



Myron Scholes

AUTOR · NOBEL PRIZE LAUREATE

Las distribuciones de riesgo varían en situaciones de tensión. Es en los momentos decisivos, cuando fallan los modelos elaborados en mercados más tranquilos, cuando se producen los cambios más pronunciados. Los consejos de administración y los comités de inversión siguen teniendo que comprometer capital, sin disponer de una forma clara de prever lo que está por venir.

Myron Scholes, coautor de la fórmula de Black-Scholes y premio Nobel de Economía, ayuda a los consejos de administración y a los responsables de inversiones a analizar con claridad el riesgo y los límites de los modelos financieros.

biografía de Myron Scholes 2026

Por qué las organizaciones trabajan con Myron Scholes

- Él fue uno de los creadores del marco. El modelo Black-Scholes es obra suya, y lo utilizan a diario los operadores y gestores de riesgos de los mercados mundiales para valorar derivados.
- Pocos académicos han vivido tanto el éxito como el fracaso de las finanzas basadas en modelos. Scholes era director de Long-Term Capital Management cuando esta quebró en 1998 y fue rescatada mediante un plan de salvamento coordinado por la Reserva Federal. Eso le hace tener una visión más aguda del apalancamiento y de lo que los modelos cuantitativos pasan por alto.
- Sigue gestionando fondos. Como estratega jefe de inversiones en Janus Henderson Investors, Scholes contribuye hoy en día a carteras reales para clientes institucionales.
- Llega con una credibilidad ya consolidada en los círculos financieros y políticos de alto nivel. El Premio Nobel de Economía de 1997 y su coautoría de «Taxes and Business Strategy», un texto de referencia para MBA que ya va por su quinta edición, hacen que el público se interese por el fondo del asunto de inmediato.
- Su argumento central: las distribuciones de riesgo varían con el tiempo, y la práctica habitual de tratarlas como fijas subestima lo que puede suceder. Esa postura diferencia sus comentarios actuales de la mayor parte de la ortodoxia cuantitativa.

Aspectos destacados de su biografía

- Coautor, junto con Fischer Black, del modelo de valoración de opciones Black-Scholes, publicado en el Journal of Political Economy en 1973.
- Galardonado con el Premio del Banco de Suecia en Ciencias Económicas en memoria de Alfred Nobel de 1997, compartido con

DISPONIBLE PARA

- Conferencias
- Participación en mesas redondas

TEMAS DE CONVERSACIÓN DE MYRON

- Banca y FinTech
- Economía y mercados globales
- Gestión de Riesgos

Robert C. Merton.

- Catedrático emérito Frank E. Buck de Finanzas en la Stanford Graduate School of Business; anteriormente ocupó cátedras en la MIT Sloan School of Management y en la Booth School of Business de la Universidad de Chicago.
- Estratega jefe de inversiones en Janus Henderson Investors y presidente del Consejo de Asesores Económicos de Stamos Partners.
- Coautor de «Taxes and Business Strategy», un libro de texto de MBA de Pearson que ya va por su quinta edición.
- Socio principal y socio comanditario de Long-Term Capital Management; miembro de la Academia Americana de las Artes y las Ciencias.

Biografía

La mayor parte de las finanzas modernas se basa en una sola ecuación. Publicada en 1973 en el Journal of Political Economy, la fórmula de Black-Scholes proporcionó a los operadores y a las empresas una forma sistemática de valorar las opciones y otros derivados. Cambió la forma en que se valoran los derivados y cómo se cubre el riesgo en los mercados globales. Myron Scholes la escribió junto con Fischer Black.

El trabajo le valió a Scholes el Premio Nobel de Economía de 1997, compartido con Robert C. Merton. La Real Academia Sueca destacó un método que había abierto el camino a nuevos instrumentos financieros y a una gestión del riesgo más eficiente.

El Nobel fue por la fórmula. La lección más dura vino de lo que ocurrió después. De 1994 a 1998, Scholes fue director de Long-Term Capital Management, el fondo de cobertura fundado por John Meriwether y formado por académicos de alto nivel, entre ellos Merton. Los primeros rendimientos superaron el 40 % anual. Tras la quiebra de Rusia en 1998, el apalancamiento y la correlación jugaron en contra del fondo, que tuvo que ser rescatado mediante una inyección de 3.600 millones de dólares coordinada por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York.

En los años posteriores, Scholes ha perfeccionado una visión de los mercados más cautelosa que la que sugerían sus primeros modelos. Sostiene que la distribución del riesgo en sí misma cambia con el tiempo, y que tratarla como algo estable es el error fundamental de gran parte de la práctica habitual. Como estratega jefe de inversiones de Janus Henderson Investors, aplica esta visión a carteras reales para clientes institucionales. Sigue siendo profesor emérito de Finanzas Frank E. Buck en la Escuela de Negocios de Stanford y coautor de «Taxes and Business Strategy», ahora en su quinta edición.

Temas clave de sus ponencias

- Riesgo e incertidumbre en los mercados financieros
- Valoración de derivados y el marco de Black-Scholes
- Toma de decisiones de inversión y construcción de carteras
- Valoración de activos y mercados de capitales
- Planificación fiscal y estrategia financiera corporativa
- Incentivos y comportamiento del mercado
- Lecciones de las crisis financieras y el fracaso de los modelos

Ideal para

- Directores de inversiones y miembros de comités de inversión de

inversores institucionales y gestores de activos

- Consejos de administración y comités de riesgos en banca, seguros y gestión de activos
- Asesores políticos de alto nivel y reguladores responsables de la estabilidad financiera
- Tesoreros corporativos y ejecutivos financieros responsables de la asignación de capital y la cobertura

Resultados para los participantes

- Una forma de pensar sobre el riesgo que considera las distribuciones como variables en lugar de fijas
- Una visión realista de lo que los modelos financieros hacen bien y dónde fallan
- Preguntas más precisas que plantear sobre el apalancamiento y el riesgo de cola en sus propias carteras
- El contexto histórico de los mercados de derivados modernos, contado por alguien que construyó el marco subyacente
- Una visión de la planificación fiscal como un factor estructural en las decisiones corporativas y de inversión, y no como una cuestión secundaria

Myron Scholes's Videos

