

Ana González Urteaga (CV resumido)

Catedrática de Economía Financiera y Contabilidad
Universidad Pública de Navarra
Researcher ID: H-1834-2015
Código Orcid: 0000-0002-8256-8518

Formación Académica

- Nov 2009: Doctora en Finanzas Cuantitativas. *Calificación: Sobresaliente Cum Laude.* Universidad del País Vasco/Euskal Herriko Unibertsitatea
- Jun 2006: Diploma en Estudios Avanzados (DEA) en Finanzas Cuantitativas. Doctorado Interuniversitario en Finanzas Cuantitativas, Mención de Calidad, MCD2003-0024. Universidad del País Vasco
- Jun 2004 Licenciada en Matemáticas. Universidad del País Vasco

Estancias de Investigación

- Feb 2013 – Jul 2013: City University London, Cass Business School. Londres, Reino Unido. *Financiación:* Ayuda de Movilidad PDI de la UPNA
- Feb 2010 – Ago 2010: University of Southern California. Marshall School of Business. Los Angeles, EE.UU. *Financiación:* Ayuda movilidad FPI del Ministerio de Educación y Ciencia
- Ene 2009 – Jul 2009: Universidad Complutense de Madrid. Madrid. *Financiación:* Ayuda movilidad FPI del Ministerio de Educación y Ciencia
- Ene 2008 – Jul 2008: Universidad CEU Cardenal Herrera. Alfara del Patriarca, Valencia. *Financiación:* Ayuda movilidad FPI del Ministerio de Educación y Ciencia

Investigación. Áreas de Interés

Economía Financiera, Valoración de activos financieros, Riesgo de crédito

Sexenios de Investigación

Dos sexenios de investigación reconocidos por la Comisión Nacional de la Actividad Investigadora (CNEAI).
Sexenio 1: 2010-2015
Sexenio 2: 2016-2021

Publicaciones (seleccionadas)

- Ballester, L.; Gonzalez-Urteaga, A; Martínez, B. 2025. When is environmental performance most valued? International evidence from the CDS market. *International Review of Economics & Finance*, 99, 104057.
- Ballester, L.; Gonzalez-Urteaga, A; Shen, Long. 2024. Green bond issuance and credit risk: International evidence. *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 94, 103013.
- Abinzano, I.; Gonzalez-Urteaga, A; Muga, L.; Sanchez, S. 2022 Lagged accuracy in credit-risk measures. *Finance Research Letters*, 47, 102653.
- González-Urteaga, A., Rubio, G. 2022. Guarantee requirements by European central counterparties and international volatility spillovers. *Research in International Business and Finance*, 62, 101629.
- González-Urteaga, A., Nieto, B., Rubio, G. 2022. Spillover dynamics effects between risk-neutral equity and Treasury volatilities. *SERIEs-Journal of the Spanish Economic Association*, 13, 663-708.
- González-Urteaga, A., Rubio, G. 2021. The quality premium with leverage and liquidity constraints. *International Review of Financial Analysis*, 75, 101699.

González-Urteaga, A., Nieto, B., Rubio, G. 2021. Extracting expected stock risk premia from option prices and the information contained in non-parametric-out-of-sample stochastic discount factors. *Quantitative Finance*, 21, 713-727.

Ballester, L., González-Urteaga, A. 2021. Do sovereign ratings cause instability in cross-border emerging CDS markets. *International Review of Economics and Finance*, 72, 643-663.

Abínzano, I., González-Urteaga, A., Muga, L., Sánchez, S. 2020. Performance of default-risk measures: the sample matters. *Journal of Banking and Finance*, 120, 105959.

Ballester, L., González-Urteaga, A., Martínez, B. 2020. The role of internal corporate governance mechanisms on default risk: A systematic review for different institutional settings. *Research in International Business and Finance*, 54, 101293.

González-Urteaga, A., Nieto, B., Rubio, G. 2019. A forecasting analysis of risk-neutral equity and treasury volatilities. *Journal of Forecasting*, 38, 681-698.

González-Urteaga, A., Rubio, G. 2017. The joint cross-sectional variation of equity returns and volatilities. *Journal of Banking and Finance*, 75, 17-34.

Ballester, L., González-Urteaga, A. 2017. How credit ratings affect sovereign credit risk: cross-border evidence in Latin American emerging markets. *Emerging Markets Review*, 30, 200-214.

González-Urteaga, A., Rubio, G. 2017. Estimating the elasticity of intertemporal substitution with leverage. *North American Journal of Economics and Finance*, 48, 18-31.

González-Urteaga, A., Rubio, G. 2016. The cross-sectional variation of volatility risk premia. *Journal of Financial Economics*, 119, 353-370.

Ballester, L., Casu, B., González-Urteaga, A. 2016. Bank fragility and contagion: Evidence from the CDS market. *Journal of Empirical Finance*, 38, 394-416.

González-Urteaga, A., Muga, L., Santamaría, R. 2015. Momentum and default risk. Some results using the jump component. *International Review of Financial Analysis*, 40, 185-193.

Aleman, A., Ballester, L., González-Urteaga, A. 2015. Volatility spillovers in the European bank CDS market. *Finance Research Letters*, 13, 137-147.

Ballester, L., González-Urteaga, A., Tudela, D. 2014. Credit risk transmission in the European banking sector. The case of the subprime and the Eurozone debt crises. *Spanish Journal of Finance and Accounting*, 43, 449-472.

González-Urteaga, A., Luis, M., Santamaría, R. 2014. Idiosyncratic coskewness and default risk in the Spanish stock market. *Spanish Journal of Finance and Accounting*, 43, 290-315.

González-Urteaga, A. 2012. Further empirical evidence on stochastic volatility models with jumps in returns. *Spanish Review of Financial Economics*, 10, 11-17.

González-Urteaga, A., Rubio, G. 2011. Portfolio choice and the effects of liquidity. *SERIEs-Journal of the Spanish Economic Association*, 2, 53-74.

Proyectos de Investigación. Como Investigador Principal

2025-2029. Riesgo climático, riesgo crediticio y mercados financieros: conexiones globales, impactos y divulgación (PID2024-161176NB-I00). Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades.

Cuantía de la subvención: 187.500€

2022-2025. Green finance: Impact on resilience, credit risk and spillovers (TED2021-131216B-I00). MCIN/AEI/10.13039/501100011033 y la Unión Europea "NextGenerationEU"/PRTR.

Cuantía de la subvención: 113.160€

2019-2020. Determinantes de la rentabilidad y riesgo de los activos financieros (PJUPNA16). UPNA.

Cuantía de la subvención: 10.000€

2018-2021. Conectividad internacional del riesgo de crédito (CISP17A5891). Fundación Ramón Areces.

Cuantía de la subvención: 36.000€

Proyectos de Investigación. Como miembro del equipo investigador (seleccionados)

2020-2024. Riesgo de crédito, reestructuración bancaria y sostenibilidad: una perspectiva de los mercados financieros (PID2019-104304GB-I00). Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades.

IP: Pilar Corredor y Luis Muga (UPNA) *Cuantía de la subvención: 26.741€*

2019-2021. Incertidumbre, conexiones en volatilidad y los efectos de las fricciones en los precios de los activos financieros y la actividad real (PGC2018-095072-B-I00). Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades.

IP: Belén Nieto (Universidad de Alicante) *Cuantía de la subvención: 60.863€*

2016-2020. Formación de precios: agentes, activos y mercados (ECO2016-77631-R). Ministerio de Economía y Competitividad.

IP: Rafael Santamaría y Pilar Corredor (UPNA) *Cuantía de la subvención: 36.300€*

2016-2018. Relaciones entre variables macroeconómicas y precios de activos financieros y sus consecuencias para finanzas corporativas (ECO2015-67035-P). Ministerio de Economía y Competitividad.

IP: Belén Nieto (Universidad de Alicante) *Cuantía de la subvención: 23.100€*

2016. Riesgo de crédito: Análisis comparativo de las alternativas de medición y efectos industria-país. Ayudas a la Investigación Santander Financial Institute. Fundación UCEIF.

IP: Isabel Abinzano (UPNA) *Cuantía de la subvención: 12.000€*

2014-2016. Riesgo de crédito: Análisis del mercado de CDS: riesgo, contagio y valoración. XIII Concurso Nacional Ayudas a la Investigación en Ciencias Sociales. Fundación Ramón Areces.

IP: Laura Ballester (Universidad de Valencia) *Cuantía de la subvención: 36.000€*

2013-2014. Bank fragility and contagion: Evidence from the CDS market. Pump Priming Grant. City University London

IP: Barbara Casu (Cass Business School) *Cuantía de la subvención: £4.000*

2013-2015. Características de los activos, conducta de los inversores y formación de precios (ECO2012-35946-C02-01). Ministerio de Economía y Competitividad.

IP: Rafael Santamaría (UPNA) *Cuantía de la subvención: 25.740€*

2013-2015. Capital structure, stock returns, corporate bond returns and credit default derivatives: Interactions and implications for financial and industrial companies (ECO2012-34268). Ministerio de Economía y Competitividad.

IP: Gonzalo Rubio (Universidad CEU Cardenal Herrera) *Cuantía de la subvención: 44.460€*

2011-2012. Precios, información y comportamiento de los agentes (ECO2009-12819-C03-01). Ministerio de Ciencia e Innovación.

IP: Rafael Santamaría (UPNA) *Cuantía de la subvención: 49.005,01€*

Editora Asociada en Revistas indexadas en JCR

Desde 2019 Revista Española de Financiación y Contabilidad

Desde 2020 Finance Research Letters

Editora Invitada de Volúmenes Especiales en Revistas indexadas en JCR

2023 Finance Research Letters. *Título Volumen Especial: International Economics*

2022 Finance Research Letters. *Título Volumen Especial: New Advances in International Finance*

2021 Finance Research Letters. *Título Volumen Especial: Frontiers in Credit Risk*

2020 Finance Research Letters. *Título Volumen Especial: Sustainable Finance*

Revisiones en Revistas Científicas (seleccionadas)

Review of Finance; Quantitative Finance; Journal of International Money and Finance; North American Journal of Economics and Finance; European Journal of Finance; Quarterly Journal of Finance; Applied Economics Letters; International Review of Economics and Finance; Journal of International Financial

Markets, Institutions and Money; Research in International Business and Finance; Finance Research Letters; Emerging Markets Finance and Trade; Managerial Finance; Journal of Risk; Studies in Nonlinear Dynamics and Econometrics; Journal of Economic Asymmetries

Comités Congresos

Miembro del Comité Científico del Finance Forum (desde 2017), Annual Event of Finance Research Letters (2020-2023), Meeting on International Economics (2023), 4th Afrimed Finance Society (2025), 3rd Nordic-Iberian Doctoral Workshop on Business Economics (2026)

Program Chair y Chair del Comité Organizador del 32nd Finance Forum (2025).

Miembro del Comité Organizador del Annual Event of Finance Research Letters (2020-2022) y del 4th Afrimed Finance Society (2025)

Agencia Estatal de Investigación

2026 Comisión Técnica. Área de Economía. Proyectos Generación de Conocimiento 2025

2023-2024 Panel de expertos de la Agencia Estatal de Investigación

2023 Comisión Técnica. Área de Economía. Consolidación investigadora (CNS) 2023

Participación en Congresos con Ponencia aceptada

Más de 50 trabajos presentados en Congresos Internacionales entre los que figuran: International Risk Management Conference; Finance Forum; Annual Conference of the Multinational Finance Society; Annual European Financial Management Association EFMA meetings; INFINITI Conference on International Finance; Spring Conference of the Multinational Finance Society; World Finance Conference; Financial Management Association FMA European Conference; International Rome Conference on Money, Banking and Finance; Portuguese Finance Network Conference; International IFABS Conference; Financial Intermediation Network of European Studies Workshop; Wolpertinger Conference; British Accounting & Finance Association BAFA Annual Conference;

Premios y Ayudas Recibidas

2019 Premio BME al mejor trabajo sobre Renta Fija presentado en el 27th Finance Forum
Margining and connectedness dynamics of equity risk-neutral volatilities, market returns, and Treasury bond returns (junto con Gonzalo Rubio)

2017 Premio de investigación 2017 a la mejor contribución científica en el área de Ciencias Humanas y Sociales, Jurídicas y Económicas de la Universidad Pública de Navarra
The cross-sectional variation of volatility risk premia (junto con Gonzalo Rubio)

2017 Premio BME al mejor trabajo sobre Renta Variable presentado en el XXII Foro de Finanzas
Momentum and default risk. Some results using the jump component (junto con Luis Muga y Rafael Santamaría)

2010 Premio Tesis Doctorales ofrecido por la Fundación UCEIF

2007-2010 Beneficiaria de una ayuda predoctoral FPI, con ref. BES-2007-15631, del Ministerio de Educación y Ciencia

Pertenencia a Grupos de Investigación

Grupo de investigación-Mercados Financieros. Universidad Pública de Navarra (desde 2011)

Instituto de investigación INARBE (Institute for Advanced Research in Business and Economics) de la Universidad Pública de Navarra (desde 2016)