

Proyecto PID2021-124860NB-I00 financiado por:



Título del proyecto: Métodos Cuantitativos y Estudios Empíricos en Econometría e Intermediación Financiera

Referencia: PID2021-124860NB-I00

Entidad que concede: Ministerio de Ciencia e Innovación

Investigador Principal 1: Ángel León Valle

Investigador Principal 2: Antonio Rubia Serrano

Miembros del equipo de investigación:

Balboa Ramón, Marina

Carnero Fernández, M^a Ángeles

León Valle, Ángel

Mora López, Juan

Rubia Serrano, Antonio

Equipo de trabajo:

Ñíguez Grau, Trinitario Manuel

Payá Sastre, Iván

Trigeorgis, Lenos

Periodo: 01/01/2022 al 31/12/2025

Resumen:

Este proyecto tiene como objetivo analizar temas teóricos y aplicaciones en Econometría Financiera (Línea A) y Banca e Intermediación Financiera (Línea B).

Línea A. Econometría Financiera.

A1. Obtención de fórmulas exactas para la asimetría y curtosis a partir del modelo TGARCH con distribuciones asimétricas. A partir de los resultados anteriores, contraste de asimetría de la distribución incondicional de rentabilidades, ranking de carteras a partir de extensiones del ratio de Sharpe conteniendo estos momentos superiores.

A2. Contrastes de especificación del error de distribución en modelos GARCH con parámetros desconocidos en la distribución del error. Línea B. Banca e Intermediación Financiera

B1. Determinantes de las reservas por pérdidas de crédito (RPC) en el sistema bancario de Estados Unidos. Demostramos teóricamente que esta reserva se comporta como una cobertura operativa, lo que nos permite establecer y contrastar predicciones que vinculan la reserva a la cultura de riesgo de la

empresa, condiciones económicas adversas que elevan el coste de cobertura, el riesgo moral.

B2. Comportamientos estratégicos como consecuencia de cambios regulatorios que afectan a la provisión de pérdidas de crédito en sistema bancario americano. Análisis la existencia de comportamiento de manipulación de beneficios. Analizamos la respuesta ante la implementación del modelo de Pérdida Esperada (ASU 2016-13). Analizamos también la respuesta al Acta CARES de marzo de 2020 que, como consecuencia del COVID-19, permitió excepcionalmente aplazar temporalmente la implementación del modelo de Pérdida Esperada.

B3. Indicadores adelantados de problemas financieros. Proponemos un nuevo ratio contable que mide el grado de cobertura y adecuación de la RPC al tamaño de la cartera de préstamos morosos. Estudiamos la predictiva de este ratio para predecir el comportamiento futuro de los bancos y sus fundamentales. Analizamos también los mecanismos de contagio entre el sistema y bancos agrupados atendiendo a este ratio.

B4. Determinantes del éxito de las operaciones de capital riesgo en el mercado español en un contexto de alta volatilidad, iliquidez de mercado y asimetría informativa.