

Presentación*

La presente edición de la revista de finanzas *Odeon*, titulada: “Desafíos y aplicaciones recientes en economía y finanzas”, presenta cinco artículos que muestran las diferentes preocupaciones que han reorientado la teoría económica y financiera en la última década, junto con sus aplicaciones. En este sentido, se abordan discusiones que van desde la necesidad de impulsar cambios estructurales en la economía, la gestión de inversiones, el tratamiento de nuevos riesgos y la valoración de activos.

En el primer artículo, escrito por Luis Armando Blanco y Julián Marcel Libreros Amaya, titulado “De vuelta al cambio estructural y a la política industrial”, se presenta una revisión del resurgimiento de las políticas industriales que buscan impulsar cambios estructurales en la economía. Para ello, el artículo explora la controversia entre diversas corrientes económicas y aboga por una política industrial moderna que no favorezca la selección de ganadores. Además, se analiza el ámbito de aplicación en Colombia a partir de la política de desarrollo productivo, que busca superar los obstáculos en la productividad vinculados a las vocaciones productivas regionales.

El segundo artículo, de Daniel Aragón Urrego, titulado “Aplicación del modelo contribución jerárquica de igual riesgo con ADR latinoamericanos”, introduce el enfoque de contribución jerárquica de igual riesgo (HERC) propuesto por Raffinot, que emplea técnicas de *machine learning* para optimizar portafolios de inversión. En este sentido, se aplica el modelo HERC a un conjunto de activos del NYSE emitidos en países latinoamericanos utilizando métodos de enlazamiento Single y Ward para la agrupación jerárquica. Los resultados indican que el método Ward, al formar clústeres intrapaís, exhibe una jerarquización más compacta y ofrece un rendimiento, volatilidad y coeficiente de Sharpe superiores en comparación con el método Single.

El tercer artículo, escrito por John Freddy Moreno Trujillo, titulado: “Aplicación de la teoría de control óptimo estocástico a un problema de inversión-consumo”, explora los elementos básicos de la teoría de control óptimo determinístico y estocástico. El autor describe la aplicación en el contexto estocástico del principio de optimalidad de Bellman y la deducción de la ecuación de

* DOI: <https://doi.org/10.18601/17941113.n25.01>

Hamilton-Jacobi-Bellman. Con estas herramientas analiza el problema de inversión-consumo de Merton.

El cuarto artículo, de Oscar Eduardo Reyes, titulado: “Review of the Sustainability and Climate Change Initiatives Within the Line of Investment Portfolios”, presenta las preocupaciones por el aumento de los desastres naturales y los costos vinculados al cambio climático, y resalta la necesidad de emprender mayores acciones financieras contra este fenómeno. El autor señala que, aunque se han establecido estándares de riesgo, persiste la dificultad para comprender la incertidumbre de los impactos futuros, pero también destaca el carácter aspiracional y voluntario de las diferentes iniciativas, a pesar de considerarlas insuficientes. Además, el trabajo propone avanzar hacia la construcción de portafolios de inversión basados en principios de sostenibilidad ambiental.

El quinto artículo, de Carlos Andrés Zapata Quimbayo y Carlos Armando Mejía Vega, titulado: “Optimal Early Termination in PPP Projects Based on Real Options Theory”, examina la terminación anticipada en proyectos de infraestructura como un mecanismo contractual para mitigar riesgos, especialmente el riesgo de demanda. Basados en la teoría de opciones reales para valorar la terminación anticipada como una opción de abandono, los autores utilizan procesos estocásticos correlacionados para el riesgo de demanda y la tarifa de compensación, y construyen un modelo analítico para demostrar los beneficios de la mitigación de riesgos y la mejora del valor del proyecto para los inversionistas privados.

CARLOS ANDRÉS ZAPATA Q.
Editor
Revista de Finanzas ODEON