

Divulgación prohibida hasta las 10:00 (Bogotá) (15:00 UTC) del 1 de agosto de 2022

## ÍNDICE DAVIVIENDA DE GESTIÓN DE COMPRAS (PMI™) DEL SECTOR INDUSTRIAL COLOMBIANO

### El sector industrial pisó territorio de contracción en julio

#### PRINCIPALES CONCLUSIONES

La producción y las ventas cayeron por primera vez en más de un año

Las empresas redujeron las compras de insumos y recortaron su mano de obra

Las presiones inflacionarias aumentaron

Los datos se recopilaron entre el 12 y el 21 de julio de 2022.

El mes de julio fue testigo de un pronunciado giro en el entorno económico del sector industrial de Colombia, tras el buen desempeño registrado en junio. La incertidumbre de los clientes en torno a las elecciones y las presiones de los precios lastraron las ventas y obligaron a las empresas a reducir la producción y las compras de insumos. En este periodo de encuesta, la creación de puestos de trabajo se vio frenada y las empresas se mostraron menos optimistas en relación con el panorama futuro. Asimismo, la inflación del costo de los insumos volvió a repuntar, lo que se tradujo en un pronunciado incremento de los precios de venta.

El Índice de Gestión de Compras (PMI™) del sector industrial colombiano de Davivienda, ajustado por factores estacionales, se situó en 49,5 puntos en julio, cayendo notablemente desde la cifra cercana al récord de 55,7 puntos en junio. De hecho, la reciente lectura señaló el primer deterioro del sector desde mediados de 2021.

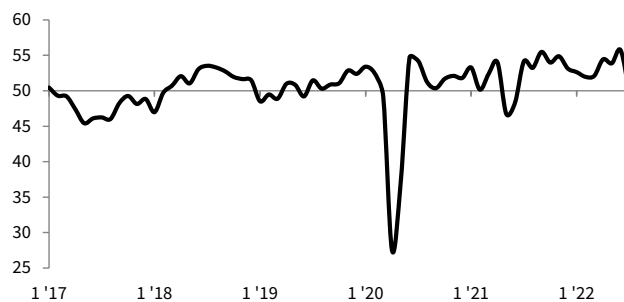
La incertidumbre generada por el cambio de gobierno, la alta inflación, la escasez de insumos y la débil demanda lastraron la producción en julio. Aunque moderado, el descenso puso punto final a una secuencia de expansiones mensuales que se extendía ya un año.

En este contexto, los industriales colombianos experimentaron una caída de los niveles de nuevos trabajos entrantes en julio. Aunque la reducción fue moderada, implicó un contraste con el aumento de las ventas observado en junio, que fue el más pronunciado en más de siete años. Según los participantes en la encuesta, la demanda se vio frenada por las dudas de los clientes derivadas de las elecciones, la depreciación del peso y las presiones inflacionarias.

Además de seguir en aumento, los costos de los insumos avanzaron a un ritmo acelerado, que fue uno de los más elevados desde que comenzó la encuesta en abril de 2011. La depreciación del peso, los problemas con la recepción de materiales procedentes de China, la guerra de Ucrania y la escasez mundial de insumos se enumeraron

PMI Sector de la Manufactura

c.v.e., >50 = mejora desde el mes anterior



Fuentes: Davivienda, S&P Global

como algunas de las principales causas de las presiones inflacionarias.

En respuesta a ello, los industriales colombianos volvieron a trasladar a sus clientes el incremento de los costos mediante el aumento de los precios de su producción. Así, la tasa de inflación de los precios también se aceleró y permaneció muy por encima del promedio a largo plazo.

La combinación de una caída de los nuevos pedidos y un aumento de los costos de los insumos obligó a las empresas a reducir sus compras en julio. De hecho, la contracción fue la primera en 13 meses y fue notable en términos generales.

La debilidad de las ventas y la consiguiente reducción de los requisitos de producción propició una ronda de recorte de puestos de trabajo en el sector industrial, que cambió la tendencia de creación de empleo que se extendía ya un año.

Los datos de julio informaron de un exceso de capacidad en el sector industrial colombiano, ya que los negocios pendientes cayeron por primera vez en 14 meses. Esta reducción de los trabajos pendientes también se asoció a menudo a la falta de proyectos entrantes y la finalización de los pedidos existentes.

Tanto los inventarios de insumos como los de la producción experimentaron ligeros incrementos. El aumento de las existencias de productos terminados se vinculó con la reducción de los trabajos pendientes y las ventas escasas. De forma simultánea, según los encuestados, las medidas preventivas para evitar el aumento de los precios respaldaron un incremento de los inventarios de compras.

En términos generales, las empresas prevén una mejoría de la demanda en el próximo año, que, sumada a la inversión en maquinaria y las actividades de mercadeo, podrían prestar apoyo a la producción. Sin embargo, la confianza cayó desde la cifra de junio debido a la incertidumbre política, la fortaleza del USD y la preocupación por la inflación.

## COMENTARIO

Con respecto a la encuesta del PMI Manufacturero colombiano, Andrés Langebaek Rueda, Director Ejecutivo de Estudios Económicos, Grupo Bolívar, de Davivienda, afirmó:

*“La economía colombiana creció a un buen ritmo durante la primera mitad del año -seguramente a uno de los mejores ritmos en la región- pero las vulnerabilidades macroeconómicas, en especial el amplio déficit en cuenta corriente parecen estar pasando su factura: el peso colombiano durante julio fue una de las monedas más devaluadas entre los emergentes: No resulta extraño que nuestra moneda junto con el peso chileno -otro de los países de la región con gran déficit en la cuenta corriente- hayan sido las monedas más devaluadas.*

*La fuerte devaluación del peso tiene efectos reales sobre el crecimiento, tal como parece sugerir el PMI de julio, al reducir márgenes y acelerar la inflación con el consecuente efecto sobre la demanda. Resulta entonces conveniente que el país, bajo la nueva administración, logre la aprobación de la anhelada reforma fiscal estructural”.*

## CONTACTO

### Davivienda

**Andrés Langebaek Rueda**  
Director Ejecutivo de Estudios Económicos, Grupo Bolívar  
Tel (571) 3300000 ext 59100  
alangebaek@davivienda.com

**María Mercedes Marquez**  
Gerente de Relaciones Públicas  
Tel (571) 3300000 ext 55507  
mmarquez@davivienda.com

### S&P Global Market Intelligence

**Pollyanna De Lima**  
Directora Económica Asociada  
+44 1491 461 075  
pollyanna.delima@spglobal.com

**Katherine Smith**  
Comunicaciones corporativas  
+1 781 301 9311  
katherine.smith@spglobal.com

### Metodología

El índice PMI™ en Colombia de Davivienda está elaborado por S&P Global a partir de las respuestas a los cuestionarios remitidos a los ejecutivos de compras de aproximadamente 350 empresas del sector industrial. El panel se estratifica por sectores específicos y tamaño de las plantillas de las empresas, con base en las contribuciones al PIB.

Las respuestas de la encuesta se recopilan durante la segunda mitad de cada mes e indican la dirección del cambio en relación con el mes anterior. Para cada variable de la encuesta, se calcula un índice de difusión, que refleja la suma del porcentaje de las respuestas “más altas” más la mitad de las respuestas “invariables”. Los índices varían entre los niveles 0 y 100, siendo las lecturas superiores a 50 indicativas de un incremento general con respecto al mes anterior, mientras que las lecturas inferiores a 50 reflejan un descenso general. A continuación, los índices se ajustan para reflejar las variaciones estacionales.

La cifra principal es el Índice de Gestión de Compras (Purchasing Managers' Index™, PMI). El PMI constituye un promedio ponderado de los siguientes cinco índices: nuevos pedidos (30%), producción (25%), empleo (20%), plazos de entrega de proveedores (15%) e inventarios de insumos (10%). A efectos del cálculo del PMI, el índice de plazos de entrega de proveedores se invierte para que su dirección sea comparable a la del resto de índices.

Los datos de la encuesta subyacente no se revisan después de su publicación, aunque sí es posible que se revisen los factores estacionales de forma oportuna y según corresponda, lo que podría afectar a las series de datos ajustados por factores estacionales.

Los datos se recopilaron entre el 12 y el 21 de julio de 2022.

Para obtener más información acerca de la metodología de la encuesta del PMI, póngase en contacto con: [economics@ihsmarkit.com](mailto:economics@ihsmarkit.com).

### Acerca del PMI

Los estudios del Purchasing Managers' Index™ (PMI™) están disponibles en más de 40 países y en regiones claves, incluyendo la zona euro. Se han convertido en los estudios de negocios más consultados en el mundo y son la elección preferida de los bancos centrales, los mercados financieros y los responsables de la toma de decisiones empresariales por su capacidad de proporcionar indicadores mensuales actualizados, exactos y, a menudo únicos de las tendencias económicas. [ihsmarkit.com/products/pmi.html](https://ihsmarkit.com/products/pmi.html)

### Aviso legal

Los derechos de propiedad intelectual de los datos incluidos en este documento son propiedad de S&P Global o cedidos bajo licencia. Queda prohibido todo uso no autorizado, incluidos pero no limitados a los siguientes: la copia, distribución, transmisión o cualquier otra forma de utilización de los datos que aparezcan en el mismo, sin el previo consentimiento de S&P Global. S&P Global no aceptará responsabilidad, deber u obligación algunos con respecto al contenido o la información (los “datos”) incluidos en este documento, ni en relación con cualquier error, inexactitud, omisión o retraso en los datos, ni por ninguna acción derivada de dichos datos. S&P Global no será responsable en ningún caso de los daños o perjuicios especiales, accidentales o consecuentes que surjan de la utilización de los datos. Purchasing Managers' Index™ y PMI™ son marcas comerciales registradas de Markit Economics Limited o cedidas bajo licencia a Markit Economics Limited. IHS Markit es una marca comercial registrada de IHS Markit Ltd y/o sus filiales.

El presente Contenido ha sido publicado por S&P Global Market Intelligence y no por S&P Global Ratings, que es una división de S&P Global gestionada de forma independiente. Queda prohibida la reproducción de cualquier información, dato o material, incluidas las calificaciones (el «Contenido»), sin el consentimiento previo por escrito de la parte correspondiente. Dicha parte, sus filiales y proveedores (los «Proveedores de Contenido») no garantizan la precisión, idoneidad, integridad, puntualidad o disponibilidad del Contenido, y no aceptan responsabilidad alguna en relación con cualquier error u omisión (ya sea por negligencia o cualquier otro motivo), independientemente de la causa, ni en relación con los resultados derivados del uso de dicho Contenido. Los Proveedores de Contenido no serán responsables en ningún caso de los daños o perjuicios, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluida la pérdida de ingresos, el lucro cesante o los costos de oportunidad) derivados del uso del Contenido.