

Presentación

En la presente edición del anuario Odeon, llamada “*Una mirada a la finanzas contemporaneas*”, se presentan seis artículos que buscan atender los problemas que se presentan en las finanzas modernas. Estos artículos se enmarcan dentro de las diversas líneas de investigación del Observatorio de Economía y Operaciones Numéricas, ya sea buscando dar un contexto más amplio a la teoría financiera u ofreciendo la contrastación empírica de los más recientes desarrollos de la teoría financiera.

El primer artículo, aportado por *Víctor Adrián Álvarez y Adrián Fernando Rossignolo*, titulado *Análisis comparativo de técnicas (IMA) para determinar capitales mínimos regulados por Basilea, ante crisis en mercados emergentes*, busca evaluar empíricamente, en escenarios de crisis financieras, la aptitud del método EVT, comparándolo con otros métodos de estimación del VaR y estudiando su aplicabilidad en mercados desarrollados y emergentes.

En el segundo artículo escrito por *Pamela Cardozo, Jorge Cely y Andrés Murcia*, titulado: *Shadow Banking y liquidez en Colombia*, se calcula un indicador de la actividad de shadowbanking en Colombia para el período comprendido entre enero de 2011 y marzo de 2013 y evalúa el nivel de prociclicidad que puede tener la decisión de apalancamiento de un grupo de intermediarios financieros especialmente asociados a este tipo de actividad.

El tercer artículo, escrito por *John Fredy Moreno Trujillo*, se titula *Estimación bayesiana de modelos de volatilidad estocástica*, y en este se describen algunos modelos de volatilidad estocástica en el contexto espacio estado, y la forma como puede realizarse su estimación aplicando algoritmos MCMC. Se considera también el problema de la estimación de la función de verosimilitud en este tipo de modelos, y la forma como el muestreador de Gibbs se utiliza en estos casos

El cuarto de los trabajos, presentado por *Orlando Guedez Calderin*, denominado *Herbert Simon: racionalidad limitada y mercados financieros eficientes*, en el cual el autor presenta el concepto de racionalidad limitada, aportado por el Nobel de Economía 1978, Herbert Simon (1916-2001), y como este es relevante para considerar la conducta de los decisores del mercado financiero, quienes pueden optar por obtener resultados satisfactorios en lugar de óptimos para sus inversiones y la gestión de tesorería en organizaciones.

En quinto lugar se presenta el trabajo de *Javier Eliécer Pirateque Niño*, titulado *Cálculo del exponente de Hurst mediante la metodología wavelets para la validación de la regla de la raíz del tiempo y su aplicación al riesgo de mercado*, en este se desarrolla una metodología avanzada que evidencia que la regla de la raíz, la cual establece que la volatilidad calculada sobre un intervalo de tiempo puede ser estimada a partir de la calculada sobre otro intervalo, es errónea, debido a que existe dependencia de largo plazo en algunas de las series financieras colombianas.

Por último se publica el artículo de *Alejandra Arévalo Torres*, titulado *Las cajas de ahorros españolas: una crisis de solvencia*, que aborda la transformación que han sufrido las cajas de ahorros españolas a partir de 2009, a causa de una crisis de solvencia originada en el deterioro de la economía española, y en la dificultad para poder captar capital, derivada del carácter público de estas entidades.

Es un gran orgullo para el Observatorio el producir el octavo número de esta revista con artículos de buena calidad y alto nivel. Que sea esta una invitación a los estudiosos de las finanzas para buscar nuevas herramientas y nuevos saberes para profundizar en la comprensión de los mercados financieros.

JOHN FREDDY MORENO TRUJILLO
Coordinador Observatorio de Economía y Operaciones Numéricas