

1942

CONTEXTO; Entrega N° 1.717; Julio 4, 2022

## VINCENZ BRONZIN

(1872 - 1970)

Nació en Rovigno, una pequeña ciudad en la península de Istria, Croacia. “Su papá era un comandante esloveno de un buque de vela” (Z y H, 2006).

Estudió ingeniería en la Universidad Politécnica, en Viena.

Fue profesor de aritmética en la Academia de Comercio y Náutica de Trieste, institución que dirigió entre 1910 y 1937.

¿Por qué los economistas nos acordamos de Bronzin? Porque “si bien su enfoque es más pragmático que el de Louis Bachelier, Bronzin (1908) contiene todos los elementos de la moderna teoría del precio de las opciones: fijación de precios neutral desde el punto de vista del riesgo, condiciones para la fijación de precios sin arbitraje y con cobertura perfecta, paridad entre put y call e impacto de los distintos supuestos distribucionales sobre los valores de las opciones” (Z y H, 2006).

Es autor de Manual de aritmética política, publicado en 1906 y de Teoría de los contratos con premio, una pequeña obra (80 páginas), escrita en alemán, publicada en 1908.

“¿Por qué los resultados generados por Bachelier, Bronzin y probablemente otros, tuvieron que ser redescubiertos y no fueron más aceptados en su momento? En el caso de Bronzin, en parte porque escribió en alemán, utilizando terminología no fácilmente traducible; en parte porque presentó sus hallazgos en una obra que parecía un libro de texto. Por otro lado, citar no era una costumbre en su época” (Z y H, 2006).

Zimmermann, H. y Hafner, W. (2006): “Vincenz Bronzin’s option pricing theory: contents, contribution and background”, en Poitras, G.: Pioneers of financial economics: volume 1, Edward Elgar.