

# PMI™ DAVIVIENDA DEL SECTOR DE LA MANUFACTURA DE COLOMBIA

## El PMI de septiembre volvió a señalar una recuperación del sector industrial

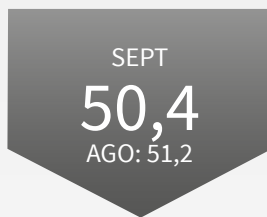
### PRINCIPALES CONCLUSIONES

Las condiciones empresariales mejoraron, aunque en menor medida

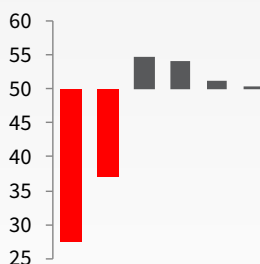
Los nuevos pedidos cayeron a un ritmo más débil

La producción continuó creciendo y el empleo se estabilizó en términos generales

### PMI SECTOR DE LA MANUFACTURA DE COLOMBIA



Últimos seis meses



Las condiciones del sector industrial continuaron mejorando en septiembre. En efecto, el crecimiento sostenido de la producción se vio acompañado por una ralentización de la contracción de los nuevos pedidos, una amplia estabilización del empleo y una recuperación del optimismo. Asimismo, en este período de encuesta, las empresas adquirieron menos insumos para destinarlos a sus procesos de producción y optaron, en su lugar, por recurrir a los inventarios existentes. En lo que respecta a los precios, los gastos de producción subieron menos, a pesar del repunte en la inflación del costo de los insumos.

El Índice de Gestión de Compras (PMI™) del sector industrial colombiano de Davivienda, ajustado por factores estacionales, bajó de 51,2 puntos en agosto a 50,4 puntos en septiembre, lo que representa la cuarta mejoría mensual consecutiva de las condiciones del sector. De este modo, la industria colombiana culmina un sólido desempeño trimestral. En el tercer trimestre de 2020, la cifra promedio del PMI fue de 51,9 puntos, una notable mejoría en comparación con los 39,8 del trimestre anterior, cuando la economía se vio gravemente impactada por el brote de COVID-19.

Los datos de septiembre indicaron un incremento de la producción industrial. En este contexto, las empresas que aumentaron su producción vincularon el crecimiento con la flexibilización de las restricciones de la cuarentena. A pesar de ello, la tasa de crecimiento se moderó hasta el nivel más débil en la actual secuencia de expansión de cuatro meses.

Por su parte, los nuevos trabajos recibidos se redujeron por segundo mes consecutivo, aunque a un ritmo inferior. Mientras que varias empresas sugirieron que la pandemia de COVID-19 limitó la demanda, algunas compañías lograron proteger sus ventas gracias a la reapertura de determinados sectores.

En este contexto, el empleo del sector industrial se estabilizó de forma general en septiembre. En efecto, aunque varias empresas redujeron el número de sus trabajadores como consecuencia del impacto de la

enfermedad de coronavirus, otras contrataron personal adicional ante el incremento de los requisitos de producción.

Por otro lado, el volumen de compras realizadas por los industriales cayó en septiembre, lo que puso punto final a una secuencia de expansión de tres meses. Los comentarios informales recabados indicaron que algunas empresas optaron por utilizar sus existencias, en lugar de adquirir materiales adicionales, en parte debido a la débil demanda por la pandemia de COVID-19.

Como consecuencia de lo anterior, los inventarios de materias primas volvieron a descender al final del tercer trimestre de 2020. Con todo, el ritmo de agotamiento fue moderado y mucho más débil que el que se registró inmediatamente después del brote de COVID-19. De forma análoga, las existencias de productos finales también cayeron, aunque al ritmo más lento en el actual período de contracción de tres meses.

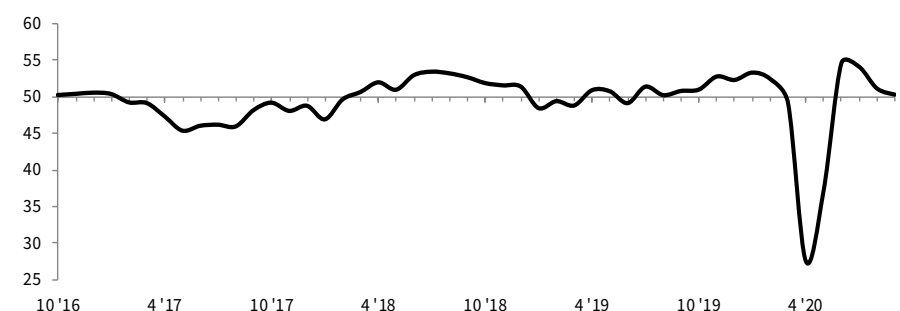
Los costos de los insumos volvieron a subir debido al endurecimiento de los protocolos de higiene como consecuencia de la pandemia, la fortaleza del dólar estadounidense y la escasez de materias primas. Así pues, la tasa de inflación se aceleró en comparación con la cifra de agosto y superó el promedio de la encuesta a largo plazo.

Ante este panorama, algunas empresas trasladaron a sus clientes parte del incremento de los costos aumentando los precios de producción. A pesar de ello, la tasa de inflación de los precios en general fue la más lenta en cuatro meses.

Los industriales colombianos se mostraron confiados en el incremento de la producción en los próximos 12 meses y el nivel de optimismo general alcanzó el punto más alto desde febrero. Las empresas esperan que la reducción de los casos de coronavirus contribuya a flexibilizar las restricciones y, por consiguiente, que la demanda se recupere. Asimismo, algunos encuestados prevén un crecimiento de las exportaciones y confían en captar nuevos clientes.

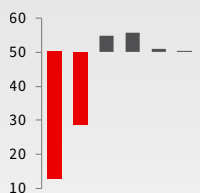
### PMI Sector de la Manufactura

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



## ÍNDICE DE PRODUCCIÓN

Últimos seis meses

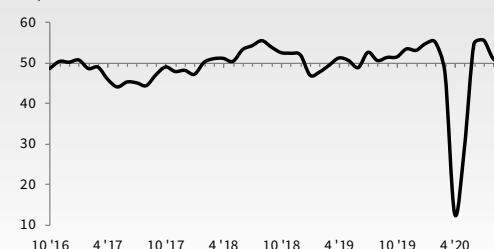


La producción creció por cuarto mes consecutivo

La producción industrial de Colombia volvió a crecer en septiembre, lo que lleva la actual secuencia de expansión a cuatro meses. Las empresas que observaron un crecimiento explicaron que la flexibilización de las restricciones impuestas por la cuarentena propició el repunte. Aunque este reciente incremento fue moderado y el más débil de la secuencia, volvió a indicar que el sector comienza a recuperarse de las contracciones de principios de año derivadas del brote de coronavirus.

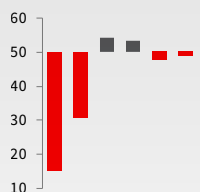
Índice de producción

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



## ÍNDICE DE NUEVOS PEDIDOS

Últimos seis meses

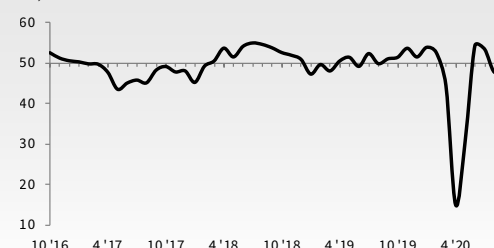


Los nuevos pedidos cayeron a un ritmo más débil

Aunque los datos de septiembre señalaron contracciones consecutivas en los nuevos negocios entrantes del sector industrial de Colombia, el ritmo de reducción se moderó en comparación con el que se registró en agosto. Las empresas que observaron una caída en las ventas la vincularon con la pandemia de COVID-19, que limitó la demanda. A pesar de ello, algunas empresas lograron captar nuevos trabajos coincidiendo con la reapertura de algunos sectores.

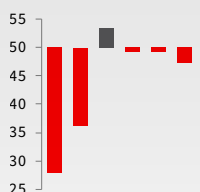
Índice de nuevos pedidos

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



## ÍNDICE DE PEDIDOS ATRASADOS

Últimos seis meses

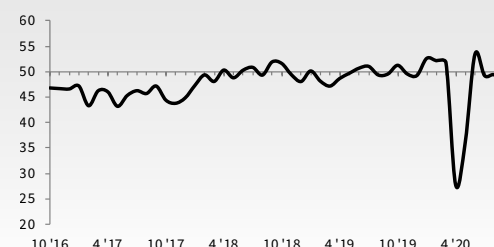


Las órdenes atrasadas cayeron de forma moderada

Los datos de septiembre señalaron un incremento del exceso de capacidad en las plantas de los industriales de Colombia. Esto se puso de manifiesto por la rápida contracción de los negocios en curso. Los encuestados que observaron una reducción de los pedidos atrasados destacaron al respecto la ausencia de nuevos trabajos y el cumplimiento de los pedidos existentes. En cualquier caso, el ritmo de agotamiento fue solo ligeramente más rápido que el observado en la tendencia a largo plazo de la encuesta.

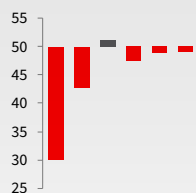
Índice de pedidos pendientes

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



## ÍNDICE DE INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS

Últimos seis meses

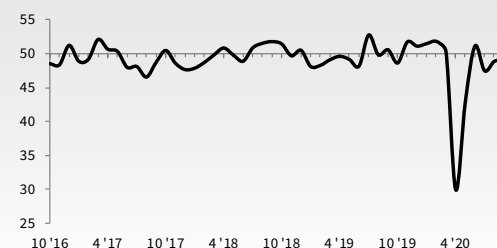


Los stocks de productos finales cayeron de forma marginal

Los inventarios de productos finales en poder de los industriales colombianos se redujeron en septiembre. Sin embargo, tras aminorar hasta el nivel más bajo en la actual secuencia de contracción de tres meses, el ritmo de agotamiento fue marginal en términos generales. La debilidad de la producción se destacó como la principal razón del reciente descenso de los inventarios.

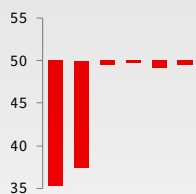
Índice de Inventarios de productos terminados

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



## ÍNDICE DE EMPLEO

Últimos seis meses

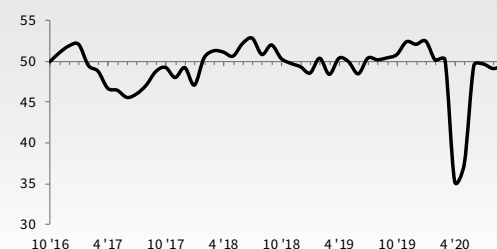


El empleo se aproximó a la estabilización

El índice de empleo, ajustado por estacionalidad, se acercó al umbral de invariabilidad de 50,0 puntos en septiembre, lo que sugiere que la fuerza laboral de la industria colombiana se estabilizó en términos generales. En efecto, algunas empresas redujeron el número de sus trabajadores debido al brote de COVID-19, mientras que otras contrataron personal adicional ante el incremento de los requisitos de producción.

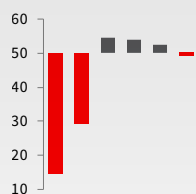
Índice de empleo

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



## ÍNDICE DE VOLUMEN DE COMPRAS

Últimos seis meses

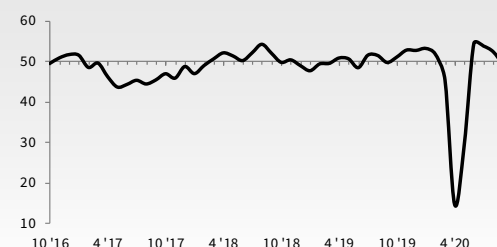


Las compras de insumos volvieron a caer

Luego de tres meses sucesivos de crecimiento, la actividad de compras cedió al final del tercer trimestre de 2020. A pesar de ello, el ritmo de contracción fue solo marginal y mucho más débil que el que se observó en las primeras fases del brote de COVID-19. Los comentarios informales recabados sugirieron que las empresas optaron por utilizar los stocks existentes ante la débil demanda y los problemas derivados del coronavirus.

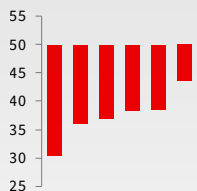
Índice de volumen de compras

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



## ÍNDICE DE PLAZOS DE ENTREGA DE LOS PROVEEDORES

Últimos seis meses

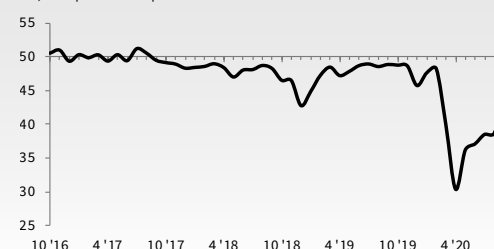


El desempeño de los proveedores volvió a deteriorarse

Entre noticias de escasez de proveedores operativos y restricciones impuestas por el coronavirus, los plazos de entrega promedio volvieron a ampliarse en septiembre. Sin embargo, el deterioro del desempeño de los proveedores fue tan solo moderado y el menos pronunciado desde febrero. Así pues, el correspondiente índice desestacionalizado permaneció por debajo del umbral crítico de los 50,0 puntos por trigésimo séptimo mes consecutivo.

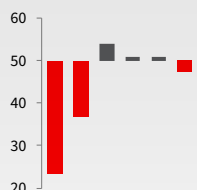
Índice de plazos de entrega de los proveedores

c.v.e., >50 = plazos más rápidos desde el mes anterior



## ÍNDICE DE INVENTARIOS DE COMPRAS

Últimos seis meses

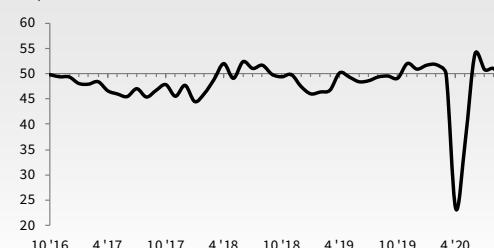


Los inventarios de compras volvieron a contraerse

Las empresas del sector industrial de Colombia indicaron un descenso de los inventarios de materias primas en septiembre, lo que puso punto final a un período de crecimiento de tres meses. En muchos casos, la caída se vinculó con el uso de las materias primas en los procesos de producción y la reducción de las compras de insumos. Con todo, el ritmo de contracción fue moderado.

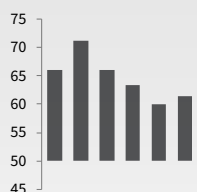
Índice de Inventarios de compras

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



## ÍNDICE DE PRECIOS DE INSUMOS

Últimos seis meses

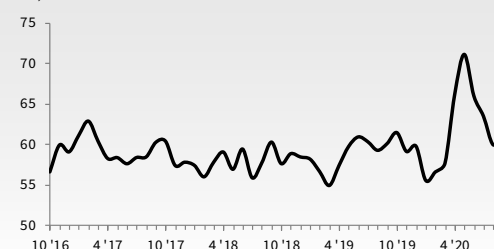


La inflación de costos de insumos repuntó en septiembre

Según las respuestas recabadas, la combinación de los estrictos protocolos impuestos por la pandemia de COVID-19, la fortaleza del dólar estadounidense y la escasez de materias primas propició un incremento de los precios de insumos en septiembre. La tasa de inflación general se aceleró en comparación con la cifra de agosto y permaneció por encima del promedio calculado a lo largo de los nueve años y medio de historia de la serie. En efecto, aproximadamente el 27% de las empresas observó un incremento de sus costos, frente al 5% que experimentó una reducción.

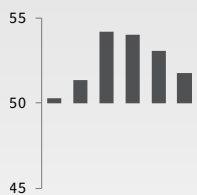
Índice de precios de insumos

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



## ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS PRODUCTOS

Últimos seis meses

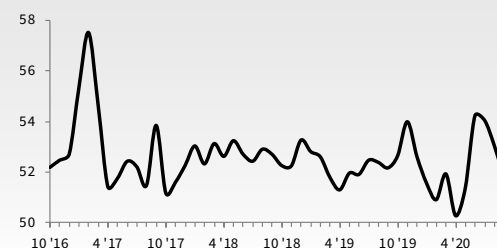


La inflación de los precios de producción cayó hasta el nivel más bajo en cuatro meses

Aunque los precios de salida de fábrica de Colombia aumentaron en septiembre, como viene repitiéndose cada mes desde hace más de siete años, la tasa de inflación fue moderada y la más débil desde mayo. Los encuestados que aumentaron sus precios explicaron haber trasladado el incremento de los costos a sus clientes.

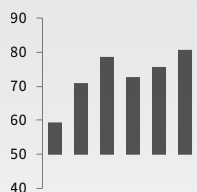
Índice de precios de los productos

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



## ÍNDICE DE PRODUCCIÓN FUTURA

Últimos seis meses

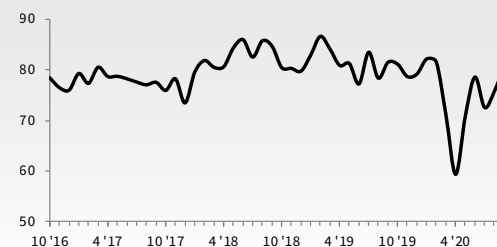


La confianza empresarial se recuperó en septiembre

Los industriales colombianos se mostraron más optimistas en relación con el incremento de la producción en los próximos 12 meses y el grado de confianza alcanzó un máximo en siete meses. Exactamente el 64% de los encuestados prevé un crecimiento y espera que los casos de coronavirus disminuyan, lo que respaldó la confianza. Asimismo, varias empresas prevén un crecimiento de las ventas de exportación, la captación de nuevos clientes y la recuperación de la demanda a lo largo del próximo año.

Índice de producción futura

>50 = se prevé un crecimiento a lo largo de los próximos 12 meses



## CONTACTO

### Davivienda

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

**María Mercedes Marquez**  
Gerente de Relaciones Públicas  
Tel (571) 3300000 ext 55507  
[mmarquezo@davivienda.com](mailto:mmarquezo@davivienda.com)

### IHS Markit

**Shreeya Patel**  
Economista  
+44 134 432 8196  
[shreeya.patel1@ihsmarkit.com](mailto:shreeya.patel1@ihsmarkit.com)

**Katherine Smith**  
Comunicaciones corporativas  
+1 781 301 9311  
[katherine.smith@ihsmarkit.com](mailto:katherine.smith@ihsmarkit.com)

### Metodología

El índice PMI™ en Colombia de Davivienda está elaborado por IHS Markit 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 de septiembre de 2020 se recopilaron entre el 11 y el 22 de septiembre de 2020.

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 IHS Markit 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 IHS Markit. IHS Markit 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. IHS Markit 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 afiliados.