



Asignatura: International Economy
Código: 16762
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: Grado en Administración y Dirección de Empresas
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº de Créditos: 6 ECTS

1. ASIGNATURA / COURSE TITLE

International Economy

1.1. Código / Course number

16762

1.2. Materia/ Content area

International Business Management

1.3. Tipo / Course type

Optativa impartida en inglés /
Optional course taught in English

1.4. Nivel / Course level

Grado / Bachelor

1.5. Curso / Year

4º/4th

1.6. Semestre / Semester

Primer semestre / First semester

1.7. Número de créditos / Credit allotment

6 ECTS

1.8. Requisitos previos / Prerequisites

La asignatura se impartirá en inglés.

Para cursar la asignatura con máximo beneficio, se recomienda que el estudiante tenga conocimientos en microeconomía y macroeconomía al nivel intermedio, en cálculo al nivel intermedio y en álgebra lineal al nivel básico. Los estudiantes pueden prepararse para la asignatura revisando libros de texto de economía internacional y de matemáticas como los siguientes:



- van Marrewijk, C. (2007), *International Economics: Theory, Application, and Policy*, Oxford University Press, Oxford.
 - Copeland, L. (2004), *Exchange Rates and International Finance*, FT Prentice Hall, Harlow.
 - Chiang, A. C. (1984), *Fundamental Methods of Mathematical Economics*, McGraw-Hill, New York.
 - Simon, C. P. & Blume, L. (1994), *Mathematics for Economists*, W.W. Norton.
-

The course will be taught in English.

To benefit most from the course, the student should have good knowledge of intermediate microeconomics and macroeconomics, intermediate calculus and basic linear algebra.

The students can prepare themselves for the course by revising standard international economics and mathematics textbooks such as the following:

- van Marrewijk, C. (2007), *International Economics: Theory, Application, and Policy*, Oxford University Press, Oxford.
- Copeland, L. (2004), *Exchange Rates and International Finance*, FT Prentice Hall, Harlow.
- Chiang, A. C. (1984), *Fundamental Methods of Mathematical Economics*, McGraw-Hill, New York.
- Simon, C. P. & Blume, L. (1994), *Mathematics for Economists*, W.W. Norton.

1.9. Requisitos mínimos de asistencia a las sesiones presenciales/ **Minimum attendance requirement**

La asistencia a clase no es obligatoria. No obstante, es altamente recomendada para el mayor éxito del alumno en el examen final (que se basa en todo el material cubierto en las clases). Además, el profesor basa la evaluación continua en la participación en las clases prácticas.



The attendance in lectures and classes is not obligatory. However, it is highly recommended to ensure that students obtain satisfactory results in the final examination (which will be based on all the material covered in the lectures and classes). Moreover, the continued evaluation will be based on the participation of students in the practical classes.

1.10. Datos del equipo docente / Faculty data

El equipo docente está integrado por profesores del siguiente departamento:
/ The faculty is composed of professors from the following department:

Departamento de Análisis Económico: Teoría Económica e Historia Económica. UDI de Teoría Económica

Módulo E-10 y E-1

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

C/ Francisco Tomás y Valiente, 5

Universidad Autónoma de Madrid

28049 Madrid

Secretaría: Despacho E-10-311

Tel.: (+34) 91 497 4292

Fax: (+34) 91 497 6930

administracion.teconomica@uam.es

Web:

http://www.uam.es/ss/Satellite/Economicas/es/1234888140248/subhomeDepartamen-to/Analisis_Economico:_Teoria_Economica_e_Historia_Economica.htm

Los profesores concretos encargados de la docencia de cada asignatura aparecen en los horarios de cada curso académico, disponibles en la siguiente página web: / The concrete professors in charge of teaching each subject can be seen in each academic course schedule, which is available at the following web page:

http://www.uam.es/ss/Satellite/Economicas/es/1242650730114/contenidoFinal/Horarios_y_aulas.htm?idenlace=1242661251796

Los coordinadores de cada asignatura pueden consultarse en la misma página web. / Each subject coordinator can be seen also at the same web page.



1.11. Objetivos del curso / Course objectives

El objetivo de esta asignatura es dotar al alumno de una capacidad de analizar, a un nivel intermedio, el funcionamiento económico de las economías abiertas y, en particular, los problemas a los que estas economías se tienen que enfrentar en la época de globalización.

Objetivos específicos:

- Conocer y saber derivar los principales teoremas de la teoría del comercio internacional y saber evaluar su relevancia empírica.
- Conocer y saber derivar los efectos de políticas comerciales.
- Conocer los principales argumentos a favor y en contra del libre comercio; saber evitar las falacias más comunes en relación al comercio internacional.
- Conocer la estructura de la balanza de pagos y saber cómo se registran diferentes transacciones internacionales en la misma según el principio de entrada doble; comprender la relación entre la balanza de pagos y la contabilidad de la renta nacional; entender qué significa cuando se habla de "desequilibrios" de la balanza de pagos; saber utilizar la teoría del portafolio para explicar los principales determinantes de los flujos internacionales de capital.
- Conocer y saber aplicar los principales modelos de la determinación del tipo de cambio nominal; comprender el mecanismo y los efectos de la intervención oficial en los mercados de divisas.
- Comprender las causas y efectos de importantes crisis financieras de las últimas décadas; conocer el papel del Fondo Monetario Internacional en dichas crisis.

Objetivos genéricos:

- CG1: Capacidad teórica de análisis y síntesis.
- CG3: Capacidad creativa para encontrar nuevas ideas y soluciones.
- CG4: Capacidad para detectar oportunidades y amenazas.
- CG5: Capacidad para rendir bajo presión.
- CG6: Capacidad de negociación.
- CG7: Capacidad para tomar decisiones.
- CG8: Capacidad crítica y de autocrítica.
- CG9: Capacidad para trabajar en equipo de carácter interdisciplinar.
- CG11: Capacidad de liderazgo: habilidad para convencer, influir y motivar a otros.
- CG15: Habilidad para trabajar en un contexto de carácter internacional.



- CG16: Habilidad para la búsqueda, identificación y análisis de las fuentes de información pertinentes al ámbito de estudio.
- CG17: Habilidades de comunicación a través de Internet y, manejo de herramientas multimedia para la comunicación a distancia.
- CG18: Habilidades para la presentación en público de trabajos, ideas e informes.
- CG19: Iniciativa y espíritu emprendedor.
- CG20: Preocupación por la calidad y el trabajo bien hecho.
- CG23: Saber gestionar eficazmente el tiempo.

The aim of this course is to teach the student to analyse at an intermediate level the economic performance of open economies. Special emphasis is placed on the particular problems that those economies face in the era of globalization.

Specific objectives:

- Knowledge of, and ability to derive, the main theorems of international trade; ability to evaluate their empirical relevance.
- Knowledge of, and ability to derive, the effects of trade policies.
- Knowledge of the main arguments in favour of and against free trade; ability to avoid the most common fallacies regarding international trade.
- Knowledge of the structure of the balance of payments and the way international transactions are recorded in it according to the double-entry bookkeeping principle; understanding of the relationship between the balance of payments and national income accounting; understanding what it means when economists talk about "disequilibria" of the balance of payments; understanding how portfolio theory can explain the main determinants of international capital flows.
- Knowledge of, and ability to apply, the main models of nominal exchange rate determination; understanding of the mechanism and the effects of official interventions in the foreign exchange market.
- Understanding of the causes and effects of important financial crises of recent decades; knowledge of the role the International Monetary Fund plays in such crises.

Generic objectives:

- CG1: Analysis and synthesis skills.
- CG3: Capability to find new ideas and solutions.
- CG4: Capability to evaluate opportunities and risks.
- CG5: Capability to work under pressure.
- CG6: Negotiation skills.



- CG7: Capability to take decisions.
- CG8: Capability to criticize and to auto-criticize.
- CG9: Capability to work in a team in an interdisciplinary context.
- CG11: Leadership skills: capability to convince, influence and motivate others.
- CG15: Capability to work in an international context.
- CG16: Capability to search, identify and analyse sources of information that are relevant for the topics being studied.
- CG17: Capability to communicate using the internet and to use multimedia to communicate over distances.
- CG18: Capability to present works, reports and ideas in public.
- CG19: Initiative and readiness to embark on new ventures.
- CG20: Motivation to produce work of high quality.
- CG23: Capability to use time efficiently.

1.12. Contenidos del programa / **Course contents**

Parte I. Comercio internacional

Tema 1. Productividad de trabajo y ventaja comparativa: el modelo ricardiano

- a) Las ganancias del intercambio y la ventaja comparativa
- b) Comercio en un mundo con un factor productivo
- c) La ventaja comparativa con muchos bienes
- d) Evidencia empírica del modelo ricardiano

Tema 2. Recursos, ventaja comparativa y distribución de la renta

- a) El teorema de Stolper-Samuelson
- b) El teorema de Rybczynski
- c) El teorema de Heckscher-Ohlin
- d) Efecto del comercio sobre la distribución de la renta
- e) El teorema de la igualación de los precios de los factores
- f) Evidencia empírica del modelo Heckscher-Ohlin

Tema 3. La política comercial

- Aranceles
- Subsidios a la exportación
- Cuotas a la importación
- Argumentos a favor y en contra del libre comercio
- Falacias comunes del comercio internacional



Parte II. Macroeconomía internacional

Tema 4. La balanza de pagos

- a) Los componentes de la balanza de pagos
- b) La contabilidad por partida doble y su aplicación a la balanza de pagos
- c) La balanza de pagos y la contabilidad de la renta nacional
- d) "Desequilibrios" de la balanza de pagos
- e) La teoría del portafolio y los flujos internacionales de capital

Tema 5. El tipo de cambio nominal

- a) La teoría de la paridad de los tipos de interés
- b) El modelo monetario con precios flexibles
- c) Añadiendo expectativas: el tipo de cambio como precio de un activo
- d) El modelo monetario con precios fijos y el "overshooting" del tipo de cambio
- e) El modelo de los flujos de divisas
- f) La combinación del modelo monetario y el modelo de los flujos de divisas
- g) Intervención oficial en los mercados de divisas

Tema 6. Crisis financieras

- a) La liberalización de los mercados financieros
- b) La crisis de la deuda de los años ochenta
- c) Las crisis cambiarias de los años noventa
- d) El desequilibrio financiero entre Asia y los EE.UU.
- e) La crisis financiera de 2008
- f) El Fondo Monetario Internacional (FMI)

Part I. International trade

Topic 1. Labour productivity and comparative advantage: the Ricardian model

- a) The gains from trade and the comparative advantage
- b) Trade in a world with one factor of production
- c) Comparative advantage with many goods
- d) Empirical evidence on the Ricardian model

Topic 2. Resources, comparative advantage and the distribution of income

- a) The Stolper-Samuelson theorem
- b) The Rybczynski theorem
- c) The Heckscher-Ohlin theorem
- d) The effect of international trade on income distribution
- e) The factor price equalization theorem



- f) Empirical evidence on the Heckscher-Ohlin model

Topic 3. Trade policies

- a) Tariffs
- b) Export subsidies
- c) Import quotas
- d) Free trade versus protectionism
- e) Common fallacies regarding international trade

Part II. International macroeconomics

Topic 4. The balance of payments

- a) The components of the balance of payments
- b) Double-entry accounting and its application to the balance of payments
- c) The balance of payments and national income accounting
- d) "Disequilibria" of the balance of payments
- e) Portfolio theory and international capital flows

Topic 5. Nominal exchange rate determination

- a) The interest rate parity theory
- b) The monetary model with flexible prices
- c) Adding expectations: the exchange rate as an asset price
- d) The monetary model with fixed prices and the "overshooting" of the exchange rate
- e) The currency flow model
- f) The combination of the monetary model with the currency flow model
- g) Official intervention in the foreign exchange market

Topic 6. Financial crises

- a) The liberalization of financial markets
- b) The debt crisis of the 1980s
- c) Currency crises of the 1990s
- d) The financial disequilibrium between Asia and the United States
- e) The financial crisis of 2008
- f) The International Monetary Fund (IMF)



1.13. Referencias de consulta / **Course bibliography**

Los apuntes de la asignatura se pueden descargar de la página web del profesor. Los apuntes sirven de orientación. Esto significa que no son completos y que en las clases se desarrollarán los temas en más detalle. Los siguientes libros de texto de economía internacional no son necesarios para superar la asignatura, pero pueden ser útiles como referencias:

- Robert C. Feenstra, Alan M. Taylor, Joaquín Vera Grijalba: Macroeconomía internacional. Editorial Reverte 2011.
- C. van Marrewjik, International economics, Oxford University Press 2007.
- Paul R. Krugman, Maurice Obstfeld y Yago Moreno, Economía internacional: teoría y política, Pearson Addison-Wesley 2006.

Los apuntes sobre el tema del comercio internacional se basan en el libro de texto de Krugman y Obstfeld.

The lecture notes for this course can be downloaded from the homepage of the professor. They serve as an orientation. This means that they are not complete and that the course material will be studied in more detail during the classes. The following international economics textbooks are not needed for the course, but they may be useful as references:

- Robert C. Feenstra, Alan M. Taylor: International macroeconomics. Palgrave Macmillan 2011.
- C. van Marrewjik, International economics, Oxford University Press 2007.
- Paul R. Krugman and Maurice Obstfeld, International economics: theory and policy, Prentice Hall 2011.

The lecture notes on international trade are based on the textbook of Krugman and Obstfeld.

2. **Métodos Docentes / Teaching methodology**

En esta asignatura, se van a realizar los siguientes tipos de actividades:

- **Clases teóricas**, en las que además de impartir la materia prevista se espera de los estudiantes que participen activamente en su desarrollo.
- **Clases prácticas**, en las que se examinan y resuelven problemas.
- **Tutorías de seguimiento**, programadas por el profesor, orientadas a realizar un seguimiento de las actividades prácticas.
- **Tutorías individuales** (en el horario de tutorías).
- **Examen final.**

No obstante, esta estructura básica está sujeta a modificaciones.



This course consists of the following types of activities:

- **Theoretical classes**, in which the announced material will be discussed and in which students are expected to participate actively.
- **Practical classes**, in which problems are discussed and solved.
- **Scheduled tutorials**, arranged by the professor, in which the practical activities are assessed.
- **Individual tutorials** (during office hours).
- **A final examination**.

This basic structure of activities is, however, subject to changes.

3. Tiempo de trabajo del estudiante / **Student workload**

Esta asignatura tiene asignada una carga total de trabajo para el estudiante de 6 créditos ECTS. Traducido en horas, esto significa que para superar la asignatura deberá realizarse un esfuerzo equivalente a 150 horas de trabajo en todo el semestre. La distribución por actividades del trabajo es la siguiente:

- 45 horas de clase presencial (clases teóricas y prácticas).
- 4 horas de tutorías de seguimiento.
- 1 hora de examen final.
- 100 horas de trabajo personal. En este bloque se incluyen las siguientes actividades:
 - Lectura de la bibliografía para el seguimiento del curso.
 - Preparación de los ejercicios.
 - Preparación de presentaciones.
 - Preparación del examen final.

	Nº horas	% s/total
Actividades presenciales	50	33.3%
Clases teóricas y prácticas	45	30.0%
Tutorías de seguimiento	4	2.7%
Examen final	1	0.7%
Actividades no presenciales	100	66.7%
Total horas de trabajo	150	100%



This course corresponds to a total workload of 6 ECTS credits for the student. Converted into hours, this means that the student needs to dedicate 150 hours throughout the semester to the study of the course in order to be able to pass it. The allocation of this time to the different activities is as follows:

- 45 hours of lectures and practical classes.
- 4 hours of scheduled tutorials.
- 1 hour of the final examination.
- 100 hours of personal work, which includes the following activities:
 - Reading of the literature for the course.
 - Preparation of exercises.
 - Preparation of presentations.
 - Preparation for the final examination.

4. Métodos de evaluación y porcentaje en la calificación final / Evaluation procedures and weight of components in the final grade

La asignatura se evaluará teniendo en cuenta los resultados de un examen final (un 65% de la nota final) y la calificación del trabajo del alumno en las clases prácticas (un 35% de la nota final). El examen final tendrá una duración de una hora y consistirá en responder a cinco preguntas. La calificación del trabajo del alumno en las clases prácticas se basa en la participación del alumno o de la alumna en clase y los resultados de las pruebas de conocimiento.

En el caso de presentaciones (que sólo habrá de forma voluntaria e individual si hay tiempo), la nota de la presentación valdrá 20% de la nota final, la del examen final 65% y la de las clases prácticas unos 15%.

La nota final de la asignatura será la mejor entre:

- a) La nota del examen final en base 10
- b) La nota del examen final en base 6,5 más la nota de la calificación continua.

La convocatoria extraordinaria consistirá en un examen final. La calificación final será la mejor entre las dos posibilidades siguientes:

- a) La nota del examen de esta convocatoria en base 10
- b) La nota del examen en base 6,5 más la nota de la evaluación continua.



Las actividades de evaluación continua realizadas durante el curso sirven para la convocatoria extraordinaria del mismo curso pero no son recuperables en segunda o sucesiva matrícula.

Los alumnos que no logren superar la asignatura en ninguna de las dos convocatorias deberán matricularse de nuevo y cursar íntegramente la asignatura al curso siguiente.

The final grade for this course will be based on the final exam (65% of the final grade) and the overall mark for the practical classes (35% of the final grade). The final exam will last one hour and consist of five questions. A student's overall mark for the practical classes will be based on his or her participation in class and his or her marks in the written tests.

In case of student presentations (which will be offered only on a voluntary and individual basis if there is sufficient time), the grade of the presentation will account for 20% of the final grade, whereas the final exam will account for 65% and the practical classes for 15% of the final grade.

The final grade for the course will be the best among :

- a) The final exam base 10
- b) The final exam plus 6.5 based continuous assessment

The extraordinary session will consist of a final exam. The final grade will be the best between the two following possibilities:

- a) The exam final base 10
- b) The exam 6.5 based more note continuous assessment.

The marks on continuous evaluation activities will be used to obtain the final grade for students who sit the examination in June. However, it is not possible to recover those marks if students repeat the course in subsequent years.

Students who do not pass the course in both examinations of a given academic year have to matriculate again and read the whole course once more in the following year (attend classes, hand in exercises etc.).

5. Cronograma / Course calendar

Este cronograma tiene carácter orientativo. /
This course calendar serves only as an orientation.



Semana / Week	Contenido / Content	Horas presenciales / Hours of assistance	Horas no presenciales / Hour of study
1	Tema / Topic 1 a-b	3	7
2	Tema / Topic 1 c-d	4	7
3	Tema / Topic 2 a-b	3	7
4	Tema / Topic 2 c-d	4	7
5	Tema / Topic 2 e-f	3	7
6	Tema / Topic 3 a-b	4	7
7	Tema / Topic 3 c-e	3	7
8	Tema / Topic 4 a-c	4	7
9	Tema / Topic 4 d-e	3	7
10	Tema / Topic 5 a-d	4	7
11	Tema / Topic 5 e	3	7
12	Tema / Topic 5 f-g	4	7
13	Tema / Topic 6 a-c	3	7
14	Tema / Topic 6 d-f	4	7
15	Examen / Exam	1	2
Suma / Sum		50	100