

PRESENTACIÓN

ANTONIO PULIDO SAN ROMÁN^a, JULIÁN PÉREZ GARCÍA^a

^a *Instituto L.R. Klein. Universidad Autónoma de Madrid, c/ Francisco Tomás y Valiente, 5, 28049 Madrid, España. E-mail: antonio.pulido@uam.es, julian.perez@uam.es*

La obra del profesor Klein es tan extensa como profunda y es prácticamente imposible abarcarla en un monográfico. Aparte de su pensamiento general, sobre fundamentos de la Economía como ciencia, su trascendencia en el campo de la Economía Aplicada es múltiple, empezando por su liderazgo en modelización econométrica.

En el artículo introductorio de Antonio Pulido (*La herencia de Klein (1920-2013): Una visión de futuro*) se repasan algunos de los avances de conocimiento más significativos y su posible impacto a futuro. Se destacan seis grandes líneas de trabajo en que la obra de Lawrence Klein seguirá teniendo vigencia y marcará su rumbo para los próximos años: modelos micro, meso, macro, de flujos y fondos, de alta frecuencia, cualitativos, mundiales e interdisciplinarios y al servicio de la toma de decisiones.

En particular, la aportación de Klein a los modelos de alta frecuencia se comenta en la contribución de su colaborador, el economista mexicano Alfredo Coutiño (*Acerca del poder predictivo de Klein*), que incorporó este enfoque a su tesis doctoral presentada en 2004 en la UAM bajo dirección del propio Klein. Después de su aplicación pionera en EE.UU. y México, el enfoque ya se ha extendido por múltiples países, desde Rusia o China a Alemania, Italia o España, donde Julián Pérez viene aplicando estas técnicas al país, sus regiones o la UE.

La vertiente de modelización regional la inicia Klein a finales de los años 60 del pasado siglo y su herencia de futuro es el objeto del artículo de Ana López (*Modelización econométrica regional en España: una revisión aplicada del enfoque unirregional y multirregional*).

En el artículo se revisa la evolución de la predicción regional desde los años 80 a la actualidad, con atención especial al caso de España. Los modelos unirregionales se desarrollan para una gran mayoría de nuestras regiones y se integran

en la red universitaria de modelización multirregional, Hispalink, en línea con el planteamiento del proyecto Link, dirigido por el profesor Klein para integrar resultados de modelos múltiples.

Precisamente son el proyecto Link y los modelos de alta frecuencia los temas objeto de revisión en el artículo de Adolfo Castilla (*Proyecto LINK y econometría de Alta Frecuencia: las últimas aportaciones econométricas de Lawrence R. Klein*). En ambos temas el profesor Castilla ha tenido una cercanía personal a Klein que hace sus comentarios especialmente relevantes. Incluye, además, una referencia a la labor del Premio Nobel de Economía 1980 en la modelización econométrica a escala nacional y su papel protagonista en la creación y desarrollo de Wharton Econometric Forecasting Associates (WEFA), vinculada a la Universidad de Pennsylvania. Destaca su conexión no sólo con la visión macro, sino también con la utilización empresarial de la econometría y la predicción.

Esta escuela de modelización aplicada que desarrolló el profesor Klein a lo largo de todo el mundo se ve plenamente reflejada en el artículo de dos de sus discípulos más antiguos y cercanos, los profesores Mariano y Ozmurur que continúan desarrollando su labor docente e investigadora en la Universidad de Pensilvania donde finalizó su carrera el profesor Klein.

En el citado artículo, *High-Mixed-Frequency Dynamic Latent Factor Forecasting Models for GDP in the Philippines*, los autores recogen los resultados iniciales de un modelo de alta frecuencia con datos mixtos que supone una evolución de las propuestas iniciales de Klein para la utilización de la información más actualizada posible en la elaboración y revisión de predicciones agregadas, aplicadas, en este caso, a al PIB de Filipinas.

Precisamente esta extensión y diseminación de los modelos aplicados fue uno de los objetivos vitales de Klein que dedicó un gran parte de su vida profesional a viajar por todo el mundo intentando que todos los avances que se producían en las grandes universidades anglosajonas tuvieran su aplicación en todo tipo de economías y especialmente en los países emergentes.

La aportación que recoge Weyerstrass en su artículo *Forecasting accuracy of a multi-country macroeconomic model for the former Yugoslavia* es buen ejemplo de esta diseminación de los modelos aplicados hacia estas economías emergentes y donde los cambios socioeconómicos suponen un hándicap adicional a la hora de abordar la modelización utilizando largos periodos muestrales.

El citado autor, retoma un viejo debate entre la modelización estructural y las aproximaciones basadas modelos de series temporales, debate en cuyo origen estuvo muy presente la figura del profesor Klein como uno de los máximos representantes de la aproximación estructural.

Este artículo es la prueba de que dicho debate sigue estando vigente en la

actualidad y donde el autor mantiene la utilidad de estos modelos estructurales, derivados de la herencia de Klein, más allá de los resultados puramente cuantitativos a efectos de predicción.

Esta problemática de la predicción con modelos estructurales se aborda en el artículo de Moral y Pérez que, bajo el título de *Feeding large econometric models by a mixed approach of classical decomposition of series and dynamic factor analysis: Application to Wharton-UAM model*, presentan una alternativa para la construcción de escenarios consistentes para el conjunto de variables exógenas que deben alimentar estos modelos estructurales.

La propuesta de los citados autores entronca perfectamente con el legado de Klein, tanto en sus trabajos más recientes de modelos de trimestre corriente que utilizan la misma metodología de análisis factorial que se propone para el diseño de escenarios, como con su trayectoria tradicional de modelización estructural en tanto que la propuesta metodológica se ilustra con el modelo Wharton-UAM de la economía española desarrollado, inicialmente, en la escuela de Klein.

El monográfico se cierra con una última aportación que, aun no estando directamente vinculada con los trabajos centrales desarrollados por Klein, sí que aborda un problema mucho más cercano a la realidad empresarial, de la que el profesor nunca quiso mantenerse alejado y que, de hecho, abordó en algunos de sus trabajos iniciales¹.

En el artículo titulado *Determinantes de la estructura financiera de las empresas*, Cabrer y Rico realizan un análisis de los factores más relevantes que llevan a las empresas a establecer sus niveles de endeudamiento, utilizando, para ello, un amplio panel de datos microeconómicos.

Entre otras conclusiones, en el artículo se pone de relieve la interdependencia entre las magnitudes de flujo y actividad económica (oportunidades de inversión, política monetaria, política fiscal, etc.) y los niveles de stock (activos y pasivos empresariales) lo que supone un reflejo microeconómico de las aportaciones más recientes de Klein en la línea de la interacción entre la economía real y los acumulados financieros (flujos y fondos) y la necesidad de abordar su análisis de forma conjunta.

¹ Klein(1951):"Assets, Debts and Economic Behavior" Studies in Income and Wealth". Vol,14, National Bureau of Economic Research" 1951, pp.197-227.

Klein, L. R. (1951). Studies in investment behavior. In Conference on business cycles (pp. 233-318). NBER.

Klein, L. R., & Margolis, J. (1954). Statistical Studies of Unincorporated Business. The Review of Economics and Statistics, 33-46.

Klein, L.R. (1960):"Entrepreneurial Saving" Proceedings of the Conference on Income and Saving, volumen II, I. Friend y R. Jones, editores, Univ. of Pennsylvania Press, 1960, pp. 297-335.

