

X Foro - Sevilla - Universidad Pablo Olavide de Sevilla (2002)

PROGRAMA

Jueves 21 de noviembre				
9.00-9.30	Recepción y entrega de material			
9.30-10.30	Apertura del X Foro de Finanzas: Conferencia Inaugural "Alternativas de Inversión en un entorno global", Jorge Sanz Carriopedro (Director General de Morgan Stanley Iberia).			
10.30-11.00	Cena-Café			
11.00-14.00	SESIÓN I	SALA A	SALA B	SALA C
		<u>Banca y Riesgo de Crédito</u>	<u>Mercados y Eficiencia</u>	<u>Proyectos de Tesis Doctorales</u>
	Presidente	Alejandro Balbás de la Corte	Fernando Gómez-Bezares Pascual	Flor Guerrero Casas
14.00-16.00	Desayuno de Trabajo			
16.00-18.00	SESIÓN II	SALA A	SALA B	SALA C
		<u>Tipos de Interés</u>	<u>Valoración de Activos (I)</u>	<u>Seguros</u>
	Presidente	Vicente Meneu Ferrer	Juan José García Machado	Rosper Lamothe Fernández
18.00-18.30	Cena-Café			
18.30-20.00	Asamblea General AEFIN			
20.30-22.30	VISITA PROGRAMADA AL ALCÁZAR Y CÓCTEL DE BIENVENIDA			
22.30	Salida libre por la ciudad			
Viernes 22 de noviembre				
9.30-11.30	SESIÓN III	SALA A	SALA B	SALA C
		<u>Derivados (I)</u>	<u>Valoración de Activos (II)</u>	<u>Finanzas Sociales</u>
	Presidente	Javier Hernández Navas	Salvador Cruz Rambaud	Manuel Martín López
11.30-12.00	Cena-Café			
12.00-14.00	SESIÓN IV	SALA A	SALA B	SALA C
		<u>Derivados (II)</u>	<u>Estacionalidad y Anomalías en el Mercado</u>	<u>Finanzas Corporativas (I)</u>
	Presidente	José Luis Martín Marín	José Luis Miralles Marcelo	M^a Dolores Oliver Alfonso
14.00-16.00	Desayuno de Trabajo			
16.00-18.00	SESIÓN V	SALA A	SALA B	SALA C
		<u>Volatilidades (I)</u>	<u>Microestructura del Mercado</u>	<u>Finanzas Corporativas (II)</u>

	Presidente	Ignacio Peña Sánchez de Rivera	Juan Carlos Gómez Sala	Ramón Ruíz Martínez
8.00-18.30	Almuerzo-Café			
8.30-20.30	SESIÓN VI	SALA A	SALA B	SALA C
		Volatilidades (II)	Estrategias de Inversión	Finanzas Corporativas (III)
	Presidente	Rafael Santamaría Aquilué	Gonzalo Rubio Irigoyen	Jaime Loring Miró
22.00	ENA DE CLAUSURA en ROBLES ALJARAFE			

SESIÓN I

Jueves 21 de noviembre		
11.00-14.00	SESIÓN I	PONENCIAS
SALA A	Banca y Riesgo de Crédito	
Presidente	Alejandro Balbás de la Corte	<p>The Two-Factor Model for Credit Risk: A Comparison with the BIS II One-factor Model, García Céspedes, Juan Carlos et al.</p> <p>Un Modelo de Cálculo de Probabilidades de Default Completo, Pérez Colino, Jesús et al.</p> <p>Collateral Use in Payment Systems, Callado Muñoz, Francisco J.</p> <p>Estructura de la Propiedad y Risk Making Bancario: Un Análisis Empírico de Cajas de Ahorro y Bancos Españoles, García Marco, Teresa et al.</p>
SALA B	Mercados y Eficiencia	
Presidente	Fernando Gómez-Bezares Pascual	<p>Contenido Informativo de los Splits en el Mercado Español: Análisis de la Reacción de los Inversores y Analistas, Yagüe Guirao, José</p> <p>Integración Mercados Europeos, Ansotegui, Carmen</p> <p>Análisis de las Primas de Riesgo en el Mercado de Deuda Pública del Área Euro, Hernández Sánchez, Manuela et al.</p> <p>Evidence of Predictable Structures in the Spanish Stock Market. A Perspective Based on Non-Linear Prediction Methods, Alvarez Díaz, Marcos</p>
SALA C	Proyectos de Tesis Doctorales	

Presidente	Flor Guerrero Casas	<p>Modelización de la heterocedasticidad condicional autorregresiva en la valoración de activos financieros con riesgo, M^a Dolores Lagoa Varela</p> <p>Modelo de Credit Scoring construido con métodos estadísticos y redes neuronales. valoración de la probabilidad de impago, Elena M^a Steve López</p> <p>El riesgo de mercado: metodologías para su medición y control, José Manuel Fera Domínguez</p> <p>Opciones sobre instrumentos de renta fija, Natividad Rodríguez Masero</p>
-------------------	----------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

SESIÓN II

Jueves 21 de noviembre		
16.00-18.00	SESIÓN II	PONENCIAS
SALA A	Tipos de Interés	
Presidente	Vicente Meneu Ferrer	<ul style="list-style-type: none"> • Switching Regimes in the Term Structure of Interest Rates: A Case for the Lucas Proof Equilibrium?, Vázquez, Jesús • Heteroscedasticidad Condicional en la Modelización Unifactorial del Tipo de Interés a Corto Plazo, Benito, Francis et al. • Efectos de la Política Monetaria del BCE sobre el Tipo Eonia, Navarro Azorín, José Miguel
SALA B	Valoración de Activos (I)	
Presidente	Juan José García Machado	<ul style="list-style-type: none"> • Can the Earning-Price Ratio Explain the Cross-Section of Expected Returns in the Spanish Stock Market? Depeña, Javier et al. • Is the Risk-Return Paradox Still Alive?, Núñez-Nickel, Manuel

		<ul style="list-style-type: none"> • ¿Determina el Diferencial de Información la Valoración de Activos?: Una Aproximación al Mercado de Capitales Español, Marhuenda Fructuoso, Joaquín et al.
SALA C	Seguros	<ul style="list-style-type: none"> • Cuentas Nacionales de Aportación Definida: Fundamento Actuarial y Efecto de la Implantación en España., Vidal Meliá, Carlose et al. • Optimal Equilibrium Insurance Demand With Dynamic Trading, Penalva Zuasti, José S. • Medidas Coherentes de Riesgo en un Contexto Dinámico, Balbás de la Corte, Alejandro et al.
Presidente	Prosper Lamothe Fernández	

SESIÓN III

Viernes 22 de noviembre		
9.30-11.30	SESIÓN III	PONENCIAS
SALA A	Derivados (I)	<ul style="list-style-type: none"> • El Mercado de Contado del Fresón y la Posibilidad de Creación de un Mercado de Futuros: Comportamiento de los Precios y Diseño del Contrato, García Machado, Juan José et al. • Two-Factor Jump-Diffusion Models for the Valuation of Electricity Forward Contracts, Villaplana, Pablo • Valoración Racional de Acciones de Internet: El Caso Europeo, Lamothe Fernández, Prosper et al.
Presidente	Javier Fernández Navas	

SALA B	Valoración de Activos (II)	<ul style="list-style-type: none"> • Consumption-Wealth Ratio, Book-To-Market Ratio, and Asset Pricing, Nieto, Belén et al. • Time-Varying Forward Bias and the Volatility of Risk Premium: A Monetary Explanation, Lafuente, Juan Angel et al. • Switching Equilibria. The Present Value Model for Stock Prices Revisited, Gutiérrez, María José et al.
Presidente	Salvador Cruz Rambaud	
SALA C	Finanzas Sociales	<ul style="list-style-type: none"> • Microcrédito y Desarrollo, Loring Miró, Jaime et al. • El Microcrédito como Innovación Financiera. Su Aplicación en Países Desarrollados, Oliver Alfonso, María Dolores et al. • Eficiencia en Organizaciones Orientadas a los Interesados: El Caso de las Cajas de Ahorro Españolas, García-Cestona, Miguel A. et al.
Presidente	Manuel Martín López	

SESIÓN IV

Viernes 22 de noviembre		
12.00-14.00	SESIÓN IV	PONENCIAS
SALA A	Derivados (II)	<ul style="list-style-type: none"> • An Empirical Comparison of the Performance of Alternative Option Pricing Models, Ferreira, Eva et al. • Australian Asian Options, Moreno, Manuel et al. • Full Strategic Real Options Valuation in Pharmaceuticas: An Application at
Presidente	José Luis Martín Marín	

		Medegine , Aranda, Carmen et al.
SALA B	Estacionalidad y Anomalías en el Mercado	<ul style="list-style-type: none"> • Pre-Holiday Effect, Large Trades and Small Investor Behaviour, Meneu, Vicente et al. • Comportamientos Estacionales en los Rendimientos Diarios de la Deuda Pública Española, De las Heras Alicia et al. • A Factor Model of Seasonality in Stock Returns, Gardeazabal, Javier et al.
Presidente	José Luis Miralles Marcelo	
SALA C	Finanzas Corporativas (I)	<ul style="list-style-type: none"> • Ownership Structure and Firm Value: New Evidence from the Spanish Corporate Governance System, De Miguel, Alberto et al. • Governance Mechanisms in Spanish Financial Intermediaries, Crespi-Cladera, Rafel et al. • Estructura de Propiedad y Consejo de Administración como Mecanismos de Control: Evidencia para el Mercado Español, Mínguez Vera, Antonio et al.
Presidente	M^a Dolores Oliver Alfonso	

SESIÓN V

Viernes 22 de noviembre		
16.00-18.00	SESIÓN V	PONENCIAS
SALA A	Volatilidades (I)	<ul style="list-style-type: none"> • Has Spanish Stock Market Volatility Increased? Evidence for the Period 1941-2001, Cuñado Eizaguirre, J. et al. • Autorregresive Conditional Volatility, Skewness and Kurtosis, León, Ángelet al.
Presidente	Ignacio Peña Sánchez de Rivera	

		<ul style="list-style-type: none"> • The Effect of Spot and Futures Trading on Stock Index Market Volatility: A Non-Parametric Approach, Illueca, Manuel et al.
SALA B	Microestructura del Mercado	<ul style="list-style-type: none"> • Agresividad de las Ordenes Introducidas en el Mercado Español: Estrategias, Determinantes y Medidas de Performance., Abad Díaz, David • American Depositary Receipts Premia: What can we learn from their Comovements?, Díez de los Ríos, Antonio • Post-Trade Opacity and Price Experimentation, De Frutos, M^a Ángeles et al.
Presidente	Juan Carlos Gómez Sala	
SALA C	Finanzas Corporativas (II)	<ul style="list-style-type: none"> • Bank Debt and Cost of Debt of European Small and Medium Firms: Information Asymmetries and Financing Constraints, Melle Hernández, Mónica • Un Estudio de la Rentabilidad Generada por las Adquisiciones Financieras Europeas, Sanfilippo Azofra, Sergio et al. • Relaciones Bancarias y sus Efectos Sobre los Términos de la Deuda en las Pymes, Hernández Cánovas, Ginés et al.
Presidente	Ramón Ruíz Martínez	

SESIÓN VI

Viernes 22 de noviembre		
18.30-20.30	SESIÓN VI	PONENCIAS
SALA A	Volatilidades (II)	

<p>Presidente</p>	<p>Rafael Santamaría Aquilué</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Asymmetric Covariance in Spot-Future Markets, Meneu, Vicente et al. • Assessing your Risk Model, De Hoyo, J. et al. • Modelización y Predicción de la Persistencia de Volatilidad en Rendimientos de Cartera, Ñiguez, Trino M. et al.
<p>SALA B</p>	<p>Estrategias de Inversión</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Habilidades de Timing en la Gestión de los Fondos de Inversión de Renta Variable, Miralles Marcelo, José Luis et al. • Strategic Asset Allocation in the European Union, Balbás de la Corte, Alejandro et al. • Analysis of the Relation Between Size and Management of Mutual Funds, Matallín Sáez, Juan Carlos
<p>Presidente</p>	<p>Gonzalo Rubio Irigoyen</p>	
<p>SALA C</p>	<p>Finanzas Corporativas (III)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Multiple Large Shareholders in Corporate Control: Evidence for Spain, Gutiérrez, María et al. • Inversión y Variables Institucionales: Evidencia para Datos Internacionales, Utrero González, Natalia • El Papel de los Costes de Transacción en la Reestructuración Financiera de las Empresas en Crisis, Aybar Arias, Cristina et al.
<p>Presidente</p>	<p>Jaime Loring Miró</p>	