

VIII Foro- Madrid- Universidad de Carlos III (2000)

Miércoles, 25 de Octubre de 2000

De 19:00 a 21:00.

Recogida
de Material

Jueves, 26 de Octubre de 2000

De 9:00 a 10:00.

Recogida
de Material

De 10:00 a 10:15.

Apertura

De 10:15 a 11:15.

Conferencia
Plenaria

Stanislav Uryasev
University of Florida
Department of Industrial and Systems Engineering
["Optimization of Credit Risk"](#)

De 11:15 a 11:45.

Descanso

De 11:45 a 14:00.

Sesiones
Paralelas

Sala A. Derivados Financieros

- Leguey, S. y F. Llerena. ["Valuation of K-extendible put option"](#). Comenta Javier Fernández Navas.
- León, A. y G. Rubio. ["Smiling and Stochastic volatility"](#). Comenta Julio Lucia.
- Usábel, M., F. Avram y T. Chan. ["Pricing american options under spectrally negative exponential Lévy models"](#). Comenta Santiago Carrillo

Sala B. Finanzas Internacionales.

- Ayuso, J. y R. Blanco. ["Has financial market integration increased during the nineties?"](#). Comenta José Manuel Campa
- Fernández, F., J. Andrada y S. Sosvilla. ["Technical analysis in foreign exchange markets: linear versus nonlinear trading rules"](#). Comenta Ignacio Olmeda.
- Pascual B. ["The effect of multinational firms' activity on the intraday patterns of Spanish stock exchange"](#). Comenta Rafael Santamaría

Sala C Finanzas Corporativas Empíricas.

- Gómez, S. y E. Fernández. ["La adopción del código Olivencia por parte de las empresas españolas: valoración del mercado de capitales"](#). Comenta María Gutiérrez
- Fernández, C. ["Gobierno corporativo y sustitución de directivos: estudio de la actuación disciplinaria del Consejo de Administración"](#). Comenta Sandro Brusco.
- Íñiguez, R. Y F. Poveda. ["Alisamiento de beneficios versus rentabilidad bursátil: evidencia empírica"](#). Comenta Esther Ruiz

De 14:00 a 16:00.

Almuerzo

De 16:00 a 18:15.

Sesiones
Paralelas

Sala A. Estructura Temporal de los Tipos de Interés

- Balbás, A. y S. López. ["Envelopes for the term structure of interest rates"](#). Comenta Alfonso Novales.
- Benito Muela, S. ["Volatilidad de los rendimientos cupón cero de la Deuda Pública. Estudio de la transmisión de volatilidades"](#). Comenta Juan Nave
- Alonso, F., R. Blanco, A. del Río y A. Sanchís. ["Estimación de las primas de liquidez en el mercado de deuda pública anotada"](#). Comenta Teresa Corzo.

Sala B. Microestructura de Mercados.

- Tapia, M., M.A. Martínez y G. Rubio ["Understanding liquidity: a closer look at the limit order book"](#). Comenta Juan Carlos Gómez Sala.
- Chávez, G. y A.C. Silva ["Components of execution costs: evidence and asymmetric information at the Mexican stock exchange"](#). Comenta Mikel Tapia.
- Acosta, J., P. Osorno y M. Gracia Rodríguez. [" Los costes de selección adversa en el mercado bursátil español"](#). Comenta Gonzalo Rubio

Sala C. Finanzas Corporativas.

- Martínez-Ros, E. y J. Tribó ["I+D y apalancamiento financiero en las empresas manufactureras españolas"](#). Comenta Marco Trombetta.
- Fernández, P. ["Equivalence of the different discounted cash flow valuation methods. Different alternatives for determining the discounted value of tax shields and their implications for the valuation"](#). Comenta Manuel Núñez.
- Suárez, C. ["Elección de las fuentes de financiación en la empresa"](#). Comenta Esther Martínez Ros.

De 18:15 a 18:30.

Descanso.

De 18:30 a 20:00.

Sesiones
Paralelas

Sala A. Estructura Temporal de los Tipos de Interés

- Abad Romero, P. "[Contraste de la hipótesis de las expectativas en swaps sobre tipos de interés](#)". Comenta Hipolit Torró.
- Torró, H. "[Predicción y primas de riesgo en el mercado interbancario español](#)". Comenta Juan Ayuso.

Sala B. Microestructura de Mercados.

- Pascual, R. y A. Escribano. "[Asymmetric behavior in the dynamics of trade and bid-ask quotes](#)".
- Manzano, C. y M. de Frutos. "[Risk aversion, transparency and market performance](#)". Comenta Xavier Vives.

Sala C. Finanzas Corporativas Teóricas.

- Gutiérrez-Urtiaga, M. "[An economic analysis of corporate directors' fiduciary duties](#)". Comenta Vicente Salas.
- Brusco, S. y F. Panunzi "[Reallocation of corporate resources and managerial incentives in internal capital markets](#)". Comenta José Marín.

21:30.

Cena de
Gala.

PROGRAMA PROVISIONAL

Viernes, 27 de Octubre de 2000.

De 10:00 a 11:30.

Sesiones
Paralelas

Sala A. Derivados sobre Energía

- Meneu, V., E. Valor y H. Torró. "[Seasonal single factor stochastic modelling and weather derivatives valuation](#)". Comenta Jose Luis Fernandez.
- Lucia, J. "[Electricity prices and power derivatives](#)". Comenta Ángel León.

Sala B. Valoración de Activos.

- Peña, I. y R. Rodríguez. "[On the economic link between asset prices and real activity](#)". Comenta Eliseo Navarro.
- Nieto, B. "[La valoración intertemporal de activos: un análisis empírico para el mercado español de valores](#)". Comenta Carmen Ansótegui.

Sala C. Riesgo de Mercado y de Crédito.

- Bonilla, M., I. Olmeda y R. Puertas. "[An application of genetic algorithms in creding scoring](#)". Comenta Fernando Fernández.
- Suárez, A. "[Mixtures of autoregressive models for the analysis of financial time series](#)". Comenta Iñaki Mauleón.

De 11:30 a 11:45.

Descanso.

De 11:45 a 14:00.

Sesiones
Paralelas

Sala A. Derivados Financieros.

- Gago, M. "[Empirical performance of semiparametric option pricing models: error pricing and hedging](#)". Comenta Manuel Moreno.
- Lafuente, J.A. y A. Novales. "[Optimal hedging under departures from the cost of carry valuation: evidence from the Spanish stock index futures market](#)". Comenta Ángel Pardo.
- Gutiérrez Arnaiz, Óscar. "[Un modelo de volatilidad aleatoria con tiempo de parada exponencial para valoración de opciones](#)". Comenta Javier Fernandez Navas.

Sala B. Valoración de Activos.

- Penalva, J. "[Optimal insurance trading: full insurance with unfair prices and asymmetric information](#)".
- Medrano, L.A. y X. Vives. "[Insider trading and investment: A welfare analysis](#)". Comenta Carolina Manzano.
- Brennan, M.J. y C. Aranda. "[What makes money hot?](#)".

Sala C. Banca.

- González F., y A. Fonseca. "[State ownership of the bank, deregulation and risk-taking behavior](#)". Comenta Margarita Samartín.
- Serrano, L. y J. Pastor. "[Eficiencia, morosidad endógena y exógena en los sistemas bancarios del área euro](#)". Comenta Enrique Castelló.
- Samartín, M. "[Is regulation needed?](#)". Comenta Jose Luis Martín Marín.

De 14:00 a 16:00.

Almuerzo

De 16:00 a 18:15.

Sesiones
Paralelas.

Sala A. Opciones Reales.

- Casaus, T., F. Olmos y A. Rodrigo. "[Valoración de utilidades públicas: un enfoque de opciones reales](#)". Comenta David Camino.
- Peña, I. , J. Miner y N. Otamendi. "[Opciones reales: aplicación a decisiones de internacionalización](#)". Comenta Susana López.
- Del Campo Revenga, J. y A. Falcó Montesinos. "[Cost allowance subsidies and the evaluation of capital investment strategies trough a real options approach](#)".

Sala B. Gestión de Carteras.

- Rees, W. Y M. Larran. "[Three triangulated studies of financial analysis in Spain](#)". Comenta Javier Gil-Bazo.
- Matallín, J.C. y M.A. Izquierdo. "[Análisis dinámico de la sincronización pasiva de carteras](#)" Comenta Fernando Gómez Bezares.
- García Olalla, M. y B. Torre. "[La respuesta de los gestores ante la evaluación de los fondos de inversión](#)". Comenta Francisco Valero.

Sala C. Finanzas Corporativas Empíricas.

- Aybar, C., A. Casino y J. López. "[Enfoques emergentes en torno a la estructura de capital: el caso de la pyme](#)". Comenta Clara Cardone.
- Gómez Sala, J.C. y J. Yagüe Guirao. "[Análisis intradiario de los efectos de los splits](#)". Comenta Josep Tribó.
- Utrero, N. "[Análisis empírico de la estructura de capital internacional](#)".

De 18:15 a 18:30

Descanso

De 18:30 a 19:30.

Asamblea
de
AEFIN.