

Iec de Clapes UC registró 209 puntos en junio, disminuyendo 19,1%:

Incertidumbre económica cae en un contexto de menor inflación y escenario constitucional

Indicador ha retrocedido más de un 50% en 12 meses, influyendo también un panorama internacional más favorable.

JOAQUÍN AGUILERA

Pese al fuerte incremento que registró en mayo, la incertidumbre económica sorprendió a la baja en junio. Según el Índice de Incertidumbre Económica (Iec) que mensualmente elabora Clapes UC, el mes pasado el indicador exhibió un valor de 209 puntos, disminuyendo 19,1% durante el mes. En relación con el mismo lapso del año pasado, el retroceso acumulado fue de 51,7%, al compararse con un nivel de 433 puntos visto en ese entonces. A su vez, la media móvil anual del IEC (283) disminuyó 6,2% respecto del mes anterior.

Con esta variación, la incertidumbre económica sigue ubicándose, en general, bajo los niveles observados el año pasado. Este mes, como en anteriores, el escenario interno siguió siendo la principal fuente de incertidumbre. En el ámbito político, el Gobierno es en general la principal fuente de incertidumbre, seguido

por la reforma tributaria. En el escenario económico, el foco central de incertidumbre son la evolución de la inflación y las proyecciones de crecimiento.

Tendencia bajista

El director de Clapes UC, Felipe Larraín, destacó que el IEC ha venido experimentando una fuerte reducción, principalmente desde septiembre del año pasado. Los elementos centrales detrás de esta tendencia serían el mejor escenario constitucional, menores temores respecto de la economía internacional y la reducción de las presiones inflacionarias locales. Sobre este proceso, el exministro de Hacienda afirmó que "el hito fundamental fue el rechazo de la propuesta constitucional en septiembre pasado. Justo antes de eso, la incertidumbre había llegado a un récord histórico. El progreso de este índice es casi 20% respecto de mayo, y más de 50% en 12 meses. Esta es una reducción

muy significativa".

En agosto del año pasado, antes del plebiscito constitucional, el indicador registraba un valor de 360 puntos. El máximo histórico se registró durante julio, con 446 puntos.

Reforma tributaria

El anuncio de un pacto fiscal para englobar una nueva reforma tributaria se instaló como una de las principales temáticas en la medición de incertidumbre económica.

El Iec es construido a partir del conteo de artículos de prensa que contienen las palabras "incierto" o "incertidumbre", en conjunto con cualquier otra palabra relacionada con economía. Durante este mes, las palabras más mencionadas fueron "gobierno", "inflación" y "reforma".

En detalle, en el ámbito económico, la palabra "inflación" fue mencionada en el 33% de los artículos de la medición, mien-



tras que la palabra "crecimiento" estuvo en el 37% de ellos. Este mes "inversión" se mencionó en el 37% de los artículos, completando 14 meses consecutivos entre los diez conceptos más mencionados de la medición. Esto da cuenta de que el crecimiento económico sigue estando entre las principales fuentes de incertidumbre, de acuerdo con el informe.

Destacó también la mención a "banco" y "mercado", debido a la decisión del Banco Central de implementar un programa de

reposición y ampliación de reservas para fortalecer la posición de liquidez internacional del país.

Con respecto a la situación política, la palabra "gobierno" es de las más relevantes. Tuvo 353 menciones y estuvo presente en el 46% de los artículos, completando 19 meses consecutivos entre los conceptos más reiterados. Le siguieron las palabras "reforma" y "tributaria", que estuvieron presentes en el 25% y 37% de los artículos, respectivamente. En el 61,3% de los

artículos en que se menciona la palabra "reforma", también se menciona la palabra "tributaria".

De acuerdo con las conclusiones de Felipe Larraín, "las principales fuentes de incertidumbre siguen siendo el escenario económico y político interno. En el escenario político, el Gobierno es la mayor fuente de incertidumbre, seguido de la reforma tributaria. En lo económico, el principal tema es la evolución de la inflación y las magras proyecciones de crecimiento".