

Introducción a las opciones reales y tipos de opciones reales

Juan Mascareñas. Universidad Complutense de Madrid.

En esta sesión se introduce el concepto de opción real. Para ello se analizan sus características y sus variables básicas en comparación con las de las opciones financieras (el valor del activo subyacente, el precio de ejercicio, el tiempo, la volatilidad, el tipo de interés y los dividendos). Seguidamente se comenta su papel en la valoración de los proyectos de inversión, cuándo es útil su aplicación y cuando no (reversibilidad de la decisión, volatilidad, valor del proyecto cercano a cero). El problema de la no-exclusividad de las opciones reales. La filosofía subyacente al uso de las opciones reales. Los principales tipos de opciones reales y para muestra un ejemplo basado en la opción de abandono.