

INDICE

ARTICULOS

MAXIMO VEGA-CENTENO. Un modelo para la estimación económica de daños ocasionados por un sismo 9

NORBERTO E. GARCIA. Un modelo de política económica de corto plazo, empleo e ingresos: Perú, 1983 33

CARLOS GIESECKE. Los tres principios de la economía de la energía 127

RUBEN M. SUAREZ-BERENGUELA. Comprobación de modelos macroeconómicos: modelos monetaristas de balanza de pagos, Perú 1950-1984 201

RESEÑAS

NERIDE SOTOMARINO. Introducción a la economía de la salud de J.G. Cullis y P.A. West; MAXIMO VEGA-CENTENO. *Econometrics and Quantitative Economics* F. Hendry y Kenneth Wallis (Eds.); MAXIMO VEGA-CENTENO. *A Guide to Econometrics* de Peter Kennedy 229

DAVID F. HENDRY & KENNETH WALLIS (eds.), *Econometrics and Quantitative Economics*, Basil Blackwell, Oxford 1984

Máximo Vega-Centeno

Este libro contiene nueve ensayos, preparados y ofrecidos como homenaje a Denis Sargan en ocasión de cumplir 60 años y veinte años después de la publicación de su notable contribución al Symposium de la Colston Research Society en la Universidad de Bristol en 1964¹. Ese trabajo de Sargan puede ser reconocido como una de las más importantes contribuciones teóricas y metodológicas de la década, al desarrollo de un estilo de investigación empírica que, sólidamente apoyado en los principios y las técnicas del análisis estadístico, pone énfasis en la interacción de la Econometría y la Economía Cuantitativa. El esfuerzo de los autores, antiguos discípulos y/o colegas de Sargan en la London School of Economics, recoge esta tradición, para concretar un merecido y adecuado homenaje al maestro.

La preocupación central del libro es la razón de ser de la Econometría, esto es la necesidad y la posibilidad de “una comprensión real de las relaciones cuantitativas en la vida económica moderna”, que como se recuerda en la Introducción, ya lo manifestaba Ragnar Frisch en el número inaugural de la revista *Econométrica* (1933). Para ello, señala igualmente Frisch, se necesita información cuantitativa (estadísticas económicas), teoría económica y aplicación de la matemática, sin que ninguno de esos aspectos pueda, aisladamente, constituir condición suficiente para el trabajo econométrico. En efecto, el trabajo de *especificación, estimación e interpretación* no es, no puede ser, exclusivamente teórico, matemático o estadístico, sino que debe apoyarse conjunta e interdependientemente en las tres disciplinas.

1. D. Sargan (1964), “Wages and Prices in the United Kingdom: A Study in Econometric Methodology”, Colston Papers, Vol. XVI.

Sin embargo, la experiencia de medio siglo muestra que, tal vez porque era el campo más nuevo, la práctica econométrica ha resultado privilegiando la estimación o, más radicalmente todavía, los procedimientos estadísticos de la estimación y de la inferencia. El libro que reseñamos asume esta desviación, que puede llevar al extremo de elaborar o disponer técnicas de estimación muy refinadas para estimar vanalidades o a probar hipótesis teóricamente mal planteadas, y constituye un avance en la dirección de reelaborar estas últimas con la contribución de la teoría y de la matemática. Es un intento de disminuir el énfasis en la estimación y de recuperarlo mas bien en una perspectiva general de *especificar y estimar modelos*.

En realidad, se trata de retornar o privilegiar la búsqueda de explicación de problemas o aspectos relevantes de la vida económica y por ello la necesidad de ensayar pruebas empíricas de proposiciones teóricamente consistentes. Sin el esfuerzo imaginativo de construir modelos correctamente especificados y adecuados a la información disponible, se cae en la estimación de relaciones teóricamente discutibles entre variables o bien en ejercicios intrascendentes sobre muestras o datos poco representativos.

Los nueve ensayos antes mencionados reflejan bien estas preocupaciones; así el de Stephen J. Nickell (Cap. 2) como elaboración de un cuadro de análisis del mercado de trabajo que considera conjuntamente la formación de salarios y el empleo, así como el marco institucional y la naturaleza del equilibrio (desequilibrio) del mercado. Es una valiosa propuesta, abierta al desarrollo de modelos estadísticos y, naturalmente, a adecuaciones que incorporen características o condiciones de funcionamiento de ese mercado en realidades diferentes de la del Reino Unido. Más adelante, Andrew C. Harvey estudia los problemas referentes a la formulación estadística y al análisis de los modelos que emplean datos de series temporales, así como los referentes a la seguridad de las predicciones que generan, mediante el concepto de “descomposición del error de predicción”.

En el Cap. 4, Jean-François Richard aborda los problemas de la inferencia en modelos de ecuaciones simultáneas incompletas (modelos en que el número de ecuaciones estructurales es menor que el de variables endógenas) tanto desde el punto de vista clásico como bayesiano. Se analizan los métodos de Máxima Verosimilitud y de Variables Instrumentales a partir de las cuales se genera una gama de estimadores alternativos. Se discuten los novedosos conceptos de exogeneidad débil y fuerte y su relevancia práctica en la solución de los problemas de estimación e inferencia.

Abordando un problema que muchas veces se soslaya, Adrian R. Pagan discute en el Cap. 5, un conjunto de pruebas empíricas para evaluar la pertinencia de los modelos. El utiliza el enfoque de reforzar las regresiones mediante la inclusión de variables adicionales adecuadamente construidas. Con una preocupación similar, Grayham E. Mizon (Cap. 6) se hace eco del desafío que aparece de tener que confirmar o descartar teorías o de evaluar alternativas teóricas, como consecuencia de haber obtenido resultados estadísti-

camente valederos o aceptables. Se presenta una síntesis de procedimiento para evaluar los modelos estimados y los que son "implícitamente rivales".

Pravim K. Trivedi (Cap. 7) discute las posibilidades o estrategias para construir modelos, nuevamente para datos temporales, cuando la información *a priori* es incierta. El enfoque es más bien bayesiano y reflejo que a su juicio y experiencia, un inteligente esfuerzo de búsqueda y especificación es, en alguna forma, bayesiano en su proceso.

Por su parte David F. Hendry presenta en el Cap. 8, un detallado análisis teórico de diversos aspectos de la construcción de modelos, así como un ejercicio empírico del comportamiento de los precios de la vivienda cuya volatilidad, afirma, es un desafío a los métodos econométricos. Sin embargo, se formula un modelo general, y se lo estima en tres versiones alternativas, con resultados ilustrativos y promisorios.

Meghnad Desai (Cap. 9) se refiere al tema del artículo de Sargan i.e. el análisis de precios y salarios y a los desarrollos en ese campo. El trabajo revisa desde la contribución inicial de Phillips, los desarrollos teóricos y resultados empíricos conocidos hasta el trabajo de Sargan, con el objetivo, aun no logrado, de construir un subsistema más satisfactorio.

Cierra el libro la reimpresión del artículo de Sargan, cuya lectura es todavía útil y estimulante, pues plantea problemas teóricos, algunos de los cuales han sido abordados en diversos ensayos que contiene el libro y marca, como mencionamos al comienzo, una voluntad de hacer investigación en economía, sirviéndose de la econometría.

En esta dirección, que juzgamos correcta y que otorga a la econometría, no un rol principal o exclusivo, sino el de imprescindiblemente instrumental, creemos que este libro es un avance sumamente útil y estimulante.