



El **V Tesis Workshop en Finanzas y Economía Cuantitativas** es una actividad académica conjunta del **Programa de Doctorado en Finanzas y Economía Cuantitativas**, un programa interuniversitario en el que participan la *Universidad Complutense de Madrid* (UCM), la *Universidad de Valencia* (UV), la *Universidad de Castilla-La Mancha* (UCLM) y la *Universidad del País Vasco* (UPV/EHU). Este evento tiene como objetivo ofrecer un espacio común para la presentación y discusión de trabajos de investigación en curso de estudiantes de doctorado en etapas avanzadas, fomentando la colaboración interuniversitaria y el intercambio de ideas. El workshop incluye dos sesiones temáticas y constituye una actividad formativa clave para fortalecer la calidad, la difusión y la proyección del programa.

Se celebrará el 15 de diciembre de 2025, con inicio a las 09:00h. y finalización a las 12:30h., en **modalidad telemática** a través del enlace <https://meet.google.com/zfq-oojr-khu>. El evento está organizado por el Instituto Complutense de Análisis Económico (ICAE) de la Universidad Complutense de Madrid.

Este workshop está abierto a la asistencia y participación de todas las personas interesadas en la investigación en finanzas y en economía cuantitativas. Invitamos cordialmente a estudiantes, investigadores a unirse a las sesiones y contribuir al debate académico. La participación no requiere inscripción y se realizará en modalidad telemática, lo que facilita la conexión desde cualquier ubicación.

**Comité organizador:**

- M. Dolores Robles (ICAE, UCM)
- Rafaela Pérez (ICAE, UCM)

# V Tesis Workshop en Finanzas y Economía Cuantitativas

Fecha: 15 de diciembre de 2025

Hora de inicio: 09:00 h

Modalidad: Sesión telemática (<https://meet.google.com/zfq-oojr-khu>)

Organiza: ICAE – Universidad Complutense de Madrid

## Presentación del Workshop

09:00 – 09:10

### Sesión 1: Mercados Energéticos

Moderadora: Rafaela Pérez

09:10 – 09:55

Ponente: Marta Roig Atienza (Universidad de Valencia)

Título: When presidents speak, do crude oil markets listen? An LLM-driven analysis

Directores: Ángel Pardo (UV), Fernando Palao (CaixaBank)

Comentarista: Héctor Borobia Aranda (Flanks)

09:55 – 10:40

Ponente: Rake! Murillo Rivas (UPV/EHU)

Título: Optimal regulation of natural monopolies: An application to the electricity distribution grid

Directores: María Cristina Pizarro-Irizar UPV/EHU), María Paz Espinosa Alejos UPV/EHU)

Comentarista: Francisco Álvarez González (UCM)

10:40 – 10:55: Descanso

### Sesión 2: Información y Riesgo de Crédito: Empresas y Hogares

Moderadora: Lola Robles

10:55 – 11:40

Ponente: Miguel García García (Universidad Complutense de Madrid)

Título: Información salient, opacidad sobre el riesgo de crédito y atención del inversor

Directores: María Dolores Robles Fernández (UCM), Pilar Abad (URJC)

Comentarista: Sonia Benito Muela (UNED)

11:40 – 12:25

Ponente: Rubén Herrera Giménez (Universidad de Valencia, UV)

Título: ¿Discriminación o riesgo no observado? Evidencia mediante modelos GLM y GBM en la concesión hipotecaria en EE.UU. (2007–2022)

Directores: Francisco José Climent Diranzo (UV)

Comentarista: José Manuel Carbó Martínez (Banco de España)

## Clausura del Workshop

12:25 – 12:30

## Resúmenes de las ponencias

**S1 – 9:10: Marta Roig Atienza** (Universidad de Valencia)

*When presidents speak, do crude oil markets listen? An LLM-driven analysis*

---

Este trabajo analiza la influencia de los discursos presidenciales en los mercados de crudo mediante modelos de lenguaje (LLM) aplicados a datos textuales y financieros. El objetivo es identificar patrones de reacción del mercado ante mensajes políticos y evaluar su impacto en la volatilidad y precios del petróleo. Se emplean técnicas avanzadas de procesamiento de lenguaje natural y econometría financiera. El estudio se encuentra en fase de resultados preliminares, con estimaciones iniciales que sugieren una relación significativa entre ciertos discursos y movimientos en los precios del crudo.

**S1 – 9:55: Rakel Murillo Rivas** (UPV/EHU)

*Optimal regulation of Natural Monopolies: An application to the electricity distribution grid*

---

La investigación aborda la regulación óptima de monopolios naturales, con especial énfasis en la red de distribución eléctrica. Se desarrolla un modelo teórico que busca equilibrar la eficiencia económica y el bienestar social, considerando los costes marginales y las externalidades. El trabajo aplica el modelo a datos reales del sector eléctrico y evalúa escenarios regulatorios y sus implicaciones para la sostenibilidad y la competencia. Actualmente, el estudio presenta resultados preliminares que muestran cómo ciertas estructuras tarifarias pueden mejorar la eficiencia sin comprometer la calidad del servicio.

**S2 – 10:55: Miguel García García** (Universidad Complutense de Madrid)

*Información salient, opacidad sobre el riesgo de crédito y atención del inversor*

---

Este trabajo analiza cómo la opacidad informativa sobre el riesgo de crédito afecta la atención de los inversores y la valoración de los activos. Se emplean modelos econométricos y datos de mercado para estudiar la relación entre la información *salient* y la atención del inversor considerando distintos escenarios de opacidad informativa. El objetivo es comprender si la falta de transparencia genera sesgos en la toma de decisiones. El estudio se encuentra en fase preliminar, con resultados iniciales que apuntan a un impacto significativo de la información *salient* en la relación opacidad - atención de inversor.

**S2 – 11:40: Rubén Herrera Giménez** (Universidad de Valencia)

*¿Discriminación o riesgo no observado? Evidencia mediante modelos GLM y GBM en la concesión hipotecaria en EE. UU. (2007–2022)*

---

La investigación examina si las diferencias en la concesión de hipotecas en EE. UU. se deben a discriminación o a riesgos no observados. Se aplican modelos estadísticos GLM y GBM a una base de datos extensa que cubre el periodo 2007–2022. El análisis busca identificar patrones en las decisiones crediticias y evaluar la influencia de variables socioeconómicas y financieras. El trabajo presenta resultados preliminares que sugieren que parte de las disparidades se explica por factores de riesgo no observados, aunque persisten indicios de sesgos en algunos segmentos.