

NOTAS ECONÓMICAS 16

JOSÉ PEDRO PONTES SOURCES OF REGIONAL CONVERGENCE: THEORY AND EUROPEAN EVIDENCE

VASCO J. GABRIEL TESTES DE ALTERAÇÃO DE ESTRUTURA EM MODELOS MULTIVARIADOS

M. PORTUGAL FERREIRA / MÁRCIO LOPES / J. ESPERANÇA MODELOS DE CRESCIMENTO E GOVERNAÇÃO DAS TRANSAÇÕES NO SECTOR DAS EMBALAGENS

MANUEL CASTELO BRANCO A CONTABILIDADE FINANCEIRA E O CONFLITO SOCIAL

NUNO VALÉRIO A ACESSÃO DE PORTUGAL AO GATT

DOUTORAMENTO HONORIS CAUSA DO PROF. DOUTOR JACINTO NUNES



Provas Académicas na FEUC

Publicam-se regularmente nesta secção notícias ou resumos dos trabalhos e teses apresentadas nas provas de Agregação, Doutoramento, Mestrado.

Provas de Agregação

Jaime Alberto do Couto Ferreira

O Doutor Jaime Alberto do Couto Ferreira prestou provas em Economia, V Grupo (História Económica e Social), para obtenção do título de agregado, nos dias 22 e 23 de Outubro de 2001, tendo sido aprovado por unanimidade. O júri, presidido pelo Magnífico Reitor da Universidade de Coimbra, Professor Doutor Fernando Manuel da Silva Rebelo, foi constituído pelo Doutor João Nuno de Oliveira Valério, Professor Catedrático do Instituto Superior de Economia e Gestão da Universidade Técnica de Lisboa; Doutor José Maria Freire Brandão de Brito, Professor Catedrático do Instituto Superior de Economia e Gestão da Universidade Técnica de Lisboa, Doutora Maria Eugénia de Almeida Mata, Professora Associada, com agregação, da Faculdade de Economia da Universidade Nova de Lisboa; Doutor Boaventura de Sousa Santos, Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra; Doutor João Carlos Namorado Clímaco, Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra; Doutor Joaquim Antero Romero Magalhães, Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra; Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra; Doutor José Joaquim Dinis Reis, Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra.

As provas constaram da discussão do curriculum vitæ, de que foi arguente o Professor Doutor Joaquim Antero Romero Magalhães, da discussão do programa da disciplina de História das Relações Internacionais (De finais do século XVIII ao Tratado de Roma – 1957), de que foi arguente o Professor Doutor Joaquim Antero Romero Magalhães, e da lição intitulada A Electrificação de Portugal no Século XX, cuja arguição esteve a cargo do Professor Doutor José Maria Freire Brandão de Brito.

Maria Manuel de Lemos Leitão Marques

A Doutora Maria Manuel de Lemos Leitão Marques prestou provas em Economia, VII Grupo (Quadros Jurídicos da Economia), para obtenção do título de agragado, nos dias 7 e 8 de Março de 2002, tendo sido aprovada por unanimidade. O júri, presidido pelo Magnífico Reitor da Universidade de Coimbra, Professor Doutor Fernando Manuel da Silva Rebelo, foi constituído pelo Doutor António Luciano Pacheco de Sousa Franco, Professor Catedrático da Faculdade de Direito da Universidade de Lisboa; Doutor Manuel Carlos Lopes Porto, Professor Catedrático da Faculdade de Direito da Universidade de Coimbra; Doutor Pedro Luís Oliveira Martins Pita Barros, Professor Associado, com agregação, da Faculdade de Economia da Universidade Nova de Lisboa; Doutor Boaventura de Sousa Santos, Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra; Doutor João Carlos Namorado Clímaco, Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra; Doutor Joaquim Antero Romero Magalhães, Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra; Doutor João Alberto Sousa Andrade, Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra; Doutor José Joaquim Dinis Reis, Professor Catedrático da Faculdade de Economia da Universidade de Coimbra.

As provas constaram da discussão do curriculum vitae, de que foi arguente o Professor Doutor Boaventura de Sousa Santos, da discussão do programa da disciplina de Direito da Concorrência, de que foi arguente o Professor Doutor Manuel Carlos Lopes Porto, e da lição intitulada O Comércio: Regulação e Concorrência, cuja arguição esteve a cargo do Professor Doutor António Luciano Pacheco de Sousa Franco.

Teses de Doutoramento

Doutoramento em Economia (Desenvolvimento e Política Económica)

Financial Development and Economic Growth: Theory and Evidence

Maria da Conceição Costa Pereira

This thesis is a collection of essays on the interplay between financial development and economic growth. The first and second chapters conduct theoretical analyses on this theme, paying particular attention to the evaluation of the effect of informational asymmetry in the credit market on the growth prospect of an economy. The third chapter investigates the direction of causality between financial development and economic growth on the basis of a country-specific time series data set.

Chapter 1 considers an endogenous growth model in which an informational asymmetry exists between borrowers and lenders. Lenders may resolve such informational problem by offering a menu of contracts to induce self-selection. In equilibrium, this action results in a separating contract, characterised by credit rationing. Alternatively, a lender may wish to invite a borrower to produce information about his type. Such an arrangement gives rise to a pooling contract in which the interest rate is based on the lender's inference about the borrower's type. What is significant about the equilibrium contracting regime is that it may change endogenously along the course of economic development. In particular, the analysis shows that at a low level of economic development, the credit market is characterised by a separating equilibrium and a large incidence of credit rationing. It is only when the level of development reaches a critical level, that the pooling equilibrium emerges as an equilibrium contracting form in the credit market. Under such arrangement, more information is produced to mitigate the informational problem in the credit market, and more funds change hands between borrowers and lenders. As a result, the economy is able to attain a higher growth path. The analysis is also able to characterise the situation under which such transition between the contracting regimes does not take place. In these





circumstances, the economy remains trapped in a low stage of development with a preponderance of credit rationing.

Chapter 2 also considers an endogenous growth model with asymmetric information between lenders and borrowers, that leads to credit-rationing a proportion of borrowers. However, in contrast to the existing literature, both firms and consumers in this model face borrowing constraints. Nonetheless, the borrowing constraints facing a firm and those encountered by a consumer have opposing effects on growth. Relaxing borrowing constraints on firms is growth-promoting as more funds become available for productive investment. In contrast, relaxing borrowing constraints facing consumers has a detrimental effect as funds are diverted from productive investment to consumption. Such an adverse effect offsets the externality effect present in the production function that would otherwise ensure perpetual growth. Furthermore, it is shown that the interaction between households' and firms' borrowing constraints may give rise to endogenous cycles. In the analysis, it is possible to characterise the situations under which such cycles may arise.

Chapter 3 investigates the direction of causality between financial development and economic growth based on the time series data for the Portuguese economy. The analysis is based on the Granger-causality tests, preceded by an investigation of stationarity and cointegration. Granger-causality tests are performed in bivariate vector auto-regressive models based on the data set for real per capita GDP and measures of financial development for the period 1980:1-1998:4. Studies based on sub-samples are also conducted. The results indicate strong evidence for a two-way causality between financial development and economic growth for the entire period of the analysis. However, prior to financial liberalisation, the effect running from financial development to economic growth is more prominent. In contrast, the effect running from economic growth to financial development is more visible during the later years.

Universidade de Manchester, RU, Junho de 2002

Doutoramento em Economia (Economia Matemática e Modelos Económicos)

A dynamic Bayesian analysis in statistical models used with certain financial risk problems

António Alberto Ferreira Santos

Statistical models that can be used in decisions related to financial risk problems are analysed in this thesis. The main points are related to estimation, forecasting and the implementation of non-linear state space models. To estimate with these models, MCMC techniques are used. When applied to these models, the use of Antithetic variables have been proved to be beneficial and common procedures usually used in the presence of Gaussian innovations have had to be redefined to cope with more complicated models. This has led to the development of more appropriate samplers that can be applied to the case where the likelihood function is not log-concave in the states. Forecasting procedures depend on the models used. With non-linear state space models, the Particle Filter is a technique widely used. However, depending on the structure of the samplers, it can be unrobust to extreme observations. We give examples where this is likely to occur and extend procedures currently used in the literature as a way of dealing with those extreme observations. The statistical models mentioned above are used mainly with series measured in short intervals of time. These statistical models are the ones mainly used in a financial risk analysis. The decisions mentioned above are the ones related with capital requirements associated to the Value-at-Risk (VaR) measure, options pricing and sequential portfolio allocation. The examples given are related with VaR and capital requirement calculations. Finally, some tentative steps are defined towards the use of models applied to short term forecasting as a way of specifying sequential portfolio allocation rules.

Universidade de Warwick, RU, Julho de 2002

Mestrado em Economia

Área de Especialização: Economia Europeia

Carlos Eduardo Delgado Cerqueira

As parcerias no desenvolvimento local: o papel dos agentes de mediação numa abordagem territorial do desenvolvimento

19 de Julho de 2001

Patrícia Isabel Ribeiro Girão Soares

A crise da segurança social – Portugal no contexto europeu

29 de Julho de 2002

Área de Especialização: Economia Financeira

Jorge Ricardo Figueiredo Neves

Seguro da carteira – análise teórica e simulação para o mercado Português

26 de Julho de 2001

Maria Alexandra Batista Ferraz da Silva

Políticas de habitação: seu desenvolvimento em Portugal

18 de Março de 2002

Maria Manuela Rebelo Pinto da Naia

Distribuições estáveis alternativas à Gaussiana em modelos financeiros

24 de Maio de 2002

Alcina Maria de Almeida Rodrigues Nunes

Qualificar é promover a empregabilidade? Avaliação microeconómica da formação profissional em Portugal

19 de Junho de 2002



**Área de Especialização: Economia Aplicada****António Manuel Martins de Almeida**

Perspectivas de desenvolvimento da Região Autónoma da Madeira no contexto da afirmação da sociedade de informação

22 de Março de 2002

Iolanda Sofia da Fonseca Gonçalves

Educação, capital humano e crescimento económico. Uma aplicação a uma amostra de 21 países da OCDE

19 de Abril de 2002

Ana Lúcia Marto Sargento

Matriz input-output e estimação do comércio inter-regional. Um estudo para a região Centro

19 de Abril de 2002

Marta Alexandra da Costa Ferreira Dias

I&D e restrições financeiras – Estudo de um painel de empresas da indústria portuguesa

7 de Junho de 2002

Área de Especialização: Economia Industrial**César Fernando Reis**

Investimento directo estrangeiro e spillovers sobre a produtividade. Um estudo aplicado à indústria transformadora Portuguesa

27 de Fevereiro de 2002

Mestrado em Sociologia

João Paulo dos Santos Dias

Organização judiciária e controlo interno – o papel dos Conselhos Superiores em Portugal

27 de Julho de 2001

Ana Paula Teixeira de Almeida Vieira Monteiro

Vidas invisíveis – os doentes inimputáveis perigosos internados em serviços de psiquiatria forense

27 de Julho de 2001

Sílvia Maria Dias Ferreira

O papel das organizações do terceiro sector na reforma das políticas públicas de protecção social – uma abordagem teórico-histórica

31 de Julho de 2001

Anabela Correia Martins

A construção social da diferença – Cidadania, incapacidades, reconfiguração de trajectórias

19 de Novembro de 2001

Carlos Jorge Morgado Pereira

O oitavo dia da criação. Técnica, utopia e liberdade na obra de Jacques Ellul

7 de Janeiro de 2002

Isabel Maria Rodrigues Craveiro

Entre o local e o global, um mundo de relações desiguais – definição das políticas de saúde em Moçambique

18 de Janeiro de 2002

João António Fernandes Pedroso

Entre a União Europeia e a sociedade portuguesa: a protecção e a resolução dos litígios dos consumidores – o caso da arbitragem de conflitos de consumos em Portugal

21 de Janeiro de 2002

Regina Cláudia da Conceição Tralhão

Droga, direito e crime: a construção social de um problema político

15 de Abril de 2002

Verónica Mafalda Nunes de Melo Policarpo

Telenovela brasileira: apropriação, género e trajectória familiar

20 de Junho de 2002

Sónia Brigitte da Rocha Pires

A segunda geração de imigrantes em Portugal e a diferenciação do percurso escolar: jovens de origem Cabo-Verdiana versus jovem de origem Hindu-Indiana

28 de Junho de 2002

Rosanna Maria Barros Sá

A cultura do camaleão. A guitarra portuguesa e os limites da representação

17 de Julho de 2002



**Mestrado em Ciências Empresariais****Área de Especialização: Qualidade Total****Carla Alexandra Barbas Nunes Castelhana**

Um retrato da qualidade na indústria da confecção em Portugal

22 de Março de 2002

Área de Especialização: Estratégia Empresarial**Filipe João Bera Azevedo Sobral**

As características do negociador no contexto empresarial português

18 de Dezembro de 2001

Filipe Jorge Ribeiro de Almeida

A adesão organizacional às novas tecnologias de informação e de comunicação: percepções individuais face à tecnologia e determinantes do nível de informatização das empresas em Portugal

27 de Dezembro de 2001

Paulo César de Oliveira Ramos

Desenvolvimento de um modelo de análise estratégica para o futebol profissional

9 de Abril de 2002

Fernanda Irina Dinis de Freitas Imbiriba

Gestão sustentável de recursos naturais e criação de oportunidades de agroindustrialização para comunidades rurais na Amazónia. Um estudo de caso

9 de Abril de 2002

Nuno José Mendes Fernandes Caseiro

A implicação das questões ambientais no marketing e estratégia das empresas

8 de Maio de 2002

**Área de Especialização: Finanças
Empresariais**

Carla Manuela de Assunção Fernandes

A teoria financeira tradicional e a psicologia dos investidores: um teste ao pressuposto da racionalidade

12 de Junho de 2002

**Mestrado em Gestão da Informação nas
Organizações**

**Área de Especialização: Estatística e
Sistemas da Informação nas Organizações**

Oswaldo Rui Monteiro dos Reis Borges

Saúde reprodutiva em Cabo Verde –
Determinantes da contracepção e da gravidez

13 de Março de 2002

Francisco José Peixeiro Antunes

Collaboration Studio – Um sistema distribuído de colaboração síncrona e assíncrona com apoio à estruturação de dados

6 de Junho de 2002

Maria Júlia de Almeida Carvalho

Construção de um modelo de avaliação em processos de Procurement de aplicações para a administração pública portuguesa. Contribuição para o projecto Mappa

12 de Junho de 2002

João Miguel dos Santos Lourenço

Programação fraccionária linear multi-objectivo: desenvolvimento de uma aplicação interactiva

13 de Junho de 2002

Irene Bernardes Pereira

Árvores abrangentes bi-critério: algoritmos e estudo computacional

18 de Julho de 2002



92
93**Área de Especialização: Métodos Científicos de Gestão****Maria do Castelo Batista Gouveia**

Problema de fluxo bicritério: estudo de um algoritmo para pesquisar soluções eficientes

4 de Abril de 2002

José Henrique da Costa Ferreira

Telemedicina – dos conceitos à prática

18 de Julho de 2002

Mestrado em Gestão e Economia da Saúde**Maria Helena Miranda Fernandes Ribeiro**

Cancro da mama – um estudo sobre qualidade de vida

13 de Dezembro de 2001

Lara Palmira Gomes Medeiros de Noronha e Ferreira

Análise económica de um programa de promoção do acesso de doentes com cataratas

25 de Março de 2002