

Premio Nobel de Economía 2002

EL PREMIO NOBEL DE ECONOMÍA 2002

Valentín Edo Hernández

Daniel Kahneman (1934). Princeton University. New Jersey. EE. UU.

Vernon L. Smith (1927). George Mason University. Virginia. EE. UU.

"por haber incorporado avances de la investigación psicológica a la ciencia económica, especialmente los relacionados con los juicios y toma de decisiones bajo incertidumbre"

"por haber establecido los experimentos de laboratorio como un instrumento del análisis económico empírico, especialmente en el estudio de mecanismos de mercado alternativos"

Aunque este año el premio presenta una continuidad en diversos aspectos con años anteriores, pues también es un premio compartido y los premiados son de nacionalidad estadounidense, en otros aspectos introduce alguna novedad. En particular, se podría destacar como rasgo diferencial del premio concedido ahora, el hecho de que se haya otorgado no tanto por los trabajos desarrollados en un área determinada de la economía, como por el enfoque y el método de análisis empleado. En concreto, este año se ha dado el Premio Nobel a investigadores que, respectivamente, han cuestionado con sus trabajos el supuesto de racionalidad y la no experimentalidad de la Ciencia Económica.

En general, la investigación económica se ha basado normalmente en el supuesto de racionalidad y ha sido tradicionalmente considerada

como una ciencia no experimental, que se apoyaba en la observación de la economía real. Sin embargo, en los últimos años, una parte cada vez más significativa de la investigación se dedica a comprobar y a modificar algunos de los supuestos económicos básicos, a la vez que una parte de la misma también se apoya cada vez más en datos recogidos en el laboratorio. Así, se puede afirmar que hay una corriente de investigación que tiene sus raíces en dos áreas diferentes, aunque relacionadas y actualmente convergentes, en las que los premiados han sido pioneros: la aplicación a la economía de los resultados del análisis de los procesos de la toma de decisiones por la Psicología cognitiva y la comprobación experimental de las predicciones de la teoría económica.

Daniel Kahneman nació en 1934 en Tel Aviv (Israel); en 1954 obtuvo el Bachelor of Arts en Psicología y Matemáticas en la Universidad Hebrea de Jerusalén y en 1961 el Ph. D. en Psicología en la Universidad de California. Ha enseñado e investigado, entre otras, en la Universidad de Jerusalén (1961–1978), en la Universidad de British Columbia (1978–1986) y en la Universidad de California (1980–1994). Desde 1993 es Eugene Higgins Professor of Psychology, y profesor en la Woodrow Wilson School of Public and International Affairs de la Universidad de Princeton en New Jersey.

En su vida profesional también ha impartido múltiples conferencias y ha realizado estancias, visitas y otras colaboraciones con diversos cen-

tros y universidades (Russell Sage Foundation, Canadian Institute for Advanced Research, Center for Advanced Studies in the Behavioral Sciences, Harvard University, etc.). Además, ha recibido numerosos premios y distinciones (Distinguished Scientific Contribution Award of the American Psychological Association, Warren Medal of the Society of Experimental Psychologists, Bartlett Lecture de la Experimental Psychology Society del Reino Unido, Hilgard Award for Lifetime Contribution to General Psychology, Honorary Doctor of Sciences de la Universidad de Pensilvania etc.). Es miembro de la American Psychological Society, de la Econometric Society y de la Society for Judgment and Decision Making, de la que fue presidente, y forma parte del consejo editorial de algunas de las revistas académicas más importantes en su área como son el *Journal of Behavioural Decision Making*, *Journal of Risk and Uncertainty* y *Economics and Philosophy*.

Vernon L. Smith nació el 1 de enero de 1927 en Wichita (Kansas, EE.UU.); en 1949 obtuvo el Bachelor of Science en Electrical Engineering en el California Institute of Technology, en 1952 el Master in Economics en la Universidad de Kansas y en 1955 el Ph. D. en la Universidad de Harvard. Ha enseñado e investigado en la Universidad de Purdue (1955–1967), en la Brown University (1967–1968), en la University of Massachusetts (1968–1975) y en la University of Arizona donde dirigía el Economic Science Laboratory (1975–2001). Actualmente es profesor en Law and Economics en la George Mason University, donde dirige desde 2001 el Interdisciplinary Center for Economic Science (ICES).

Su vida profesional le ha llevado a realizar estancias y a mantener diversas relaciones con otros centros y universidades (Rand Corporation, Ford Foundation, Stanford University, University of Arizona, Consultan to C.S. First Boston on Privatizing Electric Power, California Institute of Technology) y también ha recibido numerosos premios y distinciones (Adam Smith Award, Elected Member of National Academy of Science, Distinguished Fellow of American Economic Association, Fellow of the Center for Advanced Studies in the Behavioral Sciences). Forma parte del consejo editorial de algunas de las revistas académicas de mayor prestigio como la *American Economic Review*, *The Cato Journal*, *Journal of Economic Behaviour and Organization*, *Journal of Risk and Uncertainty*, *Economic Theory* y *Journal of Economic Methodology*.

En cuanto a las aportaciones, al D. Kahneman se le reconoce el mérito de haber incorporado avances científicos de la psicología en la economía, estableciendo los cimientos de una nueva área de investigación. Sus principales descubrimientos se refieren a la toma de decisiones bajo incertidumbre, donde ha demostrado que las decisiones de los agentes económicos pueden desviarse de las que había predicho la teoría económica convencional. Junto a Amos Tversky, fallecido en 1996, formuló la teoría prospectiva (prospect theory), una alternativa a la hipótesis de racionalidad, que explica mejor el comportamiento observado.

Kahneman también hizo aportaciones en otras áreas de la economía del comportamiento. Un ejemplo es su trabajo en colaboración con Knetsch y Thaler de 1986 sobre la importancia de la equidad en la explicación del comportamiento de los agentes económicos en el mercado. Éste y otros trabajos de Kahneman han sido la principal fuente de inspiración de una importante parte de la investigación en economía del comportamiento y de las finanzas.

Por otra parte, Smith es el investigador más influyente en la utilización del método experimental en economía. A diferencia de Kahneman, no comenzó desafiando la teoría económica tradicional, analizando la racionalidad de la toma de decisiones, sino comprobando diferentes hipótesis alternativas y estudiando el funcionamiento de los mercados, en los que prestaba una importancia particular a los aspectos institucionales. Mientras los estudios y los experimentos de Kahneman están relacionados con la toma de decisiones de los agentes económicos individuales, Smith ha centrado sus experimentos en la interacción entre los agentes económicos en diferentes situaciones de mercado. También ha trabajado en diversos aspectos metodológicos, desarrollando métodos de experimentación y estableciendo lo que constituyen los estándares de un buen experimento. Otros investigadores también han desarrollado esta línea de trabajo, aunque ha sido a través de los logros de Smith cómo muchos economistas han llegado a ver en los experimentos de laboratorio un instrumento esencial de la investigación económica. Smith también ha encabezado el desarrollo del denominado "test del túnel de viento", donde experimentos sobre nuevos diseños de mercados alternativos (como, por ejemplo, cuando se desregulan los mercados de

electricidad) son estudiados en laboratorio antes de aplicarlos a la realidad.

En el presente, una parte importante de la investigación se basa en la economía psicológica y experimental. La evidencia empírica muestra que ciertos fenómenos psicológicos, como los relacionados con la racionalidad, el beneficio personal y el autocontrol, o con limitaciones de los mismos, son factores importantes que están detrás de un abanico amplio de comportamientos en el mercado.

Aunque las líneas de investigación de Kahneman y Smith son diferentes en muchos aspectos, sus contribuciones científicas combinadas han venido influyendo en la orientación de la Ciencia Económica. La Economía ha estado tradicionalmente limitada, por un lado, por un modelo racional de toma de decisiones relativamente simple y, por otro, por los únicos y/o escasos datos de la realidad para el desarrollo del trabajo empírico. Con sus aportaciones, ambos han contribuido a ampliar las posibilidades de la Ciencia Económica aproximándola más a las ciencias puras. Cuando aparecieron, sus trabajos iniciales fueron recibidos con cierto escepticismo y se necesitó algún tiempo y mucha investigación antes de que sus principales ideas empezaran a penetrar en la profesión. Con el premio se les reconoce el mérito de que hoy muchos economistas acepten los descubrimientos de la Psicología y los métodos experimentales como elementos esenciales de la Economía moderna.

En resumen, estos investigadores, cuya formación inicial no era la de economistas, han trasladado descubrimientos y metodologías propias de sus áreas originales de interés al análisis económico, ampliando el campo de conocimiento que se tenía del comportamiento de los agentes económicos. Los premios de este año influirán en la forma en que se contemplaba tradicionalmente la Ciencia Económica, pues, dos de sus elementos básicos, la racionalidad de los agentes y el carácter no experimental de la misma, están siendo complementados por las líneas de investigación que abrieron y han desarrollado en gran parte los premiados.

BIBLIOGRAFÍA SELECCIONADA DE DANIEL KAHNEMAN

- (1972), Tversky, A. "Subjective probability: A judgment of representativeness", *Cognitive Psychology*, 3, 430-454.
- (1973), Tversky, A. "On the psychology of prediction", *Psychological Review* 80, 237-251
- (1979), Tversky, A. "Prospect theory: An analysis of decision under risk", *Econometrica*, 47, 263-291.
- (1979), Tversky, A. "Intuitive prediction: Biases and corrective procedures". *Management Science*, 12, 313-327.
- (1980), *Human engineering of decisions, in Ethic in an Age of Pervasive Technology*, Boulder: Westview Press.
- (1982), Slovic, P., y Tversky, A. (Eds.) *Judgment under Uncertainty: Heuristics and Biases*. New York: Cambridge University Press.
- (1986), Knetsch, J., y Thaler, R. "Fairness and the assumptions of economics", *Journal of Business*, 59, 285-300.
- (1986), Knetsch, J., y Thaler, R. "Fairness as a constraint on profit seeking: Entitlements in the market", *American Economic Review*, 76, 728-741.
- (1990), Knetsch, J., y Thaler R. "Experimental tests of the endowment effect and the Coase theorem", *Journal of Political Economy*, 98, (6) 1325-1348.
- (1991), Thaler, R. "Economic analysis and the psychology of utility: Applications to compensation policy", *American Economic Review (Proceedings)* 81 (2), 341-352.
- (1991), Tversky, A. "Loss aversion in riskless choice: A reference-dependent model", *Quarterly Journal of Economics* (November), 1039-1061.
- (1992), Knetsch, J. "Contingent valuation and the value of public goods: Reply", *Journal of Environmental Economics and Management*, 22, 90-94
- (1992), Tversky, A. "Advances in prospect theory: Cumulative representation of uncertainty", *Journal of Risk and Uncertainty*, 5, 297-323.
- (1993), Lovallo, D. "Timid choices and bold forecasts: A cognitive perspective on risk taking", *Management Science*, 39, 17-31.
- (1994), "New Challenges to the rationality assumption", *Journal of Institutional and Theoretical Economics*, 150, 18-36.
- (1997), Walker, D. y Sarin, R. "Back to Bentham? Explorations of experienced utility", *Quarterly Journal of Economics*, 112, May 375-405.
- (1998), Green, D., Jacowitz, K. y McFadden, D. "Referendum contingent valuation, anchoring and willingness to pay for public goods" *Resource and Energy Economics*, 20, 85-116.
- (1999), Diener, E. y Schwarz, N. (Eds.), *Well-being: Foundations of Hedonic Psychology*. Russell Sage Foundation Press. New York.
- (2000), Tversky, A. (Eds.), *Choices, Values and Frames*. New York: Cambridge University Press and the Russell Sage Foundation.

BIBLIOGRAFÍA SELECCIONADA DE VERNON L. SMITH

- (1965), "Experimental auction markets and the Walrasian hypothesis", *Journal of Political Economy*, 73, 387-393.
- (1973), "Notes on some literature in experimental economics", Social Sciences working paper nº. 21, California Institute of Technology.
- (1976), "Experimental economics: Induced value theory",

- American Economic Review*, Papers and Proceedings, Mayo, 274–279.
- (1978), Plott, C. "An experimental examination of two exchange institutions", *Review of Economic Studies*, 45, 133–153.
 - (1980), "Experiments with a decentralized mechanism for public good decisions", *American Economic Review*, 70, 584–599.
 - (1982), Bulfin, R.L., y Rasenti, S.J. "A combinatorial auction mechanism for airport time slot allocation", *Bell Journal of Economics*, 13, 402–417.
 - (1984), "Experimental Tests of An Allocation Mechanism for Private, Public or Externality Goods," *Scandinavian Journal of Economics*, Vol. 86(4).
 - (1986), Rassenti, S. "Electric Utility Deregulation", En *Pricing Electric, Gas and Telecommunication Services*, The Institute for the Study of Regulation, December.
 - (1987), "Currents of Competition in Electricity Markets," *Regulation*, Number 2.
 - (1988), Suchanek, G. y Williams, A. "Bubbles, Crashes and Endogenous Expectations in Experimental Spot Asset Markets," *Econometrica*, September, 56 (5), 1119–1151.
 - (1989), McCabe, K.A., y Rasenti S.J. "Designing 'smart' computer-assisted markets: An Experimental Auction for Gas Networks", *European Journal of Political Economy*, 5, 259–283.
 - (1990), Williams, A. "The Boundaries of Competitive Price Theory: Convergence, Expectations and Transaction Cost," *Advances in Behavioral Economics*, 2, 31–53.
 - (1992), "Economic Principles in the Emergence of Humankind", *Economic Inquiry*, January, 1–13.
 - (1994), "Economics in the Laboratory", *Journal of Economic Perspectives*, 8, (1) Winter 113–131.
 - (1993), "Métodos experimentales en economía y en política económica" (discurso inaugural del Laboratorio de Economía Experimental de la Universidad Pompeu Fabra, traducción de Alfons Midez), *Cuadernos Económicos de ICE*, 54 (2), 11–50.
 - (1996), "Regulatory Reform in fuel Electric Power Industry", *Regulation* (1), 33–46.
 - (1999), McCabe, K. y Rassenti, S. "Designing Auction Institutions for Exchange", *IIE Transactions*, 31, Number 9, September, pp. 803–811.
 - (2000), Van Boening, M. y Wellford, C. "Dividend Timing and Behavior in Laboratory Asset Markets," *Economic Theory*, 16, (3), 567–583.
 - (2000), *Bargaining and Market Behavior. Essays in Experimental Economics*, New York: Cambridge University Press.