

Título Provisional TFG Analytics: Impacto de los Ratings ESG en la Valoración y Múltiplos Financieros: Análisis de los Bancos Líderes en EE.UU. y Europa

Índice Provisional:

Introducción

- 1.1. Planteamiento del problema
- 1.2. Objetivos del trabajo
- 1.3. Justificación y relevancia del tema
- 1.4. Metodología del análisis

Marco Teórico

- 2.1. Importancia de los ratings ESG en la inversión en los últimos años
- 2.2. Plataformas de medición: Bloomberg, S&P Global
- 2.3. Metodología y variables de S&P Global ESG Scores
- 2.4. Metodología y variables de Bloomberg ESG Ratings
- 2.5. La valoración bursátil de las empresas
- 2.6. Múltiplos financieros relevantes para el análisis (PER, EV/EBITDA, ROE, etc.)
- 2.7. Impacto de los criterios ESG en la valoración de las empresas: Estudios previos

Datos e Hipótesis a Contrarestar

- 3.1. Descripción de los bancos seleccionados (EE.UU. y Europa)
- 3.2. Fuentes de datos (cotizaciones bursátiles, ratings ESG)
- 3.3. Periodo de análisis: 2020-2024
- 3.4. Transformación y limpieza de datos
- 3.5 Hipótesis a Contrarestar

Metodología

- 4.1. Diseño del análisis estadístico
- 4.2. Análisis de correlación: Cotización bursátil vs Ratings ESG
- 4.3. Análisis de los múltiplos financieros en función de los ratings ESG
- 4.4. Comparación entre los mercados de EE.UU. y Europa

Análisis y Resultados

- 5.1. Relación entre los ratings ESG y la valoración bursátil
- 5.2. Relación entre los ratings ESG y los múltiplos financieros
- 5.3. Comparación de los resultados entre EE.UU. y Europa
- 5.4. Interpretación de los resultados

Discusión

- 6.1. Implicaciones de los resultados
- 6.2. Limitaciones del estudio
- 6.3. Propuestas de investigación futura

Conclusión

- 7.1. Resumen de los hallazgos principales
- 7.2. Recomendaciones para inversores y empresas

Referencias Bibliográficas

Anexos

Objetivos

El principal objetivo de este trabajo de fin de grado es analizar la relación entre los ratings ESG (Environmental, Social, and Governance) proporcionados por plataformas como Bloomberg y S&P Global, y la valoración bursátil de los bancos más grandes que cotizan en bolsa en Estados Unidos y Europa. A través de este análisis, se busca comprender si existe una correlación significativa entre la implementación de criterios ESG y la evolución de los precios de las acciones, así como evaluar diferencias entre los mercados de EE.UU. y Europa.

Los objetivos específicos de este trabajo son:

1. **Explorar la relación entre los ratings ESG y la valoración bursátil de los bancos:** A través de técnicas de análisis estadístico, como la regresión lineal, se evaluará si existe una correlación entre los puntajes ESG y la capitalización de mercado de los bancos seleccionados.
2. **Comparar los mercados de EE.UU. y Europa:** Identificar y analizar posibles diferencias en la relación entre los ratings ESG y la valoración bursátil en los dos mercados, destacando las características que puedan influir en estas divergencias.
3. **Evaluar el impacto de los ratings ESG en los múltiplos financieros:** Se analizarán los múltiplos financieros clave, como el Price-to-Earnings (PER) o el Price-to-Book (P/B), para determinar si existe una relación entre las calificaciones ESG y estos indicadores en los bancos de EE.UU. y Europa.
4. **Desarrollar un modelo estadístico:** Utilizando Python, se programarán modelos de regresión lineal y otras técnicas estadísticas que permitan evaluar la relación entre los ratings ESG y los precios de las acciones, verificando la significancia estadística de los resultados.
5. **Realizar un análisis temporal:** Evaluar cómo ha evolucionado la relación entre los ratings ESG y la valoración bursátil durante el periodo 2020-2024, observando si ha habido cambios significativos a lo largo del tiempo.
6. **Reflexionar sobre el impacto de los criterios ESG en los mercados financieros:** A partir de los resultados obtenidos, se ofrecerán conclusiones sobre el impacto que los criterios ESG pueden tener en la percepción de valor de los bancos por parte de los inversores, así como posibles diferencias entre mercados desarrollados.
7. **Proponer recomendaciones para futuros estudios:** Identificar las limitaciones del análisis realizado y sugerir enfoques adicionales o áreas de estudio que puedan complementar o expandir la investigación sobre la relación entre ESG y valoración bursátil en el sector bancario.

Metodología

Este trabajo seguirá un enfoque cuantitativo basado en el análisis estadístico y el uso de programación en Python. A continuación, se detallan los pasos metodológicos:

1. Recopilación de datos

- Fuentes: Los datos se obtendrán de Bloomberg y S&P Global, incluyendo ratings ESG, cotizaciones bursátiles y múltiplos financieros de los 10 bancos más grandes en EE.UU. y Europa, para el periodo 2020-2024.
- Procesamiento de datos: Se limpiarán y normalizarán los datos para garantizar su consistencia, eliminando valores faltantes y ajustando métricas financieras.

2. Análisis estadístico

- Regresión lineal: Se usará regresión lineal para evaluar la relación entre los ratings ESG y la valoración bursátil. Además, se incluirán otros factores de control.
- Análisis de correlación: Se calculará la correlación entre ratings ESG y múltiplos financieros como PER y P/B.
- Análisis temporal: Se evaluará la evolución de la relación ESG-valoración durante el periodo 2020-2024.

3. Comparación de mercados

- Se compararán los resultados entre EE.UU. y Europa, observando diferencias en la relación entre ratings ESG y la valoración bursátil.

4. Programación en Python

- Modelos: Se utilizarán herramientas de Python como pandas y statsmodels para implementar los modelos estadísticos y generar visualizaciones de los resultados.
- Visualización: Se crearán gráficos de dispersión y líneas de tendencia para visualizar las relaciones estudiadas.

5. Validación y discusión

- Se realizarán pruebas de significancia estadística (valor p y R^2) para validar los resultados. Los hallazgos se discutirán en el contexto de estudios previos y sus implicaciones para los mercados financieros.

6. Limitaciones

- Se abordarán posibles limitaciones en la calidad de los datos y otros factores externos no incluidos en el análisis, como el entorno macroeconómico.