- [ALBI, E.; GONZÁLEZ-PÁRAMO, J.M. Y ZUBIRI, I.](#) (2009): *Economía Pública I*, Ed. Ariel, Barcelona.

**Otras referencias de apoyo:**

- [ROSEN, H.S. & GAYER, T.](#) (2010): *Public Finance*, Ed. McGraw-Hill Higher Education, 9ª edición. Existe versión en castellano de la 7ª edición en McGraw-Hill (ed.): *Hacienda Pública*, del año 2007.
- [EGEA IBÁÑEZ, E.](#) (2008): *Lecciones de Hacienda Pública. Sector Público y Presupuestos*, Ed. Diego Marín Libre-Editor, S.L.
- [MOLERO, J.C. y PUJOL, F.](#) (2009): "El papel económico del Sector Público", capítulo 16, pp. 379-413, en: Martínez Chacón, E. (coordin.): *Economía Española*, Ed. Ariel, Barcelona.
- [MOLERO, J.C. y PUJOL, F.](#) (2002): "El Sector Público en las economías de mercado", capítulo 12, pp. 301- 331, en: Martínez Chacón, E. (direc.) y García Alonso, J.M. (coordin.): *Economía Mundial*, Ed. Ariel, Barcelona.

**Horarios de atención**

**Horario de atención y asesoramiento:**

Despacho: 3040, 3ª planta, Torre Edificio de Económicas.

**Miércoles: 11:00 - 14:00.**

En cualquier momento, previa petición por email.



Universidad  
de Navarra

## Asignatura: International Trade (F. ECONÓMICAS)

Guía Docente

Curso académico: 2014-15

### Introduction

<http://www.unav.es/asignatura/intradeeconom/>

## **International Trade (F. ECONÓMICAS)**

---

Course's name: International trade

Department: Economics

School: Economics and Business Administration

Credits (ECTS): 6

Semester: 1st

Student's number of hours of work (approx.): 150

Language: English

Website: <http://www.unav.es/asignatura/intradeeconom/>

Schedule of lectures:

- Tuesday, 16.00-18.45
- Lecture Theatre 12. Edificio Amigos
- Lecturer: Javier Elizalde Blasco
- Website: <http://www.unav.edu/web/facultad-de-ciencias-economicas-y-empresariales/javier-elizalde>
- Email: [jelizalde@unav.es](mailto:jelizalde@unav.es)
- Office hours: Wednesday 10.00-12.00, 16.00-17.00.
- Office: 2190 Edificio Amigos

### Competences

The course is focused on the study of international trade. First of all, we will pay attention to the evidence on countries' behaviour regarding foreign trade that, joint with the study of several economic theories on this topic, will allow us to understand the pattern of trade between countries. The student will also be able to learn and discuss about the most current issues around international trade, trade policy and the way international trade is changing due the new technologies.

In this course there are a number of competences that the student will work on:





1. Ability of analysis and synthesis of the defined problems.
2. Ability of oral communication.
3. Ability of autonomous learning.
4. Interdisciplinary vision of the economic problems.
5. The necessary control of English to use scientific bibliography in that language and to be able to carry out written work and oral presentations.
6. Foster the sensitivity towards the ethical, social and environmental problems of the economic issues.
7. Development of an integral vision of the phenomena that transform the international economic environment.
8. Knowledge and management of the model and rigorous arguments that are used in the debate of the profits and costs of international trade.
9. Acquire concepts, theories and models that allow the student to form rigorous opinions about the reality of the global economic environment.

## **Educational activities**

The dynamics of the course is mainly based on the learning of the main economic models on international trade, necessary to understand some aspects such as the pattern of international trade, countries' specialization, income distribution caused by trade, barriers to trade and protectionism.

The learning of the models requires the understanding of the fundamental concepts that the model tries to explain. Afterwards the assumptions of the models are explained in detail and the equations and graphs are performed. Finally, a lot of attention is paid to the model's results in order for the student to understand the conclusions of that theory and the reasons why the model is used.

Developing theoretical models is complemented with performing practical problems that help understand the model and the role played by each of the assumptions on the exercise results and therefore on the model's conclusions.

The students will perform five evaluable assignments, each for each chapter, that are worth a 30% of the final grade.

Every lecturing day, we will discuss in the classroom one or more real cases on the different topics of international trade. The participation in those debates is worth 20% of the final grade. The lecturer will assess the rigorous, informed and critical nature of the comments.

There is one written exam, that will take place in the December exam period, which is worth 50% of the final grade, with two parts: the first one is a multiple-choice test with 15 questions, each with four choices and one valid answer. Each correct answer adds one point and each incorrect answer deducts one quarter of a point. The second part consists of two practical exercises corresponding to two of the models studied in chapters 2 to 5.

The distribution of the time by the student is expected to be the following:

- Theoretical lectures: 39 hours



- Assignment's home working hours: 41 hours
- Individual study hours: 70 hours

## **Bibliography and resources**

[Find these books at the Library](#)

PAUL R. KRUGMAN, MAURICE OBSTFELD: **International Economics. Theory and policy**. Addison Wesley editors.

ROBERT J. CARBUAGH: **International Economics**. South-Western CENGAGE Learning.

ROBERT C. FEENSTRA, ALAN M. TAYLOR: **International Trade**. Worth Publishers.

## **Program**

1. Main patterns of international trade
2. Gains from international trade. Ricardian model
3. Who gains and who loses. Specific factors model
4. Specialisation. Factor-proportions model
5. Trade policy and protectionism

## **Time schedule**

Day 1 (September 2<sup>nd</sup>): Chapter 1.

Day 2 (September 9<sup>th</sup>): Chapter 2.

Day 3 (September 16<sup>th</sup>): Chapter 2.

Day 4 (September 23<sup>rd</sup>): Assignment #1 (in the classroom) and Chapter 3.

Day 5 (September 30<sup>th</sup>): Submission of Assignment #2 and Chapter 3.

Day 6 (October 7<sup>th</sup>): Chapter 3.

Day 7 (October 14<sup>th</sup>): Chapter 4.

Day 8 (October 21<sup>st</sup>): Submission of Assignment #3 and Chapter 4.

Day 9 (October 28<sup>th</sup>): Chapter 4.

Day 10 (November 4<sup>th</sup>): Chapter 5.

Day 11 (November 11<sup>th</sup>): Submission of Assignment #4 and Chapter 5.

Day 12 (November 18<sup>th</sup>): Chapter 5.



Day 13 (November 25<sup>th</sup>): Submission of Assignment #5 and Chapter 5.

## **Assessment**

### **ORDINARY ASSESSMENT (DECEMBER):**

Assignments (chapters 1-5): 30%.

Participation in discussions (one each day): 20%.

Final exam (Monday December 15th, 9 am, room 10): 50%.\*

\*A minimum of 4 in the final exam is required to pass the course.

### **EXTRAORDINARY ASSESSMENT (JUNE):**

Assignments (chapters 1-5): 20%.

Participation in discussions (one each day): 10%.

Final exam (Saturday June 13th, 9 am, room 6): 70%.\*

\*A minimum of 4 in the final exam is required to pass the course.



Universidad  
de Navarra

**Asignatura: Time Series (F. ECONÓMICAS)**

*Guía Docente*

*Curso académico: 2014-15*

## **Presentation**

<http://www.unav.es/asignatura/timeserieseconom/>

# **Time Series (F. ECONÓMICAS)**

---

**Department:** Economics

**Degrees:** Economics and Business Administration

**Study plan:** IDE, IDM, GEL, GML

**Year:** 3rd

**ECTS credits:** 6 (150 hours of work, approximately)

**Type:** Compulsory for IDE, GEL and elective for IDM and GML

**Language:** English. Los estudiantes del grado en castellano tendrán material, tutorías y apoyo en castellano.

**Professor:** Luis A. Gil-Alaña [alana@unav.es](mailto:alana@unav.es)

**Office hours:** by appointment

**Organization:** Second semester (January - May)

## **Contents**

1. INTRODUCTION
2. AUTOREGRESSIONS AND MOVING AVERAGE PROCESSES
3. ESTIMATION
4. HYPOTHESIS TESTING
5. MODEL SELECTION
6. SEASONALITY
7. PREDICTION



8. NONSTATIONARY TIME SERIES
9. STRUCTURAL TIME SERIES
10. FREQUENCY DOMAIN AND LONG MEMORY PROCESSES
11. DYNAMIC MODELS
12. MULTIVARIATE TIME SERIES
13. IMPULSE RESPONSE FUNCTIONS
14. COINTEGRATION
15. ARCH MODELS
16. NONLINEAR TIME SERIES

## **Goals**

The overall goal is to provide students tools of modeling and predicting time series in Economics.

In terms of knowledge, at the end of the course students should be able to:

- Understand and acquire basic knowledge of the mathematical reasoning.
- Learn basic methods of statistical inference and linear models, such as analysis of variance and simple linear regression.
- Identify the limitations of the methods and models learned
- Complement the theoretical tools learned, using appropriate software to solve problems and exercises.

In terms of abilities or skills, students will develop the ability to:

- Interpret the solutions and communicate the results by meeting the lecturer two times where they will report partial solutions of the data analysis project.
- Compose written reports from both technical and non technical way.
- Develop a critical capacity in all the classes.
- Develop an autonomous learning.

In terms of attitudes necessary, the student will:

- Maintain an attitude of constant effort and constant improvement.
- Plan tasks for better time management.
- Exercise ethics and punctuality in the workplace
- Maintain continuous interaction with the teachers of the subject.



Goals of the Degree that are worked in this course:

- Apply quantitative tools to solve problems in the field of Business and Economics
- Summarize information contained in databases in order to improve the decision making process.
- Know software to apply quantitative tools in the field of Business and Economics.

## **Grading**

Practical exam, Exercises: 20% of the final score

Final exam: 80% of the final score

For those who do not pass the course in May, we keep the grades corresponding to the practical exam and exercises. The final grade will be a weighted average with the following percentages:

Practical exam, Exercises: 20% of the final score

Final exam: 80% of the final score

## **Methodology**

The teaching methodology will be the following:

- Lectures and problem solving. Theoretical presentations will be complemented continuously with examples. There will be exercises and problems to solve
- Practices with a computer using SPSS and Microfit
- Tutoring

## **Bibliography**

\*. G.E.P. Box and G.M. Jenkins, Time series analysis. Forecasting and control. San Francisco. Holden-Day (1970).

\*. Novales, A. Econometría, McGraw-Hill, 2ª Edición (1993).

\*. Aznar, A. y Trivez, F.J., Métodos de predicción en Economía II. Análisis de series temporales, Ariel, Economía (1993).



Universidad  
de Navarra

- \*. Uriel, E. y A. Peiró, Introducción al análisis de series temporales, Editorial AC (2000).