

Modernización de empresas manufactureras, comercio exterior y expectativas de corto plazo

• • • • • JESÚS A. CERVANTES GONZÁLEZ*

INTRODUCCIÓN

Una característica sobresaliente del desarrollo de la economía mexicana en los últimos años fue el dinamismo del gasto de inversión. En el último quinquenio el crecimiento de la formación de capital fue muy superior al de la producción nacional (véase la gráfica). En 1995 dicho gasto se desalentó por la difícil problemática de las empresas y la restricción de recursos del sector público. Por ahora se dispone de muy poca información sobre las características del proceso de acumulación de capital de los últimos años y cómo se ha visto afectado recientemente.

En este trabajo se examinan las modalidades de la modernización del sector manufacturero en los años recientes con base en la información de una encuesta levantada entre empresas de ese sector a finales de junio y principios de julio del presente año. La selección se hizo mediante un muestreo estratificado,¹ recogiéndose la respuesta de 463 empresas. La encuesta también arrojó información sobre el efecto de la problemática de la economía mexicana en 1995 en la actividad manufacturera; las reestructuraciones de deuda de las empresas; los factores que han limitado la producción en los últimos meses; el comercio exterior; la evolución de las utilidades de esas empresas, y las expectativas para la segunda mitad del año. Las empresas se clasificaron conforme a su tamaño y al tipo de actividades de exportación.

1. Los resultados de la encuesta no se presentan de manera ponderada a fin de que no se vean influidos por las empresas de mayor tamaño.

* Director de Medición Económica en el Banco de México. Las opiniones expresadas en este artículo son responsabilidad exclusiva del autor, quien agradece los comentarios de Ricardo Reyes Araiza y la ayuda de Graciela Ruiz Rodríguez en el manejo de la información.

ACCIONES DE MODERNIZACIÓN DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS

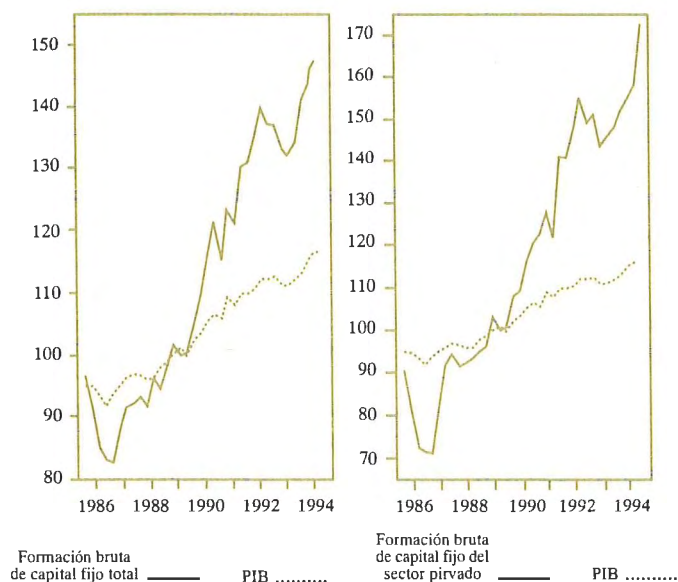
Las empresas manufactureras han emprendido un intenso proceso de modernización. En los últimos tres años 84% de las encuestadas efectuó diversas acciones en este sentido (389 de las 463 consideradas). En el cuadro 1 se presentan los elementos de ese proceso: incorporación de nueva tecnología (79% de las empresas), ampliación de la capacidad productiva (65%) y mayor utilización de equipo de cómputo (85%). La modernización y reestructuración de los procesos productivos se tradujo en que 58% de las compañías disminuyeran su personal. La modernización entrañó, asimismo, sustituciones de materias primas o insumos (31% de las empresas). Por su parte, 16% de las empresas que instrumentaron medidas de modernización celebraron asociaciones, coinversiones o alianzas con compañías nacionales o extranjeras. Dicho porcentaje es muy elevado si se considera que hacerlo entraña un proceso muy complejo.

La gran mayoría de las empresas manufactureras que emprendieron medidas de modernización en los pasados tres años han continuado con ellas en 1995, con todo y la problemática económica del año en curso. Así, de las empresas que indicaron haber incorporado nuevas tecnologías, 66% continuó su instrumentación en 1995, 23% finalizó ese proceso y sólo 11% lo suspendió temporalmente (véase el cuadro 2). Un fenómeno semejante se observa en las otras variables de modernización. De esa manera, la difícil coyuntura de la economía no ha impedido que el sector continúe el proceso modernizador. Cabe destacar que de las empresas que mencionaron que las medidas adoptadas han entrañado reajustes de personal, más de la mitad afirmó que todavía están llevándolos a cabo.

Como se sabe, un gran número de empresas ha tenido que renegociar sus pasivos; de las manufactureras encuestadas, 34%

G R Á F I C A 1

FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO Y PIB (BASE 1989 Y SERIES DESESTACIONALIZADAS)



Fuente: elaboración propia con base en las cuentas nacionales del INEGI.

dijo haberlo hecho durante el primer semestre del año, y 40% consideró que será necesario hacerlo en el segundo. Destaca también que un poco más de tres cuartas partes de las empresas que declararon estar en el primer caso precisaron que deberán emprender otra reestructuración en el segundo semestre del año (véase el cuadro 3). En general, casi la mitad de las empresas encuestadas (48%) renegociará su deuda, ya sea en la primera o en la segunda mitad del año.

En lo referente a las utilidades, 61% de las empresas declaró que sus resultados fueron positivos en el primer trimestre de 1995 y 10% que fueron nulos (29% señaló que fueron negativos). No

C U A D R O 1

CAMBIO ESTRUCTURAL EN LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS

| Características de la modernización | Empresas que la efectuaron (%) |
|--|--------------------------------|
| Incorporación de nueva tecnología | 79 |
| Uso más intensivo de sistemas de cómputo | 85 |
| Ampliación de la capacidad productiva o nuevas plantas | 65 |
| Disminución de personal por mayor eficiencia | 58 |
| Sustitución de materias primas | 31 |
| Alianzas, coinversiones o asociaciones | 16 |
| Total | 100 |

C U A D R O 2

ESTADO ACTUAL DEL PROCESO DE MODERNIZACIÓN DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| Concepto | Continúan el proceso | Finalizaron el proceso | Suspendieron el proceso | Suma |
|--|----------------------|------------------------|-------------------------|------|
| Incorporación de nueva tecnología | 66 | 23 | 11 | 100 |
| Uso más intensivo de sistemas de cómputo | 81 | 12 | 7 | 100 |
| Ampliación de la capacidad productiva o nuevas plantas | 58 | 26 | 16 | 100 |
| Disminución de personal por mayor eficiencia | 53 | 33 | 14 | 100 |
| Sustitución de materias primas | 73 | 19 | 8 | 100 |
| Alianzas, coinversiones o asociaciones | 59 | 24 | 17 | 100 |

obstante, sólo 44% precisó que su utilidad neta fue positiva en el lapso mencionado (46% destacó que fue negativa).

FACTORES LIMITANTES DE LA PRODUCCIÓN O DE LAS VENTAS

En el cuestionario se preguntaron los tres principales factores que actualmente limitan la producción y las ventas de la empresa. Las variables más frecuentes fueron, en orden descendente: falta de liquidez de la clientela (79% de los casos); baja demanda (69%); alto costo del financiamiento (50%); aumento del costo de los insumos importados (35%), y mayor competencia (24%). Entre las variables menos citadas se encuentra la escasez de materias primas, nacionales o importadas, y el aumento de los costos salariales (véase el cuadro 4). En general, los factores de tipo estructural, como los problemas de infraestructura y transporte y la excesiva regulación y trámites, fueron muy poco mencionados como restricciones a la producción.

C U A D R O 3

RESTRUCTURACIONES DE DEUDA DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS

| | SÍ | | NO | | TOTAL | |
|---|------|-----|------|-----|-------|-----|
| | Núm. | % | Núm. | % | Núm. | % |
| Reestructuró en el primer semestre | 146 | 34 | 286 | 66 | 432 | 400 |
| Deberá reestructurar en el segundo semestre | 113 | 77 | 60 | 21 | 173 | 40 |
| No será necesario | 33 | 23 | 226 | 71 | 256 | 60 |
| Suma | 146 | 100 | 286 | 100 | 432 | 100 |

EXPECTATIVAS PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DE 1995

A pesar del adverso escenario a que se ha enfrentado un gran número de empresas manufactureras en 1995, sus expectativas para el cierre del año muestran cierto optimismo. Así, 43% de las encuestadas indicó que en el segundo semestre su volumen de producción será superior al de los seis meses anteriores y 48% externó tal apreciación con respecto al volumen de ventas. El balance de las respuestas, es decir, la diferencia entre el porcentaje de las que indicaron que la variable de referencia aumentará menos el porcentaje de empresas que dijeron que disminuirá, fue positivo para la producción y las ventas (véase el cuadro 5).

C U A D R O 4

LIMITANTES DE LA PRODUCCIÓN Y DE LAS VENTAS MANUFACTURERAS

| Concepto | Porcentaje de empresas |
|---|------------------------|
| Falta de liquidez de la clientela | 79 |
| Baja demanda | 69 |
| Alto costo de financiamiento | 50 |
| Aumento en el costo de los insumos importados | 35 |
| Mayor competencia | 24 |
| Falta de financiamiento | 20 |
| Escasez de materias primas nacionales | 10 |
| Regulación y trámites administrativos excesivos | 8 |
| Aumento en costos salariales | 8 |
| Falta de información sobre el mercado externo | 4 |
| Escasez de materias primas importadas | 3 |
| Problemas de infraestructura y transporte | 3 |

Un aspecto desfavorable en la evolución esperada por las empresas manufactureras se refiere al empleo: 29% señaló que planean disminuirlo en la segunda mitad del año y sólo 12% que lo aumentará. Esos resultados son congruentes con los presentados en el cuadro 2. Por lo que toca a la inversión en activos fijos, 28% de las empresas encuestadas estimó que aumentarán sus

C U A D R O 5

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES EN EL SECTOR MANUFACTURERO PARA EL SEGUNDO SEMESTRE RESPECTO AL PRIMERO DE 1995 (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| Concepto | Aumentará | Seguirá igual | Disminuirá | Balance |
|----------------------------|-----------|---------------|------------|---------|
| Volumen de producción | 43 | 33 | 24 | 19 |
| Volumen de ventas | 48 | 31 | 21 | 27 |
| Número de trabajadores | 12 | 59 | 29 | -17 |
| Inversión en activos fijos | 28 | 56 | 16 | 12 |

inversiones en el segundo semestre y 16% consideró que las disminuirán. Este escenario plantea una posible reactivación de la inversión manufacturera en la segunda parte de 1995.

Un resultado importante de la encuesta es que 62% de las empresas opinó que la economía mexicana iniciará su recuperación en el último trimestre de 1995, mientras que 38% destacó que no se presentarán las condiciones para lograrla. En cuanto a la situación de sus negocios, 43% precisó que en el cuarto trimestre de 1995 será mejor que la registrada en el mismo período del año anterior; 28% mencionó que estarán igual en ambos períodos y 29% que se encontrarán en peor condición. El balance de tales respuestas es favorable, lo que también indica un cierto optimismo de las empresas manufactureras.

MODERNIZACIÓN Y EXPECTATIVAS DE CORTO PLAZO SEGÚN EL TAMAÑO DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS

Las respuestas de la encuesta se clasificaron conforme al tamaño de las empresas. Según los resultados, las medidas de modernización son más frecuentes en las de mayor tamaño: 94% contra 85 y 65 por ciento en las medianas y pequeñas² (véase el cuadro 6).

La modernización fue más profunda en las empresas grandes, pues abarcó una amplia variedad de medidas y una mayor frecuencia (véase el cuadro 7). Los resultados indican que ese proceso ha implicado reajustes en el personal ocupado en los distintos tamaños de empresas, pero fueron más comunes en las grandes.

C U A D R O 6

ADOPCIÓN DE MEDIDAS DE MODERNIZACIÓN DURANTE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS SEGÚN TAMAÑO DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| Tamaño de las empresas | Las han adoptado | No las han adoptado | Suma |
|------------------------|------------------|---------------------|------|
| Grandes | 94 | 6 | 100 |
| Medianas | 85 | 15 | 100 |
| Pequeñas | 65 | 35 | 100 |
| Total | 84 | 16 | 100 |

Independientemente de su tamaño, en general las empresas manufactureras no han interrumpido su proceso de modernización pese a la situación de la economía en el transcurso de 1995, si bien cabe señalar que ha sido más continuo en las más grandes (véase el cuadro 8).

En la primera mitad de 1995 las reestructuraciones de deuda fueron más frecuentes en las empresas manufactureras media-

2. La clasificación de las empresas según su tamaño es como sigue: pequeña, de 11 a 100 trabajadores; mediana, de 101 a 500 trabajadores, y grande, más de 500 trabajadores.

C U A D R O 7

MEDIDAS DE MODERNIZACIÓN ADOPTADAS SEGÚN TAMAÑO DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| Medidas adoptadas | Grandes | Medianas | Pequeñas |
|--|------------|------------|------------|
| Incorporación de nueva tecnología | 94 | 87 | 73 |
| Uso más intensivo de sistemas de cómputo | 96 | 95 | 84 |
| Ampliación de la capacidad productiva o nuevas plantas | 81 | 72 | 75 |
| Disminución de personal por mayor eficiencia | 75 | 69 | 65 |
| Sustitución de materias primas | 41 | 39 | 43 |
| Alianzas, coinversiones o asociaciones | 25 | 19 | 20 |
| <i>Total</i> | <i>100</i> | <i>100</i> | <i>100</i> |

nas y pequeñas que en las grandes y se espera que ese mismo patrón se observe en la segunda mitad del año. De acuerdo con las respuestas, en los tres tamaños de empresa las reestructuraciones serán más frecuentes en la segunda mitad del año que en la primera (véase el cuadro 9).

Durante el primer trimestre de 1995 las más grandes lograron mejores resultados financieros —medidos por las ganancias de operación y netas— que las de menor tamaño (véase el cuadro 10). Con relación a las expectativas de corto plazo, una mayor proporción de empresas grandes que de medianas y pequeñas estima que su posición en el cuarto trimestre de 1995 superará a la del mismo trimestre de 1994 (véase el cuadro 11). De cualquier manera los tres grupos de empresas comparten un cierto optimismo con respecto al corto plazo, ya que el balance neto de tales respuestas es positivo, es decir, el porcentaje de empresas que consideran que van a estar mejor en el cuarto trimestre de 1995 supera significativamente al de las que prevén estar peor.

Otro rasgo de optimismo compartido se encontró en las respuestas de los tres tamaños de empresa sobre sus expectativas

C U A D R O 9

REESTRUCTURACIÓN DE LA DEUDA SEGÚN TAMAÑO DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS CON REESTRUCTURACIÓN)

| Concepto | Grandes | Medianas | Pequeñas |
|---|---------|----------|----------|
| Se reestructuró deuda en el primer semestre | 29 | 35 | 41 |
| Será necesario reestructurarla en el segundo semestre | 34 | 40 | 54 |

de producción y ventas en la segunda mitad del año en curso (véase el cuadro 12). En los tres grupos el porcentaje de empresas que espera incrementos en ambos rubros —en la segunda mitad del año con relación al primero— es significativamente superior al de las que calculan que disminuirán.

Asimismo, los tres grupos de empresas esperan una mejoría en el ritmo de inversión en activos fijos, ya que consideran que dicho gasto aumentará en la segunda parte del año en comparación con el efectuado en el primer semestre. Otro rasgo de optimismo es que en los tres grupos el porcentaje de empresas que espera que la recuperación económica se inicie en el último trimestre de 1995 excede de manera importante al de las que consideran que tal cosa no sucederá (véase el cuadro 11).

Las empresas más grandes hacen un uso más intensivo de insumos importados. Se observó que un elevado porcentaje de empresas de los tres tamaños están luchando por sustituir insumos importados con nacionales (véase el cuadro 13).

COMERCIO EXTERIOR DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS

Un dato notable que se desprende de las respuestas fue que la mitad de las empresas manufactureras encuestadas destacó que realiza exportaciones. De este subgrupo de empresas, dos terceras partes señalaron que las han aumentado en

C U A D R O 8

ESTADO ACTUAL DEL PROCESO DE MODERNIZACIÓN SEGÚN TAMAÑO DE LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| Medidas | GRANDES | | MEDIANAS | | PEQUEÑAS | |
|--|----------|--------------------------|----------|--------------------------|----------|--------------------------|
| | Continúa | Suspendido temporalmente | Continúa | Suspendido temporalmente | Continúa | Suspendido temporalmente |
| Incorporación de nueva tecnología | 72 | 8 | 65 | 14 | 45 | 13 |
| Uso más intensivo de sistemas de cómputo | 88 | 4 | 78 | 9 | 69 | 9 |
| Ampliación de la capacidad productiva o nuevas plantas | 66 | 10 | 55 | 22 | 36 | 24 |
| Disminución de personal por mayor eficiencia | 57 | 9 | 50 | 18 | 47 | 18 |
| Sustitución de materias primas | 74 | 3 | 78 | 14 | 63 | 6 |
| Alianzas, coinversiones o asociaciones | 55 | 10 | 53 | 33 | 83 | 0 |

1995 y, a su vez, de tal subconjunto, 85% precisó que considera que pueden incrementarlas aún más en lo que resta del año. Esto indicaría que se dispone de capacidad productiva para la exportación como resultado del intenso proceso de inversión de los últimos años.

C U A D R O 10

GANANCIAS EN EL PRIMER TRIMESTRE SEGÚN EL TAMAÑO DE LAS EMPRESAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| Tamaño de las empresas | Positivas | Nulas | Negativas |
|-------------------------------|-----------|-------|-----------|
| <i>Resultado de operación</i> | | | |
| Grandes | 68 | 6 | 26 |
| Medianas | 65 | 8 | 27 |
| Pequeñas | 43 | 18 | 39 |
| <i>Resultado neto</i> | | | |
| Grandes | 48 | 6 | 46 |
| Medianas | 47 | 11 | 42 |
| Pequeñas | 30 | 18 | 52 |

Empresas manufactureras exportadoras y no exportadoras

La información de la encuesta se clasificó en empresas exportadoras y no exportadoras. Las primeras han realizado un esfuerzo de modernización más intenso en los últimos años, han incorporado nueva tecnología, ampliado su capacidad productiva y utilizado con mayor intensidad sistemas de cómputo. Asimismo, han efectuado, en mayor medida que las no exportadoras, alianzas y coinversiones o asociaciones con otras empresas nacionales o extranjeras (véase el cuadro 14).

La encuesta revela que el porcentaje de empresas manufactureras exportadoras que debieron reestructurar su deuda en el primer semestre de 1995 (28% de ellas) fue menor que en el caso de las no exportadoras (41%). Asimismo, en el primer grupo una menor proporción de empresas consideró que será necesario efectuar reestructuraciones de deuda en el segundo semestre del

año (véase el cuadro 15). Ello tal vez indique que cuentan con una posición financiera más sólida.

Como era de suponer, la encuesta mostró que en el primer trimestre de 1995 los resultados financieros en términos de utilidad de operación y utilidad neta fueron mejores en las empresas que exportan que en las que no lo hacen. En éstas el porcentaje de empresas que señaló que sus ganancias de operación fueron positivas superó al de las que declaró que resultaron negativas (véase el cuadro 16).

C U A D R O 11

EXPECTATIVAS SOBRE REACTIVACIÓN ECONÓMICA Y POSICIÓN DE LA EMPRESA SEGÚN SU TAMAÑO (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| | Grandes | Medianas | Pequeñas |
|---|---------|----------|----------|
| La posición de la empresa en el cuarto trimestre de 1995 con relación al de 1994 será | | | |
| Mejor | 48 | 39 | 41 |
| Igual | 27 | 28 | 31 |
| Peor | 25 | 33 | 28 |
| Esperaría que la economía inicie su recuperación en el cuarto trimestre de 1995 | | | |
| Sí | 67 | 57 | 64 |
| No | 33 | 45 | 36 |

En el grupo exportador se observó una mayor proporción de empresas que estiman que su situación en el cuarto trimestre de 1995 será mejor que la del mismo trimestre del año precedente. En la mayoría de las exportadoras y no exportadoras existe optimismo de que la recuperación económica se inicie hacia el cuarto trimestre del año en curso, si bien dicha creencia es más frecuente en el primer grupo.

Otros resultados que también muestran optimismo por parte de las empresas es que un alto porcentaje de las exportadoras y no exportadoras considera que la evolución de sus áreas de producción y ventas será mejor en el segundo semestre de 1995 con respecto al primero (véase el cuadro 17). En ambos grupos

C U A D R O 12

EXPECTATIVAS SEGÚN EL TAMAÑO DE LAS EMPRESAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| | Grandes | | Medianas | | Pequeñas | |
|---|---------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| | Aumente | Disminuya | Aumente | Disminuya | Aumente | Disminuya |
| Durante el segundo semestre respecto al primero espera que: | | | | | | |
| Volumen de producción | 48 | 32 | 36 | 22 | 47 | 19 |
| Volumen de ventas | 55 | 25 | 38 | 22 | 51 | 16 |
| Número de trabajadores | 11 | 35 | 9 | 31 | 15 | 16 |
| Inversión en activos fijos | 42 | 16 | 24 | 18 | 12 | 15 |

se estima que en la segunda mitad del año habrá un mayor ritmo de inversión en activos fijos que en la primera, si bien será más intenso en el grupo de empresas exportadoras.

C U A D R O 13

UTILIZACIÓN DE INSUMOS O MATERIAS PRIMAS IMPORTADAS SEGÚN EL TAMAÑO DE LAS EMPRESAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| | Grandes | Medianas | Pequeñas |
|--|---------|----------|----------|
| Empresas que importan materias primas | 75 | 66 | 50 |
| Empresas que importan materias primas que buscan sustituirlas por nacionales | 64 | 69 | 72 |

Entre los factores que recientemente han limitado la producción y las ventas de las empresas, las no exportadoras destacan con mayor frecuencia los problemas de liquidez de la clientela y la falta de financiamiento, así como una mayor competencia en los mercados (véase el cuadro 18). En cuanto a los factores

C U A D R O 14

MODERNIZACIÓN DE LAS EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| | Exportadoras | No exportadoras |
|--|--------------|-----------------|
| Han adoptado las medidas de modernización en los últimos tres años | 89 | 79 |
| <i>Características de las medidas</i> | | |
| Incorporación de nueva tecnología | 89 | 86 |
| Uso más intensivo de sistemas de cómputo | 95 | 92 |
| Ampliación de la capacidad productiva o nuevas plantas | 78 | 74 |
| Disminución de personal por mayor eficiencia | 75 | 65 |
| Sustitución de materias primas | 42 | 39 |
| Alianzas, coinversiones o asociaciones | 27 | 15 |

Estado actual de la modernización

| | Exportadoras | | No exportadoras | |
|---|--------------|------------|-----------------|------------|
| | Continúa | Suspendido | Continúa | Suspendido |
| Incorporación de nueva tecnología | 67 | 12 | 65 | 9 |
| Uso más intensivo de sistemas de cómputo | 80 | 8 | 84 | 4 |
| Ampliación de capacidad productiva o nuevas plantas | 65 | 12 | 49 | 22 |
| Disminución de personal por mayor eficiencia | 52 | 14 | 54 | 15 |
| Sustitución de materias primas | 75 | 6 | 73 | 11 |
| Alianzas, coinversiones o asociaciones | 61 | 14 | 58 | 17 |

C U A D R O 15

RESTRUCTURACIÓN DE DEUDA EN LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| | Exportadoras | No exportadoras |
|--|--------------|-----------------|
| Se restructuró la deuda en el primer semestre | 28 | 41 |
| Será necesario restructurarla en el segundo semestre | 35 | 47 |

estructurales, tales como los problemas de infraestructura o transporte, regulaciones y trámites excesivos y aun problemas de información, la frecuencia fue muy baja en ambos grupos, si bien las exportadoras se quejaron más de las regulaciones y trámites. En los procesos productivos de las exportadoras se observó que utilizan más insumos o materias primas importadas (véase el cuadro 19) que las no exportadoras. Ello muestra la importante contribución de los insumos del exterior al desarrollo de la actividad de exportación. Actualmente ambos grupos de empresas pretenden sustituir insumos importados por otros de origen nacional.

Vale la pena mencionar otras características de las empresas manufactureras exportadoras que se recogieron en la encuesta. Esas firmas se ubicaron principalmente en las de mayor tamaño (45% grandes, 45% medianas y 10% pequeñas). Su localización geográfica se concentró en las regiones Centro y Norte del país. Dentro del grupo de las exportadoras, la adopción de medidas de modernización y su continuidad durante el año en curso fue más elevada conforme las empresas eran más grandes. Por su parte, las reestructuraciones de deuda fueron menos frecuentes en las exportadoras más grandes y se esperaba que se presentara una situación semejante en la segunda mitad de 1995.

COMENTARIOS FINALES

Los resultados de la encuesta aplicada en el sector manufacturero indican que en los años recientes este sector ha llevado a cabo un intenso proceso de modernización que ha consistido principalmente en la incorporación de nueva tecno-

C U A D R O 16

GANANCIAS DE LAS EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 1995 (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

| | EXPORTADORAS | | | NO EXPORTADORAS | | |
|-----------------------|--------------|------|----------|-----------------|------|----------|
| | Positivo | Nulo | Negativo | Positivo | Nulo | Negativo |
| Utilidad de operación | 68 | 6 | 26 | 55 | 13 | 32 |
| Utilidad neta | 47 | 8 | 45 | 41 | 13 | 46 |

C U A D R O 17

EXPECTATIVAS DE LAS EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS
(PORCENTAJES DE EMPRESAS)

.....

| EXPORTADORAS | | | NO EXPORTADORAS | | |
|---|-------|------|-----------------|-------|------|
| La posición de la empresa en el cuarto trimestre 1995 con relación al de 1994 será: | | | | | |
| mejor | igual | peor | mejor | igual | peor |
| 51 | 23 | 26 | 34 | 34 | 32 |
| Desde su perspectiva, esperaría que la economía inicie su recuperación en el cuarto trimestre de 1995 | | | | | |
| Sí | | No | | Sí | |
| 67 | | 33 | | 58 | |
| | | | | No | |
| | | | | 42 | |

En el segundo semestre respecto al primero de 1995 espera que:

el volumen de producción

| | | | | | |
|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|
| aumente | permanezca | disminuya | aumente | permanezca | disminuya |
| 45 | 31 | 24 | 42 | 35 | 23 |

el volumen de ventas

| | | | | | |
|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|
| aumente | permanezca | disminuya | aumente | permanezca | disminuya |
| 47 | 28 | 25 | 48 | 34 | 18 |

el número de trabajadores

| | | | | | |
|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|
| aumente | permanezca | disminuya | aumente | permanezca | disminuya |
| 13 | 56 | 31 | 10 | 64 | 26 |

la inversión en activos fijos

| | | | | | |
|---------|------------|-----------|---------|------------|-----------|
| aumente | permanezca | disminuya | aumente | permanezca | disminuya |
| 33 | 50 | 17 | 24 | 61 | 15 |

.....

logía, la ampliación de la capacidad productiva y el mayor empleo del equipo de cómputo. El proceso ha sido más intenso en las empresas exportadoras y en las de mayor tamaño, pero también ha sido muy significativo en las demás. Asimismo, se encontró que la difícil problemática económica a que se han enfrentado estas empresas en 1995 no les ha impedido proseguir

C U A D R O 18

FACTORES LIMITANTES DE LA PRODUCCIÓN Y VENTAS EN LAS EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS (PORCENTAJES DE FRECUENCIA EN LAS RESPUESTAS DE LAS EMPRESAS)

.....

| | Exportadoras | No exportadoras |
|---|--------------|-----------------|
| Falta de liquidez de la clientela | 73 | 82 |
| Baja demanda | 68 | 68 |
| Alto costo de financiamiento | 55 | 44 |
| Falta de financiamiento | 17 | 21 |
| Mayor competencia | 20 | 28 |
| Escasez de materias primas nacionales | 9 | 11 |
| Escasez de materias primas importadas | 3 | 4 |
| Falta de información de mercados externos | 6 | 3 |
| Regulaciones y trámites excesivos | 11 | 6 |
| Problemas de infraestructura o transporte | 4 | 2 |
| Aumento en los costos de los insumos importados | 35 | 36 |
| Aumento en los costos salariales | 8 | 8 |

.....

C U A D R O 19

UTILIZACIÓN DE MATERIAS PRIMAS IMPORTADAS EN EMPRESAS EXPORTADORAS Y NO EXPORTADORAS (PORCENTAJES DE EMPRESAS)

.....

| | EXPORTADORAS | | NO EXPORTADORAS | |
|---|--------------|----|-----------------|----|
| | Sí | No | Sí | No |
| La empresa importa materias primas | 82 | 18 | 49 | 51 |
| Si la empresa importa materias primas, se está efectuando un esfuerzo por sustituirlas por nacionales | 68 | 32 | 67 | 33 |

.....

sus esfuerzos de modernización; dicha continuidad ha sido mayor en las empresas exportadoras y en las de mayor tamaño. Un resultado importante es que la modernización puede dar lugar a ajustes del personal, dada la mayor eficiencia y productividad que se genera. Cabría esperar que tales reajustes se más que compensen en la medida en que el dinamismo y la expansión de las empresas modernas den lugar a una creciente demanda de mano de obra.

Las reestructuraciones de pasivos de las empresas manufactureras fueron frecuentes en la primera mitad de 1995 y se prevé que persistirán en el segundo semestre. Pareciera que frecuentemente las reestructuraciones de pasivos no son definitivas, si se considera la alta proporción de empresas que, no obstante haberla efectuado, indicó que tendrá necesidad de hacerlo de nuevo en la segunda mitad de 1995.

En las empresas de la muestra también se observó que las exportadoras y las de mayor tamaño han tenido menor necesidad de renegociar sus pasivos.

Los principales factores que se identificaron como limitantes actuales de la producción y las ventas del sector manufacturero fueron la falta de liquidez de la clientela, una baja demanda y el alto costo del financiamiento. Los factores estructurales, tales como los problemas de infraestructura, transporte y las excesivas regulaciones y trámites, adquirieron una importancia secundaria. Las variables menos citadas como limitantes de la producción fueron la escasez de materias primas, ya sea nacionales o importadas, y el aumento en los costos salariales.

Por último, fue notorio en la opinión recogida por la encuesta que no obstante la difícil coyuntura económica que han atravesado las empresas manufactureras, prevalece un cierto optimismo respecto a la evolución a corto plazo de la economía mexicana.

En general, tales empresas esperan que en la segunda mitad de 1995 recuperarán sus volúmenes de producción y ventas y que en el cuarto trimestre de este año la economía se reactivará. Asimismo, estas empresas consideran que su ritmo de inversión en activos fijos superará en la segunda mitad de 1995 al registrado en la primera parte del año. El optimismo respecto a la evolución de corto plazo tiende a ser mayor en las empresas exportadoras y en las de mayor tamaño. (2)