



## NOTA INFORMATIVA

Madrid, 25 de abril de 2008

### **Acto conmemorativo del XX Aniversario del Centro de Estudios Monetarios y Financieros en el Banco de España**

Con motivo del XX Aniversario del Centro de Estudios Monetarios y Financieros (CEMFI) se ha celebrado hoy un acto conmemorativo en la sede del Banco de España, inaugurado por el Gobernador del Banco de España y Presidente del Patronato del CEMFI, Miguel Fernández Ordóñez. En su intervención, el Gobernador ha repasado la brillante trayectoria de este organismo en las últimas dos décadas y ha subrayado el objetivo de consolidar en los próximos años su posición como centro de excelencia, continuando con su proceso de internacionalización y atrayendo talento a través de sus cursos.

A continuación, el Subgobernador del BE, José Viñals, introdujo la conferencia magistral de José A. Scheinkman, Catedrático de Economía de la Universidad de Princeton (EEUU), sobre el tema “Las burbujas en los precios de los activos”, en la que ha presentado los resultados de su investigación sobre situaciones en las que los precios de los activos (financieros o no financieros) se elevan significativamente por encima de su valor basado en las variables económicas fundamentales. Su existencia se suele identificar a posteriori, al producirse una caída brusca y muy cuantiosa del precio (es decir, que la burbuja “explota”), lo que suele venir acompañado de una reducción drástica del volumen negociado del activo.

Por ejemplo, en el caso de las acciones, las burbujas se suelen dar en periodos de alta negociación en los mercados y en periodos de grandes expectativas acerca de nuevas tecnologías. Las burbujas se pueden mantener porque hay diferencias en las creencias de los agentes económicos con respecto al valor de los activos, a menudo con presencia en el mercado de agentes poco informados, y porque parte de los agentes tienden a confiar excesivamente en sus propias expectativas. Las burbujas tienden a explotar cuando se produce un aumento importante del volumen de acciones negociadas en el mercado. Los casos de las acciones de empresas tecnológicas en el mercado norteamericano en 2000 y de la bolsa china a partir de 2001 confirman estas regularidades.

El CEMFI fue creado en 1987 como Fundación del Banco de España y sus fines son la formación y la investigación en el ámbito de la economía. Sus profesores son doctores por prestigiosas universidades británicas y norteamericanas, publican su investigación en revistas científicas de primera línea, participan como directores o codirectores de revistas científicas de alto nivel y pertenecen a los comités ejecutivos de las principales asociaciones científicas internacionales.

El CEMFI ofrece un Programa Oficial de Postgrado que conduce a la obtención de los títulos de Máster en Economía y Finanzas y Doctor en Economía. Ambos son títulos oficiales, emitidos por la Universidad Internacional Menéndez Pelayo.

El Máster en Economía y Finanzas, que tiene una duración de dos años, disfruta de gran prestigio tanto en el mundo académico como en el profesional y prepara a los alumnos para un amplio abanico de salidas profesionales. Algo más de la mitad de sus casi 400 graduados trabaja en el sector privado y la otra mitad en el

sector público (un 40% de estos en la Universidad). Cada año inician el Máster, que se imparte en inglés, aproximadamente 25 alumnos. El Doctorado en Economía se inicia tras el Máster y su finalidad es la formación de investigadores de alto nivel. Ha recibido la Mención de Calidad del Ministerio de Educación y Ciencia.

*Reproducción permitida solo si se cita la fuente.*

---

Para más información: Tel. +34 91 338 5044 / 6097 / 5318 Fax +34 91 338 5203 [www.bde.es](http://www.bde.es) Correo electrónico: [comunicacion@bde.es](mailto:comunicacion@bde.es)