

Presentación*

La presente edición de ODEON (revista de finanzas) titulada: “Aproximación y análisis de algunos problemas y desarrollos en finanzas” contiene cinco artículos que aportan a la divulgación del trabajo de investigación en finanzas cuantitativas al presentar alternativas y miradas diferentes para una serie de problemas específicos de las llamadas finanzas modernas.

El primer artículo, escrito por Carmen Verónica Barón Tinjacá, titulado “Últimas tendencias en la investigación sobre la estructura de capital (periodo 2009-2018)”, presenta los resultados del análisis bibliométrico de las últimas tendencias en la investigación sobre estructura de capital, para el decenio 2009-2018, lo que permite dar un diagnóstico de su avance y sirve de fuente de referencia para futuras investigaciones. Además, incluye una comparación de este periodo con los 9 años anteriores –2000 y 2008–, donde se destacan las diferencias en el análisis cuantitativo de las poblaciones de cada uno de estos periodos.

En el segundo artículo, de Ana María Rendón González, “Indicador de alerta temprana para la detección de vulnerabilidades de los fondos de inversión colectiva (FIC)”, se desarrolla un indicador de alerta temprana que permite la identificación de vulnerabilidades de los fondos de inversión colectiva con una ventana de tiempo suficiente para que los hacedores de política implementen medidas para su contención. Para esto se adapta al escenario de los FIC en Colombia una medida de alerta temprana ampliamente conocida en el sector bancario, como es el Indicador de Riesgo Sistémico Doméstico (d-SRI) del Banco Central Europeo.

El tercer artículo, escrito por Yuly Andrea Franco, titulado “Black-Litterman con técnicas difusas: caso índice Coleqty”, propone evaluar los aportes del proceso de optimización de portafolio del modelo Black-Litterman si se consideran las caracterizaciones difusas de las acciones del índice Coleqty de Colombia. Se obtienen diferentes portafolios por nivel de diversificación, los cuales son comparados y clasificados de acuerdo con los indicadores de desempeño Sharpe, Treynor y Alfa de Jensen.

* DOI: <https://doi.org/10.18601/17941113.n19.01>

ODEON, ISSN: 1794-1113, E-ISSN: 2346-2140, n.º 19, julio-diciembre de 2020, pp. 5-6

El cuarto artículo, de Katty Johanna Acosta Rueda, “Valoración de opciones financieras *call* en contexto de no normalidad, bajo la aproximación de Edgeworth”, propone una extensión del modelo clásico de valoración binomial de Cox-Ross-Rubinstein, que incorpora momentos estadísticos de orden superior (asimetría y curtosis), lo que permite considerar escenarios más generales que el marco clásico que solo tiene en cuenta media y varianza. Esta aproximación es conocida como expansión de Edgeworth y permite obtener una distribución de probabilidad que incorpora los momentos estadísticos de orden superior en la distribución del subyacente de la opción.

En el quinto artículo, de John Freddy Moreno Trujillo, “Dinámica de precios y valoración de activos contingentes en mercados con riesgo de liquidez”, se considera un modelo de mercado en donde se incorpora un factor de liquidez asociado a la dinámica de los precios y a las estrategias de negociación de los agentes. Se estudia el caso en el cual el factor de liquidez es una función determinística del precio, y otro en donde este factor es estocástico, descrito por un proceso Cox-Ingersoll-Ross. Se contemplan diferentes tipos de estrategias de negociación y se establecen de forma explícita las ecuaciones diferenciales estocásticas para la dinámica de los precios, así como las ecuaciones diferenciales parciales no lineales de valoración de activos contingentes correspondientes.

Para el Observatorio de Economía y Operaciones Numéricas es un gran orgullo producir el número 19 de esta revista, con artículos de calidad y buen nivel. Que sea esta una invitación a los estudiosos de las finanzas para buscar nuevas herramientas y 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.
Editor de ODEON (revista de finanzas)