

NOTA DE LOS EDITORES

El Editor principal, Francisco Venegas-Martínez, y el Co-editor, Gerardo Dubcovsky, de la Revista Mexicana de Economía y Finanzas (REMEF) tenemos el agrado de anunciar a nuestra Comunidad (autores, árbitros y lectores) las siguientes acciones y eventos. En primer lugar, hacemos de su conocimiento que REMEF ahora utilizará el programa de reconocimiento anti-plagio COPYLEAKS proporcionado por CONACyT. Asimismo, tenemos la satisfacción de anunciarles que la Editora Adjunta de REMEF, Dra. Carmen Reinhart, confirma su participación en el **IX Congreso Internacional de Investigación Financiera** 2019 en donde será galardonada con el IV FIMEF Diamond Award. Por último, les informamos que REMEF es consultada en 67 países alrededor del mundo.

Los artículos que se publican en el Vol. 14, No. 2, se mencionan a continuación:

El primer artículo publicado intitulado “*Las correlaciones dinámicas de contagio financiero: Estados Unidos y América Latina*” pertenece a los autores **Domingo Rodríguez Benavides e Ignacio Perrotini Hernández**. El trabajo tiene por objetivo proveer evidencia de contagio financiero entre el mercado accionario más representativo de los Estados Unidos y los principales mercados accionarios de América Latina, Argentina, Brasil, Chile y México durante 2002-2009. El análisis estadístico de las correlaciones dinámicas revela que el contagio financiero tuvo lugar en estos países mucho antes de la quiebra de *Lehman Brothers*.

El segundo artículo publicado es “*The Real Estate Investment Trust Industry and the Financial Crisis: Modeling Volatility (1985-2016)*” y pertenece a los autores **Roberto J. Santillan-Salgado y Humberto Valencia-Herrera**. Esta investigación mide la sensibilidad de la volatilidad residual de las primas de riesgo de varios sectores de Fondos de Inversión de Bienes Raíces (REITs) a eventos económicos de importancia sistémica. Se encuentra que la volatilidad de los rendimientos residuales disminuye con el premio por riesgo del SP500, y aumenta sólo para algunos sectores con aumentos de los rendimientos de los bonos del tesoro (T-Bills). De manera similar, la volatilidad residual de los rendimientos aumentó en algunos periodos, pero no lo hizo durante el periodo del colapso bursátil originado por las empresas de la “nueva economía”.

El tercer artículo publicado es “*Optimal Reciprocal Dumping in a Managed Trade Regime*” del autor **Alberto Gallegos David**. El trabajo examina la relación estratégica que existe entre la política comercial en un régimen de protección administrada y el intercambio comercial a precios por debajo del valor normal. Se concluye que una política de libre comercio sería contraproducente, pues ésta eliminaría los incentivos que las empresas doméstica y extranjera tendrían para realizar el intercambio comercial que disminuiría la pérdida de bienestar asociada a la existencia de monopolios en ambos mercados.

El cuarto artículo publicado es “*Modeling and Projection of the Mexican Exchange Rate (Peso/Dollar): a Bayesian Approach for Model Selection*” del autor **Gustavo Cabrera González**. Este trabajo desarrolla un modelo econométrico y realiza un pronóstico de tasas de crecimiento del tipo de cambio nominal (Peso/Dólar) de 1995 a 2018. El factor de Bayes para seleccionar modelos proporciona la siguiente evidencia: en el análisis de tasas de crecimiento diarias hay periodos con baja, media y alta volatilidad. En las tasas mensuales, también se encontraron cambios en la media y la volatilidad del proceso. Además, en lugar de los cambios estructurales en dichas tasas, hay evidencia de parámetros dependientes del estado.

El quinto artículo publicado es *“Efecto de los precios del petróleo en la actividad económica sectorial de México. Análisis para el periodo 2002-2018”* de los autores **Jorge González y Eduardo Saucedo**. Este trabajo analiza el papel que tienen los precios del petróleo en las variaciones de la actividad económica sectorial de México durante 2002-2018. Los resultados muestran que variaciones de los precios del petróleo afectan positivamente a la rama manufacturera. Asimismo, se encuentra que variaciones en el gasto público afectan directamente el sector de la minería. Se concluye que los sectores más ligados al sector externo son los más influenciados ante shocks en los precios del petróleo.

El sexto artículo publicado intitulado *“Negociaciones de máxima probabilidad para juegos cooperativos con fines comerciales”* pertenece los autores **Gerardo Manuell Cid y Luis V. Montiel**. El trabajo presenta un método para determinar la estrategia de pagos que maximiza la probabilidad de cerrar una negociación en escenarios cooperativos de utilidad transferible con fines comerciales. Este procedimiento utiliza una herramienta de simulación llamada JDSIM para muestrear el “core” del juego y generar funciones empíricas de probabilidad acumuladas de los pagos de cada actor con el fin de establecer la negociación que maximiza el producto de estas funciones. Esta solución propone una mejor alternativa a las que se encuentran en la literatura y representa un avance importante en áreas de negociación y teoría de juegos.

El séptimo artículo *“Diagnóstico de la complejidad económica del estado de Hidalgo de las capacidades a las oportunidades”* pertenece a los autores **Carla Carolina Pérez Hernández, Blanca Cecilia Salazar Hernández y Jessica Mendoza Moheno**. El trabajo examina las oportunidades de diversificación productiva y de emprendimiento que derivan de las capacidades existentes y potenciales con las que cuenta específicamente el estado de Hidalgo. A partir del trabajo se determina, primero, que el estado de Hidalgo se encuentra actualmente ubicado en el cuadrante que refleja “mayor diversificación promedio con mayor ubicuidad promedio”. Posteriormente, la estrategia balanceada de ponderación logra generar un ranking de oportunidades que puede ser útil para argumentar modificaciones en materia de política industrial y también para orientar y validar proyectos productivos de emprendedores, empresarios e inversionistas en la región.

El octavo y último artículo publicado es *“Análisis comparativo de las metodologías de estimación semi-paramétricas y vía cópulas del Valor en Riesgo (VaR) en el mercado accionario colombiano”* y pertenece a los autores **Miguel Antonio Alba Suárez, Wilmer Pineda-Ríos y Javier Deaza Chaves**. Este artículo ilustra distintos tipos de metodologías estadísticas con el objetivo de realizar una estimación adecuada para el Valor en Riesgo (VaR) implementando el uso de métodos semiparamétricos y una clase flexible de cópulas nombradas como (VineCopulas) encontrando que al incluir el manejo de los patrones complejos de dependencia no lineal en el modelado de los rendimientos de activos financieros, se logra explicar la volatilidad y los movimientos dinámicos del mercado.

Dr. Francisco Venegas-Martínez
Editor Principal de REMEF

Dr. Gerardo Dubcovsky
Co-Editor de REMEF