

Presentación*

La presente edición de la revista ODEON, titulada: “Una mirada a los aportes de Stephen A. Ross a la ciencia financiera”, tiene por objeto rendir un homenaje a la trayectoria académica y profesional del profesor Stephen Allan Ross (1944-2017). Es innegable para todos aquellos interesados en la teoría financiera y sus aplicaciones, la importancia de los trabajos que el profesor Ross desarrolló a lo largo de su carrera, y entre los cuales se encuentran, por mencionar algunos: la teoría de valoración por arbitraje (APT), el modelo binomial de valoración de opciones (CRR), el modelo de tasa de interés (CIR), la modelación rigurosa del problema de agencia y el teorema de recuperación, entre muchos otros. Además, se debe destacar su prolífica participación como autor y coautor en numerosos libros de texto e investigación, especialmente en finanzas corporativas.

Es entonces la intención de los autores de este número, y de la revista ODEON, exaltar el trabajo del profesor Ross mediante la revisión de algunos de sus aportes a la teoría y práctica financiera, considerando no solo el resultado originalmente expuesto, sino las implicaciones y extensiones de sus teorías a resultados posteriores. Para tal fin, este número presenta cinco artículos que brindan al lector la posibilidad de conocer el trabajo de Stephen Ross desde diferentes perspectivas.

El primer artículo, escrito por Carlos Andrés Zapata Quimbayo, se titula: “Ausencia de arbitraje, medidas equivalentes y teorema fundamental de valoración”, y en este se identifican las principales contribuciones de Ross a la definición de los principios básicos del teorema fundamental de valoración de activos, así como sus aplicaciones y extensiones. Se muestra que, al establecer la equivalencia entre la ausencia de arbitraje y la existencia de una regla de valoración lineal de activos, Ross formula los principios básicos de un enfoque de valoración que conserva las características esenciales del modelo de Black-Scholes-Merton, pero desde un enfoque más simple e intuitivo.

El segundo artículo, escrito por Diego Ismael León Nieto, titulado: “El proceso estocástico de Feller y el modelo Cox-Ingersoll-Ross: modelación de tasas de interés y valoración de bonos”, describe el modelo Cox-Ingersoll-Ross en la modelación de tasa de interés y su relación con el proceso estocástico de Feller. Se muestran las principales sensibilidades a sus parámetros y algunas aplicaciones.

* DOI: <https://doi.org/10.18601/17941113.n13.01>

El tercer artículo, escrito por John Freddy Moreno Trujillo, titulado: “El teorema de recuperación de Ross. Explicación, extensiones y algunas aplicaciones”, presenta el teorema de recuperación de Ross y la extensión continua de este resultado propuesta por Carr y Yu. Se consideran algunos supuestos iniciales diferentes a los de los autores, y se exponen los resultados matemáticos claves para sus demostraciones. También se comenta sobre la distribución de estado estable en el modelo de Ross, y se desarrolla un ejemplo del teorema de Carr y Yu en el contexto de una difusión no acotada.

El cuarto artículo es escrito por Carlos Armando Mejía Vega y se titula: “El proceso CIR en el mundo del modelaje en *commodities*: el modelo de forma reducida y de no arbitraje de dos factores de Ribeiro y Hodges (2004)”. En este texto se conmemora el trabajo del profesor Stephen Ross mediante la exposición del modelo de Ribeiro y Hodges (2004), el cual incorpora por primera vez el proceso Cox-Ingersoll-Ross en el mundo del modelaje de *commodities* bajo la sombrilla de la llamada *Storage Theory*.

El quinto artículo, escrito por Mauricio Avellaneda Hortúa, titulado: “La evolución de los textos de pregrado de finanzas corporativas”, presenta una revisión de diferentes textos de finanzas empresariales que cubren desde finales del siglo XIX hasta mediados de la década de 2010, y en los que se aprecia, entre otros, el cambio de perspectiva, del enfoque empírico y descriptivo de los textos anteriores a la mitad del siglo XX, a los libros contemporáneos de finanzas corporativas, que se caracterizan por incorporar los fundamentos de la teoría financiera complementados con situaciones prácticas circunscritas no solo a Estados Unidos.

Para el Observatorio de Economía y Operaciones Numéricas es un gran orgullo producir el número 13 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