



MEMORIA DE ACTIVIDADES

00/01

Instituto Complutense de Análisis Económico
Universidad Complutense de Madrid
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Campus de Somosaguas
28223 Madrid
Teléfono 91 394 26 11
Fax 91 394 26 13

DATOS DEL INSTITUTO:

NOMBRE: Instituto Complutense de Análisis Económico

DIRECCION: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Campus de Somosaguas,
28223 Madrid.

TELEFONO: 91 394 26 11

FAX: 91 394 26 13

CORREO ELECTRONICO: icaesec@ccee.ucm.es

DIRECTOR: Antonio Abadía Caselles

SECRETARIO: Mercedes Gracia Díez

Fecha reunión órgano competente: 11 de Octubre de 2001

1. PERSONAL

PERSONAL DOCENTE

Mercedes Gracia (Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico). Asignatura: Econometría de Datos Transversales, 15 horas. N1 de horas teóricas: 8. N1 de horas prácticas: 7.

Arthur B. Treadway (Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico). Asignatura: Econometría de Series Temporales, 60 horas. N1 de horas teóricas: 30. N1 de horas prácticas: 30.

Jaime Terceiro (Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico). Asignatura: Métodos Avanzados de Econometría, 30 horas. N1 de horas teóricas: 15. N1 de horas prácticas: 15.

Teodosio Pérez (Profesor Titular de Universidad). Asignatura: Econometría, 30 horas. N1 de horas teóricas: 15. N1 de horas prácticas: 15.

José A. Mauricio (Profesor Titular de Universidad). Asignatura: Estadística, 30 horas. N1 de horas teóricas: 15. N1 de horas prácticas: 15.

Iñigo Herguera (Prof. Titular de Universidad). Asignaturas: Teoría Microeconómica I, 10 horas. N1 de horas teóricas: 5. N1 de horas prácticas: 5. Teoría de la Organización Industrial: 15 horas. N1 de horas teóricas: 8. N1 de horas prácticas: 7.

Cristina Mazón (Prof. Titular de Universidad). Asignaturas: Teoría Microeconómica I, 10 horas. N1 de horas teóricas: 5. N1 de horas prácticas: 5. Teoría de la Organización Industrial: 15 horas. N1 de horas teóricas: 8. N1 de horas prácticas: 7.

Gregorio R. Serrano (Profesor Titular de Universidad). Asignatura: Econometría de Datos Transversales, 15 horas. N1 de horas teóricas: 8. N1 de horas prácticas: 7.

Miguel Jerez (Prof. Titular de Universidad). Asignaturas: Optimización y Métodos Numéricos, 30 horas. N1 de horas teóricas: 15. N1 de horas prácticas: 15. Métodos Avanzados de Econometría, 15 horas. N1 de horas teóricas: 8. N1 de horas prácticas: 7.

Sonia Sotoca (Profesora Titular de Universidad). Asignatura: Métodos Avanzados de Econometría, 15 horas. N1 de horas teóricas: 8. N1 de horas prácticas: 7.

Jesús Ruiz (Profesor Visitante). Asignatura: Macroeconomía Dinámica II, 30 horas. N1 de horas teóricas: 15. N1 de horas prácticas: 15.

Luis Puch (Profesor Visitante). Asignaturas: Macroeconomía Dinámica I, 30 horas. N1 de horas teóricas: 15. N1 de horas prácticas: 15. Fuentes de Fluctuaciones Económicas, 30 horas. N1 de horas teóricas: 15. N1 de horas prácticas: 15.

Pedro Pereira (Profesor Visitante). Asignatura: Teoría Microeconómica I, 10 horas. N1 de horas teóricas: 5. N1 de horas prácticas: 5.

PERSONAL INVESTIGADOR NO CONTRATADO

Alfonso Novales (Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico). Director del Informe ICAE sobre la Economía Española.

Carlos Sebastián (Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico). Director del Informe ICAE sobre la Economía Española y del Informe ERISTE.

Rafael Flores (Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico). Director del MAEF (Master de Análisis Económico y Economía Financiera).

Colaboradores en la elaboración del Informe ICAE:

Sonia Benito

Rafaela Pérez

Alfonso Utrilla

Gustavo Marrero

Teresa González

Nicolás Trillo

Concepción Díaz

BECARIOS

Sonia de Lucas

Concepción Díaz

Francisco Javier Eransus

PERSONAL DE ADMINISTRACION Y SERVICIOS

Sonia Sotoca Administración y Control

Dolores Robles Informática

Avelina Martín Secretarías

Elisa Fernández Secretarías

M^a Teresa Hernández Secretarías

2. ACTIVIDAD INVESTIGADORA

El estímulo a la investigación y la formación de investigadores es la referencia básica en la orientación de las actividades que realiza y apoya el ICAE. El aprendizaje y la práctica de la actividad investigadora es imprescindible para asegurar la calidad de las actividades que se realizan en el entorno de una institución como el ICAE. La actividad investigadora del ICAE se divide en un conjunto de áreas que, a continuación, se pasa a detallar.

2.1. Investigación Básica y Aplicada.

El área de **Investigación Básica y Aplicada** está coordinada por el profesor Alfonso Novales, Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico.

El **objetivo** fundamental de este área es la realización de trabajos de investigación que puedan ser publicados en revistas científicas de prestigio reconocido. Con ello, se busca 1) contribuir a la producción de nuevos conocimientos mediante el desarrollo de modelos teóricos y aportar instrumentos para el análisis económico aplicado y 2) asegurarse de que se están manteniendo los niveles de cualificación de los miembros del Instituto a la altura de los que pueden tener los investigadores de los mejores centros de análisis económico nacionales e internacionales.

Las **actividades** del ICAE que pueden asignarse a este área son las siguientes:

- Edición y distribución de **Documentos de Trabajo**.
- **Seminarios de Investigación** semanales durante el curso académico.
- Intercambio de **Investigadores Visitantes**.
- **Publicaciones** del personal docente e investigador del Instituto.
- **Proyectos de Investigación** en colaboración con otras empresas e instituciones.
- **Tesis doctorales**.

2.2. Documentos de Trabajo.

El objetivo de la edición de los Documentos de Trabajo ICAE es difundir de manera rápida los primeros resultados de la investigación básica y aplicada. El documento de trabajo tiene un carácter de versión provisional, ya que está pendiente del proceso de

discusión que suele producirse en su presentación en seminarios y congresos y a la espera de posibles modificaciones derivadas de las sugerencias de los evaluadores de las revistas científicas a las que se envían para su publicación definitiva

En el curso 00/01 se editaron 11 Documentos de Trabajo y se distribuyeron, de forma gratuita, cerca de 100 ejemplares de cada documento a distintas Instituciones (Colegio de Economistas, Banco de España), Bibliotecas de Facultades, Universidades (todas las españolas y alguna extranjera) y Bancos (BBV, Banco Popular).

La lista de los Documentos de Trabajo editados y distribuidos en los años 2000/01 es la siguiente:

- 0101 *"Optimal Growth under endogenous depreciation, capital utilization and maintenance costs"*. Omar Licandro, Luis A. Puch, Ramón Ruiz-Tamarit. Junio 2001
- 0102 *"Electronic commerce, consumer search and retailing cost reduction"*. Cristina Mazón, Pedro Pereira. Junio 2001.
- 0103 *"The effect of public infrastructure on private activity: Evidence from the spanish regions"*. M. J. Delgado Rodríguez, Inmaculada Álvarez Ayuso. Junio 2001.
- 0104 *"Cheating for the common good in a Macroeconomic policy game"*. Francisco Álvarez González, Christophe Deissenberg. Junio 2001.
- 0105 *"Growth and welfare: Distorting or non-distorting taxes"*. Gustavo A. Marrero. Junio 2001.
- 0106 *"Dynamic Laffer Curves"*. Alfonso Novales, Jesús Ruiz. Junio 2001.

- 0107 *"Time-to build, growth and welfare"*. Esther Fernández, Jesús Ruiz. Junio 2001.
- 0108 *"Indeterminación y función de utilidad no separable en consumo público y ocio"*. Jesús Ruiz, Esther Fernández. Junio 2001.
- 0109 *"Coordinating short- and long-run public investment rules"*. Gustavo A. Marrero. Junio 2001.
- 0110 *"Structural breaks and interest rates forecast: A sequential approach"*. José Luis Fernández-Serrano, M0 Dolores Robles-Fernández. Junio 2001.
- 0111 *"Costly capital reallocation and energy use"*. Antonia Díaz, Luis A. Puch, María D. Guilló. Junio 2001.

2.3. Seminarios de Investigación.

Organizados en colaboración con el Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II de la Universidad Complutense con periodicidad semanal. Con ello, se pretende fomentar entre los investigadores y doctorandos el conocimiento de trabajos de investigación recientemente realizados o que se encuentran en avanzado proceso de elaboración, en distintas áreas del Análisis Económico.

Los ponentes proceden de distintas universidades nacionales e internacionales o de otras instituciones. En el curso académico 00/01, los seminarios de investigación celebrados fueron los siguientes:

- | | |
|-----------------|--|
| 13 de Noviembre | <i>“Pareto-improving immigration in an economy with equilibrium un-employment”</i>
Javier Ortega (U. Toulouse) |
| 20 de Noviembre | <i>“E-commerce and prices: theory and evidence”</i>
Mattias Ganslady (I. Industrial Ecs.) con R. Friberg y M. Sandstrom |
| 27 de Noviembre | <i>“Equilibrium Price Dispersion with Sequential Search”</i>
Rupert Gatti (U. Cambridge) |
| 12 de Diciembre | <i>“Nonparametric pricing of interest rates derivatives in Europe”</i> Teresa Corzo (Renta-4) con J. Gómez-Biscarri |
| 18 de Diciembre | <i>“Information technologies, embodiment and growth”</i>
Raouf Boucekkine (IRES - U. Louvain) con D. de la Croix |
| 9 de Enero | <i>“Modeling inflation for short-term forecasting and diagnostic purposes”</i>
Antoni Espasa (U. Carlos III) |
| 30 de Enero | <i>“Un modelo para el dólar-euro”</i>
Mayte Ledo (Servicio de Estudios, BBVA) con David Taguas |
| 6 de Febrero | <i>“El mercado de la vivienda en España@”</i> |

-
- Raquel Arévalo (UCM) Seminario de Tesis
- 27 de Febrero *"Perturbation methods for solving aggregate growth models"*
Fabrice Collard (CNRS-GREMAQ, U. Toulouse) con M. Juillard
- 6 de Marzo *"A game-theoretic approach to centrality in social networks"*
Guillermo Owen (Naval Graduate School, Monterey, CA)
- 13 de Marzo *"Voting by committees under constraints"*
Jordi Massó (UAB) con Salvador Barberá y Alejandro Neme
- 20 de Marzo *"E-commerce: competitive first degree price discrimination and mass customisation"*
David Ulph (University College London) con Nir Vulkan
- 27 de Marzo *"On the robustness of Least-Squares Monte Carlo (LSM) for pricing American derivatives"*
Javier Fernández Navas (I. Empresa) con Manuel Moreno
- 24 de Abril *"Control óptimo, control con objetivos múltiples y teoría de juegos"*
Onésimo Hernández (CONVESTAV-OPN, México)
- 8 de Mayo *"Internet shopping agents: virtual co-location and competition"*
Amit Pazgal (Washington University, St. Louis)
- 22 de Mayo *"A quantitative theory of unsecured consumer credit with risk of default"* José Víctor Ríos-Rull (U. of Pennsylvania) con S. Chatterjee, D. Corbae y M. Nakajima
- 29 de Mayo *"Nonrepresentative representative consumers"*
Mike Jerison (U. at Albany, SUNY)
- 5 de Junio Doble sesión:
"Productivity and the density of local clusters"
Rui Baptista (INTF)
"Advertising content"
Simon Anderson (U. of Virginia) con Régis Renault

-
- | | |
|-------------|--|
| 12 de Junio | <i>“The strong no show paradoxes are a common flaw in Condorcet voting correspondences”</i>
Joaquín Pérez Navarro (UAH) |
| 19 de Junio | <i>“Factores comunes en los niveles y la volatilidad de los tipos cupón cero de la deuda pública en España”</i>
Sonia Benito (UCM) Seminario de Tesis |
| 26 de Junio | <i>“Efectos macroeconómicos de la composición del gasto público”</i>
Rafaela M. Pérez (UCM) Seminario de Tesis |

También se realizó un Seminario de Investigación en Economía cuyo objetivo era crear un foro de discusión de los profesores e investigadores de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid con sus colegas de otras Universidades y Centros de Investigación. Abierto a todos los temas, constituye pues un instrumento de interrelación de nuestra Facultad con el resto de las Instituciones que realizan investigación en economía, y aspira a convertirse en una referencia obligada, crítica y exigente para ellas.

La Organización de este Seminario estuvo a cargo de los siguientes Departamentos:

- Economía Aplicada II
- Economía Aplicada IV
- Fundamentos del Análisis Económico I
- Fundamentos del Análisis Económico II
- Historia e Instituciones Económicas I
- Historia e Instituciones Económicas II
- Organización de Empresas

Sesiones:

- 1.- 26 de Marzo de 2001: La Balanza Fiscal de las Regiones. Ángel de la Fuente (Instituto de Análisis Económico)
- 2.- 25 de Abril de 2001: Teoría Fiscal de los Precios en la Unión Monetaria. Javier Andrés (Universidad de Valencia)
- 3.- 17 de Mayo de 2001: Globalización y Regulación del Sistema Financiero. Xavier Vives (Instituto de Análisis Económico)

Todas las sesiones tuvieron lugar en la Sala de Juntas del Pabellón Central a las 17:00h.

Además del seminario de investigación, el ICAE junto con el Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II organizaron durante el curso 00/01 los siguientes **Workshops de Economía:**

- *“The Coase conjecture in stationary settings”*. José María Usategui (Universidad País Vasco).
- *“Diseño de redes de comercio electrónico”*. Juan A. Ketterer.
- *“An experimental analysis of risk aversion”*. Aurora García (Universidad Jaume I. de Castellón).
- *“The measurement of growth under embodiment”*. Omar Licandro (FEDEA).
- *“Costly capital reallocation and energy use”*. Luis A. Puch (Universidad Complutense de Madrid)
- *“Endogenous fertility, pension programs and intergenerational welfare”*. Eduardo L. Giménez (Universidad de Vigo) y Mikel Pérez-Nievas (Universidad de Santiago)
- *“Two-stage optimal control with application to optimal switching of technologies”*. Raouf Boucekkine (IRES y U. C. Louvain)
- *“Homogeneity of degree one, steady state equilibrium and structural stability in economic dynamics problems”*. Manuel Ventura (Universidad de Valencia)

2.4. Análisis de Coyuntura.

El Área de **Análisis de Coyuntura** está coordinada por los profesores Alfonso Novales y Carlos Sebastián, ambos Catedráticos de Fundamentos del Análisis Económico.

Las principales **actividades** desarrolladas en este Área son:

- Elaboración del **Informe Semestral** con la colaboración de diversos investigadores del ICAE.
- Elaboración del **Informe ERISTE** de periodicidad mensual en colaboración con profesores de la Universidad Autónoma de Madrid.

Informe ICAE: La elaboración de este Informe está dirigida por los profesores Alfonso Novales y Carlos Sebastián y realizado por:

Alfonso Novales	e-Mail: anovales@ccee.ucm.es
Carlos Sebastián	e-Mail: csebastian@eriste.com
María Teresa González Pérez	e-Mail: eccuay2@sis.ucm.es
Gustavo Alberto Marrero Díaz	e-Mail: gustavom@ccee.ucm.es
Alfonso Utrilla de la Hoz(Capítulo 8)	e-Mail: ecap318@sis.ucm.es
Sonia Benito Muela	e-Mail: soniabm@cee.ucm.es
Rafaela Pérez Sánchez	e-Mail: ececo20@sis.ucm.es

Con la Colaboración de Concepción Díaz y Nicolás Trillo.

Secretaría

e-Mail: icaesec@ccee.ucm.es
Tel.: 913942611 Fax.:913942613

El Informe está estructurado en dos partes:

- 1- Economía Nacional e Internacional
- 2- Economía Española

En el año 2000 se ha consolidado la publicación de este Informe, ampliando el contenido del mismo y facilitando su difusión. Se mantienen las novedades introducidas en años anteriores, tanto acerca del análisis de distintos mercados financieros, como de la evolución de las cuentas de las administraciones públicas españolas. Asimismo se mantiene el análisis del contexto internacional, incluyendo, junto a los principales países de la Unión Europea y junto a Estados Unidos, el estudio de las más importantes economías latinoamericanas.

El Informe ICAE 1) utiliza en su elaboración procedimientos econométricos que se encuentran en proceso de continua actualización, en el desarrollo de una metodología integral de análisis y previsión; 2) presta especial atención al comportamiento de los diversos componentes que forman un agregado monetario: los componentes del IPC, las distintas partidas del presupuesto del Estado o la balanza por cuenta corriente; 3) realiza una previsión actualizada de los distintos indicadores de cada uno de los componentes del cuadro macroeconómico español y 4) pone en relación la evolución de las variables económicas de carácter real y las del sector financiero.

Para la realización de este Informe el ICAE cuenta con el patrocinio de REPSOL, ENDESA y la Fundación General de la Universidad Complutense de Madrid (FGUCM).

El contenido del Informe ICAE de Marzo de 2000 es el siguiente:

PARTE I: ECONOMÍA NACIONAL E INTERNACIONAL

1. Introducción
2. Principales Economías Internacionales
 - 2.1 España
 - 2.2 Estados Unidos
 - 2.3 Unión Europea
 - 2.3.a Alemania
 - 2.3.b Francia
 - 2.3.c Reino Unido
 - 2.4 Latinoamérica
 - 2.4.a Argentina
 - 2.4.b Méjico
 - 2.4.c Chile
 - 2.4.d Brasil

PARTE II: ECONOMÍA ESPAÑOLA

3. Demanda y Actividad
 - 3.1 Demanda
 - 3.1.a Consumo Privado
 - 3.1.b Formación Bruta de Capital Fijo
 - 3.1.c Demanda Externa
 - 3.2 Actividad
 - 3.2.a Agricultura
 - 3.2.b Producción Industrial
 - 3.2.c Actividad Constructora
 - 3.2.d Servicios
4. Sector Exterior
 - 4.1 Balanza por Cuenta Corriente en 2000
 - 4.1.a Una Panorámica General
 - 4.1.b Intercambios Comerciales con el Exterior
 - 4.2 Perspectivas para el 2001

- 5. Precios
 - 5.1 Evolución de los precios en 2000
 - 5.2 Perspectivas para el 2001
 - 5.3 Evolución de los Salarios
 - 5.4 Costes y Resultados de las Empresas
- 6. Empleo
 - 6.1 El Mercado de Trabajo durante 2000
 - 6.1.a La Encuesta de Población Activa (EPA)
 - 6.1.b El Registro del Paro del INEM
 - 6.2 Perspectivas para el Año 2001
- 7. Mercados Monetarios y Financieros
 - 7.1 Mercado de Deuda Pública
 - 7.1.a Evolución del Mercado
 - 7.1.b Diferenciales de Tipos de Interés
 - 7.1.c Análisis de la Volatilidad en el Mercado de Deuda
 - 7.1.d Expectativas de Tipos de Interés
 - 7.2 Evolución Reciente del Mercado Bursátil
 - 7.2.a Rentabilidad y Riesgo Sectorial en la Bolsa de Madrid: Análisis Media-Varianza
 - 7.2.b Remuneración del Riesgo
 - 7.2.c Carteras Eficientes Propuestas
- 8. Sector Público
 - 8.1 Introducción
 - 8.2 Ejecución del Presupuesto del Estado en 2000
 - 8.3 Ejecución del Presupuesto de la Seguridad Social
 - 8.4 Evolución de las Administraciones Territoriales
 - 8.5 Los Presupuestos Generales del Estado para 2001
 - 8.6 Análisis de las Medidas Fiscales Propuestas

En el año 2000 se distribuyeron 300 copias del Informe semestral ICAE a instituciones como: Bancos, Ayuntamientos, Periódicos, Facultades, Cadenas de Televisión, Asesorías, Bibliotecas, Centros de Estudios y Ministerios.

Informe ERISTE: Este informe está dirigido por el profesor Carlos Sebastián y realizado por un conjunto de profesores pertenecientes a las Universidades Complutense y Autónoma

de Madrid con amplia experiencia en el análisis econométrico y de predicción.

En este informe se realizan previsiones a medio plazo de cada una de las variables económicas consideradas, presentando simultáneamente la previsión anterior y posterior a la incorporación del último dato recibido, y evaluando las posibilidades de cumplimiento de los distintos objetivos oficiales de política económica.

Existe un acuerdo con REUTERS ESPAÑA, S.A. para la difusión y comercialización en tiempo real de este informe por procedimientos informáticos.

El Índice de un Informe mensual ERISTE es el siguiente:

1. Portada (en ella se ofrece un breve resumen de la evolución seguida por las principales variables macroeconómicas).

2. Contenido

Parte I: Economía Internacional: Situación y Perspectivas

- Principales Indicadores
- España
- Estados Unidos
- Eurozona
 - Alemania
 - Francia
- Reino Unido
- Latinoamérica

Parte II: Análisis de la Economía Española

- Actividad
- Demanda
- Precios y Salarios. Precios Energéticos
- Empleo y Paro
- Sector Exterior
- Sector Público

Parte III: Mercados Financieros

- Tipos de Interés y Divisas
 - Mercados de Deuda Pública en España
 - Mercado de Divisas
 - Tipos de Interés de los Eurodepósitos

2.5. Tesis Doctorales.

Durante el curso 00/01 las tesis doctorales presentadas en el programa de Doctorado del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II fueron las siguientes:

- **AUTOR:** Silvia Muñoz Polo. **TÍTULO :** Estudios econométricos de las series temporales de la industria española@. **DIRECTOR:** Arthur B. Treadway. **FECHA:** 13 de Marzo de 2001. **CALIFICACIÓN:** Sobresaliente Cum Laude.

- **AUTOR:** Raquel Arévalo. **TITULO :** El Mercado de la vivienda en España. **DIRECTOR(ES):** Javier Ruiz Castillo (Universidad Carlos III) y Gregorio R. Serrano (UCM). **FECHA:** 9 de Julio de 2001. **CALIFICACIÓN:** Sobresaliente Cum Laude.
- **AUTOR:** Eva M0 Rodríguez Míguez. **TITULO:** La valoración social como guía en el establecimiento de prioridades sanitarias. **DIRECTOR:** José Luis Pinito Prades. **FECHA:** 19 de marzo de 2001. **CALIFICACIÓN:** Sobresaliente Cum Laude.

En la actualidad, los investigadores del ICAE dirigen las siguientes Tesis Doctorales:

- **AUTOR:** Consuelo Valbuena Martínez. **TITULO PROVISIONAL:** Análisis econométricos anuales de la economía española. **DIRECTOR:** Arthur B. Treadway.
- **AUTOR:** Sonia Brajín Rodríguez. **TITULO PROVISIONAL:** Regularidades empíricas del producto agregado. **DIRECTOR:** Arthur B. Treadway.
- **AUTOR:** Eva M0 Vicente Martínez. **TITULO PROVISIONAL:** Regularidades empíricas de la inflación. **DIRECTOR:** Arthur B. Treadway.
- **AUTOR:** Sonia Benito. **TITULO PROVISIONAL:** El mercado español de deuda pública: análisis del modelo paramétrico de Nelson y Siegel. **DIRECTOR:** Alfonso Novales.
- **AUTOR:** Javier Pérez García. **TITULO PROVISIONAL:** Desarrollos en la teoría fiscal del dinero. **DIRECTOR:** Alfonso Novales.
- **AUTOR:** Borja García-Alarcón. **TITULO PROVISIONAL:** Gestión eficiente de carteras bursátiles a partir de los modelos de Markowitz y CAPM. **DIRECTOR:** Alfonso Novales.
- **AUTOR:** Pedro Vega Catena. **TITULO PROVISIONAL:** Modelización de los rendimientos bursátiles. **DIRECTOR:** Rafael Flores.
- **AUTOR:** Antonio Rodríguez Andrés. **TITULO PROVISIONAL:** Análisis

económico de la regulación de sectores en redes: interconexión. **DIRECTOR:** Teodosio Pérez Amaral.

- **AUTOR:** Juan Ángel Jiménez Martín. **TITULO PROVISIONAL:** Incertidumbre económica y primas de riesgo en los mercados de divisas. **DIRECTOR:** Rafael Flores de Frutos.
- **AUTOR:** David Martín Barrosos. **TITULO PROVISIONAL:** Instrumentos de análisis económico en sistemas agroforestales: aplicación a un grupo de dehesas de la comarca de Monfragüe. **DIRECTOR:** Pablo Campos Palacín y Emilio Cerdá Tena.
- **AUTOR:** Inmaculada Álvarez Ayuso. **TITULO PROVISIONAL:** Crecimiento y convergencia en los países de la Unión Europea UE-15: Determinantes de la evolución 1980-97. **DIRECTOR:** Rafael Myró Sánchez.
- **AUTOR:** Daniel García Crespo. **TITULO PROVISIONAL:** Fluctuaciones en Economías abiertas y cerradas y el sistema de reservas mínimas en la UEM. **DIRECTOR:** Luis A. Puch González.
- **AUTOR:** M0 Isabel Manrique Simón. **TITULO PROVISIONAL:** Sobre el uso de reglas para el diseño de las políticas monetarias. **DIRECTOR:** Simón Sosvilla Rivero.
- **AUTOR:** Isabel M0 García Martín. **TITULO PROVISIONAL:** Análisis económico del papel de los recursos naturales en el comercio internacional. **DIRECTOR:** Emilio Cerdá Tena.

2.6. Publicaciones.

Las publicaciones de los profesores miembros y colaboradores del ICAE en el curso 00/01 son las siguientes:

ARTICULOS:

ADynamic Laffer Curves@, Journal of Economic Dynamics and Control, 2001. Alfonso Novales y J. Ruiz.

ACan forward rates be used to improve rate forecasts?@. Applied Financial Economics, 2001. Alfonso Novales y E. Domínguez.

AThe Exact Likelihood for a State Space Model with Stochastic Inputs@. Computers and Mathematics. J. Casals y Sonia Sotoca. 2001

AExact smoothing for stationary and non-stationary time series@. International Journal of Forecasting. José Casals, Miguel Jerez y Sonia Sotoca. 2000.

ADynamic Correlations among slopes in Eurocurrency markets@. International Journal of Finance, vol. 12, n1 3, 1807-22. 2001. Alfonso Novales y E. Domínguez.

A Testing the expectations hypothesis in eurocurrency markets@. International Journal of Money and Finance, 2000, 713-736. Alfonso Novales y E. Domínguez.

AThe Role of Simulation Methods in Macroeconomics@, Spanish Economic Review, 2000, vol. 2, 3, 155-182. Alfonso Novales .

A Logistic Regression and World Income Distribution@, International Advances in Economic Research, vol. 7, # 2, May 2001, pp. 231 - 242. Agustín Alonso.

"Las empresas industriales y las tecnologías de Internet", Economía Industrial, n1 329, 1999, pag. 99-108. (El número salió a finales del 2000, aunque aparezca como 1999). Cristina Mazón y Pedro Pereira.

"Management of Surgical Waiting Lists in Public Hospitals" (Emilio Cerdá con M.V. Rodríguez, M. Arenas y A. Bilbao). En Haimes, Y.Y. and Steuer, R.E. (ed.). Research Practice in Multiple Criteria Decision Making. Lecture Notes in Economics and Mathematical Systems, pp. 473-482. (2000).

"Relations among several efficiency concepts in stochastic multiple objective programming" (Emilio Cerdá con R. Caballero, M.M. Muñoz y L. Rey). En Haimes, Y.Y. and Steuer, R.E. (ed.). Research Practice in Multiple Criteria Decision

Making. . Lecture Notes in Economics and Mathematical Systems, pp. 57-68. (2000).

"When Does Learning by Doing Generate Current Losses?" (Emilio Cerdá con F. Álvarez). Spanish Economic Review, Vol. 13, 1, March 2001.

"Efficient Solution Concepts and Their Relations in Stochastic Multiobjective Programming". (Emilio Cerdá con R. Caballero, M.M.Muñoz, L.Rey y I.Stancu-Minasian). Journal of Optimization, Theory and Application, Vol. 110, 1, pp.53-74. (2001).

"Análisis del estado de las listas de espera quirúrgicas bajo diversas hipótesis de permanencia máxima" (Emilio Cerdá con Arenas, Bilbao, Caballero, Pérez y Rodríguez). Recta, Vol. 3, Num. 1, pp. 89-114. (2001).

LIBROS Y CAPÍTULOS DE LIBROS:

A Inversión en educación y distribución de la renta mundial®, Anuario Jurídico y Económico Escorialense, vol. XXXIV, 2001, pp. 287 - 304. Agustín Alonso Rodríguez.

Optimización: Cuestiones, Ejercicios y Aplicaciones a la Economía. Barbolla, R., Cerdá, Emilio, Sanz, P. (2000). Prentice-Hall, Madrid.

Optimización Dinámica. Cerdá, Emilio. (2001). Prentice-Hall, Madrid.

3. ACTIVIDAD DOCENTE

3.1. Doctorado.

El área de **Doctorado** en el ICAE está coordinada en el curso 00/01 por la profesora Mercedes Gracia-Díez, Catedrática de Fundamentos del Análisis Económico.

El **objetivo** fundamental del ICAE en este área es gestionar y proporcionar la infraestructura necesaria para el desarrollo del programa de doctorado del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II. El objetivo de este programa es la formación de profesionales en la investigación básica y aplicada, finalizando con la realización de una tesis doctoral.

Las **actividad** más importante que puede asignarse a este área es el **Programa de Doctorado** en Análisis Económico y Economía Cuantitativa.

Descripción del programa.

El Programa consta de dos fases:

Enseñanza regular, organizada en forma de cursos y seminarios impartidos en dos niveles:

- S** El primer nivel se dedica a proporcionar una formación básica en Teoría Económica y Métodos Cuantitativos, mediante cursos de carácter obligatorio con programas y calendarios prefijados.
- S** El segundo nivel va dirigido a la especialización del alumno, a través de trabajos de investigación.

Tesis Doctoral, trabajo de investigación original a realizar bajo la dirección de uno de los profesores del Programa o de otro doctor asociado al mismo.

El Programa de Doctorado se ofrece en colaboración con el Instituto Complutense de Análisis Económico (ICAE) que viene apoyando su puesta en práctica desde el curso 1993-94. El ICAE pone a disposición de sus alumnos medios materiales y lugares de trabajo: sala de informática, acceso a redes de comunicaciones, salas de estudio y/o

despacho, secretaría, reprografía, etc.

Admisiones.

- **Requisitos:** Pueden solicitar la admisión en este Programa de Doctorado todos aquellos licenciados o ingenieros que lo deseen, de cualquier nacionalidad, o estudiantes del último año de carrera que esperen graduarse en este curso. En general, aunque se recomienda que los candidatos tengan una formación básica en Economía General con una sólida base analítica y cuantitativa, la experiencia de alumnos con licenciaturas en ciencias no económicas ha sido muy positiva en el pasado.

Los candidatos deben presentar un impreso cumplimentado junto con un currículum vitae, certificado académico y dos cartas de presentación de dos profesores universitarios u otros investigadores, que deberán informar sobre las cualidades académicas y personales del candidato para realizar estudios de Doctorado como éste.

Dicha documentación debe entregarse en o enviarse a:

Secretaría del Instituto Complutense de Análisis Económico (ICAE)
Facultad de Económicas, Universidad Complutense de Madrid
Campus de Somosaguas
28223 Madrid

También se pueden dirigir a la siguiente dirección de correo electrónico:

icaesec@ccee.ucm.es

e información adicional sobre el Programa se puede encontrar en:

<http://www.ucm.es/info/icae>

o en los teléfonos:

Voz: 91 394 26 11 Fax: 91 394 26 13

Están previstos dos plazos de presentación para la admisión en el Programa: hasta el 16 de Junio de 2000 en una primera convocatoria y hasta el 29 de Septiembre de 2000 en segunda convocatoria.

Los estudiantes interesados que esperen terminar sus estudios de Licenciatura en el presente curso académico pueden aplazar hasta Octubre la entrega de la certificación oficial

con las calificaciones obtenidas en el último año de carrera.

- **Selección:** La Comisión de Admisiones del Programa de Doctorado estudiará la documentación presentada por cada uno de los candidatos. Se valorará el expediente académico, ponderando especialmente las asignaturas de naturaleza cuantitativa, así como otros cursos o títulos de postgrado realizados por el candidato y las cartas de presentación. La Comisión podrá realizar una entrevista personal a aquellos candidatos que considere oportuno, con objeto de evaluar su capacidad para superar con éxito el Programa.

Atendiendo a la disponibilidad de profesorado cualificado y de medios en relación con las necesidades para llevar a cabo un doctorado de calidad, está previsto que el número máximo de alumnos admitidos por promoción se sitúe en torno a 15.

Por entender que así lo requiere el programa de formación que se ofrece, se dará prioridad a los alumnos que tengan dedicación exclusiva durante los dos cursos de enseñanza regular.

Una vez finalizado el proceso de selección correspondiente a cada uno de los plazos de admisión se comunicará a los interesados el resultado a la mayor brevedad posible, teniendo los admitidos el plazo que en la notificación de admisión se indique para confirmar la aceptación o renuncia a la plaza.

Becas: El Programa dispone de fondos limitados para ayudar financieramente a los estudiantes, y proporcionará información sobre becas ofrecidas por entidades públicas y privadas.

El programa apoyará las solicitudes de becas de sus alumnos en las convocatorias realizadas por la Universidad Complutense, el Ministerio de Educación y Ciencia y otros organismos. La adscripción de los solicitantes a los proyectos de investigación de los profesores del Programa, con financiación DGICYT, ha sido crucial en el pasado para lograr las becas.

- **Requisitos docentes:** Para completar la primera fase del Programa (enseñanza regular) cada alumno debe sumar al menos 32 créditos, de los cuales al menos 20 necesariamente corresponderán a los cursos del primer nivel.

El Programa está organizado por cuatrimestres, de forma que a cada curso cuatrimestral le corresponden 3 créditos (30 horas lectivas). El primer cuatrimestre abarca de Octubre a Febrero y el segundo cuatrimestre de Marzo a Junio.

- **Otras actividades:** Se espera que los alumnos del Programa se integren en la vida del mismo y participen regularmente en actividades que se desarrollan en el ámbito del departamento promotor, la Facultad u otros departamentos y universidades, cuando por parte de los coordinadores del programa, los tutores o los diferentes profesores así se sugiera. En concreto, se espera el seguimiento interesado de:

- S Seminarios de investigación del departamento, impartidos por investigadores externos o internos.
- S Seminarios de presentación de trabajos de investigación finalizados.
- S Seminarios de discusión de trabajos de investigación en curso.
- S Cursos especiales intensivos, organizados sobre temas puntuales.

El Departamento de Economía Cuantitativa y el ICAE requerirán de los alumnos colaboración y apoyo para el buen funcionamiento de servicios y actividades relacionados con el Programa de Doctorado, siempre que ello no interfiera con sus obligaciones como doctorandos.

Materias ofrecidas:

Período de Docencia

- Teoría Microeconómica I (001)
- Teoría Microeconómica II (002)
- Macroeconomía Dinámica I (003)
- Econometría (004)
- Optimización y Métodos Numéricos (005)
- Macroeconomía Dinámica II (006)
- Estadística (007)

Período de Investigación

- Microeconómica. Econometría de Datos de Corte Transversal y Econometría de Datos de Panel.(008)

Econometría de Datos de Series Temporales y Modelos Econométricos en Forma de Espacio de los Estados. (009)

Organización Industrial y Fuentes de Fluctuaciones Económicas. (010)

Descripción de las materias:

Teoría Microeconómica I (001): Teoría clásica del comportamiento del consumidor. La relación de preferencias y la función de utilidad. Preferencia revelada. La demanda agregada. Tecnología y función de producción. Mercado de competencia perfecta en equilibrio parcial. Monopolio, discriminación de precios y bienestar. El riesgo en la elección del consumidor.

Teoría Microeconómica II (002): El equilibrio general. Teoría de juegos no cooperativos y conceptos solución. Juegos dinámicos. Economía de la información: riesgo moral y selección adversa. Modelos de búsqueda. Temas de economía pública.

Macroeconomía Dinámica I (003): Macroeconomía de equilibrio general. Teoría del crecimiento. Teoría de los ciclos. Política monetaria y fiscal.

Econometría (004): Modelos lineales con regresores estocásticos. Modelos autorregresivos vectoriales. Heteroscedasticidad condicional. Descomposición de series económicas. Desestacionalización. Raíces unitarias. Cointegración.

Optimización (005): Optimización analítica. Tratamiento de problemas no diferenciables. Fundamentos de cálculo numérico. Algoritmos básicos para problemas univariantes. Algoritmos para problemas diferenciables. Optimización dinámica. Cálculo de variaciones. El principio del máximo. Programación dinámica. Aplicaciones en Teoría Económica y Econometría.

Macroeconomía Dinámica II (006): Fundamentos microeconómicos de las rigideces nominales. Teorías del desempleo. Mercados de capitales y política. Consecuencias macroeconómicas de las imperfecciones en los mercados de bienes, en el mercado de trabajo y en los mercados de capitales.

Estadística (007): Distribuciones. Teoría Asintótica. Convergencia de sucesiones de variables aleatorias. Distribuciones multivariantes. Distribuciones condicionales.

Regresión. Predicción óptima. Distribuciones truncadas. Estadística bayesiana. Contrastación de hipótesis: tests uniformemente más potentes. Introducción al análisis univariante.

Microeconometría. Econometría de Datos de Corte Transversal y Econometría de Datos de Panel (008)

Análisis de Datos de Corte Transversal : Modelos basados en la teoría de la decisión. Modelos de elección binaria. Modelos de elección múltiple. Modelos con variable dependiente de variación limitada. Muestras truncadas y muestras censuradas. El problema de la selección muestral. Especificaciones multiecuacionales con problemas de selección muestral.

Econometría de Datos de Panel : Los datos de panel: ventajas e inconvenientes. Algunas cuestiones habituales: sesgo de heterogeneidad y sesgo de selección. Análisis de covarianza. Modelo de regresión con efectos individuales. Teoría asintótica. Contrastes de hipótesis y diagnósticos. Modelos dinámicos. Ecuaciones simultáneas. Modelos con coeficientes variables. Datos discretos. Paneles incompletos.

Econometría de Datos de Series Temporales y Modelos Económicos en Forma de Espacio de los Estados (009)

Modelos de Series Temporales : Representación univariante. Representación de relaciones. Elaboración de modelos univariantes. Elaboración de modelos de relación. Seguimiento y previsión. Evaluación y diseño de políticas.

Econometría Avanzada (203): Modelos en forma de espacio de los estados. Previsión, filtrado y smoothing en modelos en forma de espacio de los estados. Problemas numéricos del filtro de Kalman: algoritmos alternativos. Estimación recursiva de modelos econométricos. Estimación máximo-verosímil de modelos econométricos lineales mediante el filtro de Kalman.

Organización Industrial y Fuentes de Fluctuaciones Económicas (010)

Fuentes de Fluctuaciones Económicas : Teorías de los ciclos económicos: cuestiones y métodos. El modelo básico. Fluctuaciones en el mercado de trabajo. El ciclo económico internacional. Valoración de activos. Política monetaria y política fiscal óptimas. Modelos de generaciones de capital: ecos de reemplazo.

Organización Industrial : Monopolio y regulación con información asimétrica.

Discriminaciones de precios. Conjetura de Coase. Precios de Ramsey. Teoría del oligopolio: estática y dinámica. La colusión. Diferenciación del producto horizontal y vertical. Modelos de entrada y precios límite. Cambio técnico, I+D. Subastas: principio de relevación.

Profesorado: (por orden alfabético):

Francisco Alvarez Doctor en Economía, Universidad Complutense.
Areas: Optimización Dinámica, Microeconomía.

Emilio Cerdá Tena. Doctor en Matemáticas, Universidad Complutense. Catedrático.
Areas: Matemáticas, Optimización Dinámica, Economía Ambiental.

Rafael Flores. Doctor en Economía, Universidad Complutense. Catedrático.
Areas: Series Temporales, Estacionalidad, Economía Financiera.

Mercedes Gracia Díez. Doctora en Economía, New York University. Catedrática.
Areas: Econometría, Microeconometría.

Iñigo Herguera. Doctor en Economía, European University Institute (Italia). Profesor Titular.
Areas: Organización Industrial, Regulación del Sector Eléctrico y de las Telecomunicaciones.

Miguel Jerez. Doctor en Economía, Universidad Complutense. Profesor Titular.
Areas: Econometría, Aplicaciones Económicas de Modelos en Espacio de los Estados.

José Alberto Mauricio. Doctor en Economía, Universidad Complutense. Profesor Titular.
Areas: Econometría de Series Temporales, Programación Matemática.

Cristina Mazón. Doctora en Economía, The University of Minnesota. Profesora Titular.
Areas: Microeconomía, Economía Industrial.

Alfonso Novales. Doctor en Economía, The University of Minnesota. Catedrático.
Areas: Macroeconomía, Econometría, Economía Financiera.

Pedro Pereira. Doctor en Economía, The University of California, San Diego. Profesor Visitante.

Areas: Organización Industrial, Búsqueda, Comercio Electrónico.

Teodosio Pérez Amaral. Doctor en Economía, The University of California, San Diego. Profesor Titular.

Areas: Selección de modelos, Datos de Panel, Economía de las Telecomunicaciones.

Luis Puch. Doctor en Economía, Universidad Carlos III de Madrid. Profesor Visitante.

Areas: Teoría del Crecimiento y de los Ciclos.

Jesús Ruiz. Doctor en Economía, Universidad Complutense.

Areas: Macroeconomía.

Carlos Sebastián. Doctor en Economía, Universidad Complutense. Catedrático.

Areas: Macroeconomía, Análisis de Coyuntura.

Gregorio R. Serrano. Doctor en Economía, Universidad Complutense. Profesor Titular.

Areas: Econometría, Microeconometría.

Simón Sosvilla. Doctor en Economía, The University of Birmingham. Profesor Titular.

Areas: Economía Internacional, Macroeconomía Aplicada, Predicción No-Lineal.

Sonia Sotoca. Doctora en Economía, Universidad Complutense. Profesora Titular.

Areas: Econometría, Aplicaciones Económicas de Modelos en Espacio de los Estados.

Jaime Terceiro. Doctor Ingeniero Aeronáutico, Universidad Politécnica de Madrid. Catedrático.

Areas: Econometría, Series Temporales.

Arthur Treadway. Doctor en Economía, The University of Chicago. Catedrático.

Areas: Series Temporales.

3.2. Títulos Propios.

Desde el curso 93/94 el ICAE ha venido ofreciendo un **Máster en Análisis**

Económico y Economía Financiera, coordinado por el profesor Carlos Sebastián, Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico. En el curso 00/01 se imparte el Master con una nueva orientación, siendo dirigido por el profesor Rafael Flores de Frutos, Catedrático de Universidad. En el año 2000 han cursado el Master 25 alumnos, de los cuales 7 fueron becados por la Fundación General de la Universidad Complutense.

El **objetivo** de este proyecto es consolidar o ampliar la formación de licenciados para llevar a cabo un ejercicio profesional no académico. Las asignaturas que se cursan tienen un carácter fundamentalmente aplicado y se centran en analizar de forma rigurosa distintos problemas de la realidad económica. El alumno toma parte activa en el proceso de enseñanza realizando prácticas asociadas a los temas que se desarrollan en el contenido del máster y trabajos aplicados.

Las actividades ligadas a este proyecto son:

- Organización de los programas del master y material docente.
- Captación de becas para alumnos del master.
- Búsqueda de profesionales expertos en las distintas materias del master.
- Dirección por parte de algunos investigadores del ICAE de un trabajo aplicado o tesina a los alumnos del master.

Durante la última década, se ha producido una profunda transformación del sistema financiero español, inscrita dentro de un proceso de cambio internacional caracterizado por la desregulación e internacionalización de los mercados.

El cambio de la regulación ha influido con fuerza en la actividad económica y financiera, permitiendo el surgimiento de nuevos instrumentos, operativas y agentes especializados. La innovación tecnológica ha permitido la realización de cálculos, transacciones, registro y compensación y liquidación de operaciones con velocidad y seguridad crecientes. La accesibilidad a la información y su rápida difusión son otro de los hechos diferenciales del momento.

Pero todo esto no habría sido posible sin la amplia modernización que se ha producido en la teoría financiera, en el análisis económico y en las teorías y técnicas estadísticas aplicadas a la economía y a las finanzas. Actualmente existe un crecimiento exponencial en las citadas áreas, tanto teórico como aplicado, que tiene como principales

incentivos la diversidad de instrumentos financieros y los nuevos riesgos que es necesario valorar y gestionar, los procesos de cambio, convergencia y convulsiones de la economía mundial y la transformación de los hábitos financieros de las empresas, gobiernos y particulares que es necesario modelizar y evaluar.

Este proceso de reformas y modernización ha generado una demanda de profesionales, con capacidad de análisis, esto es, dotados de herramientas teóricas y econométricas que les permitan resolver los complejos problemas que hoy se plantean en el ámbito de la gestión empresarial. La demanda se sitúa en el sector financiero, bancos, cajas de ahorro, sociedades y agencias de valores, gestoras de fondos de inversión y fondos de pensiones, en las grandes y medianas empresas no financieras, en las empresas públicas, en los organismos de control y supervisión, Banco de España, Comisión Nacional del Mercado de Valores, en las Bolsas, MEFF, auditoras, consultoras y empresas de servicios informáticos y financieros.

Objetivos:

El Master en Análisis Económico y Economía Financiera (MAEF) se plantea como objetivo principal que sus alumnos adquieran:

1. Sólidos conocimientos de los principales sectores económicos, desde un punto de vista financiero, económico y de la regulación.
2. Capacidad para el análisis de la coyuntura económica, utilizando las técnicas más avanzadas de análisis y predicción.
3. Conocimientos profundos de las economías de los países de la Unión Europea, Estados Unidos, Japón y América Latina.
4. Amplia visión de los instrumentos financieros tradicionales, esto es, bonos, acciones y divisas. Modelos de valoración y utilización según las diferentes necesidades de los agentes.
5. Un completo conocimiento de las reglas institucionales, operativa, comportamiento de los agentes, formación de precios y riesgos en los distintos mercados financieros.

6. Técnicas de valoración y utilización de productos derivados como las opciones de primera generación, futuros, *swaps*, opciones exóticas y estructuras complejas.
7. Instrumentos de gestión de carteras, medición de rentabilidades y riesgos, utilización de los derivados y técnicas de cobertura.
8. Conocimientos acerca de las distintas técnicas de valoración de empresas.
9. Sólida formación econométrica en técnicas de previsión y análisis de series temporales económicas.
10. Conocimiento de aplicaciones estadísticas y econométricas concretas: segmentación en *marketing*, predicción de insolvencia, estimación de betas en el análisis bursátil, estimación de volatilidades en economía financiera y determinación de ratios de cobertura óptimos.
11. Sólidos conocimientos sobre técnicas de muestreo e inferencia con aplicaciones en el campo de la auditoría, control de gestión, *marketing*, análisis financiero, análisis de inversiones y las técnicas de gestión de riesgos.

La orientación del MAEF es esencialmente práctica. Las sesiones teóricas, siempre con una fuerte orientación aplicada, se combinarán con la resolución de casos prácticos realizados por los alumnos bajo la dirección del profesor. Estos casos prácticos estarán basados en casos reales y serán resueltos utilizando también datos reales.

Los contenidos docentes se han dividido en tres áreas fundamentales: (1) El área de Economía Financiera (165 horas), (2) el área de Análisis Económico (180 horas) y (3) el área de Estadística y Econometría (195 horas).

Economía Financiera.

El programa de Economía Financiera está dividido en ocho módulos. Módulo (1): Bonos, acciones, teoría de carteras, duración y convexidad, estructura temporal de los tipos de interés. Módulo (2): Futuros, coberturas óptimas, *swaps*, instrumentos cupón cero, valoración y carteras de *swaps*. Módulo (3): Opciones, valoración, tipos, coberturas y gestión financiera. Módulo (4): Análisis de entidades financieras, regulación, análisis competitivo, análisis de estados financieros, liquidez, solvencia, rentabilidad, crecimiento,

riesgos, gestión. Módulo (5): Análisis de empresas, análisis competitivo, análisis de estados financieros, liquidez, solvencia, rentabilidad, crecimiento, riesgos, gestión y valoración. Módulo (6): Riesgos, VAR, *Back Testing*, *Stress Testing*, riesgo de interés del margen de intermediación, del valor del mercado, de liquidez, comité de activos y pasivos. Módulo (7): Titulización, regulación, agentes, diseño, amortización anticipada, tipos de estructuras, riesgos y gestión. Módulo (8): Derivados crediticios, modelización del riesgo de crédito, medidas de rentabilidad ajustadas por riesgo, productos derivados sobre riesgo de crédito, gestión de líneas de riesgo, cobertura del riesgo país.

Análisis Económico.

El programa de Análisis Económico está dividido en dos grandes secciones. La primera tiene como objetivo familiarizar al alumno con los problemas de la regulación económica en los sectores que está justificada, explicar la situación actual y las perspectivas de los sectores regulados españoles: Telecomunicaciones, Electricidad, Gas Natural y Bancario. La segunda pretende familiarizar al alumno con las relaciones y datos macroeconómicos para pasar luego al desarrollo de una metodología de previsión y seguimiento de las variables macroeconómicas. Dentro de ésta última sección se estudian y siguen las economías de España, Alemania, Francia, Italia, Estados Unidos, Reino Unido, México y Argentina.

Estadística y Econometría.

El papel de la Estadística y la Econometría en el MAEF es de apoyo a las áreas de Análisis Económico y Economía Financiera. Se pretende familiarizar al alumno con los instrumentos econométricos más poderosos utilizados por los analistas económicos y financieros. Los temas concretos del programa son los siguientes: Estimación e inferencia estadística, análisis de regresión, modelos ARIMA, modelos de intervención, modelos de función de transferencia, modelos vectoriales autorregresivos, modelos de heteroscedasticidad condicional y modelos de elección discreta. Por último, se incluye un tema amplio dedicado a los métodos de análisis multivariante: componentes principales, análisis factorial, correlaciones canónicas, análisis de correspondencias y análisis de la varianza.

Alumno del MAEF.

Por sus características y el perfil cuantitativo de sus contenidos, el MAEF está especialmente dirigido a *Licenciados en Economía, Licenciados en Administración y Dirección*

de Empresas que deseen ampliar sus conocimientos teóricos, pero sobre todo prácticos, en el campo del análisis económico y economía financiera. El MAEF también va dirigido a *Licenciados en Ciencias e Ingenieros* que deseen orientar su carrera profesional hacia el ámbito económico y financiero, o deseen perfeccionar conocimientos prácticos en los campos más modernos y especializados de las finanzas y el análisis económico.

Duración y horario.

La duración del MAEF es un año académico, comenzando la primera semana de octubre. Las sesiones lectivas se desarrollarán de lunes a viernes, de 18.15 a 21.15 horas, hasta completar el total de 540 horas de docencia.

Titulación.

La evaluación satisfactoria de los participantes dará derecho al Título Universitario Propio de la Universidad Complutense de Madrid, MASTER EN ANALISIS ECONOMICO Y ECONOMIA FINANCIERA.

Sede, Instalaciones y Servicios.

Las clases se impartirán en el Instituto Complutense de Análisis Económico (ICAE) situado en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad Complutense de Madrid, Campus de Somosaguas, 28223 Madrid. El ICAE dispone de una moderna aula de informática, salas de reuniones, seminarios y conferencias, despachos y una sección de reprografía. Al estar integrado en el recinto de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la UCM, se beneficia de todas sus instalaciones y servicios: biblioteca, instalaciones deportivas, salas de estudio, etc. Al mismo tiempo, el alumno del MAEF, en su condición de alumno de la Universidad Complutense de Madrid puede utilizar todos los servicios de la misma, en cualquiera de sus campus.

Tasa y procedimientos de admisión.

El coste de la matrícula en el MAEF es de un millón de pesetas (1.000.000 pts.). El plazo de solicitud de admisiones permanecerá abierto hasta el 30 de septiembre. Las solicitudes deberán presentarse en la Secretaría del ICAE, cumplimentando el formulario correspondiente. Este formulario puede obtenerse solicitándolo a la misma Secretaría o accediendo a él vía internet en la dirección <http://www.uc.es/icae/info/master.htm>.

Pueden solicitar la admisión aquellas personas que hayan cursado una carrera universitaria superior y estén en posesión del título correspondiente, esto es, Licenciado, Ingeniero Superior u otro equivalente, en el caso de solicitantes extranjeros. También

pueden solicitar la admisión aquellas personas que no habiendo finalizado su carrera, lo hagan antes de terminar el Master.

A partir de la comunicación de la aceptación de la solicitud de admisión, los alumnos deberán depositar el 25% del importe de la matrícula en concepto de reserva de plaza y el 75% restante, durante la primera semana de noviembre.

Becas.

El ICAE y la Universidad Complutense de Madrid, a través de la Fundación General de la Universidad Complutense, han venido concediendo entre 6 y 12 becas de matrícula. Las becas se otorgan atendiendo exclusivamente al expediente académico del solicitante.

Prácticas.

El ICAE y la Universidad Complutense tienen suscritos convenios de colaboración, para la realización de prácticas, con un amplio grupo de empresas e instituciones tanto españolas como extranjeras. El objetivo es facilitar a nuestros alumnos el acceso al mercado laboral dentro de la Comunidad Económica Europea.

Profesorado.

La plantilla de profesores del MAEF está integrada por Catedráticos, Profesores Titulares de Universidad y Profesionales de reconocido prestigio:

D. Rafael Flores de Frutos. Doctor en Econometría por la Universidad Complutense de Madrid. Msc. in Econometrics and Mathematical Economics por la London School of Economics. Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid. Director del MAEF.

Dña. Mercedes Gracia. Doctora en Economía por la Universidad de Nueva York. Catedrática de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid. Directora ejecutiva del ICAE.

D. Alfonso Novales. Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad de Minnesota. Doctor en Ciencias Matemáticas por la Universidad del País Vasco. Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid.

D. Carlos Sebastián. Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Catedrático de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid.

D. Alberto Garrido. Ingeniero Agrónomo. Profesor Asociado de la Universidad

Politécnica de Madrid.

- D. Iñigo Herguera.** Doctor en Economía por The European University Institute y Master en Estudios Europeos por la Universidad de Saarlandes. Profesor Titular del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid.
- D. José de Hevia.** Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Profesor Titular de la Universidad Europea de Madrid.
- D. Miguel Jerez.** Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Profesor Titular del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid. Director del Departamento.
- D. Alberto Mauricio.** Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Profesor Titular del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid.
- D. Rafael Padilla.** Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Profesor Titular del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico I. Universidad Complutense de Madrid.
- D. Teodosio Pérez.** Doctor en Economía por la Universidad de California, San Diego. Profesor Titular del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid.
- D. Gregorio R. Serrano.** Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Profesor Titular del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid.
- Dña. Sonia Sotoca.** Doctora en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Profesora Titular del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid.
- D. Angel Vilariño.** Economista. Profesor Asociado del Departamento de Fundamentos del Análisis Económico II. Universidad Complutense de Madrid. Ex Director General de Caja Madrid. Socio-Director de MDV Consultores.
- D. Gonzalo Alcubilla.** Economista. Director de Carteras de Caja Madrid.
- D. Oscar Armendillo.** Master en Economía por la Universidad De Warwick y Senior Consultant de NERA (National Economic Research Associates) en la oficina de Madrid.
- D. Rafael de Benito.** Licenciado en Derecho y Master en Administración de Empresas. Director de Mercados de Energía del Mercado de Futuros sobre Cítricos de Valencia, FCYM.
- D. Javier de Frutos.** Economista. Director Ejecutivo del Banco de Negocios de Argentaria

en New York.

- D. Alberto García.** Economista. Responsable de riesgos de Caja Madrid.
- D. Víctor Gonzalo.** Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid. Servicio de Estudios de Intermoney.
- D. Emilio de Lera.** Ingeniero Superior de Telecomunicaciones. Presidente de la Fundación de Retevisión.
- D. Luis Mañas.** Doctor en Economía por la Universidad de Chicago. Adjunto al Director Financiero de REPSOL.
- D. Angel Mencía.** Economista. Responsable del Riesgo de Mercado. Argentaria.
- D. Pablo Molinero.** Economista. Director del Servicio de Estudios de Regulación de Telefónica de España.
- D. Pedro Moraleda.** Licenciado en Derecho. Director de Relaciones Institucionales de Gas Natural.
- D. Joaquín Osa.** Ingeniero de Telecomunicaciones. Director de Mercados de la CMT.
- D. Jorge Pérez.** Economista. Inspector del Banco de España y Profesor Asociado en la UNED.
- D. Luis Rodríguez.** Doctor en Economía. Catedrático de Economía de la Universidad Carlos III de Madrid. Vocal de la CNE.
- D. Reinaldo Rodríguez.** Ingeniero Superior de Telecomunicaciones. Consejero de la Comisión del Mercado de las Telecomunicaciones.
- Dña. Isabel Sánchez.** Doctora en Economía por la Universidad de California, San Diego. Profesora de Economía de la Universidad Carlos III de Madrid. Directora de Precios de la Comisión Nacional de Energía.
- D. José Antonio Trujillo.** Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad de Minnesota. Consejero Delegado de Titulización de Activos.

4. DATOS ECONÓMICOS**HOJA 4.1****INGRESOS**

	2000/2001	PRESUPUESTO 2001/2002
- Aplicación Presupuestaria UCM	850.000	850.000
- Proyectos Investig. MEC-CICYT		
- Proyectos Investigación CAM		
- Proyectos Investigación U.E.		
- Proyectos Investigación Art. 11	10.000.000	10.000.000
- Títulos Propios	28.016.338	28.000.000
- Remanente año anterior	529.463	500.000
- Otros Ingresos (especificar)		
a) Informe ICAE	7.200.000	7.200.000
TOTAL	46.595.801	46.550.000

HOJA 4.2.

GASTOS: ASIGNACION PRESUPUESTARIA UCM

	2000/2001	PRESUPUESTO 2001/2002
- Comunicaciones (Teléfono, etc.)	938.250	1.000.000
- Publicaciones		
- Viajes y Dietas		
- Conferencias		
- Adquisición Material Inventariable		
- Adquisición Material Fungible	199.225	300.000
- Adquisición de Libros		
- Otros Gastos (especificar)		
a) Mantenimiento fotocopiadora		
TOTAL	1.137.475	1.300.000

HOJA 4.3.**GASTOS: PROYECTOS MEC, CICYT, U.E., CAM, ART.11**

	2000/2001	PRESUPUESTO 2001/2002
- Adquisición Material Inventariable	1.048.756	1.200.000
- Adquisición Material Fungible	2.068.285	2.500.000
- Adquisición Libros		
- Publicaciones	1.462.723	1.500.000
- Viajes y Dietas	116.169	200.000
- Personal	10.717.849	11.000.000
- Otros Gastos (especificar)		
a) Mantenimiento fotocopiadora	775.783	800.000
b) Conferencias	89.168	100.000
c) Gastos UCM	775.862	775.862
TOTAL	17.054.595	18.075.862

HOJA 4.4.**GASTOS: TITULOS PROPIOS**

	2000/2001	PRESUPUESTO 2001/2002
- Dirección/Coordinación	3.500.000	3.500.000
- Profesorado	10.421.464	10.500.000
- Tutorías	969.000	1.000.000
- Colaboradores (Gestión y Admón.)	1.099.992	1.100.000
- Conferencias		
- Viajes y Desplazamientos	270.528	300.000
- Publicidad	547.369	600.000
- Material Inventariable	2.279.400	2.500.000
- Material Fungible	72.105	100.000
- Comunicaciones	277.034	300.000
- Seguro Médico		
- Otros Gastos (especificar)		
a) Descuentos en matrículas	5.401.541	5.500.000
b) Alquileres de equipos		
c) Material didáctico		
TOTAL	24.838.433	25.400.000

RELACIÓN DE MATERIAL INVENTARIABLE ADQUIRIDO

La relación de material inventariable adquirido en el ejercicio 00/01 es la siguiente:

- S** Un ordenador personal (Pentium III)

5. OTRAS ACTIVIDADES.

5.1. Cursos y Jornadas.

Este área de actividades en el ICAE está coordinada por Alfonso Novales Cinca e Íñigo Herguera García, profesores Titulares de Análisis Económico.

El **objetivo** de este área es promover el intercambio en el desarrollo de investigaciones concretas con otras instituciones (generalmente centros de investigación y universidades de prestigio). Para ello, se organizan Seminarios o Jornadas de Trabajo sobre líneas de investigación de interés.

Las actividades asignadas a este área son:

- Organización y financiación de **Cursos Monográficos** (3 o 4 sesiones) en colaboración con otras instituciones.
- Organización de **Jornadas y Congresos** sobre una línea de investigación concreta en colaboración con otras instituciones.

En el curso 00/01 el ICAE es sede de las siguientes jornadas:

- **II Jornadas sobre Estructura Temporal de Tipos de Interés:** organizadas por Alfonso Novales , Eliseo Navarro y Juan Miguel Nave, el día 25 de Mayo de 2001.

Las II Jornadas sobre Estructura Temporal de Tipos de Interés tuvieron lugar en la Universidad Complutense de Madrid el viernes, 25 de Mayo de 2001. El objetivo prioritario de estas jornadas es la presentación de trabajos realizados tanto por estudiantes de doctorado próximos a finalizar su Tesis Doctoral, como por nuevos doctores cuya investigación esté centrada en aspectos relacionados con la estructura temporal de tipos de interés.

Estas jornadas pretenden crear un foro que facilite la discusión de trabajos de jóvenes investigadores fuera del entorno del programa de doctorado al que pertenecen. De esta forma, se intenta promover el flujo de conocimiento entre estos jóvenes investigadores y economistas pertenecientes a otros programas de doctorado.

Con objeto de facilitar la discusión, en vez de que el propio autor presente su trabajo, se optará por un formato en el cual dos comentaristas presentan y comentan el trabajo sucesivamente. Cada comentarista tendrá un máximo de 20 minutos para comentar el trabajo. En los 15 minutos restantes se abrirá la discusión al resto de participantes, pudiendo el autor del trabajo, en este tiempo, contestar a algunos de los comentarios planteados.

Organizadores:

Eliseo Navarro: anavarro@idr-ab.uclm.es

Alfonso Novales: anovales@ccee.ucm.es

Juan Miguel Nave: navej@idr-ab.uclm.es

Dirección de contacto:

Alfonso Novales
ICAE (Instituto Complutense de Análisis Económico)
Facultad de CC. Económicas y Empresariales
Secretaría, Pabellón Prefabricado, 10 planta.
Somosaguas
28223 Madrid

Horario:

Sesión de mañana: 10.30 a 13:55.

Sesión de tarde: 16.00 a 18:55.

Programa Preliminar

Sesión de mañana:

10:30-11:25.

Un modelo simplificado para el cálculo del valor en riesgo en carteras de renta fija,

Comentadores: Román Ferrer, Universidad de Valencia, Alfonso Novales, Universidad Complutense

11:30-12:25.

Modelización del tipo de interés a corto plazo con modelos TAR: una aplicación al caso español

**Antoni Vidiella y Antonio Alegre, Departamento de Matemática Económica,
Financiera y Actuarial, Universidad de Barcelona**

Comentadores: Dolores Robles, Departamento de Economía Cuantitativa, Universidad Complutense, Emilio Domínguez, Universidad Pública de Navarra,

13:00-13:55.

Claves del éxito de un programa de inmunización tradicional,

**Gloria Soto y M0 Asunción Prats, Departamento de Economía Aplicada,
Universidad de Murcia**

Comentadores: Inmaculada Gómez, I.C.O., Juan Miguel Nave, Universidad de Castilla-La Mancha

Sesión de tarde:

16:00-16:55.

Time varying market price of risk and term structure of interest rates,

Comentadores: Eva Ferreira, Universidad del País Vasco

17:00-17:55.

Beyond single-factor linear term structure models

Javier Gil, Universidad Carlos III, y Eva Ferreira, Universidad del País Vasco

Comentadores: Eliseo Navarro, Universidad de Castilla-La Mancha

Secretaría de la organización:

ICAE-Instituto Complutense de Análisis Económico
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Pabellón Prefabricado, 10 planta
Somosaguas, 28223 Madrid

• **III Jornadas de Macroeconomía Dinámica**

Las III Jornadas de Macroeconomía Dinámica tuvieron lugar en la Universidad del País Vasco (Bilbao) los días 5-6 de Abril del 2001. El objetivo prioritario de las jornadas es la presentación de trabajos realizados tanto por estudiantes de doctorado próximos a finalizar su tesis doctoral como por nuevos doctores cuya investigación este centrada en aspectos relacionados con economías dinámicas.

Estas jornadas pretenden crear un foro que facilite la discusión de trabajos de jóvenes investigadores fuera del entorno del programa de doctorado al que pertenecen. De esta forma, se intenta promover el flujo de conocimiento entre estos jóvenes investigadores y economistas pertenecientes a otros programas de doctorado. Con objeto de facilitar la discusión, en vez de que el propio autor presente su trabajo, se utilizará un formato en el cual dos comentaristas presentan y comentan el trabajo sucesivamente. Cada comentarista tendrá un máximo de 20 minutos para comentar el trabajo. En los 20 minutos restantes se abrirá la discusión al resto de participantes, pudiendo el autor del trabajo, en este tiempo, contestar a algunos de los comentarios planteados.

Además de los trabajos de los jóvenes investigadores, cerraremos la primera sesión con la participación invitada de Javier Valles, quien presentará un trabajo en la forma tradicional: el autor presenta su trabajo (40 minutos) y dos comentaristas comentan el trabajo posteriormente (10 minutos cada uno).

Horario: Sesiones de tarde: 16:00 a 19:30. Sesiones de mañana: 9:30 a 13:00

Organizadores:

JESÚS VÁZQUEZ jepvapej@bs.ehu.es

Departamento de Fundamentos del Análisis Económico

Facultad de Ciencias Económicas

Avda. Lehendakari Aguirre, 83

48015 Bilbao

ALFONSO NOVALES anovales@ccee.ucm.es

ICAE- Instituto Complutense de Análisis Económico

Facultad de Ciencias Económicas,

pabellón prefabricado, 10 planta. Somosaguas. 28223 Madrid

PROGRAMA PRELIMINAR

Jueves, 5 de abril de 2001

15:30-15:45 Presentación

SESIÓN I: ECONOMIA MONETARIA Y CRECIMIENTO

16:00-17:00

"Business Cycle and Monetary Policy Analysis in a Structural Sticky-Price Model of the Euro Area", Mikel Casares (Universidad Publica de Navarra)

Comentaristas: Cruz Angel Echevarria (Universida del Pais Vasco), Alfonso Novales (Universidad Complutense de Madrid)

17:00-18:00

"Growth Miracles Reexamined", Fidel Perez (Universidad de Alicante)

Comentaristas: Arantza Gorostiaga (Universidad del Pais Vasco), Javier Valles (Banco de España)

18:00-18:30: Descanso

18:30-19:30

"Technology Shocks and Monetary Policy: Assessing the Fed's Performance", Javier Valles (Banco de España)

Comentaristas: Fidel Perez (Universidad de Alicante), Jesus Vazquez (Universidad del Pais Vasco)

Viernes, 6 de abril de 2001

SESION II: PENSIONES Y SEGURIDAD SOCIAL

"A Dynamic General Equilibrium Model of Social Security and On-the-Job-Training", Carmen Alvarez (Universidad de la Laguna)

Comentaristas: Maria Montero (Universidad de Vigo), Jesús Ruiz Universidad Complutense)

10:30-11:30

"The Intergenerational Welfare State: Public Education and Pensions", Ana Montes (Universidad de Murcia)

Comentaristas: Carlos Garriga (Universidad de Barcelona), Antonio Manresa (Universidad de Barcelona)

11:30-12:00: Descanso

2:00-13:00

"The Role of Compulsory Retirement in Social Security Reform", Carlos Garriga
(Universidad de Barcelona)

Comentaristas: Amaia Iza (Universidad del País Vasco), Juan Rojas (Universidad Carlos III)

13:00 Cierre de las III Jornadas de Macroeconomía Dinámica

Secretaría de la organización

ICAE-Instituto Complutense de Análisis Económico
Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Pabellón Prefabricado, 10 Planta
Somosaguas
28223 Madrid

- **V JORNADAS DE ECONOMÍA DE LAS TELECOMUNICACIONES Y DE LAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN**

(5th Congress on the Economics of Telecommunications and Information Technologies)
Madrid, June, 14-15, 2001

Objective: Discuss theoretical or applied research in the fields of telecom competition and regulation, and on the economics of information technologies

Topics: The Jornadas are organized around two lines:
Workshop on Information Technologies (WIT)
Workshop on Telecommunications

Keynote Speakers:

Jean Jacques Laffont, Université de Toulouse
Marc Ivaldi, Université de Toulouse
John Cubbin, University of London.
Martin Cave, Brunel University

Roundtables:

- Investment on Mobile Networks
- Regulators

Location: Palacio de Comunicaciones, Plaza de Cibeles, Calle de Alcalá 50, Madrid, Spain.

Hosted by: Secretaría de Estado de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información, M.C.T

Registration: There is no registration fee, but you have to register as a participant to attend the Congress, even if you are planing to attend only to a session. To do so, fill out the attached registrationform and mail it to: eccua40@sis.ucm.es, indicating on the Subject: V Jornadas.

Registration form

Language: The panel presentations will be held in English, and the roundtables in Spanish.

Organizers (in reverse alphabetical order):

Teodosio Pérez	Universidad Complutense	teodosio@ccee.ucm.es
Pedro Pereira	Universidad Complutense	and Carlos III
jppereira@jazzfree.com	Rafael Myro	Universidad Complutense
r.myro@ccee.ucm.es		
Cristina Mazón	Universidad Complutense	cmazon@ccee.ucm.es
Iñigo Herguera	Universidad Complutense	inigo@ccee.ucm.es
Álvaro Escribano	Universidad Carlos III	alvaroe@eco.uc3m.es

PROGRAM.

Thursday, June 14

9:00-9:15 OPENING CEREMONY

Teodosio Pérez, Universidad Complutense de Madrid

Enrique Gutiérrez, Decano Presidente del C.O.I.T. Colegio Oficial de Ingenieros de Telecomunicación. Presidente A.E.I.T. Asociación Española de Ingenieros de Telecomunicación.

Excma. Sra. DO Anna Birulés , Ministra de Ciencia y Tecnología

KEYNOTE SPEAKER 1

9:15-10:15 INTERNET INTERCONNECTION AND THE OFF-NET-COST PRINCIPLE

Jean Jacques Laffont, I.D.E.I., University of Toulouse I

Chairman: Álvaro Escribano, Universidad Carlos III

Organized by: Cátedra Telefónica-Universidad Carlos III de Madrid

10:15-10:30 Break

WORKSHOP ON INFORMATION TECHNOLOGIES (W.I.T.)

ORGANIZERS: C. Mazón (U.C.M.), P. Pereira (U.C.M. and U.C.III)

10:30-11:30 1 PROPERTY RIGHTS Chair: J.J. Laffont (U. Toulouse)

1.1 Welfare Implications of Illegal Copies: Peer-to-Peer Distribution Technologies A. Duchêne (C.E.R.A.S.), P.Waelbroecky (C.R.E.S.T. & EUREQua)

1.2 Patent Litigation when Innovation is Cumulative
G. Llobet (C.E.M.F.I.)

Discussant: B. Cassiman (I.E.S.E.)

11:30-11:45 Coffee Break

11:45-13:15 2 ELECTRONIC COMMERCE Chair: L. Corchón (U.C. III)

2.1 Pricing, Consumer Search and Maturity on Internet Markets
J.L. Moraga (Tinbergen Institute, Rotterdam), M. Janssen (T.I., Rotterdam)

2.2 Urban Explanations of the Web Economy=s Uneven Distribution
P. Kavassalis (Univ. of Crete & ICS-Forth), E Petrakis (U.C & ICS-Forth), J.Sairamesh, (Institute for Advanced Commerce, I.B.M.), C. Lina, (U.C. & ICS-Forth.); N. Chrysos (U.C. & *ICS-Forth*)

2.3 Who Benefits from Electronic Commerce? P.Pereira (U.C.M. and U.C.III), C. Mazón (U.C.M)

Discussants: E.Petrakis (University of Crete), J. L. Moraga (Tinbergen I., Rotterdam), E.Dans (Instituto de Empresa)

13:15-14:15 Lunch

14:15-15:45 3 PRICING ISSUES Chair: Amparo Urbano, U. de Valencia

3.1 International Telecommunications Pricing: Does a Scope for Reform Exists? S. Fabrizi (University of Toulouse)

3.2 Bundling Strategies, Competition and Market Structure in the Digital Economy G. Le Blanc (C.E.R.N.A., Paris School of Mines, &

S.T.I.C.E.R.D.)

3.3 On the Receiver Pays Principle D.S. Jeon (U.P.F.), J.J. Laffont (I.D.E.I), J. Tirole (I.D.E.I., C.E.R.A.S, & M.I.T.)

Discussant: M. Peitz (University of Frankfurt & Universidad de Alicante)

15:45-16:00 Coffee Break

16:00-18:00 4 EMPIRICAL & EXPERIMENTAL STUDIES Chair: M. Boldrin (U. of Minnesota)

4.1 Identified Consumers: An Experiment on the Informativeness of Price Effects G.Sabater (Universidad Jaume I), A. García-Gallego (U.J.I), N. Georgantzís (U.J.I)

4.2 Engines of Growth in the U.S. Economy T. ten Raa (Tilburg University), E. Wolff (N.Y.U.)

4.3 ICT and Factor Complementarities in the Italian Manufacturing **M. Bugamelli (Bank of Italy), P. Pagano (Bank of Italy)**

4.4 Remote Banking in Italy: Patterns and Determinants G. Gobbi (Bank of Italy), E. Bonaccorsi (Bank of Italy), P. Mistrulli (Bank of Italy)

Discussants: W. García-Fontes (U. Pompeu Fabra), S. Núñez (Banco de España), G.Ponti (U. de Alicante)

18:00-18:15 Break

ROUNDTABLE

18:15-20:00 INVESTMENT ON MOBILE NETWORKS Chair: Enrique Gutiérrez, Decano C.O.I.T., presidente A.E.I.T.)

Alfredo Rambla, Telefónica Móviles, Director General de recursos humanos y control de gestión.

Jesús Martínez Guillén, Airtel, directivo.

María Martínez García, Amena, Directora de Finanzas.

Angel Muriel, Xfera, Director de Planificación Financiera y control.

Jorge Pérez, E.T.S.I.T. (Escuela Técnica Superior de Ingenieros de

Telecomunicaciones, Universidad Politécnica de Madrid) and Presidente G.R.E.T.E.L. (Grupo de Regulación de Telecomunicaciones del C.O.I.T.)

Friday, June 15

KEYNOTE SPEAKER 2

9:00-10:00 PRICING TELECOMMUNICATIONS: AN ECONOMETRIC IMPLEMENTATION

Marc Ivaldi, Universite de Toulouse

Chairman: Álvaro Escribano, Universidad Carlos III

Organized by: Master Economía Industrial de la Universidad Carlos III de Madrid.

10:00-10:15 Break

WORKSHOP ON TELECOMMUNICATIONS

ORGANIZERS:I. Herguera (U.C.M.), R. Myro (U.C.M.), T. Pérez (U.C.M.),

10:15-11:30 1 MOBILE TELEPHONY

Chair: Jaime García-Legaz, Secretaría de Estado de Telecomunicaciones y S. I.

1.1 Has Portugal gone wireless? Looking back, looking ahead

Anabela Botelho, (Universidade do Minho and NIMA), joint with Ligia Costa

Discussant: Fernando Gallardo (Consultor and Universidad Autónoma de Madrid)

1.2 Choosing the Wrong Calling Plan? Ignorance, Learning and Risk Aversion

Eugenio Miravete (University of Pennsylvania)

Discussant: José C. Fariñas (Universidad Complutense)

1.3 The Regulation of a Multiproduct Network under price Cap and Global Price Cap Regulation

Joan Calzada-i-Aymerich, (Universidad de Barcelona)

Discussant: Iñigo Herguera (U. Complutense)

11:30-11:45 Coffee Break

11:45-13:45 2 FIXED LINE TELEPHONY

Chair: Teodosio Pérez, U. Complutense.

2.1 On the Effects of Regulating Price Discrimination by a Price Capped Firm

Alberto Iozzi,(University of Rome, Tor Vergata), joint with Carla Pace, Roberta Sestini, and Edilio Valentini

Discussant: Luis Rodríguez (Universidad Carlos III)

2.2 Paragons of Virtue? Competitor Entry and the Strategies of Incumbents in the U.S. Local Telecommunications Industry

Heli Koski (The Research Institute of the Finnish Economy), joint with Sumit K. Majumdar (Imperial College of Science, Technology and Medicine, London)

Discussants: Jordi Gual (IESE), Teodosio Pérez (U. Complutense)

2.3 Market Structure and Welfare Effects in the Finnish Market of Long-Distance Telecommunications

Tom Böjkroth (Abo Academy University)

Discussant: Elena Huergo (Universidad Complutense and Fundación Empresa Pública)

2.4 Industry Specific versus Antitrust Agencies: the Institutional Arrangements of Telecommunication Policy

Raúl Castro (Universidad Pompeu Fabra), joint with Nuno Garupa

Discussant: Iñigo Herguera (Universidad Complutense)

14.00-16:00 Lunch

KEYNOTE SPEAKER 3

16:00-17:00 COSTS AND EFFICIENCY IN TELECOMMUNICATIONS

John Cubbin, University of London

Chairman: Rafael Myro, Universidad Complutense

Organized by: A.N.I.E.L. y Escuela de Economía de las Telecomunicaciones (EECOTEL)

17:00-17:15 Break

KEYNOTE SPEAKER 4

17:15-18:45 MARKET POWER IN THE NEW EUROPEAN REGULATORY FRAMEWORK

Martin Cave, Brunel University.

Chairman: Iñigo Herguera, Universidad Complutense

Organized by: A.N.I.E.L. y Escuela de Economía de las *Telecomunicaciones (EECOTEL)*

18:45 CLOSING CEREMONY

Iñigo Herguera, Universidad Complutense.

Representative, Telefónica.

Jesús Banegas, Presidente de A.N.I.E.L.

Excmo. Sr. D. Baudilio Tomé, Secretario de Estado de T.S.I., M.C.T.

CONFERENCE SITE:

Palacio de Comunicaciones, Plaza de Cibeles, Calle de Alcalá 50, Madrid, Spain.

HOSTED BY:

Secretaría de Estado de Telecomunicaciones y Sociedad de la Información, M.C. y T.

SPONSORS:

A.N.I.E.L., Asociación Nacional de Industrias Electrónicas

Telefónica

Telefónica Móviles

Cátedra UCIIM de Tecnología y Economía de las Telecomunicaciones

Colegio Oficial de Ingenieros de Telecomunicaciones

ASSOCIATES:

Master en Economía Industrial, Universidad Carlos III

Master en Análisis Económico y Economía Financiera, U. Complutense

Eecotel, Escuela de Economía de las Telecomunicaciones, U. Complutense

Cátedra Uni2-UCM de Economía Europea

Departamento de Economía Aplicada II, U. Complutense

5.2. Convenios.

Convenio de Colaboración entre ENDESA y el ICAE.

En dicho convenio ENDESA se obliga a aportar 5.000.000 de Pts. (IVA incluido) a nombre de la Fundación General de la Universidad Complutense de Madrid (Investigación). Como contraprestación a la ayuda recibida, el ICAE se compromete a:

- S Distribución del Informe Semestral sobre la Economía Española (2 números/año), entre las personas de ENDESA que se señalen.
- S Distribución del Informe ERISTE (12 números/año), entre las personas de ENDESA que se señalen. Se incluirá un anexo donde se resuma la evolución de las principales magnitudes macroeconómicas de las economías latinoamericanas.
- S Entrega de un informe mensual sobre la evolución, en términos rentabilidad/riesgo, del valor bursátil ENDESA, estableciendo comparaciones dentro de su sector de Gas y Electricidad, así como del sector del mercado. Igualmente, podrían incluirse en dicho informe, otros sectores que resultasen de interés para ENDESA. Se pondría especial énfasis en la adecuación entre el valor de mercado de la acción ENDESA y el componente de riesgo no diversificable asumido por esta acción.
- S Realización de un estudio donde se estime el efecto del crecimiento económico en la demanda de electricidad en España.
- S Redactar un informe final sobre las actividades realizadas por el ICAE durante el curso 00/01 y el uso que se ha dado al importe aportado por ENDESA.

Convenio de Colaboración entre REPSOL y el ICAE.

En dicho Convenio REPSOL se obliga a aportar 5.000.000 de Ptas (IVA incluido) a nombre de la Fundación General de la Universidad Complutense de Madrid (Investigación). Como contraprestación a la ayuda recibida, el ICAE se compromete:

- S Distribución del Informe Semestral sobre la Economía Española (2 números/año), entre las personas de REPSOL que se señalen.
- S Distribución del Informe ERISTE (12 números/año), entre las personas de REPSOL que se señalen. Se incluirá un anexo donde se resuma la evolución de las principales magnitudes macroeconómicas de las economías

latinoamericanas.

- S** Entrega de un informe mensual sobre la evolución, en términos rentabilidad/riesgo, del valor bursátil REPSOL, estableciendo comparaciones dentro de su sector de Gas y Electricidad, así como del sector del mercado. Igualmente, podrían incluirse en dicho informe otros sectores que resultasen de interés para REPSOL. Se pondría especial énfasis en la adecuación entre el valor de mercado de la acción REPSOL y el componente de riesgo no diversificable asumido por esta acción.
- S** Entrega de un informe mensual sobre la evolución reciente de los tipos de interés del mercado de Deuda Pública, con especial énfasis en las expectativas de mercado acerca de la evolución futura de los tipos. Valoración de dichas expectativas.
- S** Redactar un informe final sobre las actividades realizadas por el ICAE durante el curso 00/01 y el uso que se ha dado al importe aportado por REPSOL.

6. RESUMEN PARA MEMORIA UCM

El ICAE (Instituto Complutense de Análisis Económico es un centro de la Universidad Complutense creado por iniciativa de un conjunto amplio de profesores especializados en distintas ramas del análisis económico.

6.1. Proyectos de investigación.

- 1) Elaboración del Informe ICAE de periodicidad semestral, con la colaboración de diversos investigadores del ICAE.
- 2) Elaboración del Informe ERISTE de periodicidad mensual, con la colaboración de profesores de la Universidad Autónoma de Madrid.

6.2. Cursos impartidos.

- 1) Programa de Doctorado en Análisis Económico y Economía Cuantitativa.
- 2) Máster en Análisis Económico y Economía Financiera. En el año académico 00/01 obtuvieron este título un total de 25 alumnos.

6.3. Otras actividades.

- 1) Edición y distribución de Documentos de Trabajo.
- 2) Seminarios de Investigación semanales durante el curso académico.
- 3) Workshops de Economía semanales durante el curso académico.
- 4) Sede de las II Jornadas sobre Estructura Temporal de Tipos de Interés, organizadas por Alfonso Novales (UCM e ICAE) el día 25 de Mayo de 2001.
- 5) Sede de las III Jornadas de Macroeconomía Dinámica, organizadas por Alfonso Novales (UCM e ICAE) los días 5 y 6 de Abril de 2001.
- 6) Sede de las V Jornadas sobre Economía de las Telecomunicaciones, organizadas por Teodosio Pérez e Iñigo Herguera (UCM e ICAE) los días 14 y 15 de Junio de 2001.

6.4. Convenios con otras entidades.

- 1) Convenio de colaboración con ENDESA.
- 2) Convenio de colaboración con REPSOL.