

Presentación*

En esta edición de la revista *ODEON*, titulada “Finanzas modernas. Aplicaciones macroeconómicas, corporativas y de mercado”, se presentan cinco artículos que brindan aportes y distintas ópticas a una serie de problemas y desarrollos de las finanzas contemporáneas.

En el primer artículo, escrito por Paola García, titulado “Aplicación de opciones reales en la valoración financiera de un campo petrolero”, se desarrolla un ejemplo en el cual se considera el proyecto de explotación petrolera de un hipotético campo maduro *onshore*, y se identifican las condiciones de riesgo y flexibilidad que permiten implementar la metodología de opciones reales en su proceso de valoración financiera. Este artículo es un ejemplo completo de la aplicación de las opciones reales en la valoración de proyectos de inversión.

El segundo artículo, presentado por Juan Camilo Vargas Arayón y Nathalia Alejandra Ríos Castro, titulado “Valoración de opciones climáticas: una aplicación para el sector arrocero de Yopal (Colombia)”, presenta el modelo de valoración de opciones climáticas desarrollado por Alaton *et al.* (2002), y propone una aplicación de este mediante técnicas de simulación de Montecarlo (MC), con el objetivo de valorar una opción barrera (como opción climática) para el sector arrocero de Yopal (Colombia), involucrando umbrales críticos de temperatura para el cultivo. El comportamiento de la temperatura (subyacente) se modela mediante la técnica de Montecarlo, asumiendo un proceso estocástico con reversión a la media del tipo Ornstein-Uhlenbeck. Los resultados encontrados muestran que este tipo de mecanismos de cobertura de riesgo se convierten en una alternativa factible y con gran potencial para su implementación.

En el tercer artículo, de Carlos Castañeda Acosta, titulado “Propuesta metodológica para la valoración de opciones sobre tasa de cambio USD-COP”, se presenta una propuesta metodológica para resolver el problema de la valoración de opciones sobre tipo de cambio en el mercado colombiano. Se realiza una breve revisión de las características del mercado de tasa de cambio local, se discuten algunas metodologías de valoración, y se procede a aplicar estas metodologías como propuesta para la valoración de opciones europeas sobre tipo de cambio,

* DOI: <https://doi.org/10.18601/17941113.n12.01>

describiendo algunos resultados que resultan deseables en el marco de las condiciones del mercado local.

El cuarto artículo, de Clark Granger Castaño, titulado “Variación de la tasa de cambio como un proceso estocástico y su efecto sobre el déficit fiscal colombiano” considera un proceso con reversión a la media y saltos para describir la dinámica de la tasa de cambio nominal peso-dólar, que luego es incorporada en el desarrollo de un modelo alternativo para el cálculo del déficit fiscal colombiano.

El quinto trabajo, presentado John Freddy Moreno Trujillo, titulado “Medidas de desempeño por cocientes y dominancia estocástica de primer y segundo orden” presenta los conceptos básicos de la teoría de dominancia estocástica y la definición de medidas de desempeño por cociente de Farinelli y Tibiletti (FT). Se establece una relación de consistencia entre la selección de prospectos de inversión por dominancia estocástica y las medidas FT, y se muestra una extensión de esta relación al caso de la medida de desempeño Omega.

Para el Observatorio de Economía y Operaciones Numéricas es un gran orgullo producir el número 12 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 a fin de profundizar en la comprensión de la teoría y los retos de las finanzas modernas.

John Freddy Moreno Trujillo
Coordinador Observatorio de Economía y Operaciones Numéricas