

NOTA DE LOS EDITORES

SOBRE LA VIDA DE MARCO AVELLANEDA Y SU DESTACADO TRABAJO EN REMEF



Marco Avellaneda (16 de febrero de 1955 - 11 de junio de 2022) fue un prominente matemático y consultor financiero estadounidense. Lo recordamos como un destacado miembro del Consejo Editorial desde los inicios de la **REMEF**, como un gran merecedor del “FINANCE DIAMOND AWARD” otorgado por la Fundación de Investigación del IMEF y como autor de importantes contribuciones publicadas en la **REMEF**.

Marco fue director de la División de Finanzas Matemáticas del Instituto Courant de la Universidad de Nueva York. Marco estudió en la Universidad de Buenos Aires de 1977 a 1981. Se trasladó a los Estados Unidos en 1981 para realizar un doctorado en matemáticas en la Universidad de Minnesota (Twin Cities) donde se graduó con un Ph.D. en 1985.

Marco comenzó su carrera académica en el Instituto Courant de la Universidad de Nueva York como profesor en 1985 y fue miembro de la facultad desde entonces. Posteriormente, fue nombrado Director de la División de Matemáticas Financieras en 1998. Sus intereses de investigación incluyen la matemática, la física aplicada, las finanzas matemáticas, la econometría, los productos derivados, la teoría de portafolios y la administración de riesgos.

Marco fue profesor invitado en la Ecole Polytechnique de Paris, en la Universidad de Niza y en la Universidad de Minnesota. Asimismo, formó parte del Comité de Política Científica de la American Mathematical Society de 2000 a 2003. Fue consultor en el Banque Indosuez en 1994, en Morgan Stanley en 1996, en el Banque Paribas en 1999, en Gargoyle Strategic Investments en 2004, en el Royal Bank of Canada y en el Nimbus Fund of Capital Fund Management. Y también en 2010, fue reconocido como Quant of the Year por la revista Risk.

Marco, siempre te recordaremos con mucho cariño y gran agradecimiento por todo el trabajo extraordinario que hiciste para **REMEF**. Que en Paz Descanes. Marco, tus aportaciones y enseñanzas nos acompañarán siempre. Muchas gracias por tus consejos, tu optimismo, tu calidad profesional y tu calidez personal.

NOS COMPLACE EN INFORMAR QUE SE INTEGRA COMO EDITORA ADJUNTA DE LA REMEF LA DRA. RITA D'ECCLÉSIA.



- Fortalece el área de portfolio optimization, pricing financial securities and commodities research.
 - Su adscripción a una destacada universidad en Europa (Sapienza University of Rome, Italy) fortalece la representatividad internacional.
 - Es Profesor de Métodos Cuantitativos en la Universidad Sapienza de Roma.
 - Presidente del Grupo de Trabajo Euro sobre Commodities y Modelado Financiero.
- Director del Programa de Doctorado en Economía y Finanzas en Sapienza.
- Presidente de la Escuela Internacional sobre Medición y Control de Riesgos.
- Miembro del Consejo de Administración del Banco Monte dei Paschi di Siena, el Banco más antiguo del mundo.

INAUGURAMOS LA SECCIÓN “NOTAS, COMENTARIOS Y REFLEXIONES”

Esta nueva sección es dirigida a documentos no arbitrados y que contribuyen a la discusión de temas coyunturales y opinión. En esta nueva sección se publica el documento “En la búsqueda de la inserción de México en la discusión de problemas económicos universales: Los economistas mexicanos (nacidos entre 1950 y 1970)” redactado por nuestro colega el Dr. Fausto Hernández Trillo.



El **Dr. Fausto Hernández** es doctor en economía por la Universidad del Estado de Ohio. Tiene dos licenciaturas, una en Administración por la U. Autónoma Metropolitana y otra en economía por la UNAM. Además es autor de diez libros de asuntos financieros y de numerosos artículos académicos publicados tanto en revistas internacionales como nacionales. Dentro de sus múltiples reconocimientos, destaca que es ganador del Premio de Economía Latinoamericana “Daniel Cosío Villegas” que otorga el Fondo de Cultura Económica.

Ha sido consultor del Banco Mundial, Banco Interamericano de Desarrollo, la CEPAL y de los gobiernos mexicano y guatemalteco, así como de distintas empresas mexicanas como Cemex e IXE Banco. Además, fue investigador en la Bolsa Mexicana de Valores y Director General Adjunto de Presupuesto en la SHCP. Es investigador nacional, nivel III, del Sistema Nacional de Investigadores.

Asimismo, ha sido listado en la prestigiosa publicación WHO'S WHO IN SCIENCE. Fue director de la División de Economía del CIDE y director de la prestigiosa revista El Trimestre Económico que edita el Fondo de Cultura Económica.

Los invitamos a enviar sus artículos al número especial “FISCAL SUSTAINABILITY AND FINANCIAL STABILITY” editado por los distinguidos investigadores Dr. René Cabral (EGADE Business School, México), Dr. Fausto Hernández Trillo (CIDE, México) y Dr. Peter Karlström (CEMLA, México).

Los artículos que se publican en este número 17(3) se mencionan a continuación:

El primer artículo se titula “Análisis del riesgo de quiebra de instituciones financieras peruanas, 2015-2021” de los autores Ricardo Gabriel Rossi Ortiz y Ricardo Manuel Rossi Valverde. La presente investigación pretende ser un nuevo aporte en el tema, ya que se analizó a 26 instituciones financieras activas con el objetivo de evaluar el riesgo de quiebra. Entre las conclusiones a destacar: se encuentra que, el modelo Z de Altman es eficaz en la predicción del riesgo de quiebra de instituciones financieras.

El segundo artículo se titula “Teorías del crecimiento cara a cara (Englobamiento estadístico: hacia una especificación general)” del autor Carlos Guerrero de Lizardi. El objetivo de la investigación es integrar en una especificación general tres restricciones al crecimiento económico que actualmente enfrenta la economía mexicana, entre otras. Para lograrlo aplicamos el principio de “adecuación estadística”, la metodología “de lo general a lo particular”, y los criterios de “selección de modelos”. Nuestra principal aportación radica en que adicionamos, a los determinantes sugeridos por las teorías neoclásica y postkeynesiana de tercera generación, la restricción ligada a la huella ecológica.

El tercer artículo se titula “Impact of the Covid19 Pandemic on Remittances to Mexico” de los autores Alfredo Cuecuecha Mendoza y Miguel Cruz. Este artículo busca mostrar el impacto de la pandemia COVID-19 sobre las remesas enviadas de Estados Unidos a México. Durante el COVID 19, hay evidencia de que el envío de remesas se convirtió en una necesidad, reduciéndose el espacio para el envío de remesas por motivos de inversión o el espacio para las preferencias de los hogares que envían remesas, y aumentando el rol de los motivos de administración del riesgo.

El cuarto artículo de titula “El sistema financiero para los receptores de remesas en México” de los autores Martha Alicia Rios Obregón y Blanca Delia Vázquez Delgado. El objetivo de este artículo es mostrar el nivel de inclusión financiera (IF) de los hogares receptores de remesas en México y reflexionar sobre el papel de las instituciones para la inserción de la población al sistema financiero a través de acciones en conjunto.

El quinto artículo se titula “Stock Market Synchronization and Stock Volatility: The Case of an Emerging Market” de los autores Nicolás Magner Pulgar, Esteban José Antonio Terán Sánchez, Vicente Alfonso Guzmán Muñoz. El propósito de este trabajo es estudiar el efecto de la sincronización bursátil sobre la volatilidad de sus activos componentes. Los principales resultados muestran que un aumento en la sincronización provoca un aumento en la volatilidad realizada de los activos financieros en el mes siguiente. Este estudio ofrece un nuevo enfoque para estudiar la volatilidad del mercado de valores.

El sexto artículo se titula “El uso de productos financieros en la demanda de seguros en México” de los autores Ignacio Ibarra López y Juan Antonio Tapia Cortés. En el siguiente trabajo se utilizan datos de la ENIGH (2010, 2012, 2014, 2016) para conocer cuáles son los principales factores que inciden en la tenencia de un seguro. La principal conclusión es que la inclusión financiera puede llevar al desarrollo de heurísticas en las personas que facilitan la tenencia de seguros en México.

El séptimo artículo se titula “¿Realmente fue positivo el saldo de la privatización de la Reforma Energética en México?” de los autores Aldo Iván Varela Costarrica y Carolina Carbajal De Nova. El propósito de este documento es evaluar si fue positivo el saldo de la privatización de la Reforma Energética (RE) en México sobre sus objetivos de aumento de la producción petrolera y baja del precio de la gasolina. Los resultados empíricos sugieren la inexistencia de un cambio estructural entre los dos sexenios analizados.

El octavo artículo se titula “Exchange Markets and Stock Markets Integration in Latin-America” de los autores Jorge Andrés Muñoz Mendoza, Carmen Lissette Veloso Ramos, Sandra María Sepúlveda Yelpo, Carlos Leandro Delgado Fuentealba y Edinson Edgardo Cornejo Saavedra. El objetivo de la investigación es analizar la relación entre los mercados cambiarios y el proceso de integración de los mercados bursátiles de América Latina (MILA). Los resultados indican que la UIP no se cumple. Estos resultados tienen implicancias para inversores y policymakers.

El noveno artículo se titula: “Madurez de la deuda corporativa como variable de tiempo: evidencia de las empresas públicas de México” de los autores Lianet Farfán Pérez, Jorge O. Moreno y Maria de las Mercedes Adamuz. El objetivo de esta investigación es identificar los determinantes de la madurez de la deuda para las empresas mexicanas que cotizan en la BMV, usando una definición alternativa de esta variable dependiente. Se concluye que al usar este método de medición de madurez se obtienen mejores resultados para analizar el plazo de vencimiento de la deuda, comparado con las métricas tradicionales en la literatura.

El décimo artículo se titula: “Sustainable Biofuels. Strategy for Growth and Energy Security” del autor Noe Aguilar Rivera. Este trabajo se basa en la premisa de que la materia prima, el uso de las tierras agrícolas en función de los aspectos económicos, ecológicos y sociales, las políticas públicas ineficientes, la desinformación y la falta de conocimiento, la cultura y la actitud de la población y los actores hacia los biocombustibles se han identificado como factores críticos de éxito para la transición de un ingenio azucarero convencional a un complejo agroindustrial.

Dr. Francisco Venegas Martínez

Editor Principal de la REMEF

Dr. Gerardo Dubcovsky

Coeditor de la REMEF
