



TECNOLOGICO  
DE MONTERREY®

# Mercados e Instituciones Financieras

Cátedra de Investigación

# Información general

- Fecha de inicio
  - Enero del 2010
- Profesores adscritos
  - Jaime Silva (créditos, mipymes)
  - Harmen Simons (riesgo, fondos de pensión)
  - Homero Zambrano (inversiones, modelación)
- Asistentes
  - Kellyn Polo (MAF)
  - Tatiana Terrazas (MAF)
  - Priscila Garza (LAF)



# Líneas de investigación

- Fondos de inversión y de pensiones
- Riesgo de mercado y riesgo crediticio
- Eficiencia de mercados
- Microfinanzas para el desarrollo social



# Producción a la fecha (6)

- Artículos en Revistas Arbitradas o Indizadas:
  - Castillo, A. & Zambrano, H. (2011). El impacto de las normas de información en el desempeño de las compañías. *Ide@s Concyteg*, 68: 279-287 (indizada en Latindex)
  - Guevara, H. & Simons, H. (2011). La innovación financiera y su impacto en la función del Administrador Financiero. *Ide@s Concyteg*, 68: 233-247 (indizada en Latindex)
  - Silva-Castan, J. R. (2011). La institucionalización de la relación de las Instituciones de Educación Superior y las PYMES: caso de Estados Unidos de América. *Ide@s Concyteg*. 68: 271-278
  - Simons, H. & Guevara, H. (2011). Efectos de la Regulación y de la Competencia sobre el Nivel de Comisiones en la Industria de Pensiones en México, *Ide@s Concyteg*, 68: 204-221 (indizada en Latindex)
  - Zambrano, H. (2011). Minimización del tracking error con solución analítica para portafolios arbitrarios. *Revista Contaduría y Administración* (UNAM; en el Índice de Revistas Mexicanas de Investigación de Conacyt, indizada en Latindex)
  - Zambrano, H. (2010). Firm size and the relationship between wage dispersion and firm performance. *Journal of Income Distribution*, 19(2): 33-50

# Producción a la fecha

- Memorias y Ponencias (7)
  - Simons, H. (2010). *Un análisis de los efectos de diferentes estructuras de comisiones en la industria de pensiones en México*, ponencia en el 40º Congreso de Investigación y Desarrollo
  - Simons, H. (2011). *The Effects of Commission Structure and Performance on Pension Fund Manager Selection by Affiliates in the Mexican Pension Fund Industry*, ponencia en el 41º Congreso de Investigación y Desarrollo (CIDTEC)
  - Simons, H. (2011). *Efectos de la Regulación y de la Competencia sobre el Nivel de Comisiones en la Industria de Pensiones en México*, ponencia en el Primer Congreso de Investigación Financiera (IMEF-UNAM)
  - Simons, H. (2011). *Un Análisis de los Efectos de Diferentes Estructuras de Comisiones en la Industria de Pensiones en México*, ponencia en el Primer Congreso de Investigación Financiera (IMEF-UNAM)
  - Zambrano, H. y J. Silva (2010). *Agencia, sueldos y crisis*, ponencia en el 40º Congreso de Investigación y Desarrollo
  - Zambrano, H. (2011). *Minimización del tracking error con solución analítica para portafolios arbitrarios*, ponencia en el 41º Congreso de Investigación y Desarrollo
  - Zambrano, H. (2011). *Course Evaluation as Retribution*, ponencia en el V CIIGE

# Producción a la fecha

- Publicación de Artículos en Editorial/Periódico
  - Zambrano, H. (2010, 29nov). *Academia, industria e investigación*. El Financiero, p.9A

# Proyectos (artículos)

- Guevara, H., Zambrano, H. & Garza, P. *Uso de betas como indicadores adelantados de cambios en la calificación crediticia.*
- Simons, H., Zambrano, H. y Garza, P. *Performance-flow relationship in the Mexican pension fund industry.*
- Zambrano, H. *Volatilidad del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en función del interés abierto de contratos de futuros.*
- Zambrano, H. , Polo, K., Silva, J., & Simons, H. *Optimizing inequality reduction through micro-finance allocation policy*
- Zambrano, H. & Terrazas, T. *Portfolio modeling with correlated jump-diffusion processes, GARCH effects, and leverage.*

# Proyectos (libros)

- Guevara, H. *et al* (incluyendo a Silva, Simons, y Zambrano). *Manual de preparación para el examen de certificación AMIB.*
- Zambrano, H. *Portfolio theory and management.*

# Vinculación con la industria

- IMEF-Ernst&Young: Premio Internacional de Investigación Financiera. Participación del departamento académico de Finanzas como revisores, además de P. Garza; H. Zambrano participa como coordinador.
- MSCI-Barra. Asociación estratégica para la formación de profesionales en modelos multifactoriales de riesgo.
- Asesoría Financiera Inteligente (empresa proyecto del Programa de Células de Incubación, en conjunto con la cátedra Computación Evolutiva): H.Zambrano participa como asesor/consejero desde agosto 2010. Se espera la generación de un proyecto de investigación para apoyo de esta empresa, en el área de valuación de activos (asset pricing).