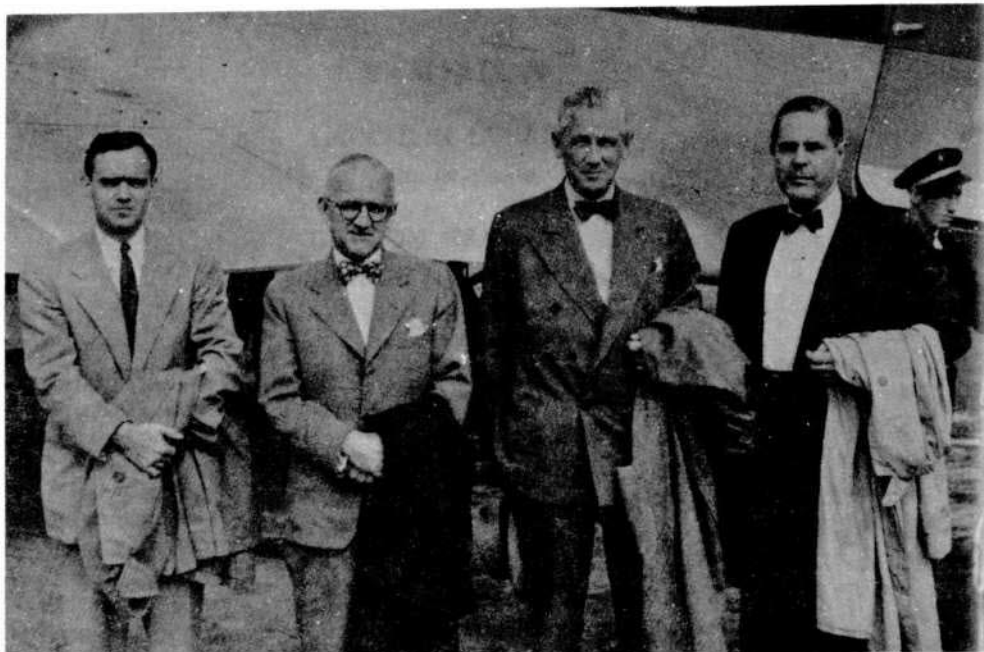


SECTORES LÍDERES



Llegada de Lauchlin Currie a Colombia - 1949. A la izquierda el vicepresidente del Banco Mundial Robert Garner. Martín del Corral gerente del Banco de Bogotá, funcionario Banco Mundial.

LA TEORÍA EN QUE SE BASA LA ESTRATEGIA DEL SECTOR LÍDER*

Lauchlin Currie

Universidad de los Andes

Traducción: Alicia de Téllez

* N. del Ed. En este artículo, que fue publicado con posterioridad a "Allyn Young y el desarrollo de la teoría del crecimiento", el autor da un paso adelante en la formulación de su propia teoría del crecimiento. A partir de los desarrollos teóricos de Young, de la experiencia de la Operación Colombia, y de los avances de su propia teoría, Currie presenta aquí, de manera breve, la argumentación teórica que sirve de base a la formulación de la estrategia de los sectores líderes. Esta estrategia, que consiste en impulsar el desarrollo de sectores que crecen a una tasa superior a la del resto de la economía y que, por consiguiente, pueden ser estimulados por políticas exógenas tendientes a jalonar el crecimiento global, fue desarrollada en detalle en su obra *Desarrollo económico acelerado*, publicada en 1968.

Currie, Lauchlin, "La teoría en que se basa la estrategia del sector líder", Universidad de los Andes, febrero de 1992. Publicado en *Estrategia económica y financiera*, No. 163, Bogotá, marzo de 1992. Traducción Alicia de Téllez.

Resumen

Currie, Lauchlin, "La teoría en que se basa la estrategia del sector líder", Cuadernos de Economía, Vol. XIII, Números 18-19, Bogotá, 1993, pp. 225-230.

La estrategia del sector líder fue desarrollada con base en los fundamentos de la teoría del crecimiento formulados por Allyn Young. El sector líder, como su nombre lo indica, puede, por sus características específicas, liderar el crecimiento del resto de sectores de la economía.

La estrategia busca incentivar sectores que, por presentar una alta demanda latente, puedan ser exógenamente incentivados con el fin de acrecentar el mercado y, por ende, de acelerar un mayor crecimiento. Sectores como las exportaciones o la construcción residencial han demostrado servir a estrategias conducentes a detener o a controlar una recesión en el caso de países desarrollados, y a impulsar el crecimiento en el caso de los subdesarrollados. La estrategia del sector líder, a más de no reñir con las políticas de estímulo a la demanda global, se constituye en un mecanismo eficaz de intervención.

Abstract

Currie, Lauchlin, "The Theory on Which the Leading Sector Strategy is Based", Cuadernos de Economía, Vol. XIII, Numbers 18-19, Bogota, 1993, pp. 225-230.

The development of the leading sector strategy was based on the fundamental principles of Allyn Young's theory of growth. The leading sector, just as its name indicates, can lead the growth of the other economic sectors due to its specific characteristics. The strategy seeks to stimulate those sectors that present a high latent demand and can therefore be exogenously stimulated in order to expand the market and consequently accelerate growth. Sectors such as export and residential construction have been demonstrated to be useful for strategies applied to detain or control recession, in the case of developed countries, and to prompt growth, in the case of developing countries. The leading sector strategy, besides being compatible with policies which stimulate global demand, presents an effective intervention mechanism.

Ahora, cuando la economía está creciendo a una tasa lenta y poco satisfactoria, puede ser oportuno dirigir de nuevo la atención hacia la estrategia de un sector líder. Fue éste el nombre que di hace algún tiempo a una estrategia cuyo objetivo estuviese dirigido a detener o controlar una recesión, o a elevar el nivel de crecimiento económico a través del desvío de fondos hacia sectores que hubiesen demostrado su capacidad de moverse independientemente de la tendencia general. Esta idea se basó originalmente en la observación del comportamiento de diferentes sectores de inversión en los Estados Unidos. Posteriormente, resolví convertirla en la característica central y novedosa de la *Operación Colombia* y de *Las Cuatro Estrategias*, en donde los sectores líderes seleccionados fueron aquellos que promovían el sector de la construcción residencial y/o el de las exportaciones. El término "líder" no poseía implicaciones de la importancia relativa del sector en la economía, sino que denotaba un sector que tuviese la capacidad de estimular (o retardar) el proceso económico y que fuese lo suficientemente grande como para ejercer influencia sobre la tendencia de la actividad económica.

Idealmente, una política debería consistir en la aplicación de una teoría que a su vez fuese consistente con la teoría económica general aceptada. Sin embargo, en el caso de la estrategia del sector líder, la política surgió de un esfuerzo tendiente a resolver un problema apremiante —la pobreza extendida en las áreas rurales de Colombia—. El punto de vista sostenido por la mayor parte de los escritores sobre el tema, era que la pobreza rural era el resultado de una baja productividad (en el sentido de eficiencia) y que ésta podría ser aliviada a través de un aumento en la eficiencia de todo el sector productor agrícola. Sin embargo, este punto de vista no era consistente con el punto de vista igualmente aceptado sobre la

baja elasticidad de ingreso y precios de la demanda por los productos agrícolas en general. ¿Qué hacer, entonces, para conciliar la evidente bondad de aumentar la eficiencia con los hechos observados de la baja elasticidad de demanda?

Mi respuesta a esta pregunta fue tratar de crear empleos, por fuera del sector agrícola, para lo que yo consideraba era una superabundancia de trabajadores rurales. Algunos de estos empleos, pensé, podrían lograrse al impulsar el sector de la edificación urbana. Creo que tanto el diagnóstico como la política propuesta eran correctos pero carecían en ese momento de la articulación deseable con la teoría macroeconómica general y con la teoría del crecimiento.

Posteriormente pude encontrar dicha articulación al recordar la teoría del crecimiento de Allyn Young. Dicha teoría, como es bien sabido, atribuye las tendencias de crecimiento de largo plazo a la extensión del mercado (demanda efectiva) que hace rentable la especialización, reduciendo el costo de nuevos productos y extendiendo aún más el mercado. El crecimiento genera crecimiento y es autosostenido. La teoría implica que no sólo es el crecimiento autosostenido sino que tiende a serlo a cualquiera que sea la tasa corriente¹. La tasa de crecimiento relativamente baja de Colombia en el siglo XIX ha sido atribuida a la dificultad del terreno y a la falta de un transporte efectivo, factores que restringían el mercado limitándolo a áreas circundantes a las pequeñas poblaciones.

Si se tiene una tasa de crecimiento baja, se presenta tanto una dificultad como una oportunidad. La dificultad consiste en que para obtener una tasa más alta de crecimiento, generalmente debe buscarse algún evento exógeno que sirva para extender el mercado con el fin de aprovechar el carácter endógeno del crecimiento, tal como el hallazgo de un yacimiento petrolero o un marcado aumento en las exportaciones. En un país menos desarrollado es especialmente deseable una tasa alta de crecimiento para que compense el efecto disolutivo que sobre el ingreso *per cápita* tiene la usualmente alta tasa de fecundidad.

La teoría de Young contiene varios puntos que son especialmente importantes: el énfasis otorgado a la demanda real en contraste con la demanda puramente monetaria, el criterio de que una con-

1 Currie Lauchlin, "Allyn Young and the Development of Growth Theory", *Journal of Economic Studies*, Vol. 8, núm. 1, 1981.

tribución al crecimiento es una reducción en el uso de los recursos por unidad de producción (o un mejoramiento en la calidad de productos que cuentan con una misma base de recursos), y cómo el crecimiento por sí mismo crea demanda. Una contribución al crecimiento tiende a bajar los costos y puede operar ya sea a través de una alta elasticidad de la demanda por el producto en cuestión, o a través de una liberación de recursos que pueden ser usados para la producción de otras cosas. En el caso de los productos agrícolas, un aumento en la eficiencia no solamente libera recursos sino que además actúa para evitar una alza en los precios con relación a los de productos de otros sectores que gozan de economías crecientes.

Esta es entonces la teoría de crecimiento sobre la cual se basa la estrategia del Sector Líder. Una tasa de crecimiento baja y secular en un país menos desarrollado sugiere la existencia de impedimentos a la introducción de mejores métodos en la fabricación de los productos, debido, en muchos casos, a la falta de un mercado e impedimentos a la movilización de los recursos necesarios para satisfacer (y crear) demanda adicional. Para elevar la tasa de crecimiento económico de un país es importante disminuir los impedimentos que obstruyen el buen funcionamiento de las fuerzas del mercado, así como adoptar políticas exógenas que estimulen la demanda real. La política de un Sector Líder aplicada a la construcción residencial pertenece a esta segunda categoría de estímulos, en la medida en que busca crear una demanda real adicional con el fin de utilizar en mejor forma los recursos liberados por economías de escala y por el uso de una mejor tecnología en otros sectores de la economía.

En mis clases he encontrado útil para explicar esta teoría, el suponer primero una sociedad cerrada con una baja tasa de crecimiento dependiendo del crecimiento del mercado interno. En esa sociedad, la compensación a los factores será igual a la producción corriente. El ahorro personal digamos que puede llegar a ser un 3% del ingreso personal, y la inversión empresarial estará cubierta por las asignaciones de depreciación y por una retención relativamente pequeña de utilidades. Se supone que los impuestos y los gastos públicos son balanceados. Se notará que en este ejemplo las adiciones a la capacidad productiva (y a la producción) son autofinanciadas y están cubiertas por el precio de venta de la producción, el cual cubre depreciación y beneficios. En este modelo simplificado, el problema está en elevar la tasa de producción y la producción *per cápita*.

Una respuesta común a esto, es la de elevar el insumo de los factores de producción. Sin embargo, por sí mismo un aumento en la fuerza laboral no aumenta la producción. El crecimiento económico puede proseguir aun con una fuerza laboral estacionaria. Un incremento en la inversión de capital empresarial y un incremento en la capacidad productiva, de por sí tienen poco sentido si las empresas ya satisfacen la demanda efectiva (excepto para bajar costos unitarios). En una situación así los insumos de capital nuevo simplemente serán neutralizados por las pérdidas y por el retiro de capital menos eficiente. Entonces llegamos de nuevo a la importancia de un aumento en la demanda que sea superior al proporcionado por la baja tasa de crecimiento imperante. Podría pensarse que su procedencia vendría de "afuera" del ciclo interno del consumo y la producción.

En este punto, una política exógena podría ser adaptada a la naturaleza endógena del crecimiento. Una demanda real creciente podría provenir del exterior, del gobierno o de consumidores que gastan una proporción mayor de lo que ganan. La primera de estas posibilidades es en la que se basa la justificación económica para las políticas de apertura y de libre comercio. La segunda, sobre la cual es mucho lo que se ha escrito, está conformada por la política fiscal. La tercera podría estar en la financiación de grandes *ítems* de los gastos de los consumidores, como por ejemplo en la construcción residencial.

Puede verse, por lo tanto, que la teoría del crecimiento de Young, con todas sus implicaciones, proporciona una base teórica común para el fomento de las exportaciones y el estímulo de la construcción residencial y, en ciertas ocasiones, para el aumento del gasto gubernamental en infraestructura económica. La estrategia del Sector Líder cuenta con bases muy firmes sobre micro y macroeconomía y sobre la teoría del crecimiento. La efectividad en la aplicación de la teoría es otra cosa, ya que depende de un número de condiciones en campos específicos.

Como en términos absolutos las exportaciones conforman una proporción del PIB mayor a la conformada por la construcción residencial, el estímulo a este último sector debería ser considerado como un complemento y no como una sustitución al estímulo a las exportaciones. Ya que la mayor parte de las economías están operando por debajo de su potencial, sería deseable un estímulo dirigido hacia ambos sectores.