



Revista Mexicana de Economía y Finanzas
Nueva Época

Volumen 15 Número 3, Julio - Septiembre 2020



NOTA DE LOS EDITORES

El Editor principal, Francisco Venegas-Martínez, y el coeditor, Gerardo Dubcovsky, de la Revista Mexicana de Economía y Finanzas (REMEF), queremos manifestar nuestro reconocimiento a la **Dra. Carmen Reinhart**, editora adjunta de REMEF, por su nombramiento como Vicepresidenta y Economista en Jefe del Banco Mundial.



Su nombramiento enorgullece a la comunidad de la REMEF; ocurre en un momento crucial en el mundo que está afrontando la crisis económica por la pandemia del COVID-19, donde se requiere que las mentes más brillantes del planeta contribuyan a reactivar la economía mundial. La Dra. Reinhart recibió el *Finance Diamond Award* en el IX Congreso de Investigación Financiera FIMEF 2019.

Por otro lado, se ha reforzado la visibilidad internacional de nuestros artículos. Queremos destacar que la REMEF por un lado ingresó a la base completa de *Crossref Metadata Search* y al Directorio MIAR (Matriz de Información para el Análisis de Revistas) de la Universidad de Barcelona. Por otro lado los artículos de la REMEF han sido incluidos en la base de datos Mendeley, una comunidad formada por más de tres millones de usuarios, que pertenece al grupo editorial Elsevier.

Así mismo, les informamos que la REMEF está preparando tres números especiales de gran impacto; en agosto de 2020 tendremos “Emprendimiento en Economías Emergentes” editado por el **Dr. Samuel Mongrut** (Universidad del Pacífico, Perú y EGADE Business School de México), y próximamente estarán los otros dos, “Energía y Crecimiento” y “Mercados Energéticos” editados por el **Dr. Ilhan Ozturk** (TAG University, Turquía).

Los artículos que se publican en este volumen 15, No. 3, se mencionan a continuación:

El primer artículo intitulado “*Tasa de política monetaria en México ante los efectos de Covid-19*” pertenece a los autores **Armando Sánchez Vargas y Francisco López Herrera** (Universidad Nacional Autónoma de México, México). La investigación estima el valor de la tasa neutral utilizando el método de Laubach y Williams, basado en el filtro de Kalman, y confirma los resultados con un modelo cointegrado de vectores autorregresivos (CVAR). Los resultados muestran que la tasa real neutral, teóricamente congruente con el pleno empleo y la meta de inflación, se reduce hasta 0.1 % y la nominal hasta 3.1 %, lo que sugiere la existencia de suficiente espacio para una política monetaria expansiva que permita enfrentar la crisis e impulsar la actividad económica durante al menos tres años.

El segundo artículo intitulado “*Análisis comparativo de metodologías para la cuantificación de provisiones técnicas en entidades aseguradoras. Adaptación a Solvencia II*” es de los autores **Jessica Paule-Vianez, José Luis Coca-Pérez y Manuel Granado-Sánchez** (Universidad de Extremadura, España). El objetivo de este trabajo es estimar las provisiones técnicas en seguros de no vida a través de una metodología estocástica. Los resultados obtenidos con el método Bootstrap con Simulación es el más apropiado, siendo el percentil 50 la medida más adecuada ante la existencia de valores negativos o excesivamente elevados; hecho habitual.

El tercer artículo intitulado “*Modelo ARIMA aplicado al tipo de cambio peso-dólar en el periodo 2016-2017 mediante ventanas temporales deslizantes*” pertenece a los autores **Rey Francisco Ayala Castrejón**

y **Christian Bucio Pacheco** (Universidad Autónoma del Estado de México, México). En este trabajo se generan pronósticos del tipo de cambio peso-dólar a través de un modelo ARIMA(1,1,1) en el periodo 2016-2017. Dicho modelo se aplica al tipo de cambio peso-dólar y se estima de diversas maneras mediante el uso de ventanas temporales deslizantes. La evidencia empírica resalta lo complejo que es realizar un pronóstico con datos que tienen un comportamiento cambiante a través del tiempo y que presentan además problemas de cambio estructural.

El cuarto artículo intitulado “*Dynamic hedging of prices of Natural Gas in Mexico*” es de los autores **Roberto R. Barrera-Rivera y Humberto Valencia-Herrera** (Tecnológico de Monterrey, México). La investigación destaca que los precios de venta de primera mano del gas natural (GN) en México tuvieron una relación dinámica, pero con retrasos, con respecto de los precios internacionales de los futuros de GN durante el periodo de enero de 2012 a junio de 2017. A partir de una estrategia de cobertura en la que se emplean futuros de GN y utilizando un modelo MGARCH-VCC para estimar las variaciones condicionales con retrasos de 20 y 40 días de los precios de los futuros, se muestra cómo se comportan las coberturas dinámicas de GN, suponiendo precios teóricos futuros del dólar estadounidense en pesos mexicanos.

El quinto artículo se intitula “*Competitiveness of Mexican pension funds and regulatory policy*” y fue realizado por **Gabriel Martínez** (Instituto Tecnológico Autónomo de México, México). En este trabajo se evalúa la competitividad de los fondos de pensiones obligatorios en México y el impacto de la deuda pública sobre los rendimientos. Se calculan las comisiones y tasas de rendimiento, así como su relación con tasas pagadas por bonos federales. Los resultados muestran que: (a) estos fondos son la mejor opción de ahorro disponible para los trabajadores; (b) los proveedores convergieron a comisiones similares medidas en pesos; (c) los rendimientos son históricamente muy similares entre los proveedores; (d) el riesgo de pérdidas aumenta por una diversificación inadecuada; y (e) una mayor deuda pública bajo los rendimientos.

El sexto artículo se intitula “*Federalismo fiscal y las asignaciones de transferencias en San Luis Potosí, México*” y es de los autores **Pedro Isidoro González Ramírez y Edgar Gómez Galarza** (Universidad Autónoma de San Luis Potosí, México). El objetivo de la investigación es estudiar la asignación de transferencias que realiza el Gobierno Federal, bajo el marco del federalismo fiscal a los 58 municipios del estado de San Luis Potosí durante el periodo 2000-2018. Los resultados muestran que en las asignaciones de transferencias del Ramo 33 y del Fondo de Fomento Municipal no se observa influencia de filiación política como determinante para la asignación de recursos. Mientras que en las del Fondo General de Participaciones existe evidencia estadísticamente significativa de mayores asignaciones de recursos para aquellos municipios con filiación política tanto federal como conjunta.

El séptimo artículo se intitula “*Género y ahorro interno en América Latina*” y pertenece al autor **Luis René Cáceres** (University of Utah, USA). El objetivo de este trabajo es cuantificar las repercusiones de la desigualdad de género en la tasa de ahorro interno de los países latinoamericanos y el impacto de la desigualdad de género en otras variables macroeconómicas e institucionales. Los resultados indican que la desigualdad de género tiene un papel negativo sobre el ahorro, incrementa la vulnerabilidad macroeconómica y debilita las instituciones.

Por último, el octavo artículo se intitula “*Confiabilidad y validez de un instrumento de selección de capital humano*” y es de los autores **Antonia Terán-Bustamante, Claudia Estrella Ramírez-Castillo y Antonieta Martínez-Velasco** (Universidad Panamericana, México). El objetivo de esta investigación es analizar la validación y confiabilidad de un instrumento para la selección de capital humano en las organizaciones enfocado a la confianza-integridad. La evidencia presentada en el artículo muestra confiabilidad y validez en la prueba analizada, tanto para la valoración de las preguntas como para la fiabilidad en la selección de los individuos analizados.

Dr. Francisco Venegas-Martínez - Editor Principal de REMEF
Dr. Gerardo Dubcovsky - Coeditor de REMEF