



---

Revista Mexicana de Economía y Finanzas  
Nueva Época

Volumen 16 Número 1, Enero - Marzo 2021



## NOTA DE LOS EDITORES

---

El año 2021 inicia en medio de la pandemia que ha llenado de luto y dolor a millones de hogares en todo el mundo, y al mismo tiempo de esperanza que las vacunas desarrolladas por la comunidad de científicos en el mundo en un tiempo récord, logren controlar y derrotar al virus SARS-CoV-2. En esta medida la reactivación de la economía mundial será una realidad.

En la REMEF iniciamos este 2021 con cuatro novedades muy importantes para la comunidad de autores, árbitros y lectores.



1. Nos honra y llena de orgullo que este primer ejemplar del año, esté encabezado por un artículo de revisión del Premio Nóbel de Economía, Robert C. Merton, y de nuestro Editor Principal, el Dr. Francisco Venegas-Martínez: “Tendencias y perspectivas de la ciencia financiera”. Más abajo comentaremos este artículo.
2. En segundo lugar, incrementamos la publicación de 8 a 10 artículos por ejemplar, y pasaremos de 40 a 50 artículos en el año. Esto dará cabida a más valiosas contribuciones.
3. No sólo aumentamos la cantidad, sino también la oportunidad, ya que iniciamos con las publicaciones adelantadas (“ahead of print”), para que los artículos estén disponibles sin demora, listos para ser leídos y citados con su número DOI.
4. Finalmente estamos preparando para este año dos números con temáticas especiales a cargo de dos distinguidos y destacados Editores Invitados. En primer lugar tenemos a “THE ECONOMIC AND FINANCE EFFECTS OF THE COVID-19 PANDEMIC” a cargo del Dr. Ignacio Perrotini Hernández (Miembro del Sistema Nacional de Investigadores Nivel 3, Director-Editor de la prestigiosa Revista Investigación Económica de la UNAM y Editor Adjunto de REMEF).

En segundo lugar tendremos nuestro Tercer Número Especial Aniversario, “TOPICS IN BANKING AND FINANCIAL INSTITUTIONS” editado por el Dr. Adrián Rossignolo (The University of Leicester, U.K., Miembro del London Institute of Banking and Finance (LIBF) y de la International Finance and Banking Society (IFABS)).

Queremos agradecer a nuestra comunidad de autores, árbitros y lectores, parte central de estos avances de la REMEF, con el deseo que familiares y amistades estén bien de salud.

Los artículos que se publican en este volumen 16, No. 1, se mencionan a continuación:

El primer artículo se titula “*Tendencias y perspectivas de la ciencia financiera: Un artículo de revisión*” de los autores **Robert Cox Merton** (Massachusetts Institute of Technology, U.S.A.) y **Francisco Venegas-Martínez** (Instituto Politécnico Nacional, México). Este trabajo pretende realizar una revisión de

las tendencias y perspectivas de la ciencia financiera y las finanzas matemáticas, en el marco de las contribuciones pioneras de Robert Cox Merton, resaltando áreas prioritarias que ofrecen oportunidades para realizar investigación con impactos social y global.

El segundo artículo se titula “*Macroprudential regulation as part of the Mexican policy toolkit*” del autor **Carlos Alberto Zarazúa Juárez** (The Pennsylvania State University, U.S.A.) galardonado con el **Primer Lugar, Categoría Investigación Macrofinanciera, Sector Gobierno y Mercado de Valores, XXXV Premio Internacional de Investigación Financiera IMEF-EY 2019**. El objetivo de este trabajo es evaluar el efecto de la implementación de la regulación macroprudencial contracíclica en México con el objetivo de verificar si este tipo de política mejora el bienestar. Los resultados sugieren que estas reglas mejoran el bienestar y evitan la formación de burbujas de crédito, además de facilitar los préstamos en presencia de crisis macroeconómicas.

El tercer artículo se titula “*Proyección Markoviana para 2020 y 2021 de las Calificaciones Corporativas en México*” de los autores **David Conaly Martínez Vázquez**, **Christian Bucio Pacheco** (Universidad Autónoma del Estado de México, México) y **Alejandra Cabello Rosales** (Universidad Nacional Autónoma de México, México). Este trabajo analiza la dinámica a corto plazo de calificaciones de crédito de las principales corporaciones en México; examina la evolución de las calificaciones del sector corporativo en México y simula su comportamiento; se utiliza como base de datos los reportes de las Calificaciones Nacionales Corporativas de Fitch México 2002-2018.

El cuarto artículo se titula “*Dinámica anticipada del PIB trimestral en México ante shocks negativos derivados de factores debidos a la crisis sanitaria del covid-19*” de los autores **Gustavo Cabrera González** y **Adrián de León Arias** (Universidad de Guadalajara, México). Este artículo presenta los efectos anticipados en la tasa de crecimiento del producto interno bruto (PIB) trimestral de México debido a perturbaciones (shocks) que se espera la afecten en los próximos trimestres, en el contexto de los impactos del covid-19.

El quinto artículo de titula “*Oil price effect on sectoral stock returns: A conditional covariance and correlation approach for Mexico*” de los autores **Rodrigo A. Morales Fernández Rafaelly** y **Roberto J. Santillán-Salgado** (EGADE Business School, México). Este trabajo analiza la relación entre la volatilidad del precio del petróleo y rendimientos bursátiles sectoriales seleccionados en México (Industrial, materiales, financiero y de consumo discrecional) a través de la implementación de un modelo GARCH bivariado tipo VECH Diagonal para estimar sus covarianzas y correlaciones condicionales.

El sexto artículo se titula “*Viabilidad de introducir contratos de derivados de gas natural en el Mercado Mexicano de Derivados: Un enfoque Hubbert-Grey*” de los autores **Luis Enrique García Pérez** (Instituto Politécnico Nacional, México), **Francisco Ortiz Arango** (Universidad Panamericana, México) y **Salvador Cruz Aké** (Instituto Politécnico Nacional, México). Esta investigación examina la viabilidad de introducir contratos de derivados de gas natural en el MexDer. Para ello, la proyección de la oferta de gas natural se calcula con el modelo de Hubert, y la de la demanda se obtiene mediante una novedosa combinación de los modelos de Grey y de Vasicek.

El séptimo artículo se titula “*Spillovers entre los principales Mercados Accionarios de Latinoamérica, Estados Unidos y el Mercado Petrolero*” de los autores **Domingo Rodríguez Benavides** (Universidad Autónoma Metropolitana, México), **Nancy Muller Durán** (Universidad Nacional Autónoma de México, México) y **José Antonio Climent Hernández** (Universidad Autónoma Metropolitana, México). El presente

artículo analiza los spillovers tanto en los rendimientos como entre sus volatilidades existentes entre el precio internacional del petróleo y los principales mercados bursátiles de América Latina y Estados Unidos. Con base en la metodología de Diebold y Yilmaz (2009, 2012), construimos un índice de spillovers (IS) para los rendimientos y otro para las volatilidades.

El octavo artículo se titula “*Aversión al riesgo implícita en los precios de mercado de diferentes activos financieros de Argentina*” de los autores **Etelvina Stefani Chavez**, **Gastón Milanesi** y **Gabriela Pesce** (Universidad Nacional del Sur, Argentina). El objetivo del artículo es determinar el grado de aversión al riesgo implícito en el precio de mercado del dólar estadounidense, la tasa de política monetaria argentina y las acciones líderes del índice S&P Merval. Los resultados muestran que el coeficiente de aversión al riesgo implícito oscila entre 0.50 y 0.89 bajo el supuesto de CRRA, mientras que fluctúa entre 0.46 y 1.10 cuando se asume FTP.

El noveno artículo se titula: “*Estadística multivariada aplicada a la clasificación de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores*” de los autores **Carlos Cristian De la Rosa Flores**, **Ana Isabel Ordóñez Parada**, **Cristina Cabrera Ramos** y **Viviana Berroterán Martínez** (Universidad Autónoma de Chihuahua, México). El objetivo fue evidenciar la eficacia de la estadística multivariada para compactar, analizar y clasificar información obtenida de indicadores de desempeño financiero. En los resultados se obtuvieron 3 componentes principales capaces de resumir la variabilidad total en un 76 % con lo que se logró hacer una clasificación de menor a mayor nivel de liquidez, rentabilidad y actividad, además de formar clusters de empresas en relación a la semejanza de su desempeño financiero.

El décimo artículo se titula: “*Power generation portfolios: A parametric formulation of the efficient frontier*” del autor **David Juárez-Luna** (Universidad Anáhuac México, México). El objetivo de este artículo es proporcionar una metodología para construir, paramétricamente, la frontera eficiente (EF, por sus siglas en inglés) de portafolios de generación de energía (PGP, por sus siglas en inglés). La metodología opera de la siguiente manera. El análisis sugiere que existen alternativas de inversión óptimas que han sido negadas por análisis previos.

**Dr. Francisco Venegas-Martínez** - Editor Principal de REMEF

**Dr. Gerardo Dubcovsky** - Coeditor de REMEF