



Biblioteca del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía

Resúmenes de revistas
Diciembre 2015



Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía
CONSEJERÍA DE ECONOMÍA, INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPLEO

PRESENTACIÓN

El presente boletín de resúmenes tiene una periodicidad mensual y con él la Biblioteca del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía pretende dar a conocer a los usuarios de una forma detallada el contenido de las revistas especializadas que entran en su colección. Se trata de un complemento al boletín de novedades de publicaciones seriadas ya que en él se incluyen los resúmenes de cada uno de los artículos que aparecen publicados en los diferentes números de las revistas en el idioma original de las mismas.

Los resúmenes de este boletín corresponden a las revistas que han ingresado en la Biblioteca del Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía durante el mes de **diciembre** de 2015 y que pueden consultarse gratuitamente en sus instalaciones en la siguiente dirección:

Instituto de Estadística y Cartografía de Andalucía
Pabellón de Nueva Zelanda
C/Leonardo Da Vinci, n. 21. Isla de La Cartuja
41071 - SEVILLA
E-mail: biblio.ieca@juntadeandalucia.es
Teléfono: 955 033 800
Fax: 955 033 816

Horario de atención al público:

Lunes y martes: de 9:00h a 14:00h. y de 16:00 a 19:00 h.

Miércoles, jueves y viernes: de 9:00h a 14:00h.

Horario de verano (del 15 de junio al 15 de septiembre), Semana Santa, Feria de Sevilla y Navidad (del 24 de diciembre al 6 de enero): de lunes a viernes de 9:00h. a 14:00h.



Biometrika, ISSN 0006-3444
Volume 102, number 4 (december 2015)

Optimal multiple testing under a Gaussian prior on the effect sizes

P.753-766

Edgar Dobriban, Kristen Fortney, Stuart K. Kim, Art B. Owen

Abstract

We develop a new method for large-scale frequentist multiple testing with Bayesian prior information. We find optimal p -value weights that maximize the average power of the weighted Bonferroni method. Due to the nonconvexity of the optimization problem, previous methods that account for uncertain prior information are suitable for only a small number of tests. For a Gaussian prior on the effect sizes, we give an efficient algorithm that is guaranteed to find the optimal weights nearly exactly. Our method can discover new loci in genome-wide association studies and compares favourably to competitors. An open-source implementation is available.

Strong control of the familywise error rate in observational studies that discover effect modification by exploratory methods

P. 767-782

Jesse Y. Hsu, José R. Zubizarreta, Dylan S. Small, Paul R. Rosenbaum

Abstract

An effect modifier is a pretreatment covariate that affects the magnitude of the treatment effect or its stability. When there is effect modification, an overall test that ignores an effect modifier may be more sensitive to unmeasured bias than a test that combines results from subgroups defined by the effect modifier. If there is effect modification, one would like to identify specific subgroups for which there is evidence of effect that is insensitive to small or moderate biases. In this paper, we propose an exploratory method for discovering effect modification, and combine it with a confirmatory method of simultaneous inference that strongly controls the familywise error rate in a sensitivity analysis, despite the fact that the groups being compared are defined empirically. A new form of matching, strength- k matching, permits a search through more than k covariates for effect modifiers, in such a way that no pairs are lost, provided that at most k covariates are selected to group the pairs. In a strength- k match, each set of k covariates is exactly balanced, although a set of more than k covariates may exhibit imbalance. We apply the proposed method to study the effects of the earthquake that struck Chile in 2010.

Consistent testing for recurrent genomic aberrations

P. 783-796

V. Walter, F. A. Wright, A. B. Nobel

Abstract

We consider the detection and identification of recurrent departures from stationary behaviour in genomic or similarly arranged data containing measurements at an ordered set of variables. Our primary focus is on departures that occur only at a single variable, or within a small window of contiguous variables, but involve more than one sample. This encompasses the identification of aberrant markers in genome-wide measurements of DNA copy number and DNA methylation, as well as meta-analyses of genome-wide association studies. We propose and analyse a cyclic shift-based procedure for testing recurrent departures from stationarity. Our analysis establishes the consistency of cyclic shift p -values for datasets with a fixed set of samples as the number of observed variables tends to infinity, under the assumption that each sample is an independent realization of a stationary Markov chain. Our results apply to any test statistic satisfying a simple invariance

Direct estimation of the mean outcome on treatment when treatment assignment and discontinuation compete

P. 797-807

Xin Lu and, Brent A. Johnson

Abstract

Several authors have investigated the challenges of statistical analyses and inference in the presence of early treatment termination, including a loss of efficiency in randomized controlled trials and a connection to dynamic regimes in observational studies. Popular estimation strategies for causal estimands in dynamic regimes lend themselves to studies where treatment is assigned at a finite number of points and the extension to continuous treatment assignment is nontrivial. We re-examine this from a different perspective and propose a new estimator for the mean outcome of a target treatment length policy that does not involve a treatment model. Because this strategy avoids modelling the treatment assignment mechanism, the estimator works for both discrete and continuous treatment length data and eschews bias and imprecision that arise as a result of coarsening continuous time data into intervals. We show how the competition of treatment length assignment and terminating event lead to a competing risks problem. We exemplify the direct estimator through numerical studies and the analysis of two real datasets. When all modelling assumptions for both the direct and inverse weighted estimators are correct, our simulation studies suggest that the direct estimator is more precise.

Bayesian inference for partially observed stochastic differential equations driven by fractional Brownian motion

P. 809-827

A. Beskos, J. Dureau, K. Kalogeropoulos

Abstract

We consider continuous-time diffusion models driven by fractional Brownian motion. Observations are assumed to possess a nontrivial likelihood given the latent path. Due to the non-Markovian and high-dimensional nature of the latent path, estimating posterior expectations is computationally challenging. We present a reparameterization framework based on the Davies and Harte method for sampling stationary Gaussian processes and use it to construct a Markov chain Monte Carlo algorithm that allows computationally efficient Bayesian inference. The algorithm is based on a version of hybrid Monte Carlo simulation that delivers increased efficiency when used on the high-dimensional latent variables arising in this context. We specify the methodology on a stochastic volatility model, allowing for memory in the volatility increments through a fractional specification. The method is demonstrated on simulated data and on the S&P500/VIX time series. In the latter case, the posterior distribution favours values of the Hurst parameter smaller than $1/2$, pointing towards medium-range dependence.

Shared kernel Bayesian screening

P. 829-842

Eric F. Lock, David B. Dunson

Abstract

This article concerns testing for equality of distribution between groups. We focus on screening variables with shared distributional features such as common support, modes and patterns of skewness. We propose a Bayesian testing method using kernel mixtures, which improves performance by borrowing information across the different variables and groups through shared kernels and a common probability of group differences. The inclusion of shared kernels in a finite mixture, with Dirichlet priors on the weights, leads to a simple framework for testing that scales well for high-dimensional data. We provide closed asymptotic forms for the posterior probability of equivalence in two groups and prove consistency under model misspecification. The method is applied to DNA methylation array data from a breast cancer study, and compares favourably to competitors when Type I error is estimated via permutation.

Singular value shrinkage priors for Bayesian prediction

P. 843-854

Takeru Matsuda, Fumiyasu Komaki

Abstract

We develop singular value shrinkage priors for the mean matrix parameters in the matrix-variate normal model with known covariance matrices. Our priors are superharmonic and put more weight on matrices with smaller singular values. They are a natural generalization of the Stein prior. Bayes estimators and Bayesian predictive densities based on our priors are minimax and dominate those based on the uniform prior in finite samples. In particular, our priors work well when the true value of the parameter has low rank.

Efficient inference and simulation for elliptical Pareto processes

P. 855-870

Emeric Thibaud, Thomas Opitz

Abstract

Recent advances in extreme value theory have established ξ -Pareto processes as the natural limits for extreme events defined in terms of exceedances of a risk functional. In this paper we provide methods for the practical modelling of data based on a tractable yet flexible dependence model. We introduce the class of elliptical ξ -Pareto processes, which arise as the limits of threshold exceedances of certain elliptical processes characterized by a correlation function and a shape parameter. An efficient inference method based on maximizing a full likelihood with partial censoring is developed. Novel procedures for exact conditional and unconditional simulation are proposed. These ideas are illustrated using precipitation extremes in Switzerland.

Nonparametric methods for group testing data, taking dilution into account

P. 871-887

A. Delaigle, P. Hall

Abstract

Group testing methods are used widely to assess the presence of a contaminant, based on measurements of the concentration of a biomarker, for example to test the presence of a disease in pooled blood samples. The test would be perfect if it produced a positive result whenever the contaminant was present, and a negative result otherwise. However, in practice the test is always at least somewhat imperfect, for example because it is sensitive to the proportion of contaminated items in the group, rather than to the sheer existence of one or more contaminated items. We develop a nonparametric method for accommodating this dilution effect. Our approach allows us to estimate, under minimal assumptions, the probability $m(x)$ that an item is contaminated, conditional on the value x of an explanatory variable, and to estimate the probability, q , that an individual chosen at random is disease free, and the specificity Sp , and the sensitivity Se , of the test. These are all ill-posed problems, where poor convergence rates are usually encountered, but despite this, our estimators of q , Sp and Se are root- N consistent, where N denotes the total number of individuals in all the groups, and our estimator of $m(x)$ converges at the rate it would enjoy if q , Sp and Se were known.

A new specification of generalized linear models for categorical responses

P. 889-906

J. Peyhardi, C. Trottier, Y. Guédon

Abstract

Many regression models for categorical responses have been introduced, motivated by different paradigms, but it is difficult to compare them because of their different specifications. In this paper we propose a unified specification of regression models for categorical responses, based on a decomposition of the link function into an inverse continuous cumulative distribution function and a ratio of probabilities. This allows us to define a new family of reference models for nominal responses, comparable to the families of adjacent, cumulative and sequential models for ordinal responses. A new equivalence between cumulative and sequential models is shown. Invariances under permutations of the categories are studied for each family of models. We introduce a reversibility property that distinguishes adjacent and cumulative models from sequential models. The new family of reference models is tested on three

benchmark classification datasets.

Diagnostic measures for the Cox regression model with missing covariates

P. 907-923

Hongtu Zhu, Joseph G. Ibrahim, Ming-Hui Chen

Abstract

We investigate diagnostic measures for assessing the influence of observations and model misspecification on the Cox regression model when there are missing covariate data. Our diagnostics include case-deletion measures, conditional martingale residuals, and score residuals. The Q-distance is introduced to examine the effects of deleting individual observations on the estimates of finite- and infinite-dimensional parameters. Conditional martingale residuals are used to construct goodness-of-fit statistics for testing misspecification of the model assumptions. A resampling method is developed to approximate the p -values of the goodness-of-fit statistics. We conduct simulation studies to evaluate our methods, and analyse a real dataset to illustrate their use.

General weighted optimality of designed experiments

P. 925-935

J. W. Stallings, J. P. Morgan

Abstract

The standard approach to finding optimal experimental designs employs conventional measures of design efficacy, such as the A , E , and D -criterion, that assume equal interest in all estimable functions of model parameters. This paper develops a general theory for weighted optimality, allowing precise design selection according to expressed relative interest in different functions in the estimation space. The approach employs a very general class of matrix-specified weighting schemes that produce easily interpretable weighted optimality criteria. In particular, for any set of estimable functions, and any selected corresponding weights, analogs of standard optimality criteria are found that guide design selection according to the weighted variances of estimators of those particular functions. The results are applied to solve the A -optimal design problem for baseline factorial effects in unblocked experiments.

Designing dose-finding studies with an active control for exponential families

P. 937-950

H. Dette, K. Kettelhake, F. Bretz

Abstract

Optimal design of dose-finding studies with an active control has only been considered in the literature for regression models with normally distributed errors and known variances, where the focus is on estimating the smallest dose that achieves the same treatment effect as the active control. This paper discusses such dose-finding studies from a broader perspective. We consider a general class of optimality criteria and models arising from an exponential family. Optimal designs are constructed for several situations and their efficiency is illustrated with examples.

Locally optimal designs for errors-in-variables models

P. 951-958

M. Konstantinou, H. Dette

Abstract

We consider the construction of optimal designs for nonlinear regression models when there are measurement errors in the covariates. Corresponding approximate design theory is developed for maximum likelihood and least-squares estimation, with the latter leading to nonconcave optimization problems. Analytical characterizations of the locally D-optimal saturated designs are provided for the Michaelis–Menten, E_{\max} and exponential regression models. Through concrete applications, we illustrate how measurement errors in the covariates affect the optimal choice of design and show that the locally D-optimal saturated designs are highly efficient for relatively small misspecifications of the parameter values.

Space-filling properties of good lattice point sets

P. 959-966

Yongdao Zhou, Hongquan Xu

Abstract

We study space-filling properties of good lattice point sets and obtain some general theoretical results. We show that linear level permutation does not decrease the minimum distance for good lattice point sets, and we identify several classes of such sets with large minimum distance. Based on good lattice point sets, some maximin distance designs are also constructed.

Optimal two-level choice designs for any number of choice sets

P. 967-973

Rakhi Singh, Feng-Shun Chai, Ashish Das

Abstract

For two-level choice experiments, we obtain a simple form of the information matrix of a choice design for estimating the main effects, and provide D - and MS -optimal paired choice designs with distinct choice sets under the main effects model for any number of choice sets. It is shown that the optimal designs under the main effects model are also optimal under the broader main effects model. We find that optimal choice designs with a choice set size two often outperform their counterparts with larger choice set sizes.

Changepoint estimation: another look at multiple testing problems

P. 974-980

Hongyuan Cao, Wei Biao Wu

Abstract

We consider large scale multiple testing for data that have locally clustered signals. With this structure, we apply techniques from changepoint analysis and propose a boundary detection algorithm so that the clustering information can be utilized. Consequently the precision of the multiple testing procedure is substantially improved. We study tests with independent as well as dependent p -values. Monte Carlo simulations suggest that the methods perform well with realistic sample sizes and show improved detection ability compared with competing methods. Our procedure is applied to a genome-wide association dataset of blood lipids.

On the validity of the pairs bootstrap for lasso estimator

P. 981-987

L. Camponovo

Abstract

We study the validity of the pairs bootstrap for lasso estimators in linear regression models with random covariates and heteroscedastic error terms. We show that the naive pairs bootstrap does not provide a valid method for approximating the distribution of the lasso estimator. To overcome this deficiency, we introduce a modified pairs bootstrap procedure and prove its consistency. Finally, we consider the adaptive lasso and show that the modified pairs bootstrap consistently estimates the distribution of the adaptive lasso estimator.

Score tests for association under response-dependent sampling designs for expensive covariates

P. 988-994

Andriy Derkach, Jerald F. Lawless, Lei Sun

Abstract

Response-dependent sampling is widely used in settings where certain variables are expensive to obtain. Estimation has been thoroughly investigated but recent applications have emphasized tests of association for expensive covariates and a response variable. We consider testing and provide easily implemented likelihood score tests for generalized linear models under a broad range of sampling plans. We show that when there are no additional covariates, the score statistics are identical for conditional and full likelihood approaches, and are of the same form as for ordinary random

sampling. Applications in genetics are discussed briefly.

Clarifying missing at random and related definitions, and implications when coupled with exchangeability

P. 995-1000

Fabrizia Mealli, Donald B. Rubin

Abstract

We clarify the key concept of missingness at random in incomplete data analysis. We first distinguish between data being missing at random and the missingness mechanism being a missing-at-random one, which we call missing always at random and which is more restrictive. We further discuss how, in general, neither of these conditions is a statement about conditional independence. We then consider the implication of the more restrictive missing-always-at-random assumption when coupled with full unit-exchangeability for the matrix of the variables of interest and the missingness indicators: the conditional distribution of the missingness indicators for any variable that can have a missing value can depend only on variables that are always fully observed. We discuss implications of this for modelling missingness mechanisms.



**CIRIEC-ESPAÑA, revista de economía pública, social y cooperativa, ISSN 0213-8093
Número 84 (agosto 2015)**

Las Sociedades Cooperativas y Laborales como artífices del emprendimiento empresarial. Análisis comparativo del Perfil del emprendedor de ambas figuras en el contexto de Andalucía

P. 5-34

Mario Cuadrado Serrán & Antonio Manuel Ciruela Lorenzo

Resumen

El objetivo de este artículo es analizar las características y problemáticas de las dos figuras de la Economía Social que más desarrollo están teniendo en los últimos años como motores de emprendimiento empresarial en Andalucía. Nos referimos a las sociedades cooperativas y laborales, las cuales, aunque han sido estudiadas desde diversas perspectivas, no encontramos en la literatura económica estudios en profundidad sobre el análisis del emprendedor, al menos en lo que a la comunidad autónoma andaluza se refiere. De esta forma, y mediante un análisis comparativo, se establecen las posibles ventajas e inconvenientes de ambas figuras empresariales y se presentan, mediante un estudio empírico, las particularidades personales, sociales y económicas de los emprendedores que deciden acogerse a cada una de ellas, tratando de establecer lo que podríamos denominar como el perfil del emprendedor tipo de Economía social en Andalucía.

Las entidades de economía social como protagonistas de un nuevo modelo de emprendimiento y medidas legales de apoyo al emprendimiento

P. 35-62

Luis Ángel Sánchez Pachón & Emilio Pérez Chinarro

Resumen

El emprendimiento y los emprendedores son conceptos de moda en España. Los Gobiernos y las distintas Administraciones públicas promueven iniciativas que buscan el impulso, el reconocimiento o el apoyo a los emprendedores. Con este trabajo buscamos clarificar la situación del emprendimiento en España y, en particular, del emprendimiento social. Distinguimos los modelos de emprendimiento empresarial y de emprendimiento social, que protagonizan las empresas sociales y las entidades de economía social, con características diferentes a las empresas mercantiles tradicionales. Analizamos, con sentido crítico, el impacto, consecuencias y oportunidades que las reformas legislativas (nacionales y también algunas autonómicas) ofrecen en el apoyo o en el estímulo a los emprendedores, así como sus repercusiones en las entidades de economía social, principales artífices del emprendimiento social.

La Economía Social exportadora de Sevilla: Un análisis exploratorio

P. 63-100

Macarena Pérez-Suárez & Arturo Gutiérrez Fernández

Resumen

Andalucía ha mostrado en los últimos años su dinamismo exportador además de experimentar un incremento del peso de la Economía Social en su PIB. Este artículo comprueba el aumento de las exportaciones andaluzas y demuestra que la internacionalización es una necesidad competitiva. Nos centraremos en cómo las empresas de Economía Social conforman un sector revelador en este sentido, destacando la provincia de Sevilla por sostener el mayor peso de empresas de la Economía Social andaluza y una parte distinguida del tejido exportador regional. A causa del desconocimiento de la influencia de este sector en el crecimiento y la inexistencia de bases de datos relacionales que

permitan conocer cómo opera la Economía Social andaluza, nuestro objetivo ha sido profundizar en la evolución de la actividad exportadora regional, desde una visión retrospectiva, y, más concretamente, en el desempeño exportador de la Economía Social sevillana.

Asimetrías en las cooperativas de crédito españolas

P. 101-131

Rafaela Pizarro-Barceló, Ángel García-Ortiz & Ana López-Pérez

Resumen

La crisis financiera actual ha provocado una fuerte reestructuración del sistema bancario español, obligando a las entidades bancarias a adaptarse rápidamente al nuevo entorno regulatorio y económico. En este contexto, las cooperativas de crédito han mostrado un comportamiento diferenciador, no sólo respecto al resto de entidades bancarias sino también entre entidades del mismo sector cooperativo. El objetivo de este artículo es presentar evidencia empírica de la respuesta diferencial de las cooperativas de crédito españolas durante el proceso de reestructuración llevado a cabo desde 2008, en términos de oferta crediticia, rentabilidad, solvencia y eficiencia; mostrando, a su vez, que las asimetrías observadas entre entidades de la banca cooperativa se justifican, principalmente, por su tamaño y grado de capitalización.

Estructuras contractuales en el sector de las finanzas populares en el municipio de Querétaro en México

P. 133-162

Cenobio Javier Cárdenas Félix, Julia Hirsch & Graciela Lara Gómez

Resumen

A la luz de la teoría de contratos, como parte de la microeconomía y de la ciencia de la economía en general, la presente investigación se orienta al estudio de las relaciones contractuales en el sector de las finanzas populares, particularmente en el Municipio de Querétaro, México. En ésta se identifican las metodologías e instrumentos que son utilizados por las organizaciones de las finanzas populares para atenuar los efectos de la información asimétrica que está presente entre las partes contractuales. También es importante la contribución que se hace a manera de propuestas, al contrastar lo observado en campo con lo que la teoría señala, sobre las diferentes alternativas que las organizaciones tienen para perfeccionar sus formas de trabajar con el fin de incidir en amplios sectores de población que todavía demandan servicios financieros.

Análisis de la innovación en las cooperativas mediante la captación del valor intangible: un estudio empírico

P. 163-193

Pedro Carmona, Julián Martínez & José Pozuelo

Resumen

Las empresas cooperativas al igual que las capitalistas deben apostar por la innovación en productos, servicios y procesos de producción para mantener e incrementar su posición competitiva, máxime si se tiene en cuenta que para ello se considera fundamental la existencia de un capital humano capaz de asimilar los cambios derivados de estos procesos. En este sentido, las cooperativas cuentan con una singular herramienta, que es el fondo de educación, formación y promoción, dotado a partir de los excedentes cooperativos y concebido precisamente para que sus empleados se formen adecuadamente, según las exigencias laborales de cada momento, pudiendo adaptarse más rápidamente a los cambios que conlleva la innovación. En este trabajo pretendemos analizar la influencia de determinados indicadores relacionados con la rentabilidad, la solvencia, el endeudamiento, el crecimiento y el número de empleados en la creación de valor de activos intangibles que evidencian un mayor apuesta por la innovación. Para ello analizamos los datos económico-financieros de una muestra de empresas cooperativas no financieras activas entre 2009 y 2011.

Las formas asociativas de la agricultura familiar en el desarrollo rural argentino de las últimas décadas (1990-2014)

P. 195-228

Mario Lattuada, María Elena Nogueira & Marcos Urcola

Resumen

El asociativismo en el medio rural ha sido destacado históricamente como un factor que contribuyó al desarrollo de los pequeños y medianos productores agropecuarios. Desde la década de 1990 hasta la actualidad se observa una intensificación del pluralismo asociativo argentino en favor de los sectores de la agricultura familiar, con el surgimiento de cientos de nuevas asociaciones autogeneradas o promovidas por programas de desarrollo rural públicos y privados, y que a pesar de caracterizarse por la actividad cooperativa de sus integrantes no han adoptado esa forma jurídica tradicional. El objetivo de este trabajo consiste en delimitar una serie de nociones que permitan delimitar ese vasto y diversificado universo de asociaciones que identificamos como Asociaciones Económicas de la Agricultura Familiar (AEAF), construyendo, para ello, una serie de tipos ideales con el fin de proponer una herramienta para el abordaje empírico de su estudio en diferentes realidades locales, nacionales y regionales.

Cooperativas y SAT agroalimentarias: una comparación de la calidad del resultado contable

P. 229-250

María Isabel Juárez Rubio, Maribel Leiva Jurac, Pere Sabaté Prats & Óscar Alfranca Buriel

Resumen

Las empresas asociativas agroalimentarias son instituciones importantes a la hora de reforzar la posición económica de los agricultores y de promover el desarrollo regional y el empleo rural. No obstante, para fomentar el desarrollo de actividades económicas y sociales necesitan adoptar importantes medidas de modernización, de gestión empresarial y de comercialización. La calidad de la información contable es básica para las empresas, pues facilita la toma de decisiones y mejora las posibilidades en la captación de recursos financieros. El objetivo de este artículo es explorar y comparar la calidad de la información contable presentada por las cooperativas y las SAT agroalimentarias en la última década y conocer qué grupo ha proporcionado una información financiera de mayor calidad.

Estudio sobre la rendición de cuentas en materia de responsabilidad social: el balance social

P. 251-277

Lluís Carreras Roig & Ramon Bastida Vialcanet

Resumen

La responsabilidad social se ha convertido en un factor clave para las organizaciones. En los últimos años ha aumentado el número de organizaciones que realizan actuaciones para mejorar el entorno económico, social y medioambiental en el que desarrollan su actividad. Ya no resulta atrevido admitir que la concepción comercial del negocio debe ser reemplazada por una concepción sostenible que complete el objetivo económico de la actividad empresarial con la consecución de diversos objetivos sociales y medioambientales. El reto actual de estas organizaciones es medir, controlar y comunicar los resultados de las actuaciones que realizan. En este sentido, se han creado diversas herramientas que permiten gestionar este tipo de información. Entre estas herramientas destaca el balance social. En este trabajo, hemos analizado los resultados del balance social de un conjunto de organizaciones que realizan su actividad en el entorno de la economía social y solidaria.

El ahorro fiscal de las cooperativas en el Impuesto sobre Sociedades en España

P. 279-300

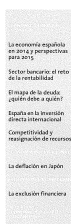
Aurelio Herrero Blasco

Resumen

El objeto de este artículo es medir el ahorro fiscal que procede del Impuesto sobre Sociedades de las cooperativas en España para el periodo 1999-2009. La metodología utilizada ha sido un estudio longitudinal en el cual se ha analizado la recaudación total en España por tipos impositivos. Se ha analizado el Impuesto sobre Sociedades en general y posteriormente el Tipo Impositivo Efectivo (TIE) de las Sociedades Cooperativas. Los resultados más importantes son la

constatación de diferencias regionales en el pago de los Impuestos sobre Sociedades al aplicarse distintos Tipos Impositivos Efectivos en cada Comunidad Autónoma. Ello supone en la práctica un impacto distinto en la aplicación de las políticas públicas, concretamente en la política fiscal. Se constata, también, una reducida efectividad del impuesto, ya que el ahorro fiscal se concentra sólo en el 43% de las empresas, que son las que obtienen beneficios.

Tareas pendientes: deuda, competitividad, empleo



Ahorro financiero, deuda privada y crédito en España: ajustes y recuperaciones compatibles

P. 1-10

Santiago Carbó Valverde y Francisco Rodríguez Fernández

Resumen

Uno de los conceptos usados de forma más recurrente en los últimos años en relación con los mecanismos de reequilibrio financiero en muchas economías es el de "desapalancamiento". Este fenómeno implica una reducción de la deuda —fundamentalmente de la privada— para sentar unas bases de crecimiento sobre condiciones financieras sostenibles. España es uno de los países que participa de este reto y que mayores avances ha registrado desde 2010. Además, se espera que el esfuerzo de desendeudamiento sea compatible con una evolución positiva del saldo del crédito al sector privado en 2016 y con el mantenimiento de tasas de ahorro financiero positivas, como las que se vienen registrando desde 2012 para el conjunto de la economía española. De hecho, en cuanto a la nueva financiación a empresas, el crédito a pymes fue de 146.600 millones de euros en 2014 y se estima que cierre 2015 en los 159.800 millones de euros. También se ha observado que desde 2010 y hasta junio de 2015 familias y empresas han reducido su deuda en 37,5 puntos porcentuales de PIB, 450.000 millones de euros. Asimismo, el ahorro financiero ha pasado de registrar valores negativos en casi todos los sectores antes de la crisis a aumentar hasta el 2% para el total nacional, el 3,8% para las familias y el 1,5% para las empresas en junio de 2015.

Retos del sector bancario español tras la reestructuración

P. 11-25

Joaquín Maudos

Resumen

Los desequilibrios acumulados por el sector bancario español en la anterior etapa de expansión han obligado a acometer una profunda reestructuración y saneamiento. La intensidad de esos desequilibrios en una parte del sector abocó al Gobierno de España a solicitar asistencia financiera de los fondos de rescate europeos. Las condiciones exigidas en el Memorando de Entendimiento (MoU) que acompañó a la ayuda han contribuido a mejorar la viabilidad del sector. La reestructuración y la salida de la recesión han sido piezas clave para que el sector haya recuperado la rentabilidad y su capacidad de dar crédito. En paralelo, la banca ha hecho un importante esfuerzo de capitalización necesario para cumplir con niveles de solvencia más exigentes. Sin embargo, los retos y vulnerabilidades existentes plantean un futuro en el que es difícil aumentar la rentabilidad, lo que exige a las entidades seguir ganando eficiencia y plantear nuevos modelos de negocio, así como reflexionar sobre la viabilidad futura del actual modelo de banca minorista apoyado en una extensa red de oficinas de tamaño excesivamente reducido en el contexto europeo.

El tratamiento de los activos fiscales diferidos en el sector financiero

P. 27-33

María López Pérez y Aitana Bryant Cano

Resumen

El elevado volumen de activos fiscales diferidos (DTA) registrados por las entidades de crédito de algunos países europeos, y en particular de España, ha sido recientemente foco de atención por la incertidumbre que existía respecto a su capacidad de absorción de pérdidas en relación a otras formas de capital. En línea con las recomendaciones del

Fondo Monetario Internacional y de las instituciones europeas, España tomó acciones para reducir su desventaja en lo relativo al tratamiento de los DTA, acercando la normativa española a los estándares europeos al permitir la conversión de ciertos DTA en créditos fiscales (DTC). El pasado mes de abril la Comisión Europea inició una investigación para analizar la legitimidad de estas medidas. Con el objetivo de eliminar cualquier incertidumbre sobre la compatibilidad del tratamiento tributario de los DTC con la legislación europea, la Ley de Presupuestos Generales del Estado para 2016 ha introducido una modificación del impuesto sobre sociedades que ha sido valorada favorablemente por la Comisión Europea .

Los costes laborales unitarios y la evolución del sector manufacturero español entre 2000 y 2014

P. 35-41

María Jesús Fernández Sánchez

Resumen

Durante la etapa de expansión comprendida entre 2000 y 2007, la industria manufacturera española sufrió un deterioro de competitividad en costes derivado del incremento de los costes laborales unitarios (CLU) que afectó exclusivamente a las ramas orientadas al mercado interno. Los precios percibidos por esas ramas productivas crecieron en línea con los CLU para preservar los márgenes empresariales, lo que supuso una pérdida de cuota de mercado frente a las importaciones que puede explicar la reducida dimensión del sector y su escasa capacidad para responder a los aumentos de la demanda nacional, lo que se traduce en un patrón de crecimiento económico generador de desequilibrios. En cambio, la competitividad, tanto en costes como en producto, de las ramas manufactureras orientadas a las exportaciones, evolucionó de forma más favorable, lo que explica el mejor comportamiento relativo de la cuota de mercado de las exportaciones españolas sobre las exportaciones mundiales. La devaluación salarial que ha tenido lugar durante los años de crisis podría encontrarse en el origen del reciente despegue de las manufacturas, aunque aún es pronto para establecer conclusiones definitivas.

La internacionalización de la economía española: avances, limitaciones y mejores prácticas

P. 43-51

Ramon Xifré

Resumen

Las empresas españolas han mejorado, en términos agregados, su internacionalización de forma muy notable en los últimos años. Con todo, la economía española todavía dista mucho de presentar unos niveles de exportaciones netas comparables con los de Alemania, Holanda e Italia. En parte, esto se debe a las importantes limitaciones que las numerosas empresas que se encuentran en la base de la pirámide empresarial exportadora española (empresas medianas y pequeñas con exportaciones más bien esporádicas y circunstanciales) afrontan para iniciar, mantener o profundizar sus procesos de internacionalización. Así lo demuestra la extraordinaria concentración de las exportaciones españolas en un grupo muy reducido de empresas. El estudio incluye la revisión de algunas de las mejores prácticas internacionales para que las empresas en la base de la pirámide superen estos obstáculos.

¿Cuáles son las consecuencias de terminar los estudios en un contexto de crisis económica en España?

P. 53-62

Daniel Fernández Kranz y Núria Rodríguez Planas

Resumen

La situación del ciclo económico en el momento de terminar los estudios e incorporarse al mercado de trabajo tiene diversas consecuencias sobre la trayectoria laboral de los jóvenes españoles en términos de su probabilidad de encontrar empleo, del tipo de contrato y de los ingresos obtenidos. Además, las condiciones de elevado paro estructural y dualidad, que caracterizan al mercado de trabajo español, provocan efectos persistentes en el tiempo que penalizan a los individuos que terminan sus estudios en un clima de crisis económica frente a los que lo hacen cuando la economía está creciendo. El shock negativo sobre la trayectoria de los ingresos laborales es más elevado y

persistente en los jóvenes sin una licenciatura universitaria. La clave, de todos modos, estaría no en las diferencias de nivel salarial, sino en la mayor probabilidad de estar desempleado o de tener un contrato temporal. Todo hace pensar que estos problemas seguirán probablemente presentes para la generación actual de jóvenes que terminaron sus estudios durante la última crisis financiera, habida cuenta que la reforma laboral de 2012 no corrigió muchas de las características que definían a nuestro mercado de trabajo, y en particular, su elevada dualidad.

Los cambios en la estructura y composición del empleo público durante la crisis

P. 63-75

Antonio Montesinos, Javier J. Pérez y Roberto Ramos

Resumen

En este artículo se analiza la evolución del número de empleados al servicio de las Administraciones Públicas en España a lo largo de la crisis y del proceso reciente de consolidación fiscal, según la Encuesta de Población Activa del INE, caracterizando los cambios en la estructura y composición del empleo de las AA.PP. entre 2007 y 2014, entre administraciones, por ramas de actividad y por tipo de contrato. Asimismo, en el artículo se proporciona evidencia del impacto de los cambios legislativos recientes en este ámbito, sobre la base de los microdatos de la EPA. El reciente proceso de ajuste del empleo público en 2012-2013 hay que entenderlo en el marco de la expansión del mismo observada en 2007-2011, de manera que el número de empleados públicos en 2014 fue similar al de 2007, aunque el número de horas trabajadas, en términos agregados, fue superior. En este período ganaron peso en el total de empleados públicos los de las comunidades autónomas, los de las ramas sanitarias y de servicios sociales, y los que tenían un contrato indefinido.

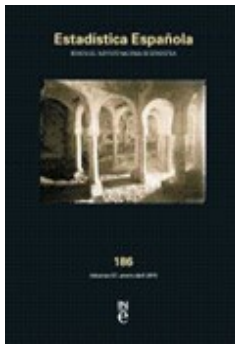
Nuevo mapa de la financiación a pymes: alternativas de financiación en el contexto de la reactivación bancaria

P. 77-86

Irene Peña

Resumen

Garantizar que las pymes puedan acceder a diversas fuentes de financiación estable se ha definido como un elemento esencial para promover la inversión y el crecimiento económico en Europa. Las dificultades que las pymes europeas afrontaron durante la reciente crisis financiera para acceder a la financiación bancaria, en un contexto de fuerte contracción de la oferta crediticia y de reestructuración y recapitalización del sistema financiero, promovieron que numerosas fuentes de financiación alternativas al canal bancario, ya asentadas en otras economías como la estadounidense y accesibles para empresas de mayor tamaño, comenzaran a desarrollarse en Europa de manera más o menos espontánea y a encontrar un fuerte apoyo institucional. Por ello, potenciar los beneficios que los mercados de capitales y los intermediarios no financieros pueden reportar a la economía es uno de los principales objetivos de la Comisión Europea definidos en el plan de acción recientemente publicado sobre una unión de los mercados de capitales.



Estadística española : revista del Instituto Nacional de Estadística, ISSN 0014-1151
Número 187 (mayo – agosto 2015)

Series enlazadas de los principales agregados nacionales de la EPA, 1964-2014

P. 87-131

Ángel de la Fuente Moreno

Resumen

En el presente trabajo se recopilan y extienden diversas series históricas de los principales agregados nacionales de la Encuesta de Población Activa (EPA) y se construyen nuevas series anuales homogéneas de las mismas variables para el período 1964-2014 corrigiendo algunas de las rupturas que persisten en las series históricas más recientes del INE.

Sampling schemes providing unbiased mean-of-the-ratios estimates: a review

P. 133-139

Mariano Ruiz Espejo

Abstract

We consider the mean-of-the-ratios estimate and propose two sampling schemes for which a modification of such statistic results unbiased for estimating the finite population mean. This study completes the ones by Hartley and Ross (1954) and by Ruiz Espejo and Santos Peñas (1989) which provided unbiased mean-of-the-ratios estimates for simple random sampling without replacement design.

La presión fiscal en España 1983-2008

P. 141-164

José Francisco Bellod Redondo

Resumen

En este artículo analizamos la evolución de la presión fiscal en España en el periodo 1983 – 2008. Las sucesivas reformas fiscales habidas en España, la propia evolución del ciclo económico, así como el elevado y cambiante nivel de economía sumergida introducen importantes sesgos en las estimaciones oficiales. Por ello hemos tratado de revelar las debilidades de tales estimaciones así como aportar nuestro propio cálculo. Nuestros hallazgos apuntan a una creciente brecha entre los datos oficiales y la presión fiscal efectivamente soportada por los ciudadanos. Actualmente la presión fiscal real se sitúa entre 6 y 7 puntos por debajo de los niveles que indica la OCDE. La presión fiscal efectiva es pro – cíclica, e incrementos en el tipo mínimo del IRPF y de las cotizaciones sociales elevan la presión fiscal. Incrementos en el tipo máximo del IRPF y el IVA la reducen.

Taxonomía y representación de los cambios en los municipios españoles

P. 165-196

Francisco Ruiz González y Francisco J. Goerlich Gisbert

Resumen

El presente trabajo realiza una propuesta de categorización de las alteraciones y cambios en los municipios españoles a lo largo del tiempo. Los tipos de cambio se organizan jerárquicamente y se representan de una manera homogénea, válida para todas las situaciones posibles, independientemente del número de municipios afectados y de los cambios que sufren. Cada alteración se describe de forma precisa e inequívoca, y se codifica de manera que permita un tratamiento automático. Además de un tratamiento eficiente de la información, la representación normalizada de las

alteraciones facilita la detección automática de incoherencias. Al mismo tiempo, la categorización ha permitido definir reglas de equivalencia hacia delante y hacia atrás en el tiempo, para guiar la generación de series homogéneas de características municipales, como población o superficie. Finalmente, se ofrecen los resultados de la aplicación de la propuesta a la detección de inconsistencias en la base de datos de *Alteraciones de los Municipios en los Censos de Población desde 1842* del Instituto Nacional de Estadística (INE).

A Case of Misreckoning: The Catalan Election of 2012

P. 197-210

José Manuel Gutiérrez Díez

Abstract

The 2012 snap election for the Catalan Parliament raises some statistical issues. Opinion polls failed glaringly, suffering from the well-known concealment of the non-nationalist vote and the so far rather disregarded overrepresentation in the samples of the Catalan-speaking population. In this paper we investigate the dynamic between the 2010 and 2012 elections, using a simple indirect statistical approach. Language turns out to be a key factor, and data on the linguistic structure of Catalonia are provided. The fact that the support of nationalist parties has remained constant between 2010 and 2012 results from this support increasing among Catalan speakers and decreasing among Spanish speakers.



Journal of agricultural, biological, and environmental statistics,
ISSN 1085-7117
Volume 20, number 2 (june 2015)

Analysis of Genetic Association Studies Incorporating Prior Information of Genetic Models

P. 173-191

Gang Zheng, Wei Zhang, Qizhai Li, Jinfeng Xu...

Abstract

In genetic association studies, for each underlying genetic model, there is an optimal test. Usually, the true model is unknown, but knowledge from previous genome-wide association studies for the disease under investigation is available and provides information about the underlying model. We study how to incorporate this prior information about plausible genetic models to achieve better efficiency robustness in genetic association studies. Two procedures are proposed and studied. The first one reduces the set of genetic models using the prior information. The second one derives posterior probabilities for the plausible genetic models using trend tests. Then the trend test based on the posterior mean of the genetic model or a weighted trend test over various genetic models can be employed, similar in spirit to the efficiency robustness approach. In the proposed procedures, the strong Hardy–Weinberg disequilibrium in cases is studied. Simulations are conducted to compare the proposed methods with existing ones. The usefulness of the results for the analysis of data collected in replication studies is investigated, the proposed methods are shown to have better overall performance than existing one, and the methods are applied to analyze the real data.

Assessing the Performance of Model-Based Clustering Methods in Multivariate Time Series with Application to Identifying Regional Wind Regimes

P. 192-217

Karen Kazor, Amanda S. Hering

Abstract

The desire to group observations generated from multivariate time series is common in many applications with the goal to distinguish not only between differences in the means of individual variables but also changes in their covariances and in the temporal dependence of observations. In this analysis, we compare ten model-based clustering methods in terms of their ability to identify such features under four scenarios in which data are simulated with varying levels of variable and temporal dependence. To consider these methods in a realistic environment, we focus our analysis on wind data, where observations are often strongly correlated in time, and the dependence of variables is known to vary across different regional weather patterns. In particular, we assess each method's performance when applied to wind data simulated under a realistic two-regime Markov-switching vector autoregressive (VAR) model with a diurnally varying mean. A Gaussian mixture model and a basic Markov-switching model outperform the other methods considered in terms of misclassification rates and number of clusters identified. These two methods and an additional Markov-switching VAR model are then applied to one year of averaged hourly wind data from twenty meteorological stations, and we find that the methods can identify very different features in the data. Supplementary materials accompanying this paper appear on-line.

On the Residual Plot in a Mixture Model

P. 218-228

Chang Cui, Chang Xuan Mao, Jinhua Zhong...

Abstract

The residual plot is a graphical diagnostic that can tell whether a mixture model is necessary. We establish the approximate joint normality of the residual function nonparametrically. We propose an approach to constructing simultaneous asymptotic confidence bands. Our investigation is extended to the empirical log-ratio plot to obtain better visual effect sometimes. The type I error rate is under control to some degree in the proposed procedures with confidence bands based on nonparametric estimation. The proposed procedures are adopted in proteomic and ecological applications. It is found that the probabilities being detected on gels vary over proteins, and that there is no evidence for beetles to be removed with different probabilities.

Improving the Efficiency and Precision of Tree Counts in Pine Plantations Using Airborne LiDAR Data and Flexible-Radius Plots: Model-Based and Design-Based Approaches

P. 229-257

G. J. Melville, A. H. Welsh, C. Stone

Abstract

This paper explores and develops design-based and model-based methods which are suited to sampling strategies developed for LiDAR-assisted plantation inventories. Much of the model-based theory is either recent or adapted from other areas of sampling. The design-based theory extends and adapts previous work to the present situation. The methodology is developed around the increasing utility and precision of LiDAR as a sampling tool for operational forest inventory. Flexible-radius plots, as a means of optimizing the sampling effort, are examined from a sampling perspective. Mixed models are also employed to model the residual variance using specified correlation structures and this includes predictors which utilize local trend such as those employed in kriging. In the design-based setting, model-assisted estimators are used, including regression and ratio estimators. A plot-based survey of a young, single-aged stand located within a *Pinus radiata* plantation in the northern tablelands of New South Wales is used to illustrate the theory. Model covariates are obtained from airborne laser scanning (LiDAR) data.

Concordance: A Measure of Similarity Between Matrices of Time Series with Applications in Dendroclimatology

P. 258-278

Maryann R. Pirie, Christopher M. Triggs...

Abstract

A fundamental assumption in dendroclimatology is that the common signal produced by multiple trees of the same species, growing under similar environmental conditions within the same climate region, relates to changes in the climate within that region in the same way. However, there are concerns that the climate response of young kauri trees may differ to older kauri. As a result, the inclusion of radii from young kauri may weaken the climate signal of the composite chronology. To address this concern, a subset of the data containing tree rings formed when the trees were young was compared to those formed when the trees were old. These subsets contained time series of correlated tree rings aligned by year with start and end years differing for each series. Existing techniques for comparing subsets of time series lack reliability for ragged arrays of dependent non-stationary time series. The concordance method was developed to overcome this. Concordance is a non-parametric method based on bootstrapping that is used to test the hypothesis that two subsets of time series are similar in terms of mean, variance or both. Simulations show that concordance is effective for detecting difference in both the level and scale of two submatrices containing non-stationary and dependent time series. When applied to tree-ring data, the concordance method was able to detect evidence against the subset of young tree rings having the same mean, variance or both than older, more established trees.

Abstract

Mountain glacier retreat is an important problem related to temperature increase caused by global climate change. The retreat of mountain glaciers has been studied from the ground, but there exists a need for automated methods to catalog glacial change with a wider scope. A viable approach is to extract intensity profiles from Landsat images along the glacial flowline and follow the terminus location over time. We propose a new robust and accurate statistical algorithm to estimate the movement of glacial termini over time from these extracted image intensity profiles. The method we propose first uses regression splines to smooth the image intensity profiles. For each profile, the glacial terminus location is assumed to lie near a point of high negative change in the smoothed profiles. An approximate path of termini locations over time is obtained by an algorithm that seeks to minimize the cumulative first derivative value across the profiles. Spline smoothing is applied to this pilot path for estimation of long-term terminus movement. The predictions from the method are evaluated on simulated data and compared to available ground measurements for the Nigardsbreen, Gorner, Rhone, and Franz Josef glaciers.



Panorama social, ISSN 1699-6852

Número 21 (primer trimestre 2015): "Educación, investigación e innovación, bases de un modelo productivo de futuro"

La educación como generadora de talento

P. 11-22

José Antonio Marina Torres

Resumen

La tradicional fórmula I+D+i debe completarse añadiendo la E de educación. La economía del talento nos obliga a vivir en una sociedad del aprendizaje continuo. La educación como *generadora de talento* se convierte por ello en agente indispensable no solo para elevar el nivel de nuestra convivencia social, y de nuestro desarrollo personal, sino también para mejorar nuestro nivel económico. Las sociedades deben por ello cuidar de su "sistema de generación de talento", compuesto por todos los agentes formativos: escuela, familia, empresas, medios de comunicación, etc. Numerosos estudios demuestran que la inversión en educación primaria, secundaria y formación profesional es la que produce mayores retornos a la sociedad. Ahora bien, la generación de talento no vale para nada si este no se sabe utilizar y mantener. Por eso hace falta crear cauces flexibles y eficaces para el empleo y la formación a lo largo de la vida.

¿Hacia una economía basada en el conocimiento? Un largo camino

P. 23-37

Pablo Espinet

Resumen

Orientar una parte sustancial de la economía hacia actividades relacionadas con el conocimiento científico y tecnológico presenta dificultades estructurales que provienen de un pasado lleno de errores. Se necesita un cambio social. Hay que hacer sitio a la componente científica de la cultura; la educación ha de alimentar la curiosidad científica y concienciar en la responsabilidad personal como un deber social. La Universidad ha de cumplir con los deberes para los que se le dieron sus privilegios o habrá que crear sistemas de gestión paralelos para incrementar la productividad científica. Y la empresa debe liderar los contactos con el sistema investigador activo.

Nanoquímica: una verdadera revolución científico-tecnológica

P. 39-50

M. Arturo López-Quintela

Resumen

La nanoquímica –dedicada al estudio de la síntesis y las propiedades de materiales de tamaños submicrométricos (nanomateriales)– ha cobrado en los últimos años gran influencia como agente económico capaz de iniciar una nueva revolución científico-tecnológica. En este artículo se muestran, de forma sencilla y general, las bases científicas por las que la nanoquímica ha iniciado esta nueva revolución, describiéndose los campos de aplicación más importantes en los que tendrá un mayor y más rápido impacto. Asimismo, se analizan los posibles cambios económico-empresariales asociados a la implantación de esta nueva tecnología.

Colaboración público-privada en innovación tecnológica

P. 51-64

Resumen

En este artículo se aborda la financiación de la investigación en España y se analiza su incidencia directa en la inversión en I+D+i comparada, en términos de PIB, con la inversión en los países de la Unión Europea. Se destaca el papel de la innovación y el conocimiento como palancas para la generación de empleo tecnológico altamente cualificado. También se resalta la contribución de la innovación empresarial en dos áreas estratégicas de gran importancia económica, la automoción y la alimentación, poniendo dos empresas familiares de referencia como ejemplos de éxito y colaboración público-privada basados en la innovación empresarial.

Evaluación del impacto de la investigación en Ciencias Sociales y Humanidades en la Unión Europea. El proyecto IMPACT-EV

P. 65-74

Ramón Flecha

Resumen

En este artículo se describe, en primer lugar, el proyecto IMPACT-EV y la metodología utilizada para analizar el impacto científico, social y político de las investigaciones financiadas por el Programa Marco Europeo de Investigación y Desarrollo. En segundo lugar, se presentan los primeros resultados relativos a ese impacto obtenidos del análisis de la literatura científica y los proyectos del Programa Marco. Se presta atención especial a uno de los objetivos básicos de *Europa 2020*, el referido al área de empleo, donde se especifica la necesidad de alcanzar una tasa de ocupación del 75 por ciento para la población entre 20 y 64 años.

La investigación biomédica y su traslación a la clínica

P. 75-86

Fernando Domínguez

Resumen

La investigación médica es una fuente permanente de innovaciones que, cuando se trasladan a la clínica, mejoran la atención a los pacientes. Algunas son tan importantes que transforman por completo el manejo habitual de las enfermedades y los pacientes. La medicina genómica, la medicina de precisión y la regenerativa, en la punta de lanza de la medicina del siglo XXI, son deudoras de esas innovaciones. Aquí se repasan brevemente, subrayando su valor, que no es solo científico y clínico, sino también social y eco-nómico.

Las Lanzaderas de Empleo y Emprendimiento Solidario: claves de una iniciativa de innovación social en desarrollo

P. 87-100

José María Pérez González (Peridis)

Resumen

El desempleo es el mayor problema que tiene hoy la sociedad española, y no es solo un problema del gobierno, sino de toda la sociedad. Los desempleados no constituyen el problema; antes bien, son un recurso extraordinario, sobre todo en estos momentos en que hay desempleados sumamente capacitados. Las fórmulas-soluciones del pasado no sirven para resolver los problemas del presente y del futuro, porque los agentes y las circunstancias han cambiado y ya no son los de antes. La propuesta de las Lanzaderas se basa en la búsqueda activa de empleo y la ayuda mutua entre desempleados, en la convicción de que pueden mejorar su situación anímica y personal, y también su actitud y aptitud ejercitándose a diario para mejorar sus conocimientos, habilidades y capacidades en este "tiempo muerto". Apoyados por la sociedad civil y por las instituciones, trabajando en equipo en las Lanzaderas, un buen número de ellos ha conseguido ya un empleo.

Implicaciones del cambio climático en la transición hacia un modelo productivo de futuro

P. 101-114

Resumen

El presente artículo realiza un recorrido sobre los impactos que el cambio climático tendrá sobre los ecosistemas de España, según las previsiones de la comunidad científica internacional. Expone asimismo sus implicaciones sobre el empleo en determinados sectores productivos de gran importancia para la economía española, como son la agricultura, la pesca o el turismo. La vulnerable encrucijada geográfica y climática en que se encuentra España obliga a replantear las estrategias de transición a un modelo productivo de futuro, generador de empleo de calidad y ambientalmente sostenible, que pasa necesariamente por adoptar ambiciosas políticas de mitigación y adaptación en el corto, medio y largo plazo.

RSC: de un concepto secuestrado a una herramienta de I+D a través de la innovación social. El ejemplo de las TIC

P. 115-127

Alberto Andreu Pinillos

Resumen

Este artículo tiene como objetivo plantear la necesidad de impulsar el concepto de la “responsabilidad social corporativa” (RSC) hacia la idea de “innovación social”. El propósito último de esta necesaria evolución es convertir la RSC en bandera de un nuevo modelo de crecimiento económico que, pensando en el medio y largo plazo, cree un impacto positivo en la sociedad y, en última instancia, en el empleo. Convertida en innovación social, la RSC constituye una palanca para lanzar nuevas ideas (de productos, servicios y modelos de negocio) que sean capaces tanto de satisfacer necesidades sociales perentorias (de forma más eficiente que otras alternativas), como de crear nuevas relaciones sociales o colaboraciones en el tejido productivo y nuevos motores de empleo basados en la economía social. La RSC cobra así su verdadero sentido, su verdadera naturaleza, y se libera del secuestro y del “efecto halo” a los que la han sometido las acciones de *marketing* social y filantropía empresarial, entendidas ambas como funciones periféricas a la estrategia empresarial y al *core business*.



Papeles de economía española, ISSN 0210-9107
Número 146 (2015): "Mercados de crédito"

El crédito en el entorno internacional poscrisis

P. 2-15

Santiago Carbó Valverde y Francisco Rodríguez Fernández

Resumen

En este artículo se estudia el papel del crédito en el entorno poscrisis desde tres perspectivas: i) un análisis conceptual de qué se entiende por mercados de crédito hoy en día; ii) un repaso al modo en que se está produciendo la recuperación del crédito a escala internacional y el papel de las políticas públicas, con especial atención a la monetaria; y iii) un análisis cuantitativo de algunos parámetros que pueden influir en el cambio en las condiciones crediticias antes y después de la crisis, empleando para ello información sobre mercados de crédito de 37 países del Banco Mundial y del Fondo Monetario Internacional. El análisis sugiere que el crédito bancario sigue siendo el mecanismo preponderante por el que se financia el sector privado, si bien la recuperación de esta financiación tras la crisis está siendo lenta y desigual. Todo ello, a pesar de que en la mayoría de mercados se observa una creciente diversificación de fuentes de financiación, con los operadores no bancarios ganando terreno y con un potencial aún por desarrollar de la llamada «financiación alternativa». Las entidades bancarias, eso sí, se han visto y se verán especialmente afectadas de forma negativa por la presión regulatoria y tendrán que asumir retos tecnológicos que hasta el momento solo han adoptado de forma incipiente.

Incidencia de la política monetaria en el vencimiento de los préstamos y la disponibilidad de crédito

P. 16-29

Lamont K.Black y Richard J. Rosen

Resumen

La crisis financiera mundial y la lenta recuperación económica han traído consigo un renovado interés en la influencia de la política monetaria sobre la disponibilidad de crédito. En nuestro estudio hemos utilizado información detallada sobre préstamos en Estados Unidos para determinar los efectos de la política de la Reserva Federal en los préstamos bancarios. Los resultados obtenidos demuestran que un endurecimiento de la política monetaria reduce la oferta de préstamos mediante un acortamiento de los plazos de vencimiento. Más concretamente, un incremento de un punto porcentual en el tipo de interés de los fondos federales se traduce en una reducción del 3,3 por 100 en el plazo de vencimiento de los préstamos, lo que contribuye a un descenso del 8,2 por 100 de la oferta de préstamos de una entidad bancaria típica. Este canal de la política monetaria influye de forma similar en la oferta de préstamos de las entidades grandes y pequeñas.

Crisis financieras, canales de concesión de crédito y acceso de las pymes a la financiación

P. 30-49

Gregory F. Udell

Resumen

Este artículo explora cómo el paradigma de los canales de concesión de crédito, originalmente presentado en Taketa y Udell (2007), puede arrojar luz sobre el impacto causado a las pymes por perturbaciones macroeconómicas, como la reciente crisis financiera registrada en Europa y EE.UU. El paradigma de los canales de concesión de crédito pivota sobre

el concepto de las tecnologías de crédito, que reflejan los distintos métodos por las que una entidad financiera puede otorgar préstamo a las pymes. En concreto, el citado paradigma cruza cada tecnología de crédito con aquellas entidades financieras que la ofrecen en un sistema financiero determinado. El artículo comienza analizando las probables diferencias entre países en cuanto a los canales de concesión de crédito. A continuación, utiliza el paradigma de los canales de concesión de crédito para estudiar el impacto de la crisis financiera sobre las pymes. Termina interrogándose sobre la posible utilidad del paradigma de los canales de concesión de crédito en su adaptación específica al caso de España durante el reciente credit crunch.

Modelización de los diferenciales de crédito corporativo: Una revisión selectiva y apuntes para futuras investigaciones

P. 50-66

José A. López

Resumen

La literatura académica sobre los diferenciales (o spreads) de crédito corporativo –la diferencia de rentabilidad entre un bono corporativo y otro bono sin riesgo de similar vencimiento– ha tenido un rápido crecimiento en los últimos años, lo que se ha debido tanto a los desarrollos en la modelización teórica como a las nuevas fuentes de datos estadísticos. La presente revisión aporta una panorámica selectiva de la literatura disponible, centrándose fundamentalmente en las fuentes de información, las técnicas de modelización y las nuevas aplicaciones de estos modelos a áreas tales como la derivación de los precios de los activos y la elaboración de previsiones macroeconómicas. Se ofrecen sugerencias para futuras investigaciones con la esperanza de incentivar nuevos trabajos en este campo.

La transformación de la actividad de intermediación bancaria en Estados Unidos y Reino Unido: Evolución reciente del crédito bancario y perspectivas

P. 68-77

Clara Isabel González Martínez y José Manuel Marqués Sevillano

Resumen

La crisis financiera ha supuesto una transformación en la labor de intermediación de las entidades bancarias que durante la crisis han tenido que ajustar su actividad y una vez superada tienen que adaptarse a un nuevo entorno marcado por los cambios regulatorios y una mayor presencia de la intermediación a través de mercados de capitales. La experiencia de Estados Unidos y el Reino Unido, países más avanzados en el ciclo económico ofrece una panorámica relevante para analizar los cambios que se han experimentado en los mercados de crédito y el escenario de futuro en el crédito bancario.

El Mercado Alternativo Bursátil (MAB): Evolución y perspectivas

P. 78-89

Antonio Giralt Serra y Jesús González Nieto-Márquez

Resumen

Partiendo de la importancia de las pymes en la economía española, de su elevada dependencia de la financiación bancaria y del deseable avance hacia fuentes de financiación complementarias con el crédito, este artículo se centra en el análisis del acceso al mercado de valores como una alternativa adecuada para la obtención de recursos propios, con los que sustentar la expansión empresarial. Concretamente, se analiza la evolución y perspectivas del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), creado por Bolsas y Mercados Españoles (BME) con el objetivo de facilitar el acceso al mercado de capitales de empresas de reducida capitalización (pymes).

El papel del crédito oficial en España

P. 90-103

Irene Garrido Valenzuela

Resumen

En este trabajo se analiza el papel con -tracíclico desempeñado por el Instituto de Crédito Oficial (ICO) durante la crisis y en los primeros compases del ciclo económico para mantener un marco estable de financiación para las empresas, especialmente

de las pymes. También se analizan el conjunto de actuaciones que, dentro del nuevo marco económico, financiero e institucional, nacional e internacional, desarrollará el Instituto en los próximos años, para seguir aportando valor añadido a la financiación empresarial y contribuir al crecimiento económico, manteniendo su complementariedad y subsidiariedad con el sector financiero privado y actuando conforme a las mejores prácticas de prudencia y solvencia bancaria.

Crowdfunding en la Unión Europea: Factores impulsores y atractivo

P. 104-120

Daniele Previati, Guiseppa Galloppo y Andrea Salustri

Resumen

En este artículo se analizan las actividades de microfinanciación colectiva o crowdfunding en la Unión Europea. A nuestro juicio, este modelo de financiación puede desempeñar una importante función en el futuro como complemento de las actividades tradicionales de intermediación financiera. Para respaldar nuestra opinión, destacamos el establecimiento de varias plataformas de crowdfunding, especialmente en Estados Unidos y la Unión Europea, así como la importancia atribuida a los procedimientos de crowdfunding en la Ley JOBS de 2012 impulsada por Obama, y las numerosas iniciativas de apoyo que la Comisión Europea ha lanzado recientemente. Hemos desarrollado un Índice de atractivo del crowdfunding (AC) utilizando los datos disponibles en Europa, con el objetivo de ofrecer una clasificación de los distintos países europeos por su potencial para las actividades de crowdfunding.

El sector del factoring en la Unión Europea

P. 121-144

Franco Fiordelisi

Resumen

En la actualidad, los servicios de factoring y financiación comercial (FFC) están presentes en más de 50 países, y el tamaño del mercado mundial ha pasado de 45.000 millones de euros en 1980 a 2,13 billones de euros en 2012, integrando a más de 2.400 empresas con una plantilla total cercana a los 46.000 empleados en todo el mundo. Este artículo pretende brindar una radiografía detallada del sector europeo de FFC (que representa un 60,9 por 100 del sector mundial) en 2010 y 2011, poniendo el foco en Reino Unido (13,7 por 100 del volumen mundial de factoring en 2012), Francia (8,7 por 100), Italia (8,5 por 100), Alemania (7,4 por 100), España (5,8 por 100) y Polonia (1,1 por 100). Los seis países analizados representan conjuntamente un 74,3 por 100 del sector europeo de FFC, y un 45,3 por 100 del sector mundial. Las diversas áreas cubiertas por el informe incluyen el abanico de productos, la demanda, la oferta y la rentabilidad de las empresas de FFC.

Shadow banking, crowdfundig y seguridad jurídica

P. 145-159

Fernando Zunzunegui

Resumen

El presente artículo analiza la importancia de la seguridad jurídica en la banca paralela (shadow banking) y en particular en el ejercicio de la actividad de financiación participativa (crowdfunding). La Ley de fomento de la financiación empresarial, que regula el crowdfunding en España, ofrece certidumbre y previsibilidad a las plataformas de financiación participativa y puede servir de modelo para la regulación de otras actividades de banca paralela. Sería deseable contar con un marco global para el desarrollo del crowdfunding y del resto de actividades de banca paralela.

Ratings y financiación empresarial

P. 160-178

Juan Fernández de Guevara y Carlos Salvador

Resumen

Las agencias de calificación ayudan a superar las asimetrías de información características de los mercados financieros, por lo que tienen un papel relevante en la financiación empresarial. Este papel se produce por dos vías. La primera, a través de la calificación de empresas que acuden directamente a los mercados para financiarse. La segunda es indirecta, y afecta al canal crediticio a través de la emisión de ratings bancarios. Este trabajo aporta

evidencia sobre el papel de las agencias de rating en estas dos vías de influencia. En primer lugar, se comparan las empresas españolas con rating con las de otros países. En segundo lugar, se analiza la evolución de los ratings bancarios. Los resultados muestran que las empresas españolas con rating son de gran tamaño y pertenecen fundamentalmente al sector financiero, y en menor proporción al de la construcción, las industrias manufactureras, la energía y las telecomunicaciones. Además, con la crisis el rating de la empresa española se reduce más intensamente que en otros países, debido a la mayor debilidad financiera de las empresas. En el caso de los bancos, los resultados reflejan que el ajuste en España es más intenso que en otros países debido no sólo a la reestructuración y saneamiento del sector, sino también al endurecimiento de los criterios de calificación.

Reestructuración bancaria y accesibilidad a los servicios financieros en España. Un análisis desde la competencia espacial

P. 180-198

Alfredo Martín-Oliver y Sonia Ruano

Resumen

Este trabajo analiza la geografía de los cierres de oficinas bancarias entre 2007 y 2014 como consecuencia de la reestructuración del sector bancario en España. Se investigan las posibles causas de los cierres y si estos han disminuido la accesibilidad espacial a los servicios bancarios. Los resultados indican que el cierre de oficinas es atribuible tanto al descenso de la demanda como a diferencias en los criterios de apertura de oficinas entre bancos y cajas. El descenso en la accesibilidad espacial a los servicios bancarios ha sido modesto aunque desigual entre espacios geográficos, siendo mayor en los municipios más pequeños.

Capacidad de endeudamiento y generación de crédito: La importancia de los bookrunners

P. 199-211

Pedro J. Cuadros-Solas

Resumen

Reconociendo la importancia, patente a raíz de la crisis, que tienen los mercados financieros para una adecuada gestión de la liquidez bancaria y para el crédito, dicho artículo analiza el papel de los colocadores bookrunners en dichos mercados. Este artículo argumenta que el panorama poscrisis, configurado con una industria menos concentrada y más competitiva, con protagonismo de emisiones sindicadas con más bookrunners y en la que nuevos emisores no financieros ocupan el horizonte es susceptible de alterar el papel de los colocadores.
