

1989

CONTEXTO; Entrega N° 1.763; Mayo 22, 2023

## ROBERT EMERSON LUCAS

(1937 - 2023)

Nació en Yakima, Washington, Estados Unidos. “Mis padres –admiradores del presidente Roosevelt- regenteaban un restaurante, que se fundió en 1937. Nos mudamos a Seattle, donde mi papá consiguió trabajo como calibrador de vapor. Terminó presidiendo una compañía dedicada a la refrigeración” (Lucas, 1995). “Cuando tenía 6 o 7 años mi padre contó 5 o 6 camiones que repartían leche en una misma cuadra. `Bajo el socialismo habría uno sólo, y ahorraríamos combustible´. No sé si fue mi primera discusión económica, pero subrayo que si bien estaba equivocado con respecto al socialismo, tenía razón en preocuparse por cómo debería repartirse la leche” (Lucas en Mc Callum, 1999).

Estudió en las universidades de Chicago y California (Berkeley). “Pensaba seguir ingeniería, pero esa carrera no existía en Chicago; entonces elegí historia. En California tomé cursos de historia económica y la economía súbitamente me encantó. Volví a Chicago. El curso dictado por Milton Friedman hizo que la economía me entusiasmara más de lo que había imaginado. A personas como yo, sus clases le hicieron cuestionar la filosofía social que veníamos manteniendo” (Lucas, 1995). “Fui a Chicago porque me ofrecieron una beca completa. Me pasé de historia a economía sin saber de qué se trataba esta última” (Lucas en Mc Callum, 1999). “Aprendí macroeconomía con Martin Bailey, Carl Christ y Harry Johnson. Básicamente modelos keynesianos” (Lucas en Levy, 1993). “Mi tesis doctoral, dirigida por Arnold Carl Harberger, versó sobre el grado de sustitución existente entre capital y trabajo, en el sector manufacturero de Estados Unidos” (Lucas, 2001).

“Lucas es un producto de la universidad de Chicago... Sucedió a Friedman, aunque las diferencias en sus enfoques son tan profundas como sus similitudes” (Fischer, 1996). “Friedman rara vez planteaba clases magistrales, prefería debatir con sus estudiantes... No los llamaba por su nombre, ni permitía demasiado acercamiento personal... Quería que sus alumnos, al examinar una cuestión, no sólo terminaran exhaustos sino también verdaderamente convencidos” (Lucas, 2001). “En sus clases no hablaba de lo que había o estaba investigando” (Lucas, 2004). “Enfatizaba que el análisis económico era una poderosa herramienta para entender cualquier problema que le surgiera a un ser humano” (Lucas, en S & V, 2005). “La economía que aprendí de Friedman y de Paul Anthony Samuelson es un cuerpo de

conocimientos unificados y manejable... Fundamentos del análisis económico, de Samuelson, me fascinó. Para mí el análisis matemático es la única forma de hacer teoría económica” (Lucas, 2001). “Es una desgracia para la profesión que Friedman sea considerado una especie de loco. Me pone contento que esto esté cambiando, él es uno de los más eminentes economistas contemporáneos” (Lucas, en Klammer, 1984).

Enseñó en las universidades de Chicago y Carnegie-Mellon. “En 1963 el departamento de economía del Carnegie Institute of Technology estaba muy interesado en modelos dinámicos y la formación de expectativas... En 1974 volví a Chicago, un lugar maravilloso para mí” (Lucas, 1995). “Prefiero que mis alumnos aprendan a ver por sí mismos, a que se les diga lo que hay que ver” (Lucas, en S & V, 2005). “El enfoque que uno utiliza en la ciencia se desarrolla al comienzo de la carrera. Para mí fueron cruciales mis padres, Chicago y Carnegie” (Lucas, 1995).

Por “haber desarrollado y aplicado la hipótesis de las expectativas racionales, transformando el análisis macroeconómico y profundizado el entendimiento de la política económica”, en 1995 recibió el premio Nobel en economía. Al respecto es importante mencionar que “en agosto de 1959 me casé con Rita Cohen. Nos divorciamos en 1982. Desde entonces vivo con Nancy Stokey” (Lucas, 1995). ¿Por qué es importante la mención? Por lo siguiente: “en cuanto me enteré que le habían otorgado el Nobel, llamé al número de teléfono de Lucas que tenía. Me atendió su ex mujer. Me preguntó si lo había ganado solo. Respondí que sí. Luego supe que, en el contrato de divorcio, habían estipulado que Robert le daría la mitad del premio, si ganaba el Nobel no después de 1995. Cuando le preguntaron a Lucas qué pensaba hacer, contestó: ‘un acuerdo es un acuerdo’, y le envió el correspondiente cheque” (Barro, 2002).

“Los trabajos por los cuales me otorgaron el premio Nobel constituyen parte de un esfuerzo para entender cómo los cambios en la conducción de la política monetaria, pueden influir sobre la inflación, el empleo y la producción” (Lucas, 1996). “Cuando se hace investigación, es monografía por monografía. Nadie dice: ‘soy una escuela y esto es lo que va a hacer la escuela’... Nadie, fuera de la profesión, oyó alguna vez hablar de mí... Prefiero ser entrevistado por un economista, que por un periodista que no sabe nada de economía” (Lucas, en S & V, 2005). “Un día un periodista me preguntó qué haría si integrara el Consejo de Asesores Económicos del presidente. Le contesté que renunciaría. Creyó que estaba haciendo un chiste. Como personalizó la pregunta, yo personalicé la respuesta” (Lucas, en Klammer, 1984).

¿Por qué los economistas nos acordamos de Lucas? Porque “nadie ha tenido más importancia que él en el desarrollo de los modelos macroeconómicos durante el último par de décadas” (Berndt, 1991); “es el más renombrado de los teóricos de la nueva macroeconomía clásica, y el primero en aplicar la hipótesis de las expectativas racionales, planteada en 1961 por John Muth, al estudio de las fluctuaciones cíclicas de la actividad económica” (Beaud y Dostaler, 1995); “es el economista cuyo trabajo tuvo mayor impacto sobre la macroeconomía, y la macroeconometría, desde 1970” (Nobelprize, 1995); “fue el fundador y figura dominante de

la revolución que produjo en la macroeconomía, la introducción de las expectativas racionales... Con el correr del tiempo quedó claro que las expectativas racionales fueron la principal contribución al análisis de la política económica, mientras que el enfoque de equilibrio fue la principal contribución al análisis económico” (Fischer, 1996); “fue y continúa siendo el líder de la extraordinaria transformación que sufrió el análisis económico dinámico” (Hall, 1996); “a fines de la década de 1960 y comienzos de la de 1970 escribió algunos trabajos que son considerados clásicos modernos... Es el macroeconomista más importante de los últimos 25 años” (Chari, 1998); “es considerado uno de los economistas más importantes de los últimos 25-30 años, al menos en macroeconomía y economía monetaria” (Mc Callum, 1999); “en mi opinión el enfoque de Lucas implica parte del progreso natural del análisis económico considerado como ciencia” (Chari, 1998).

Simplificando al máximo, el núcleo de su pensamiento es el siguiente: al formar sus expectativas la población no desperdicia información, por lo que puede ser sorprendida por el gobierno pero no de manera sistemática. Consiguientemente, el margen de maniobra discrecional del funcionario público es más reducido de lo que se piensa, y bajo ciertas condiciones, inexistente. Los gobiernos tienen mucho que hacer, pero destrabando restricciones del lado de la oferta, no inflando sistemáticamente la demanda. Las oscilaciones cíclicas deben ser analizadas desde la perspectiva del equilibrio, porque fueron la consecuencia de decisiones humanas racionales, adoptadas en cierto contexto. “Mis investigaciones están en las antípodas del enfoque de la sintonía fina” (Lucas, en UI, 1999).

“Basado en expectativas racionales, Lucas (1972) presentó la primera derivación satisfactoria desde el punto de vista teórico, de una curva de [Alban William Housego] Phillips de pendiente negativa en el corto plazo, y vertical en el largo. El problema es que en el corto plazo las personas no pueden distinguir entre un aumento específico del precio del producto que venden, del aumento del nivel general de los precios” (Svensson, 1996). “Entre 1963 y 1968, con Leonard Rapping, hablamos una o 2 veces por día, sobre todo: economía, política, los problemas de las escuelas de economía, etc. Sorprendentemente hicimos investigaciones sobre macroeconomía, campo al cual ni siquiera nos habíamos volcado como estudiantes... Sobre la elasticidad de la oferta de trabajo, pensamos en reconciliar la elasticidad de corto plazo con la inelasticidad de largo. Recordé a mis padres, ambos trabajando durante la guerra, ahorrando para luego comprar una casa... Como consecuencia de la guerra de Vietnam Rapping se radicalizó, enseñando en la universidad de Massachusetts... Si tuviera que elegir un día que representara mi ideal de la investigación, sería aquel en el cual Ed [Edward Christian Prescott] me mostró una ecuación que explicaba cómo funcionaba el mercado laboral, y almorzando me di cuenta de sus implicancias” (Lucas, 2001). “También hizo contribuciones a la teoría de la inversión, la economía financiera, la teoría monetaria, las finanzas internacionales y, más recientemente, el crecimiento económico” (Svensson, 1996). “Lucas y Stokey (1983) es una contribución muy importante a la moderna teoría de las finanzas públicas” (Barseghyan, 2008).

Su obra es importante, pero “La importancia empírica para la macroeconomía, de los resultados específicos logrados por Lucas, está lejos de ser clara. Su curva de oferta de trabajo, así como sus implicancias, no ha sido encontrada en la práctica; tampoco se tiene evidencia de la sustitución intertemporal entre trabajo y ocio; y su enfoque de equilibrio al ciclo económico

no encuentra sustento empírico... Como consecuencia de los trabajos de Lucas, algunas perspectivas se han perdido, pero sin dudas que tanto el análisis como la política macroeconómicos son muy diferentes, y en muchos sentidos mejores, como consecuencia de los trabajos suyos y los de sus colaboradores” (Fischer, 1996).

Ejemplo: “en base a la experiencia de Estados Unidos durante la segunda mitad del siglo XX, la cuantía de la mejora de bienestar que se derivaría de mejores políticas a largo plazo, focalizadas en determinantes del lado de la oferta, supera en mucho el impacto que resultaría de mejorar las políticas de demanda de corto plazo” (Lucas, 2003). Por afirmaciones como ésta –plausible, en el momento en que la dijo- fue particularmente atacado luego de la crisis desatada durante el segundo semestre de 2007. ¿Cómo se explican las crisis, si los agentes económicos basan sus decisiones en las expectativas racionales; son los “burbujas” racionales?, interrogantes que obligan a revisar porciones de la teoría económica.

“La hipótesis de las expectativas racionales no supone que todo el mundo tiene la misma información, o que los agentes económicos conocen el ‘verdadero’ modelo económico; simplemente que utilizan toda la información disponible, de la mejor manera posible, y que buscan más información sólo si el beneficio esperado supera al costo esperado” (Nobelprize, 1995).

Apreciaciones generales. “Desde el maravilloso ensayo pionero de David Hume, publicado en 1752, se sabe que el efecto de los cambios en la oferta monetaria depende de manera crítica de la forma en la cual se realizan... Hume dedujo la teoría cuantitativa en base a un razonamiento exclusivamente teórico (o lógico)... Es difícil saber qué evidencia empírica tenía frente a sí... La predicción de que en el largo plazo los precios crecerán al mismo ritmo que la oferta monetaria, deducida por Hume en 1752, ha recibido amplia –yo diría decisiva- confirmación empírica, tanto temporal como geográfica. Mientras que la idea de que los cambios en la oferta monetaria generan modificaciones de la producción en la misma dirección, a veces se verifica, a veces no... El principal hallazgo de la década de 1970 es que los cambios anticipados, y los no anticipados, en el crecimiento de la oferta monetaria, generan efectos muy diferentes... Esto surgió de la creación de modelos explícitamente matemáticos, que buscaron analizar de manera rigurosa las cuestiones planteadas por Hume” (Lucas, 1996). “La idea básica de Hume, Smith y Ricardo surge de considerar a las personas simplemente como personas, que tratan de resolver sus problemas en contextos específicos... El progreso, en economía, se da en el plano técnico: mejor matemáticas, mejores formulaciones matemáticas, etc.” (Lucas, 2004).

“En política económica la frontera nunca cambia. Siempre se trata de mercantilismo e intervención estatal, versus *laissez faire* y mercados libres... Me opongo a la sintonía fina (fine tuning)” (Lucas en Levy, 1993). “En los últimos 15 años la teoría microeconómica se volvió sinónimo de la teoría de los juegos. Es lamentable, porque 99% de toda la economía aplicada exitosa se basa en el equilibrio competitivo” (Lucas en Mc Callum, 1999). “Hoy virtualmente todos los modelos macroeconómicos son dinámicos, estocásticos y de equilibrio general” (NN). “Equilibrio es una forma de ver la realidad, no una característica de la realidad” (Lucas, en S & V, 2005).

“El crecimiento económico, y particularmente la difusión del crecimiento a lo que en algún momento se conocía como el Tercer Mundo, es la principal cuestión macroeconómica del siglo XX... Lo nuevo en teoría del crecimiento es un enfoque único, para explicar a los países ricos y pobres... Japón y Corea implementan políticas mercantilistas, que no apruebo, pero son mejores que las socialistas y las que sustituyen importaciones” (Lucas, en S & V, 2005). “No se puede explicar la Gran Depresión por shocks derivados de cambios en los gustos o la tecnología. La contracción monetaria aparece como una gran candidata, ante la ausencia de otras... Para imaginar el impacto que un shock monetario puede producir sobre el PBI no alcanza con introducir incertidumbre. Hay que imaginar que el intercambio entre bienes y dinero se produce fuera de los mecanismos de mercado walrasianos” (Lucas, 1996).

Impacto de su obra. “La contribución de ‘Expectations...’ radica en la derivación rigurosa de un modelo que genera una curva de pendiente positiva, entre crecimiento e inflación, pero que no puede ser utilizada por el responsable de la política económica... La ‘Crítica...’ fue seguida por el total olvido, en el ámbito académico, de los grandes modelos macroeconómicos. Pero se siguen utilizando en la práctica, incluso por parte del FED” (Fischer, 1996). “La ‘Crítica’ tuvo más impacto que ‘Neutralidad’. El valor de la ‘Crítica’ reside en el uso de gráficos para ilustrar su argumentación” (Chari, 1998). “‘Expectations...’, publicado en 1972, creó mi reputación, porque nadie en 1970 hacía macroeconomía de esa manera... ‘La ‘Crítica...’ es probablemente mi monografía más influyente (Lucas, 2001).

Metodología. “Nunca usa 3 palabras si con una es suficiente, y la elige con cuidado” (Mc Callum, 1999). “No escribo cosas en las cuales no creo, simplemente para ser provocativo... Reviso mucho el texto, para mejorar la lógica, no el estilo” (Lucas en Mc Callum, 1999). “En el plano metodológico, insiste en modelar determinando endógenamente los valores de equilibrio de las variables importantes, a través de la interacción entre los agentes racionales y sus expectativas racionales, en un contexto determinado” (Svensson, 1996). “Sus análisis siempre arrancan con una descripción precisa de la economía, y de los problemas decisivos que enfrentan los agentes que la habitan” (Hall, 1996). “Adhiere a un principio fácil de plantear: los modelos deben ser explícitos y completos... Su enfoque es totalmente consistente con las fricciones e imperfecciones, pero no deben ser postuladas sino explicadas por las decisiones de los agentes económicos y su interacción con el contexto en el cual se desenvuelven” (Nobelprize, 1995).

Keynes, neokeynesianos. “Cuando yo estudiaba, con Keynes pasaba lo mismo que con Einstein: todo el mundo pensaba que era importante pero nadie comprendía lo que habían dicho... Keynes fue un activista político de principio al fin. Cuando escribió La teoría general, le preocupaba convencer a la gente de que había una forma de derrotar a la Gran Depresión sin tirar por la borda al capitalismo” (Lucas, 2004). “Si Keynes viviera hoy, estaría tan impaciente como yo, con la exagerada importancia que se le presta al corto plazo” (Lucas, en S y V, 1998). “Keynes fue muy importante en el siglo XX, pero en el plano ideológico... Friedman, como Keynes, les transmiten ideas al público, a los votantes” (Lucas, en S & V, 2005). “Mi problema con los neokeynesianos es que tienen suficiente talento como para racionalizar cualquier cosa que se les ocurre a los políticos” (Lucas en Levy, 1993).

Economistas. A [Robert Louis] Heilbroner y a [John Kenneth] Galbraith no les gusta la economía, y plantean sus prejuicios utilizando el humor. Ninguno de sus libros ayuda a entender lo que es la economía, o lo que hacen los economistas... Hirofumi Uzawa era una figura carismática, de enorme influencia entre los estudiantes inclinados hacia la teorización” (Lucas, 2001). “De Don Patinkin me gustaron su estilo académico y su erudición. Pero principalmente que su libro está lleno de oferta y demanda, de microeconomía... Su libro es menos mecanicista de lo que parece” (Lucas, 2004). “Cuando estudiaron Marshall y Keynes, Inglaterra era un lugar alejado de la matemática. Si hubieran estudiado en Francia, Alemania o Rusia, con personas como Kolmogorov, Borel o Cantor, hubieran pensado diferente. Walras, Pareto y Slutsky pensaron diferente” (Lucas, en S & V, 2005).

Economistas en la función pública. “Los economistas profesionales son principalmente académicos, no administradores de las políticas públicas” (Lucas en S y &, 1998). “George Schultz me convocó para que lo asesorara, cuando era secretario de trabajo del presidente Nixon. No acepté. Entonces el puesto le fue ofrecido a Arthur Laffer” (Lucas en Mc Callum, 1999). “No me gusta asesorar a los gobiernos, pero me place que a John Taylor o Larry Summers les guste” (Lucas, en S & V, 2005).

#### PRINCIPALES TRABAJOS DE LUCAS

(1972): "Unemployment during the Great Depression: is there a full explanation?", Journal of political economy, 80, 1, enero-febrero.

(1972): "Expectations and the neutrality of money", Journal of economic theory, 4, 2, abril.

Lucas, R. E. (1973): "Some international evidence on output-inflation tradeoffs", American economic review, 63, 3, junio.

(1975): "Econometric policy evaluation: a critique", en: Brunner, L. y Metzler, A. (eds.): The Phillips curve and labor markets, Journal of monetary economics, enero (suplemento).

(1977): "Understanding business cycles", en: Brunner, K. y Metzler, A. H. (eds.): Stabilization of the domestic and the international economy, North-Holland.

(1979): "An equilibrium model of the business cycle", Journal of political economy, 83, 6, diciembre.

(1980): "Equilibrium in a pure currency economy", en: Kareken, J. H. y Wallace, N.: Models of monetary economy, Federal reserve bank of minneapolis.

(1981): Studies in business-cycle theory, The MIT press.

(1982): "Money and interest in a cash-in-advance economy", Journal of monetary economics, 10, 3, noviembre.

(1987): Models of business cycles, Basil Blackwell.

(1988): "On the mechanics of economic development", Journal of monetary economics, 22.

(1996): "Monetary neutrality", Journal of political economy, 104, 4, agosto. CONFERENCIA NOBEL.

(2003): "Macroeconomic priorities", American economic review, 93, 1, marzo.

Con Stokey, N. (1983): "Optimal fiscal and monetary policy in an economy without capital", Journal of monetary economics, 12.

Con Stokey, N. (1989): Recursive methods in economic dynamics, Harvard university press.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Barro, R. J. (2002): Nothing is sacred, The mit press.
- Barseghyan, L. (2008): "Lucas, Robert Emerson", New palgrave dictionary of economics, Macmillan.
- Beaud, M. y Dostaler, G. (1995): "Lucas, Robert E., Jr.", Economic thought since Keynes, Routledge.
- Berndt, E. R. (1991): The practice of econometrics: classic and contemporary, Addison-wesley publishing company.
- Blaug, M. (1999): Who's who in economics, Edward Elgar.
- Chari, V. V. (1998): "Nobel laureate Robert E. Lucas, Jr.: architect of modern macroeconomics", Journal of economic perspectives, 12, 1, invierno.
- Fischer, S. (1996): "Robert Lucas's Nobel memorial prize", Scandinavian journal of economics, 98, 1.
- Hall, R. E. (1996): "Robert Lucas, recipient of the 1995 Nobel memorial prize in economics", Scandinavian journal of economics, 98, 1.
- Jansen, D. W. (1997): "Lucas Jr., Robert E.", en Cate, T.: An encyclopedia of keynesian economics, Edward Elgar.
- Klamer A. (1984): Conversations with economists, Rowman & Allanheld.
- Levy, D. (1993): "Interview with Robert E. Lucas Jr.", The region (Federal Reserve Bank of Minneapolis), junio.
- Lucas, R. E. (1995): "Autobiography", [www.nobel.se](http://www.nobel.se)
- Lucas, R. E. (2001): "Professional memoir", Trinity university, San Antonio, Texas. Reproducido en Breit, W. y Hirsch, B. T.: "Entrevista", Lives of the laureates, The Mit Press, 2004.
- Lucas, R. E. (2004): "Keynote address to the 2003 HOPE conference: my Keynesian education", History of political economy, suplemento.
- Mc Callum, B. T. (1999): "An interview with Robert E. Lucas, Jr.", Macroeconomic dynamics, 3. Reproducida en Samuelson, P. A. y Barnett, W. A., eds.: Inside the economist's mind, Blakwell, 2007.
- NN: "Economic Dynamics interviews Robert Lucas con modern macroeconomics", [www.economicdynamics.org](http://www.economicdynamics.org).
- Nobelprize (1995): "Advanced information. The scientific contributions of Robert E. Lucas, Jr.", octubre.
- Pressman, S. (1999): Fifty major economists, Routledge.
- Samuelson, P. A. (1958): "An exact consumption-loan model of interest with or without the contrivance of money", Journal of political economy, 66, 6, diciembre.
- Snowdon, B. y Vane, H. R. (1998): "Transforming macroeconomics: an interview with Robert E. Lucas Jr.", Journal of economic methodology, 5, 1. Reproducida en Snowdon, B. y Vane, H. R.: Conversations with leading economists, Edward Elgar, 1999.
- Snowdon, B. y Vane, H. R. (2005): Modern macroeconomics, Edward Elgar.
- Svensson, L. E. O. (1996): "The scientific contributions of Robert E. Lucas, Jr.", Scandinavian journal of economics, 98, 1.

Usabiaga Ibañez, C. U. (1999): The current state of macroeconomics: leading thinkers in conversation, Macmillan.