

ECONOMÍA DE NUESTRO TIEMPO (II)

Crecimiento económico y economía internacional

1. Estudios sobre desarrollo y crecimiento económico

Las expectativas abiertas a partir de la II Guerra Mundial sobre las posibilidades del crecimiento económico hicieron que el desarrollo adquiriese relieve y se publicasen numerosos estudios que se conocen como literatura sobre el desarrollo económico. Son estudios que explican los mecanismos del desarrollo y los obstáculos económicos e institucionales que los países encuentran al crecer. Éste fue un gran tema de la economía clásica, en especial para Adam Smith, cuya *Investigación sobre la naturaleza y causas de la riqueza de las naciones* podría haberse titulado en nuestro siglo «Investigación sobre el desarrollo económico». Es admirable la analogía de temas entre la *Riqueza de las naciones* y la gran *Teoría del desarrollo económico* que en 1955 escribió W. A. Lewis, que en 1979 obtenía el Premio



Cándido Muñoz Ciudad es doctor en Economía y catedrático de la Universidad Complutense de Madrid. Ha publicado artículos sobre economía regional, comercio y desarrollo, tablas *input-output* y economía de los servicios en las principales revistas españolas. Recientemente ha publicado *Las cuentas de la nación. Nueva introducción a la Economía Aplicada y Estructura Económica Internacional*.

* BAJO la rúbrica de «Ensayo», el Boletín Informativo de la Fundación Juan March publica cada mes la colaboración original y exclusiva de un especialista sobre un aspecto de un tema general. Anteriormente fueron objeto de estos ensayos temas relativos a Ciencia.



Nobel de Economía, precisamente por sus estudios sobre el desarrollo económico.

Por otra parte, en la última mitad de nuestro siglo se ha desarrollado una nueva Teoría del crecimiento, de corte diferente, que toma sus raíces en un trabajo seminal de R. Solow de 1956 y que, con características más formales, analiza las causas del crecimiento económico y, desde el punto de vista empírico, trata de contabilizar las fuentes del crecimiento, esto es, la contribución de cada factor al crecimiento de una economía concreta.

En ambas corrientes la vertiente internacional tiene relevancia. La literatura sobre desarrollo económico, bastante dispersa y poco sistemática en ocasiones, tiene tratamientos muy diversos de las relaciones crecimiento y ámbito externo. En este artículo nos centraremos únicamente en el estudio de dos estrategias de desarrollo: industrialización sustitutiva de importaciones y crecimiento orientado a la exportación.

La corriente del crecimiento económico también ha planteado el tema de las relaciones exteriores y el crecimiento. Nos referiremos al tratamiento que esta corriente hace sobre la relación entre crecimiento y apertura. Veremos que se llegan a detectar importantes relaciones pero que el problema de la causalidad no queda probado.

2. *Dos estrategias de desarrollo*

De las reflexiones de los estudios de desarrollo sobre el papel que desempeñan el comercio y las relaciones internacionales en el desarrollo económico vamos a seleccionar dos estrategias de desarrollo.

2.1. *La industrialización sustitutiva de importaciones*

Un método de inicio de la industrialización ha sido la sustitución

→

Lenguaje. Arte, Historia, Prensa, Biología, Psicología, Energía, Europa, Literatura, Cultura en las Autonomías. Ciencia moderna: pioneros españoles, Teatro español contemporáneo. La música en España, hoy, La lengua española, hoy, Cambios políticos y sociales en Europa, y La filosofía, hoy. 'Economía de nuestro tiempo' es el tema de la serie que se ofrece actualmente. En el número anterior se ha publicado el ensayo titulado *Empleo y paro: problemas y perspectivas*, por José Antonio Martínez Serrano, catedrático de Economía Aplicada en la Universidad de Valencia (diciembre 1999).

La Fundación Juan March no se identifica necesariamente con las opiniones expresadas por los autores de estos Ensayos.

CRECIMIENTO ECONÓMICO Y ECONOMÍA INTERNACIONAL

de bienes importados por producción local, esto es, industrialización sustitutiva de importaciones. Este método, de uso muy generalizado en distintos períodos y países, es una industrialización hacia dentro con proteccionismo arancelario y apoyo a la industria.

Sus resultados, como método de industrialización de los países subdesarrollados, han sido, en general, poco halagüeños porque, como ya en 1970 pusieron de relieve Little, Scitovsky y Scott, el proteccionismo solía representar un aislamiento de los mercados internacionales y, con ello, la ausencia de referencias de precios y calidades, así como de estímulos competitivos.

2.2. La industrialización orientada a la exportación

Un modelo contrario es el que se ha llevado a cabo, con distintos matices, en algunas áreas del sudeste asiático. Hong-Kong, Singapur, Corea del Sur, Tailandia y otros países han buscado su crecimiento en la exportación. Ello ha dado origen a un crecimiento con fuertes referencias internacionales, posibilitando una asignación de recursos más eficaz, al pasar a las industrias por el tamiz de la competencia internacional.

En resumen, desde la óptica de los estudios sobre desarrollo hay un modelo de crecimiento orientado hacia dentro, más consolidador del *status quo* industrial y otro más abierto y con más referencias del mercado. En general, algunos estudios, como los llevados a cabo por Chenery y otros, revelan que los países más abiertos crecen más que los países cerrados, aunque no aparece claro el por qué, ni que se deba exclusivamente a la apertura, ya que la orientación de la industria a la exportación suele ser parte de una estrategia global (A. O. Krueger).

3. La moderna teoría del crecimiento

En las dos últimas décadas se ha recobrado el interés por el largo plazo, por la teoría del crecimiento. Vamos a resumir algunos momentos importantes de la formación de esta teoría. Inicialmente nos referimos a la formulación de Solow y posteriormente a los planteamientos del crecimiento endógeno, para terminar con una teoría ecléctica que integra ambas concepciones. El análisis que se busca en este tipo de estudios conduce a la formulación de dos cues-

tiones: ¿perdurará el crecimiento de los países desarrollados? y una segunda: ¿se producirá convergencia entre los países de superior nivel de desarrollo y los más rezagados?

3.1. El modelo neoclásico de crecimiento

En el planteamiento de R. Solow, conocido como modelo neoclásico de crecimiento, se presentan dos aspectos fundamentales del crecimiento económico: el rendimiento decreciente de la inversión y la convergencia entre países.

En efecto, en los países desarrollados ha aumentado el capital y el capital por trabajador. Ello reduce la productividad de las sucesivas unidades de capital y los incentivos a invertir. Es un crecimiento llamado de estado estacionario, en el que el P.I.B., el stock de capital y el empleo crecen a una misma tasa determinada de forma exógena. En tal situación, en ausencia de progreso técnico, el crecimiento de la productividad sería nulo. El progreso técnico, que es exógeno, permite el crecimiento de la productividad. Por ello el crecimiento a largo plazo depende de tal variable que es exógena.

El modelo de Solow suscitó numerosos trabajos empíricos que intentaban cuantificar las fuentes del crecimiento, esto es, los factores que contribuían al crecimiento de los países. El hallazgo empírico más relevante fue que el crecimiento de la posguerra no se debía tanto a la acumulación de factores –capital y trabajo– cuanto a algo diferente que se llamó tecnología, conocimientos o, meramente, factor residual, esto es, un residuo del crecimiento económico no explicado por el crecimiento de los factores tradicionales.

3.2. Generaciones de capital y aprendizaje

La concepción del progreso técnico como variable exógena en el modelo neoclásico deja sin explicar lo más determinante para el crecimiento, el factor residual. Además, el capital parece tener poca importancia para el progreso económico, lo que choca con las consideraciones habituales de los economistas. Por ello, algunos modelos se han acercado a la explicación de ese ignoto residuo, como los modelos de generaciones del capital, que consideran que todo el capital no es igualmente productivo, sino que la tecnología se incorpora en las últimas generaciones del capital, más productivo que el precedente. Así, la inversión sería determinante para el crecimiento

CRECIMIENTO ECONÓMICO Y ECONOMÍA INTERNACIONAL

por la tecnología incorporada en el nuevo capital.

Asimismo se han elaborado los llamados modelos de *learning by doing*. El ejercicio de las actividades económicas produce aprendizaje. De este modo la tecnología y el aprendizaje producen mayores rendimientos.

3.3. El crecimiento endógeno

La introducción de la tecnología como variable endógena, en lugar de un factor que influye desde fuera, ha dado origen a los modelos de crecimiento endógeno. Los tres aspectos fundamentales de estos modelos son: la ampliación del concepto de capital para incluir el capital humano, la existencia de rendimientos crecientes del capital y la importancia de la producción e incorporación de tecnología en la sociedad. Con ello, y como han señalado Lucas, Grossman y Helpman, así como Romer, el crecimiento es sostenible en la medida en que la tasa de progreso técnico depende de decisiones individuales de acumulación de capital y tecnología. De este modo, el rendimiento de la inversión depende de la acumulación previa de capital; las sociedades acumulan conocimientos y tecnología que permiten incrementar el bienestar. Se produce así un círculo virtuoso en el que la inversión produce conocimiento y el conocimiento fomenta la inversión. Por ello, contra la previsión neoclásica, el crecimiento puede sostenerse a largo plazo y las áreas más intensivas en capital humano crecen más.

3.4. El modelo neoclásico revisado

Algunos autores han realizado una revisión moderna del modelo neoclásico, por la que éste podría incorporar todo lo que la más imprecisa teoría del crecimiento endógeno ha realizado. N.G. Mankiw señala que la acumulación de capital sigue siendo la variable estratégica para el crecimiento. Pero la inversión ha de ser interpretada con arreglo al tiempo en que vivimos y, por ello, en el concepto de capital ha de incluirse el capital humano.

En resumen, estas aportaciones han permitido explicar mejor el crecimiento a largo plazo, en particular el de los países desarrollados. Los países que invierten en capital físico y humano logran mayores tasas de crecimiento por los rendimientos crecientes del capital y por los efectos externos de la inversión.

4. La nueva teoría del comercio internacional

La propia teoría del comercio ha experimentado importantes revisiones. Ahora se consideran relevantes la ventaja comparativa dinámica y las diferencias en la base tecnológica de los países. La tecnología, por otra parte, puede adquirirse y alterar las especializaciones tradicionales. Ello ha dado origen a la incorporación de factores nuevos en la teoría del comercio internacional como tecnología, capital humano, economías externas, economías de escala, así como factores de competencia imperfecta, temas muy frecuentados también por la teoría del crecimiento.

En este contexto de una teoría del comercio reciente y una teoría del crecimiento nueva también, ¿qué tipo de integración o conexiones se ha producido entre las mismas para explicar las relaciones entre apertura y crecimiento? Veámoslo en el punto siguiente.

5. Crecimiento y apertura

Es opinión bastante aceptada entre los economistas que la reducción de barreras proteccionistas elimina ineficiencias y permite un crecimiento mayor, pero hay autores que lo consideran un fenómeno puntual que no afecta a la tasa de crecimiento a largo plazo. Es decir que, a pesar de la evidencia anecdótica y de los reconocidos efectos estáticos de la liberalización comercial, no tiene un apoyo contundente la relación entre liberalización comercial y una mayor tasa de crecimiento a largo plazo.

Por ello, vamos a señalar algunas dificultades de tipo empírico y, después, algunas aproximaciones que se han realizado desde la nueva teoría del crecimiento que parecen aportar evidencia más contundente que las anteriores.

5.1. Problemas de medición

Cuando se efectúan comparaciones entre países para medir la relación entre apertura y crecimiento hay que valorar aquélla y no es obvio qué procedimiento debe emplearse. A veces se han tomado medidas subjetivas, es decir, el país es abierto o no, sin matizar el amplio espectro posible de apertura. Otras veces se valora la apertura y el crecimiento esperado por ella y se compara con lo que real-

CRECIMIENTO ECONÓMICO Y ECONOMÍA INTERNACIONAL

mente sucede. Pero el mayor problema deriva de la correlación, reversibilidad y relación que suele existir entre los indicadores, como tantas veces ocurre en macroeconomía. Así, hay correlación entre comercio y crecimiento aunque el comercio no cause el crecimiento y, asimismo, hay correlación entre política interior y política comercial. Por ello se necesitan buenos instrumentos realmente exógenos y bien relacionados con el comercio.

5.2. Planteamiento desde la teoría del crecimiento

El crecimiento, según la nueva teoría, deriva de la acumulación de factores y de la productividad total de los factores (PTF), una medida del uso eficiente de los factores. La PTF puede tener fuentes internas y externas. Las internas son el capital y el capital humano, superiores en países desarrollados. Las externas son la capacidad de introducir innovaciones y ello depende de la apertura del país.

La apertura puede reforzar la acumulación de factores tradicionales en el sentido de hacer más accesible y barato el capital físico. Además, el comercio mediante la alteración del precio de los factores (efecto Stolper-Samuelson) puede crear incentivos a la búsqueda de capital humano (aumento de la demanda de educación) en los países más pobres.

Es decir, que la apertura, además de producir una mejor asignación de recursos, lo que es generalmente admitido, al situar a las economías en una posición más adecuada en la frontera de posibilidades de producción, permite acceder a nuevos productos, tecnologías y actividades y, además, puede generar los efectos externos asociados al capital y al capital humano propiciando con ello el aumento de la productividad de los factores.

Cuando, desde esta perspectiva, se han realizado estudios empíricos con suficiente número de variables que puedan matizar la intensidad de la apertura, se ha podido comprobar que los países con mayor grado de distorsión externa tienen un incremento de productividad menor que los países con menos distorsiones.

Ahora bien, la causalidad clara no es algo evidente y por ello son sugerentes algunas interpretaciones, como la de Baldwin, en el sentido de ligar la apertura con un crecimiento mayor vía incremento de la inversión, ya que el comercio implica el crecimiento de los flujos de importación de bienes intensivos en capital, que llegan en mayor medida y a precios relativos más bajos. Esta concepción podríamos

encuadrarla en un modelo de crecimiento dirigido por la inversión por la reducción de los precios de los bienes de capital a causa de la apertura.

Estudios más recientes llevados a cabo por de S. Edwards (1998) han probado empíricamente las propuestas de Romer y Lucas en el sentido de que los países más abiertos tienen más habilidad para absorber los avances tecnológicos generados en los países líderes. El stock inicial de conocimientos y el coste de la imitación serán claves en este proceso. Edwards liga el coste de la imitación con el grado de apertura: los países más abiertos tienen más capacidad de absorber tecnología, conocimientos y capital a coste más bajo y con mayores efectos externos. Ahora bien, considera que la causalidad sigue siendo una cuestión abierta.

Reflexión final

Siempre se ha admitido la importancia del comercio internacional para mejorar el nivel de vida. Desde las reflexiones de Adam Smith en el sentido de que un mercado más extenso posibilitaba una especialización más eficiente, a las discusiones de la política de industrialización sustitutiva de importaciones, hasta las aportaciones más recientes sobre la importancia de la innovación para el crecimiento de la productividad total de los factores, parece que la apertura es relevante para el crecimiento económico.

Sin embargo, aislar la incidencia precisa del comercio en la tasa de crecimiento ha tropezado con dificultades de medición y de consideración teórica, porque muchas medidas de apertura externa suelen ir asociadas a otras medidas de liberalización en el interior del país. Por lo que precisar la parte que se debe al comercio y su causalidad ha dado resultados poco concluyentes y sigue siendo una cuestión abierta.

La teoría tradicional sobre comercio y desarrollo ha suministrado importantes conocimientos sobre los países pero pocas formulaciones teóricas. La teoría del crecimiento, más formalizada y con instrumentos empíricos más perfeccionados, intenta mejorar tanto los instrumentos de medición como los planteamientos teóricos, pero la evidencia aún no es concluyente y en lo que se refiere a la teoría del comercio y el crecimiento se puede decir, con D. E. Baldwin, que aún estamos ante una investigación inconclusa. □