

# Índice general

|                                                                                  |           |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Resumen</b>                                                                   | <b>II</b> |
| <b>Introducción</b>                                                              | <b>1</b>  |
| <b>1. El modelo</b>                                                              | <b>8</b>  |
| 1.1. Firmas . . . . .                                                            | 9         |
| 1.1.1. Quiebra . . . . .                                                         | 10        |
| 1.2. Bancos . . . . .                                                            | 11        |
| 1.2.1. Escenario de referencia . . . . .                                         | 12        |
| 1.2.2. Escenario con racionamiento por preferencia por la liquidez . . . . .     | 13        |
| 1.3. Interacción entre firmas y bancos: formación de la red de crédito . . . . . | 14        |
| <b>2. Análisis de simulación</b>                                                 | <b>19</b> |
| 2.1. Dinámica macroeconómica . . . . .                                           | 20        |
| 2.1.1. Quiebras . . . . .                                                        | 23        |
| 2.2. Análisis de sensibilidad . . . . .                                          | 24        |
| <b>3. Estructura de la red de crédito</b>                                        | <b>27</b> |
| 3.1. Red y dinámica macroeconómica . . . . .                                     | 27        |
| 3.2. Topología de la red y sensibilidad al parámetro $\lambda$ . . . . .         | 31        |
| 3.2.1. Sensibilidad al parámetro $\lambda$ . . . . .                             | 32        |
| <b>4. Comentarios finales</b>                                                    | <b>34</b> |
| <b>Apéndice</b>                                                                  | <b>35</b> |
| <b>A. Análisis de robustez</b>                                                   | <b>36</b> |
| <b>B. Ejercicio de validación</b>                                                | <b>38</b> |