



Columna

Alejandro Corvalán Quiroz

Académico Escuela de Ingeniería y Negocios, Universidad Viña del Mar



## La macroeconomía en el IPoM de junio

**E**l 19 de junio, el Consejo del Banco Central de Chile entregó su Informe de Política Monetaria (IPoM) y sus principales conclusiones fueron: “En general, la economía local ha evolucionado en línea con lo proyectado en el IPoM de marzo. La actividad ha ido retomando una senda de crecimiento coherente con su tendencia, con un desempeño de la demanda algo mejor que lo esperado”. “En este IPoM, el crecimiento proyectado para el año se ubica en un rango entre 2,25 y 3%, que se relaciona con mejores datos efectivos del lado de gasto y el efecto inicial del mayor precio del cobre sobre la economía. Para 2025 y 2026, los rangos de crecimiento se mantienen en 1,5 y 2,5%”. Sin embargo, el crecimiento de la economía sigue dando cuenta de la heterogeneidad entre sectores: “Continúa resaltando el dinamismo de los servicios, al que se suma el repunte de algunas ramas del comercio. La debilidad de la construcción se mantiene como el principal contrapunto, con niveles de actividad que siguen siendo bajos. Por otro lado, el mayor impulso de las exportaciones ha favorecido el desempeño de algunos rubros ligados al sector externo, en lo que ha influido el incremento de los precios internacionales de ciertos productos, entre otros elementos”.

En el escenario de proyección del IPoM de junio, “las perspectivas para la inflación total aumentan de manera importante, especialmente durante el 2025. En ello influye el impacto del shock de oferta asociado a precios de la electricidad más elevados y un mayor impulso de la demanda interna. Así, la inflación cerrará en 4,2% el 2024, mientras que el 2025 cerrará con un 3,6%. La convergencia a la meta

de 3% se concretará en la primera mitad de 2026”. “La demanda interna ha ido retomando impulso. Su desempeño en el primer trimestre superó lo previsto, sobre todo en el consumo. La recuperación gradual del gasto de los hogares se ha dado en el marco de un aumento del empleo y de los salarios reales, que han ido apuntalando el crecimiento de la masa salarial. El componente de servicios se mantiene como el más dinámico del consumo privado, a lo que se agregó una mayor demanda por bienes no durables en el primer trimestre. El consumo de gobierno también creció por sobre lo proyectado”.

En términos de proyecciones, “la revisión del precio del cobre eleva las perspectivas para la inversión minera, principalmente el próximo bienio, lo que también provoca efectos positivos en otros sectores. A mediano plazo, se agregan condiciones financieras que irán mejorando y la información del último catastro de la Corporación de Bienes de Capital, CBC, que incluye un 10% más de inversiones para el período 2024-2027”. Sin embargo, el registro del primer trimestre de la CBC de la inversión proyectada 2024-2027 muestra para nuestra Región de Valparaíso un monto de 1.578 millones de dólares, donde 978 son de inversión privada y 600 de inversión pública, totalizando un monto equivalente sólo al 3,1% del total nacional, es decir, 5 puntos más abajo que nuestro PIB regional al 2023, guarismo que refleja la necesidad de recuperar niveles de inversión sustantivamente más altos para nuestra economía regional.

Finalmente, este artículo reseña un hito simbólico en lo profesional, pues es el número 300 en ser publicado en este prestigioso Diario.