

COMENTARIOS AL LIBRO *ECONOMETRÍA CON APLICACIONES* DEL DR. EDUARDO LORÍA

Emilio Caballero Urdiales

I

El libro de Eduardo Loría es un texto fundamental para la enseñanza de la teoría económica.

En los cursos de macroeconomía presentamos un conjunto de modelos teóricos como Kalecki, Keynes, Síntesis Neoclásica, Nuevos Keynesianos y Nueva Macroeconomía Clásica porque consideramos que son pertinentes para explicar los fenómenos económicos de México y el mundo y/o son ampliamente utilizados en la enseñanza de la economía y como sustento en la formulación de política económica.

En ese marco, el libro de Eduardo Loría es de gran utilidad porque el modelo macroeconómico de la economía mexicana constituye el ejemplo práctico del conjunto de ecuaciones, variables, parámetros, elasticidades y el conjunto de relaciones especificadas de una u otra manera en los distintos modelos teóricos que enseñamos.

II

El libro de Eduardo Loría constituye también un instrumento muy útil para evaluar críticamente la pertinencia de los distintos modelos teóricos porque permite contrastar los modelos teóricos con la realidad económica de nuestro país. Gracias al ejercicio que lleva a cabo el autor, es posible constatar que, al menos, para la economía mexicana:

- Los precios se determinan por los costos y no a través del mecanismo tradicional de oferta y demanda de la escuela neoclásica.
- El dinero no es neutral. La política monetaria influye sobre las variables reales.
- El desempleo de la economía mexicana es resultado de los graves problemas de su estructura productiva y no un simple problema friccional (descoordinación entre oferentes y demandantes en el mercado de trabajo).
- Existe actualmente una tasa sostenible de desempleo de mediano y largo plazo que está dada por el nivel de actividad económica que hace posible la no aceleración de la inflación y simultáneamente equilibra el sector externo (entre 2.5 y 3.5%), que por cierto no tiene nada que ver con la tasa natural de desempleo neoclásica en tanto que esta última resulta de un modelo de pleno empleo, en el que el desempleo es sólo friccional, mientras que la tasa sostenible procede de un modelo teórico de desempleo estructural.

En suma, en el libro de Loría se encuentran los elementos que demuestran que los más importantes postulados del planteamiento neoclásico (nueva macroeconomía clásica) no se cumplen en el caso de nuestro país.

III

El libro de Loría puede ubicarse entre aquellos que constituyen una importante crítica a la política macroeconómica que se ha venido aplicando en todo el mundo y, en particular en México a partir de los ochenta.

Lo digo porque en este libro es posible encontrar conclusiones como las siguientes: No hay evidencia de que la demanda agregada ejerza influencia sobre la inflación y si que la política monetaria juega un papel central en la determinación de precios y el nivel de actividad económica. La política monetaria restrictiva que conduce a la elevación de la tasa de interés ha contribuido a apreciar el tipo de cambio nominal como un mecanismo para combatir la inflación y sin embargo ello ha agudizado los problemas estructurales porque produce rompimientos de cadenas productivas en la manufactura y también provoca presiones inflacionarias porque el aumento del costo del crédito tiene un poderoso efecto en los costos del capital de trabajo.

La hipótesis de la Restricción Externa del Crecimiento que, como Loría recuerda, fue desarrollada por la CEPAL y otros economistas estructuralistas latinoamericanos entre 1950 y 1977 que fue formalizada y probada empíricamente a fines de los años setenta por Thirlwall, impone límites muy estrechos para México de tal manera que "... si el gobierno mexicano desea revertir el rezago histórico en materia de crecimiento económico de las últimas dos décadas y pretende que la economía crezca a tasas cercanas a siete por ciento –manteniendo constante la tasa de crecimiento de las exportaciones –estaríamos asumiendo que la elasticidad ingreso de las importaciones se tendría que reducir severamente, lo que exige un fuerte cambio estructural en el aparato productivo (particularmente en manufacturas) que exigiría abatir drásticamente la dependencia de las importaciones productivas."

IV

En suma, como apoyo a la docencia, como instrumento para evaluar críticamente las distintas corrientes teóricas y como crítica rigurosa a la política económica vigente, el libro de Eduardo Loría no es el único, existen afortunadamente cada vez más y mejores investigadores en el mundo, incluyendo las de otros destacados profesores de nuestra facultad. Sin embargo, tiene un valor agregado adicional, el que tiene que ver con el objetivo principal del libro que es enseñar a comprender y a elaborar modelos macroeconómicos modernos de ecuaciones simultáneas.

En mi opinión, se consigue el propósito, entre otras razones porque el conocimiento econométrico que se presenta está, como vimos, aplicado al análisis de la economía mexicana. Ello hace del libro un material útil y atractivo.

En ese marco, el autor nos presenta la filosofía, los alcances y las limitaciones del enfoque de los modelos macroeconómicos modernos de ecuaciones simultáneas, a la luz de sus desarrollos iniciales y de la fuerte controversia de los años ochenta.

El autor da cuenta de cómo en el campo de la teoría económica se desató una ofensiva por parte de la hipótesis de las expectativas racionales, a la teoría Keynesiana y a los modelos estructurales como su principal instrumento de aplicación.

Lo anterior se expresó en el interés desmesurado por los modelos de series de tiempo. No fue sino hasta que los modelos VAR se popularizaron, que renació el interés por la construcción de sistemas de ecuaciones.

Los modelos de ecuaciones simultáneas fueron criticados por su escasa capacidad para elaborar pronósticos, después de los choques petroleros de los años setenta. Sin embargo, el autor sostiene que de acuerdo a la evidencia empírica, los modelos de series de tiempo univariados y uniecuacionales no han logrado mejores pronósticos, así como tampoco han logrado mayor introspección analítica ni están libres de incurrir en otras limitaciones graves en los ámbitos estadísticos, de los hechos y de la teoría económica.

El Autor concluye que el buen análisis exige el uso de los dos tipos de modelos, además del buen juicio y la experiencia del analista. En síntesis, plantea que este libro recupera el estado actual de la econometría: los vectores autorregresivos y los modelos de corrección de error y, por otro lado, los modelos estructurales de tamaño grande y mediano que siguen manejando las agencias comerciales y oficinas gubernamentales.

Loría pone mucha atención en la utilización adecuada de la econometría, es decir, en el respeto a las características de los modelos estadísticos de tal forma que no sean utilizados para forzar los datos hasta demostrar de manera incorrecta la justeza de un determinado planteamiento teórico.

En ese sentido, el análisis de Loría desemboca en la defensa de la econometría estructural, es decir, la participación de la teoría económica en el proceso de formulación de un proyecto macroeconómico y en la técnica que debe seguirse para construir un modelo robusto de largo plazo que incorpore mecanismos dinámicos de corrección y cotejan baterías de pruebas que valen su correcta especificación.

Se presenta también lo que el autor llama un proyecto econométrico, que representa una guía detallada para la construcción de modelos. Se presenta en

forma progresiva la teoría que se necesita para la comprensión del proceso, así como el software (EViews) que facilita enormemente su aplicación práctica.

Lo que nos ofrece Loría en su libro, es compartir lo que ha aprendido durante muchos años al hacer trabajo econométrico aplicado a través de modelos multiecuacionales. Ello habla de la gran generosidad intelectual de Eduardo Loría. Yo por mi parte, lo felicito por trabajo y les recomiendo ampliamente la lectura de su libro.