

GLOBALIZACIÓN: Cuestionando una opinión generalizada

Si bien se cita a menudo a la concentración de la Industria como un subproducto de la globalización, algunas nuevas evidencias sugieren algo diferente. Muchos sectores tales como la automoción, las industrias del petróleo y del papel están actualmente mucho menos concentrados que lo que estaban hace cincuenta años.

El Profesor **Pankaj Ghemawat** de la **Escuela de Negocios de Harvard** y antiguo profesor colaborador del **IESE**, junto con su colega **Fariboz Ghader** de la **Universidad del Estado de Pennsylvania**, explican por qué.

A menudo se entiende el concepto Globalización como la integración de mercados internacionales, que implica aumento de la concentración industrial, en la mayor parte de los casos, en manos de unas pocas empresas. Desde luego, hay opiniones muy diferentes sobre esta dinámica: los capitalistas defienden que, para prosperar, una empresa debe llegar a ser una de las pocas supervivientes en el proceso de globalización de su sector industrial.

Por otro lado, los grupos anti-globalización deploran la globalización, en parte por esta precisa razón. Pero la opinión generalizada es que la concentración industrial está creando puentes entre ambas partes divididas sobre si la globalización es buena o mala. Esta creencia en la concentración parece que incluso ha sobrevivido a la rectificación del ciclo de negocios entre 2000 y 2002: en un principio, los índices de crecimiento por encima de la media eran los que, en el mercado de capitales, se suponía que iban a ser bonificados; desde la rectificación, se supone que la sobrecapacidad ha creado la necesidad de llevar a cabo una reestructuración industrial masiva a escala mundial, que induciría significativos incrementos en los niveles de concentración en el mundo.

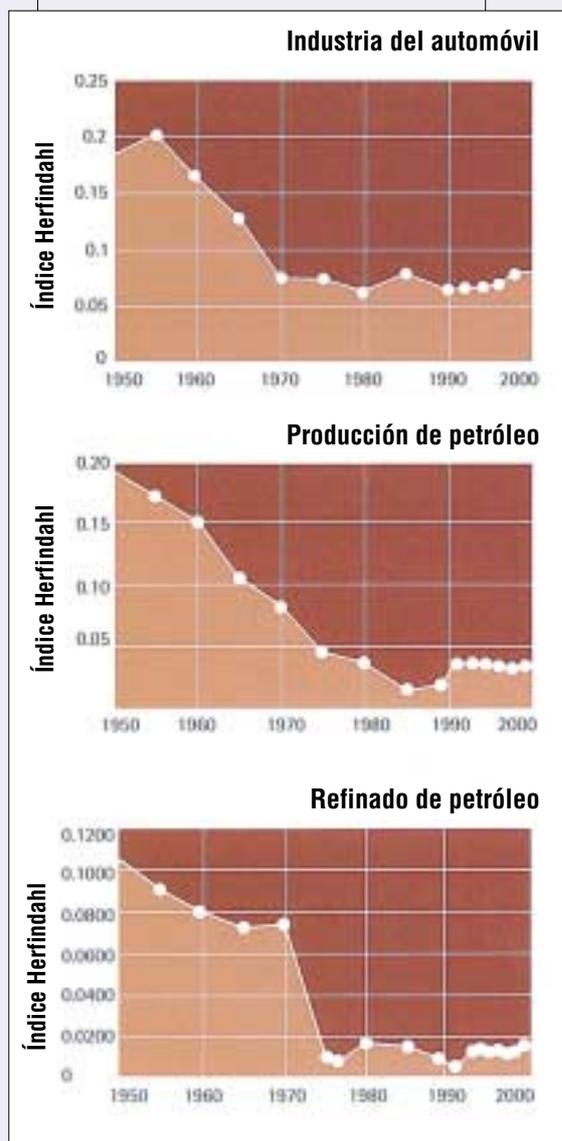
Pero no nos precipitemos y espereemos un momento. ¿Estamos realmente ante el caso de que la globalización y la expansión efectiva de los mercados han conducido a un aumento de la concentración de la industria más que a su reducción? Para analizar el efecto de la globalización sobre la concentración de la industria, hemos examinado los datos de un periodo de 50 años, de la participación en el mercado mundial de empresas de diferentes sectores industriales, que generalmente se considera que son globales o están inmersas en este proceso.

Dado que hay muchos métodos para calcular los niveles de concen-

tración, a partir de los datos de participación en el mercado, en este artículo nos centramos en el cálculo de un índice global denominado "*Herfindahl*": la suma de los cuadrados de las participaciones en el mercado de las Compañías de cada sector industrial (Véase al final una explicación adicional sobre el índice). Un índice Herfindahl elevado significa que unas pocas empresas dominan el mercado y un índice bajo indica que el mercado está repartido entre muchas Compañías. La utilización de otras formas de medir la concentración más habituales (por ejemplo, la participación de la mayor Compañía o la participación combinada de las cuatro mayo-

res empresas) no cambiaría cualitativamente las gráficas que presentamos más adelante. Se debe advertir que el análisis realizado previamente indica que el coeficiente de correlación entre el resultado de concentración Herfindahl y el obtenido a partir de los valores de las cuatro mayores empresas es del orden del 0,95.

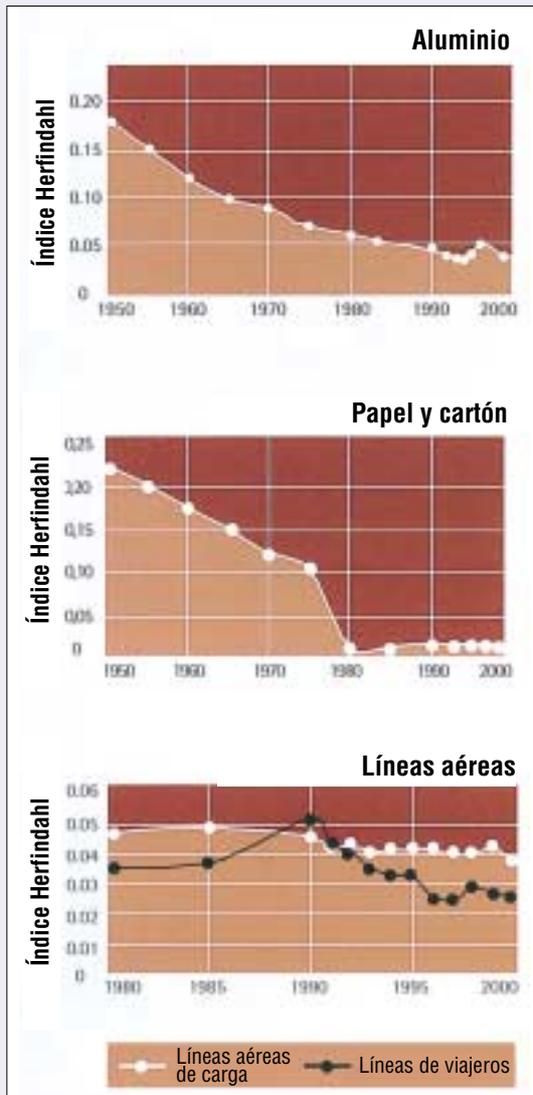
Los gráficos adjuntos muestran los índices citados para diferentes sectores industriales. Los resultados sugieren que, en muchos de ellos, los mayores niveles de concentración mundial tuvieron lugar después de la II Guerra Mundial, en los años 50, pero a continuación se reducen rápidamente de forma que se eclipsa la relativa estabilidad de los últimos tiempos. De tal forma que, en el sector del automóvil, ha habido una firme reducción en los *ratios* de concentración desde 1955, ya que la participación de EEUU. en la demanda total ha caído y la disminución de la participación global de **General Motors** se ha repartido entre un gran número de competido-



res, diluyendo así los efectos que la reciente ola de fusiones y adquisiciones, tuvo en el sector. Esta caída se puede explicar por la recuperación económica de Europa y Asia en el periodo transcurrido después de la guerra. Durante este periodo, Asia ha crecido hasta convertirse en un gigante de la fabricación de automóviles, con **Toyota, Nissan, Honda, Mazda**, y más recientemente **Hyundai, Kia** y **Daewoo**, aumentando su participación en este mercado. Este crecimiento en el número de fabricantes y el aumento de tamaño del mercado total han sido la causa de la dispersión ocurrida en la industria del automóvil. En la actualidad, algunas fusiones recientes, tales como la de **Daimler-Chrysler**, han aumentado ligeramente el nivel de concentración, si bien lo han hecho en un grado modesto si lo comparamos con lo sucedido en el pasado medio siglo.

En el caso de la industria petrolífera, el índice global Herfindahl se redujo bruscamente entre 1950 y 1980 con un ligero repunte a finales de los 80, permaneciendo después a ese nivel. Los acuerdos de grandes fusiones anunciados y después consumados en el pasado reciente (**Exxon-Mobil, BP-Amoco-Arco, Total-Fina-Elf, Chevron-Exxon**) no parecen haber producido un efecto notable en el grado de concentración del mercado mundial en la industria de producción de petróleo.

Los índices globales Herfindahl para otras industrias tales como el refinado de petróleo, aluminio y papel, y madera, reflejan que estas industrias también distan mucho en la actualidad de los niveles de concen-



tración que tenían hace 50 años.

Los índices Herfindahl del sector de líneas aéreas de carga y pasaje entre 1980 y 2000 muestran igualmente una reducción en los niveles de concentración.

Debemos advertir también que el procedimiento de cálculo de estos índices a escala mundial induce efectivamente una tendencia ascendente a nuestros cálculos de concentración, en el caso de industrias que han sido globalizadas en el periodo del estudio (en lugar de haber sido globales des-

de el principio). Esto refuerza aún más nuestra conclusión principal: nuestra muestra de sectores globales o en proceso de globalización han estado marcados en su mayoría por una permanente y acumulativa amplia reducción de los índices Herfindahl en las décadas más recientes, seguido en algunos casos, por incrementos relativamente modestos a lo largo de los años 90. En otras palabras, los argumentos acerca de que solamente los líderes de cada sector crecerán, parecen estar hoy en día más lejos que hace cincuenta años si nos atenemos a los índices que describen la competencia global.

Índice Herfindahl

Este índice es una herramienta ampliamente utilizada para medir el grado relativo de concentración de la Industria. El índice es la suma de los cuadrados de la participación en un determinado mercado de todas las empresas de un sector industrial. Por lo tanto, si unas pocas empresas clave tienen una elevada participación en su mercado, el índice es mayor

que si las participaciones de mercado de las diferentes empresas están muy repartidas entre un gran número de ellas. Si tres empresas se reparten uniformemente un determinado mercado, resultará un índice Herfindahl de 0,33, mientras que, si se lo reparten entre diez empresas, resulta un índice de 0,1.

Para este artículo, hemos utilizado un índice modificado, preparando uno basado en las diez mejores empresas de cada sector industrial (aunque las participaciones de mercado

En el sector del automóvil ha habido una reducción continua de la concentración desde 1955 debido a que la participación de EEUU. en la demanda total ha caído y a que la reducción en la participación de General Motors en el mercado mundial, se ha repartido entre un elevado número de competidores



propiamente dichas están calculadas sobre la base del mercado total, en vez del que resultaría combinando sólo el que corresponde a esas diez firmas). Se ha hecho así por las siguientes razones:

1.-Los datos sobre la participación en el mercado de todas las firmas (especialmente de las empresas pequeñas) de un determinado sector no están siempre disponibles.

2.-Después de tomar en consideración las diez firmas más importantes, las empresas restantes tienen normalmente una participación de mercado tan pequeña, que su efecto en el cálculo del índice es mínimo.

Los índices Herfindahl para el periodo comprendido entre 1950 y 1975 se han tomado directamente del *Harvard Multinational Enterprise Project*. Los índices posteriores se han calculado en el Center for *Global Business Studies* en **Penn State University**.

De acuerdo con la disponibilidad de los datos, los cálculos se han realizado para intervalos de cinco años, aunque para los años más recientes (marcados por una gran actividad de fusiones y compras) hemos tratado de obtener resultados en periodos más cortos. Siempre que nos ha sido posible, nuestros cálculos se han basado en volúmenes de venta más que en datos de facturación. Por ejemplo, para el petróleo utilizamos las cifras de barriles/día; para minerales, toneladas métricas de producción; en el sector del automóvil, el número de coches vendido y así sucesivamente.

Esto es especialmente importante controlar cuando se producen grandes oscilaciones de cambio de moneda, en los periodos estudiados. En los casos de fusiones de empresas, hemos asignado las ventas de cada socio de acuerdo con su porcentaje de propiedad.

(De IESE)