

## PONENCIAS IV FORO DE FINANZAS

### 1.- PROF. JAVIER SANTOMÁ

*Universidad de Barcelona*

El concepto de duración aplicado a activos de renta variable: Un análisis de la bolsa española.

### 2.3.- PROF. PABLO FERNÁNDEZ

*IESE. Univ.Navarra*

1. Valoración de Derivados por simulación.
2. Equivalence of the APV, WACC and Flows to equity approaches to firm valuation.

### 4.- PROF.D. JOAQUIN MAUDOS

*Universidad de Valencia*

Eficiencia, cambio técnico y productividad en el sector bancario español: una Aproximación de frontera estocástica.

### 5.- PROF. TERESA CORZO

*Universidad de Navarra*

Anomalías en la valoración de activos y CAPM en la Bolsa de Madrid:1988-1994

### 6.- PROF. VICTOR G.PEINÓ

*Esc.Est.Empresariales de Lugo*

El Cash Flow en los Grupos de Empresas

### 7.- PROFS. FÉLIX R.ROLDÁN TIÉ Y JUAN CARLOS SALGADO

*Universidade de Coruña*

Algoritmos genéticos y decisiones financieras.

### 8.- PROF. MARTA GÓMEZ PUIG

*Universitat Pompeu Fabra*

Amplitud de bandas, credibilidad, y riesgo de cambio: Lecciones de la experiencia Del SME.

9.- DR. RODRÍGUEZ SÁNCHEZ Y DRA. RODRÍGUEZ PARADA

*Universidad de Vigo*

La reclamación financiera en España. Informe anual 1995

10.- PROF. ANTONIO M<sup>a</sup> GIL CORRAL

*Universidad de Granada*

La estructura temporal de tipos de interés. Su influencia en el tipo básico, en las primas por riesgo y en el coste de oportunidad.

11.- PROFS. MATILDE RÍOS BENITEZ Y MANUEL A.FDEZ. GÁMEZ

*Universidad de Málaga*

Sensibilidad del equilibrio financiero al riesgo de actividad.

12.- PROFS. VICENTE GARCIA MARTIN Y MANUEL

A.FDEZ.GAMEZ

*Universidad de Málaga*

Valoración sectorial y riesgo de solvencia.

13.- PROF. JOSÉ FRANCISCO BAÑOS PINO

*Universidad de Oviedo*

Competencia bancaria en el mercado de depósitos

14.- PROFS. NATIVIDAD BLASCO DE LAS HERAS, PEDRO

LECHÓN FLETA Y FCO. JAVIER RUIZ CABESTRE

*Universidad de la Rioja*

Derechos de suscripción frente a ganancias de capital

15.- PROF. ROBERT MENEU Y FRANCISCO MUÑOZ

*Universidad de Valencia*

Aplicación de la teoría del control óptimo a la elección de instrumentos de ahorro.

16.- PROFS. JORGE BELAIRE Y DULCE CONTRERAS

*Universidad de Valencia.*

¿Existe caos en el tipo de cambio pta/dolar?

17.- DR. FRANCISCO JAVIER ORTEGA ROSSELL

*Universidad de Extremadura*

Análisis de los valores que forma el subyacente de las opciones sobre acciones en el

MEFF-RV: Período 1993-1994

### 18.- PROF. ISMAEL MOYA CLEMENTE

*Universidad Politécnica de Valencia*

Valoración analógico-bursatil de las Cajas de Ahorro españolas. Nuevos desarrollos fraccionamiento óptimo y no linealidad.

### 19.- PROF. FERNANDO PÉREZ DE GRACIA HIDALGO

*Universidad de NAVARRA*

Contenido informativo del diferencial de los tipos de interés sobre la inflación española.

### 20.- PROFS.J.DAVID CABEDO SEMPER Y M<sup>a</sup> ANGELES FDEZ.IZQUIERDO.

*Universidad Jaume I (Castellón)*

Factores determinantes de las políticas de gestión del riesgo de cambio utilizadas por las empresas exportadoras castellonenses.

### 21.- PROF.JORDI ESTEVE COMAS

*Universidad de Barcelona*

Factores que influyen en la rentabilidad de los fondos de inversión españoles (FIMS y FIAMMS)

### 22.- PROF. MARÍA TRILLO HOLGADO

*Universidad de Córdoba*

Análisis del Mercado Español de futuros sobre IBEX35 (1992-1994)

### 23.- PROF.VALENTÍN AZOFRA Y FÉLIX J.LÓPEZ ITURRIAGA

*Universidad de Valladolid*

Determinantes financieros de la inversión en activo fijo.

### 24.- CARLOS-MARIA FDEZ.JARDÓN FLORINDA GÓMEZ

*Escuela de Negocios de CaixaVigo*

La curva de iso-apalancamiento financiero en la economía gallega en el año 1992.

### 25.- PROF.PEDRO LECHÓN FLETA

*Universidad de La Rioja*

Contrastación empírica de la aplicación de inteligencia artificial como método de determinación del valor de las opciones IBEX35

## 26.- PROF<sup>a</sup> MARÍA TERESA MONTERO ROMERO

*Universidad de Córdoba*

Análisis de la influencia del reparto de dividendos en el valor de mercado de las acciones.

## 27.- PROF. SALVADOR RAYO CANTÓN

*Universidad de Granada*

Medidas de performance en estrategias dinámicas de seguro de cartera.

## 28.- PROF. FRANCISCO JAVIER CALERO GARCÍA

*Universidad de La Laguna*

Sin título. Trabajo referido a: "Efecto sobre el activo subyacente producido por la aparición de los mercados de futuros sobre renta fija en España"

## 29.- PROFS. ALTINA SEBASTIÁN

*(AB Research).*

*Javier Santomá (IESE) y Jose Luis Suarez (IESE)*

La eficiencia bancaria en los países de la Unión Europea: Un análisis comparativo.

## 30.- PROF. ANTONIO M<sup>a</sup> GIL CORRAL UNIVERSIDAD DE GRANADA Y MANUEL A. FERNÁNDEZ GÁMEZ UNIVERSIDAD DE MÁLAGA

Análisis de la correlación parcial y total entre la rentabilidad neta de la empresa y del accionista, en base a la dimensión empresarial.

## 31.- PROFS. ALFREDO BACHILLER CACHO Y PEDRO LECHÓN FLETA

*Universidad Pública de Navarra*

Evidencias empíricas de la bondad del modelo Black 76 en las opciones IBEX35 a través de primas y volatilidades implícitas.

## 32.- PROF<sup>a</sup> SUSANA IGLESIAS ANTELO

*Universidad de La Coruña*

Reflexiones acerca de la validez del modelo C.A.P.M.

**33.- PROFS. DOMINGO G<sup>a</sup> PÉREZ DE LEMA. ANTONIO ARQUES  
PÉREZ Y ANTONIO CALVO-FLORES SEGURA**

*Universidad de Murcia*

Indicadores de alerta temprana en el análisis económico financiero.

**34.- PROF. VICENTE GONZALEZ GARCIA**

*Universidad de Málaga*

Factores actuales de fracaso financiero en el sector asegurador: Riesgo técnico y riesgo financiero.

**35.- PROF. JUAN JOSÉ GARCÍA MACHADO**

*Universidad de Huelva*

Teoría de Opciones y valoración de Warrants y Convertibles

**36.- PROF. FERNANDO MARTIN LAMOUREUX**

*Universidad de Salamanca*

El papel de la contabilidad en el proceso creador del dinero. La moneda escritural.

**37.- PROF. ELISEO NAVARRO ARRIBAS**

*Universidad de Castilla La Mancha*

**JUAN M.NAVE PINEDA**

*Universidad de Valencia*

Un modelo para la evaluación de la gestión de carteras de renta fija.

**38.- PROFS.ROSANA CALLE GARCÍA Y MARÍA JOSÉ CALLE  
GARCÍA**

*Universidad de Málaga*

Riesgo financiero y coeficientes legales de solvencia.

**39.- DR.LUIS FERRUZ AGUDO Y DR.JOSÉ LUIS SARTO MARZAL**

*Universidad de Zaragoza*

La gestión de los FIM en España, 1990-1995.Revisión crítica de las medidas de performance.

#### 40.- PROFS.J.E. DAVESA CARPIO Y C.VIDAL MELIÁ

*Universidad de Valencia*

Planes de pensiones individuales y sobreimposición.

#### 41.- PROFS. FRANCISCO JOSÉ CLIMENT DIRANZO Y ANGEL PARDO TORNERO

*Universidad de Valencia*

Estudio de las relaciones entre el contrato de futuro sobre IBEX35 y su activo subyacente.

#### 42.- PROF.JAVIER FERNÁNDEZ NAVAS

*Instituto de Empresa, Madrid*

La valoración de Bonos en el Mercado de Deuda del Estado

#### 43.-DR. JUAN LUIS CORRAL SÁNCHEZ

*Universidad de Extremadura*

La calidad de servicio en las entidades financieras: Grado de implantación de programas de calidad en España.

#### 44.- DR. JUAN JOSÉ GARCÍA MACHADO

*Universidad de Huelva*

Teoría de Opciones y valoración de Warrants y Convertibles

#### 45.- PROFS.ANA BELLOSTAS PEREZ-GRUESO, ALFREDO BACHILLER CACHO Y PEDRO LECHÓN FLETA

*Universidad de Zaragoza*

Gestión de carteras y teoría del Random Walk. Evidencias empíricas en la Bolsa española.

#### 46.- PROF.JOSE LUIS MARTÍN MARÍN

*Universidad de Sevilla*

"Value-at-risk" (VAR): un nuevo modelo de control del riesgo de mercado.

#### 47.- PROF.RAFAEL SANTAMERÍA AQUIULÉ

*Universidad Pública de Navarra*

Estudio de las dependencias a largo plazo en las series de tipos de cambio frente al dólar americano para el período 1976-1993

#### 48.- DR<sup>a</sup>ALTINA SEBASTIAN GONZÁLEZ

*Universidad Carlos III, Madrid*

La problemática gestión del riesgo: una aplicación a los Bancos y a las Cajas de Ahorros.

#### 49.- PROFS. J. LUIS DURÁN VALENZUELA, M<sup>a</sup> JOSÉ MURIEL DE LOS REYES Y FERNANDO SANCHEZ VILLACORTA

*Universidad de Cádiz*

Eficiencia y volumen en los Mercados de Valores españoles.

#### 50.- PROFS. FRANCISCO MUÑOZ MURGUI Y MANUEL VENTURA MARCO

*Universidad de Valencia*

Fundamentos y uso potencial de modelos DEA de control óptimo de finanzas.

#### 51.- PROFS. URBANO MEDINA HERNÁNDEZ Y M<sup>a</sup> GRACIA RODRÍGUEZ BRITO

*Universidad de La Laguna*

Los factores explicativos del Apalancamiento Financiero: Aplicación a una muestra de empresas canarias.

#### 52.- PROFS. DULCE CONTRERAS ELISEO NAVARRO (\*) Y JUAN NAVE

*Universidad de Valencia*

(\*) *Universidad de Castilla-La Mancha*

Estructura temporal de los tipos de interés: su análisis dinámico.

#### 53.- PROF. RAFAEL ALVAREZ CUESTA

*Universidad de Oviedo*

Eficiencia técnica de las Cajas de Ahorros: un modelo flexible.

#### 54.- PROF. JAVIER OSÉS GARCÍA

*Universidad de Barcelona*

Problemática del cálculo del ratio BPA

### 55.-PROF.SEBASTIAN SOTOMAYOR GLEZ

*Universidad de Cádiz*

Estudio financiero del fondo de titulización de la deuda de la moratoria nuclear.

### 56.-PROF.J.GUILLERMO LLORENTE ÁLVAREZ

*Universidad Autónoma de MADRID*

Contraste y predicción de las relaciones precio-volumen negociado en los Mercados de Activos.

### 57.- PROF.BEGOÑA FONT BELAIRE

*Universidad de Valencia*

Un modelo estadístico para el análisis financiero de una inversión vinculada a un seguro de automóviles.

### 58.-PROF.SALVADOR MARÍN HERNÁNDEZ

*Universidad de Murcia*

Los recursos propios de la banca y su consideración a efectos de la contabilidad de costes para la gestión.

### 59.-PROF.CARLOS SERGIO G<sup>a</sup> SUAREZ Y ANDREA JULIA MARTÍN PADILLA

*Universidad de La Laguna*

Fondos de Inversión Inmobiliaria.

### 60.-PROFS.ANA M<sup>a</sup> GALLEGO MERINO, J.CARLOS GÓMEZ SALA Y LEONARDO YAÑEZ MUÑOZ

*Universidad de Alicante*

Modelos de predicción de quiebras en empresas no financieras.

### 61.-PROF.JOAQUIN MARHUENDA

*Universidad de Alicante*

Estacionalidad de la prima por riesgo en el mercado de capitales español.

### 62.- PROFS.LUIS FERRUZ AGUDO Y JOSÉ LUIS SARTO MARZAL

*Universidad de Zaragoza*

Análisis Económico Financiero del sector de bancos y cajas de ahorros en España, 1986-1995



63.-PROFS. AMPAR MARCO GUAL, I.MOYA CLEMENTE Y  
A.FDEZ. IZQUIERDO

*Universidad Jaime I, Castellón*  
Identificación y Análisis de los factores Dimensión-Rentabilidad en el Sector de  
Crédito Cooperativo Español.

64.-PROFS.EDUARDO BUENO CAMPOS, J.MIGUEL RGUEZ.  
ANTÓN Y FERNANDO BORRAJO MILLÁN

*(IUAE)Universidad Autónoma de Madrid.*  
Conceptualización de la empresa bancaria: del enfoque contractual al enfoque  
estratégico.

65.-PROFS.JULIO ANGEL ALFONSO RGUEZ. Y ROSA MARÍA  
LORENZO GARCÍA

*Universidad de La Laguna*  
Predicción de la volatilidad: una aplicación al mercado español de Opciones sobre el  
IBEX 35

66.-PROFS. ROMÁN FERRER LAPEÑA

*Universidad de Valencia*  
Análisis empírico del efecto Fischer en el mercado español

67.-PROFS.C.GONZÁLEZ BAIXAULI Y M.P.JORDÁ DURÁ

*Universidad de Valencia*  
Análisis del riesgo de interés en los bonos de titulación hipotecaria

68.-PROFS.M.P. JORDÁ DURÁ Y C.VIDAL MELIÁ

*Universidad de Valencia*  
Fondos de Inversión, incentivos fiscales y ahorro convencional.

69.-PROFS.VICENTE MENEU, J.LUCIA, A. PARDO,II TORRÓ

*Universidad de Valencia*  
Precios al contado de la naranja Valencia late y de la mandarina Clementina:  
comportamiento y volatilidad

70.-PROF.PATRICIO G<sup>a</sup> MINGUEZ

*Universidad de Barcelona*

Efficiency, Dominance and the Spanish Market for Right

**71.-PROF.ROSA MARÍA AYELA PASTOR**

*Universidad de Alicante*

Relaciones de equilibrio en futuros sobre deuda a largo plazo.

**72.-PROFS.IRENE PISÓN FERNÁNDEZ ENRIQUE BUCH GÓMEZ Y  
BELÉN FDEZ-FEIJÓO SOTO**

Las fusiones de las Cajas de Ahorros: ¿Interesan como medida política o financiera.

**73.-PROFS.MIGUEL ANGEL SAN MILLÁN MARTIN Y MARIANO  
DURÁNTEZ VALLEJO**

*Escuela Universitaria de Estudios*

*Empresariales de Valladolid*

La moneda única como instrumento de materialización de la Unidad Monetaria

**74.- PROF<sup>a</sup> GLORIA M.SOTO PACHECO**

*Universidad de Murcia*

La gestión del riesgo de interés en las carteras de Deuda de Estado mediante un vector de duraciones.

**75.- D. JOSÉ ALBERTO DE LUCA MARTÍNEZ.**

*Servicio de Estudios de CajaMurcia*

Mercados Monetarios y Teoría de Caos

**76.- PROFS.FCO.JAVIER RUIZ CABESTRE, NATIVIDAD BLASCO  
DE LAS HERAS Y PEDRO LECHÓN FLETA.**

*Universidad de La Rioja*

Derechos de suscripción frente a ganancias de capital

**77.-PROFS.JOAQUIN LÓPEZ PASCUAL Y DAVID CAMINO  
BLASCO**

*Universidad Carlos III de Madrid*

Rentabilidad de los Fondos de Inversión en España: Economías de escala y economías de alcance.

**78.- PROFS.ANTONIO PORTAL UREÑA**

*Universidad de Jaén*

El Mercado de Futuros del aceite de oliva: diseño del contrato

**79.-PROFS.ANTONIO PARTAL UREÑA, SONIA SÁNCHEZ  
ANDÚJAR Y RAFAEL VALDIVIESO SÁNCHEZ**

*Universidad de Jaén*

Análisis del FOSFA: aplicación al aceite de oliva

**80.-PROF<sup>a</sup>ISABEL SUAREZ MASSA**

*Universidad de La Coruña*

Estudio sobre la eficiencia de los mercados de futuros

**81.-PROFS.JOSE GARCÍA PÉREZ, SALVADOR CRUZ RAMBAUD,  
ANTONIO S.ANDÚJAR RODRÍGUEZ**

*Universidad de Almería*

Estrategias en el mercado de opciones y futuros