

Los cambios económicos en la manufactura global

Un análisis del cambio en la competitividad en costos en las mayores 25 economías exportadoras

Los cambios económicos en la manufactura global

*Un análisis del cambio en la competitividad en costos en las
mayores 25 economías exportadoras*

Análisis de Inteligencia realizado por **prospecta**

LOS CAMBIOS ECONOMICOS EN LA MANUFACTURA GLOBAL

Un análisis del cambio en la competitividad en costos en las mayores 25 economías exportadoras

I. INTRODUCCIÓN

La competitividad en costos es un factor que a inicios de la globalización fue determinante para que los grandes inversionistas tomarán una decisión de invertir en ciertas regiones. En la medida que las condiciones de una región eran más favorables en cuanto a los costos globales de producción, se convertía en un polo para la atracción de inversiones, y por lo tanto, una ubicación geográfica idónea para el establecimiento de plantas manufactureras.

En la actualidad, los costos de producción que se generan en una región siguen siendo importantes para los inversionistas en la toma de decisiones. Sin embargo, existen otros factores que han surgido con el paso del tiempo y que de igual forma influyen en las decisiones de inversión de los grandes corporativos, o jugadores globales. Entre los principales factores, además de los costos de producción, han surgido otras variables relevantes en años recientes tales como: el ambiente de negocios, la fortaleza institucional, la aplicación del estado de derecho, la seguridad en la región, la calidad educativa, los incentivos públicos, entre otros.

En los últimos diez años, la competitividad en costos ha tenido cambios en su composición y sin duda, estos cambios tienen efectos directos en la estructura de costos de producción en los países, y con ello afectan su competitividad a nivel mundial. La competitividad en los costos de fabricación en todo el mundo ha cambiado dramáticamente en la última década, tan dramáticamente que la percepción en relación a naciones de bajo costo y de alto costo se ha modificado, dando como resultado una diversificación de los países proveedores de manufacturas en todo el mundo.

Por lo anterior, se presenta el siguiente reporte de inteligencia en el cual se analiza el cambio que han sufrido las 25 principales economías exportadoras de bienes manufacturados del mundo. Este reporte se basa en un análisis elaborado por la empresa privada **The Boston Consulting Group**, dedicada a la de investigación del clima de negocios y económico a nivel mundial, y a partir del **Índice Global de Competitividad en Costos de Fabricación**.

II. ÍNDICE GLOBAL DE COMPETITIVIDAD EN COSTOS DE FABRICACIÓN

El Índice Global de Competitividad en Costos de Fabricación (IGCF) es una métrica que sintetiza información de cuatro dimensiones que impactan en la estructura de costos, para generar un ranking a partir de los costos de fabricación que tiene Estados Unidos. Dentro del índice, los costos de fabricación de Estados Unidos (**US=100**) son la unidad de medida contra la cual las restantes economías se comparan para ubicarse dentro del ranking¹.

Las cuatro dimensiones que se utilizan para generar el IGCF son:

- Salario dentro del sector manufacturero
Salario promedio por hora de los trabajadores en el sector manufacturero
- Productividad laboral
Valor económico agregado a la producción por trabajador
- Costos de la energía
Costos de la electricidad y del gas natural para el sector manufacturero
- Tipo de cambio de la moneda local frente al dólar
Valor de intercambio de las monedas locales contra el dólar estadounidense

Las 25 mayores economías exportadoras de bienes, analizadas mediante el IGCF, son:

1 Alemania	2 Australia	3 Austria	4 Bélgica	5 Brasil
6 Canadá	7 Checa, República	8 China	9 España	10 Estados Unidos
11 Francia	12 India	13 Indonesia	14 Italia	15 Japón
16 Corea del Sur	17 México	18 Países Bajos	19 Polonia	20 Reino Unido
21 Rusia	22 Suecia	23 Suiza	24 Taiwán	25 Tailandia

Fuente: The Boston Consulting Group

La localización de las economías no se concentra en alguna o algunas regiones o continentes, por el contrario se aprecia una representatividad de los cinco continentes del mundo dentro del grupo de naciones que conforman el top 25 de naciones exportadoras.

¹ En 2004, The Boston Consulting Group realizó por primera vez la medición de la competitividad en las principales economías exportadoras de bienes.

En cuanto a las cuatro dimensiones que se utilizan en la construcción del IGCF, al momento de realizar la estimación del índice se observaba el siguiente desempeño.

Dimensión	Rango de valores globales		Mediana
	Máximo	Mínimo	
Salario en el sector manufacturero ^{a/}	\$35.83 - Suiza	\$0.83 - Indonesia	\$17.64
Productividad laboral	1.00 - U.S.	0.50 - Brasil	0.59
Costos de la energía			
Electricidad ^{b/}	22.2 - Italia	5.4 - Rusia	11.40
Gas natural ^{c/}	21.1 - Suiza	3.3 - Rusia	12.60

^{a/} Salario local en dólares

^{b/} Centavos de dólar por Kw/hr

^{c/} Dólares por millón de BTU's

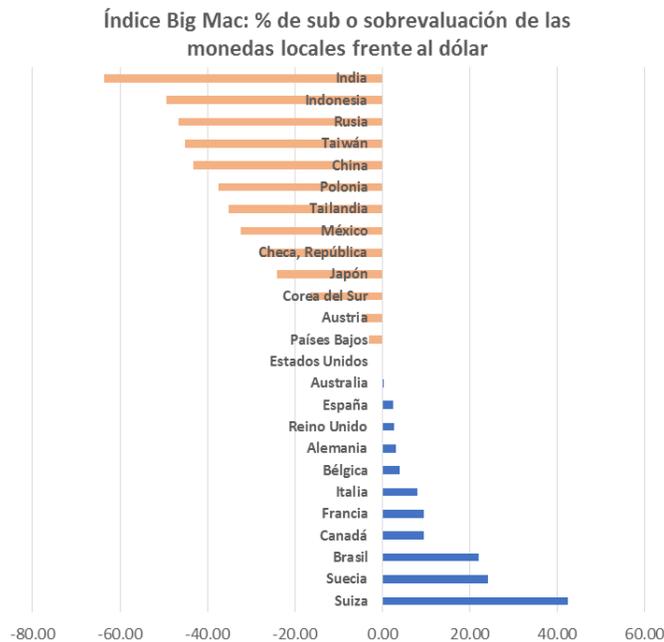
Fuente: The Boston Consulting Group

De acuerdo con información de The Boston Consulting Group, el salario más elevado pagado por hora trabajada en el sector manufacturero fue en Suiza de \$35.83 dólares por hora, y el más bajo en Indonesia de \$0.83 dólares la hora, con valor de la mediana de \$17.69 dólares la hora. En el caso de la productividad laboral, el valor más elevado es el de Estados Unidos dado que es el país de referencia, y el más bajo se registró en Brasil con una productividad de 0.50, con una mediana de 0.59 unidades. En cuanto a la dimensión de costos de energía, esta se conformó de electricidad con el precio más alto en Italia de 22.2 centavos de dólar por kilowatt-hora, el precio más bajo se presenta en Rusia de 5.4 centavos de dólar por kw/hr, y una mediana de 11.40 centavos de dólar por kw/hr. El otro componente de la dimensión de energía es el costo del gas natural, el cual fue de 21.1 centavos de dólar por millón de BTU el más elevado en Suiza, el más barato de 3.3 centavos de dólar por millón de BTU en Rusia, y una mediana de 12.60 centavos de dólar por millón de BTU².

² BTU= Unidad térmica Britá

nica, es una unidad de energía la cual significa que es la cantidad de energía necesaria para elevar la temperatura de una libra de agua en un grado Fahrenheit.

En cuanto al tipo del cambio, el estudio no contempla información detallada al respecto, por lo que a modo de identificar el valor en el intercambio de las monedas en el mercado internacional respecto al dólar, se muestra a continuación el Índice Big Mac. Este índice fue creado en 1986 por la revista británica **The Economist** con el fin de identificar si el valor de las monedas de los distintos países era el correcto. Se basa en la teoría de la paridad de poder adquisitivo (PPP), y la noción de que en el largo plazo los tipos de cambio deben avanzar hacia una tasa que igualará los precios de una canasta idéntica de bienes y servicios (en este caso, una hamburguesa) en cualquiera de los dos países³. Con lo anterior, se presenta el comportamiento del índice durante el mes de julio y el nivel de sub o sobrevaloración de la moneda local respectiva.



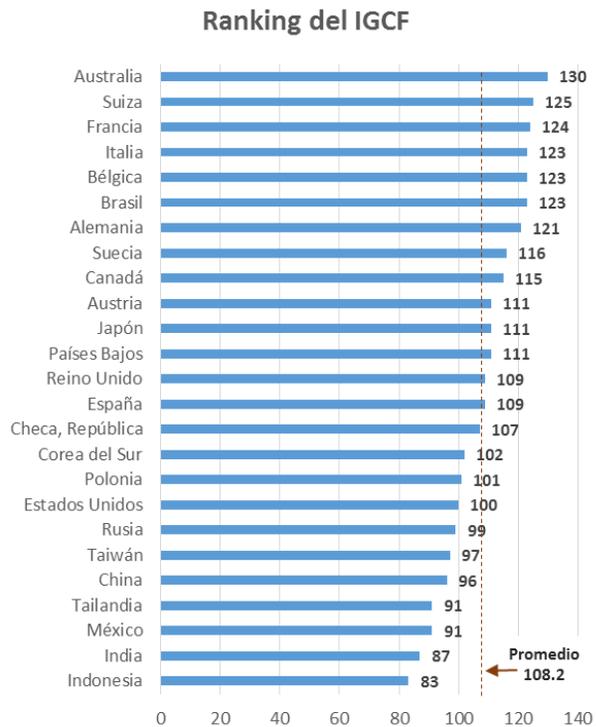
De acuerdo con la revista británica The Economist, de las 25 naciones que conforman el IGCP, la India cuenta con una moneda subvaluada en un 63.6%, en tanto que Suiza cuenta con una sobrevaloración en su moneda frente al dólar de 42.4 por ciento. En el caso de México, de acuerdo con el índice, el peso estaría por debajo de su nivel real en un 32.3%, en tanto que China cuenta con una moneda subvaluada en poco más de un 43 por ciento.

Dado que Estados Unidos es el parámetro de comparación su medida aparece como cero por ciento. Australia cuenta con una moneda que va muy de cerca con el valor del dólar estadounidense al tener una sobrevaloración en su moneda de apenas el 0.4%; caso similar con lo que sucede con los Países Bajos que cuentan con una moneda subvaluada ligeramente arriba del 3 por ciento. Es de llamar la atención los casos de Japón y Brasil, por un lado el primero tiene una subvaluación del 24%, y Brasil con un real sobrevaluado en un 22 por ciento.

Fuente: elaboración propia con datos de The Economist, estimaciones a julio de 2014

III. RANKING DEL ÍNDICE GLOBAL DE COMPETITIVIDAD EN COSTOS DE FABRICACIÓN

De las naciones analizadas, las principales 5 economías por su nivel de exportación son: China, Alemania, Estados Unidos, Japón y Corea del Sur, mientras que las últimas 5 naciones, de acuerdo a su nivel de exportación, son: Indonesia, Polonia, Suecia, Austria y República Checa. En el agregado global de cada una de las cuatro dimensiones, se obtiene un índice que refleja la posición relativa de las 25 naciones en cuanto al costo de fabricación en el sector manufacturero, comparadas con Estados Unidos.



Fuente: The Boston Consulting Group

De acuerdo con el ranking del BCG, el país con el mayor índice en costos de fabricación es Australia con 130 puntos, lo que significa que es 30% superior en costos que Estados Unidos, le sigue Suiza con un índice de 125 puntos, esto es, 25% superior comparado a los costos de Estados Unidos. Francia, por su parte, es 24% superior a este índice de costos. En el lado opuesto del índice global, se encuentra Indonesia como la economía, dentro de las mayores exportadoras, con el menor índice: 83 puntos, esto significa que esta 17% por abajo del índice de Estados Unidos, India se ubica 13% por abajo del índice de fabricación de la Unión Americana y México se ubica en la 23ª posición, con un 9% inferior al índice de costos del vecino país del norte.

El índice promedio del costo de fabricación se encuentra en 108.2 puntos, esto es, en general existe una mayor preponderancia de naciones con costos superiores a los de Estados Unidos, comparado con aquellas que se encuentran por debajo de su nivel de costos. En total, 17 economías se ubican por encima de la línea base (US=100) y 7 que están por abajo de la línea de los 100 puntos que representa a Estados Unidos.

Al analizar la ubicación de las principales 10 economías exportadoras del mundo, se obtienen los siguientes datos dentro del ICGF.



País	IGCF 2014	Δ IGCF '04-'14, en ptos. %
China	96	9 ↑
Estados Unidos	100	0 ↔
Corea del Sur	102	4 ↑
Reino Unido	109	1 ↑
Japón	111	4 ↑
Países Bajos	111	1 ↓
Alemania	121	4 ↑
Italia	123	10 ↑
Bélgica	123	7 ↑
Francia	124	10 ↑

Fuente: The Boston Consulting Group

En una década, los principales países exportadores de bienes y mercancías tuvieron cambios en sus respectivos índices de competitividad en costos, entre los que destacan por mostrar condiciones menos favorables dentro del sector manufacturero, se encuentran Italia y Francia que incrementaron 10 puntos porcentuales respecto al índice del 2004, en tanto que China sufrió un revés al incrementar 9 puntos porcentuales el dato obtenido en 2004, Bélgica por su parte se incrementó en 7 puntos porcentuales. Corea del Sur, Japón y Alemania, disminuyeron su competitividad dentro del índice al incrementarse en 4 puntos porcentuales, respecto a lo observado una década antes.

Existe un grupo de países con un perfil atractivo en costos directos dentro del sector manufacturero, pero que enfrentan desafíos en factores secundarios, lo que les impide mejorar su percepción para la inversión extranjera directa. Entre los que se encuentran Indonesia que tiene dificultades en aspectos como la facilidad para hacer negocios, el desempañamiento logístico y la percepción de la corrupción en el país es alta. India, adolece de una buena imagen en cuanto a la facilidad para hacer negocios y la percepción de la corrupción dificulta su crecimiento económico. Tailandia cuenta con una mala percepción de la corrupción en el país, por lo que debe mejorar en este aspecto. México por su parte, y de acuerdo con la información de BCG, tiene desafíos como mejorar la facilidad para



hacer negocios y la percepción de la corrupción no está en los niveles más idóneos. Rusia, al igual que Indonesia, se enfrenta a los desafíos de mejorar las condiciones para facilitar la apertura de empresas, el desempeño logístico y la percepción de la corrupción de igual manera está en niveles altos.

Con la información generada por el IGCF, se identificaron 4 categorías que corresponden a los cambios que observaron las economías en el periodo de tiempo de 2004-2014, estas son:

- Bajo presión: países tradicionales de bajo costo, pero cuyos costos se están incrementando rápidamente;
- Perdiendo terreno: países tradicionales de altos costos, que están quedándose rezagados;
- Se mantuvieron estables: una mezcla de países de bajos y altos costos, mantienen su posición en comparación a 10 años atrás;
- Estrellas emergentes: países que han mejorado su competitividad respecto a los demás.

IV. RESULTADOS PRINCIPALES

Entre los principales hallazgos que se derivan del análisis realizado por BCG, se encuentran los siguientes:

- Cambios sorprendentes se han presentado en la última década, impactando en la competitividad de las principales 25 economías exportadoras, como resultado de cambios en los salarios, productividad laboral, costos de los energéticos y el tipo de cambio, que en mayor o menor medida han generado cambios en la estructura de los costos de fabricación.
- La competitividad manufacturera se ha vuelto ampliamente global, esto se comprueba al analizar la composición del top 10 del ranking mundial.
- Del top 10 mundial de las economías exportadoras, China, Estados Unidos y Corea del Sur se encuentran separadas del resto de las naciones. Si se analiza la brecha que existe entre estos países y el resto, se observa que Corea del Sur se encuentra ligeramente por encima de Estados Unidos por dos puntos, mientras que el resto de las economías exportadoras del top 10 se encuentran entre 10 a 25 puntos de distancia de Estados Unidos y entre 15 y 30 puntos de distancia con relación a China.
- La dramática volatilidad puede ser vista como el mayor impulsor de la competitividad de las economías: en los últimos 10 años varios países han visto incrementar el salario local sustancialmente entre un 10 a 20%; la productividad laboral se ha



incrementado en varios países, pero disminuido en otros; el costo de la energía se incrementó en varios países entre un 50% a un 200%; las monedas han fluctuado ampliamente en un rango de -20% a +35% en relación con el dólar.

Con lo anterior se asociaron los países a las cuatro categorías impulsadas por los cambios observados en la competitividad durante la década pasada.

Categoría identificada por el IGCF	Características	Países
Bajo presión	Países tradicionalmente de bajos costos cuyo deterioro de la competitividad se deriva de distintos factores	Brasil, Rusia, China, Polonia, Checa-República
Perdiendo terreno	Países tradicionalmente de altos costos cuya competitividad continua deteriorándose al carecer de ganancias de la productividad y por el incremento de los costos de la energía	Francia, Bélgica, Italia, Suiza, Suecia
Permanecen constantes	Países que mantienen cierta competitividad relativa frente a los líderes	Países Bajos, India, Indonesia, Reino Unido
Estrellas emergentes	Países que incrementan su productividad frente a los demás, con un moderado crecimiento en el salario, ganancias en la productividad sostenida, tipo de cambio estable y ventajas en la energía	Estados Unidos y México

Fuente: The Boston Consulting Group

Los resultados anteriores parecen confirmar la tesis de Kamil & Zook para México, que mencionan el impacto benéfico que tuvo para México la ampliación del acceso al mercado estadounidense gracias al TLCAN⁴. La entrada de China a la OMC, logró desplazar a México en el mercado estadounidense de varios sectores manufactureros intensivos en mano de obra. Sin embargo, el resurgimiento de México en el mercado estadounidense refleja tanto un aumento de la competitividad, como factores que están encareciendo relativamente las exportaciones chinas. Los más importantes son la decreciente brecha entre los costos de mano de obra de México y de China, el aumento de la productividad manufacturera de México y el aumento de los costos transoceánicos. La protección de los

⁴ Kamil, Herman & Zook, Jeremy (2013). El gran regreso. Revista Finanzas y Desarrollo, Número 1, marzo de 2013.

derechos de propiedad en México y su compromiso con el libre comercio son también factores de atracción para las grandes empresas multinacionales.

Los factores que han contribuido a incrementar la competitividad de México en el mundo parecen ser duraderos, como lo mencionan Kamil & Zook, para recuperar la cuota de mercado en los Estados Unidos, aún así, China permanecerá como una potencia manufacturera de bajo costo para una amplia gama de productos que el vecino país del norte adquiere. Es por ello que se requieren modificaciones importantes que sigan impulsando la competitividad y la inversión en el país, para posicionar a la industria manufacturera como un pilar del crecimiento económico.