

# Desaceleración de sectores se reflejaría en que la actividad económica habría crecido menos de 2% en noviembre: Menor producción industrial y minera complican objetivo de crecimiento del Gobierno

De cumplirse los pronósticos de expansión en noviembre, la economía necesita crecer más de 4% en diciembre para lograr la meta de 2,4% calculada por Hacienda para 2024 o el 2,3% que predijo el BC.

LINA CASTAÑEDA

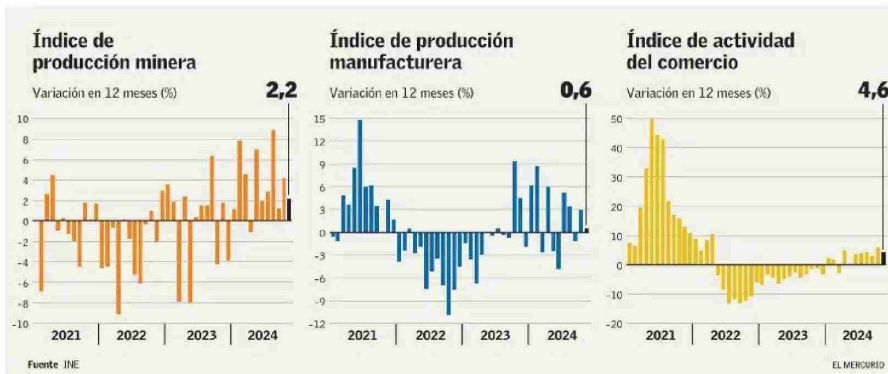
Un dispar desempeño mostraron los indicadores sectoriales en noviembre, ya que las ventas del comercio anotaron registros mejores a lo esperado en comparación con la mayor desaceleración del sector industrial y de la minería. Con ello, la actividad económica se habría expandido menos de un 2,0% en el undécimo mes, según expertos, y complicaría la meta del Gobierno en materia de crecimiento para 2024.

La única caída interanual en el mes de noviembre, que contó con un día hábil menos que en 2023, correspondió al ítem electricidad, gas y agua (EGA), explicada principalmente por una contracción en electricidad debido a una baja en la distribución al sector comercial y en la generación eléctrica, especialmente de centrales de gas natural y gas natural licuado.

El índice de actividad del comercio (IAC) creció 4,6% en 12 meses, presentando incrementos de 3,8% en la división mayorista y de 6,5% en la división minorista; una caída de -0,4% en la división automotriz y aumento de 4,6% en las ventas de supermercados.

Valentina Apablaza, investigadora de Ocec-UDP, destaca el positivo desempeño que registró la actividad del comercio, especialmente las ventas minoristas, donde los bienes no durables registraron la mayor expansión del año, con una variación anual de 6,5%.

En tanto, el IACM —indicador de las ventas del comercio minorista— anotó una expansión interanual de 5,7%, en la que incidieron los aumentos de



La producción minera aumentó 2,2% respecto de noviembre del año pasado y retrocedió en relación con octubre en -0,3% en la serie desestacionalizada.

12,7% en vestuario, calzado y accesorios; 8,7% en bienes de consumo diverso, y 4% en alimentos.

"Pese a que noviembre contó con un día hábil menos, los resultados sectoriales del comer-

cio fueron algo mejores a los esperados por el mercado, impulsados por el evento Black Friday de los últimos días del mes. Contrario fue lo que ocurrió con el desempeño de la producción industrial, que exhibió un desem-

peño algo menor al esperado", dijo un informe de Coopeuch.

## Desaceleración

La producción minera acusó un incremento de 2,2% respecto de noviembre del año pasado, y retrocedió en relación a octubre en -0,3% en la serie desestacionalizada. El aumento en 12 meses fue explicado principalmente por el aumento en la extracción y procesamiento de cobre y la mayor ley del mineral.

El aumento en la fabricación de papel y otros productos de papel, por un aumento en la producción de celulosa de madera conifera blanqueada, explicaron el incremento interanual de 0,6% que experimentó la producción manufacturera, con una variación mensual desestacionalizada de 0,4%.

En opinión de Tomás Flores, economista sénior de LyD, el ba-

jo desempeño de la industria manufacturera, menor a lo esperado, llevará el Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec) de noviembre a un 1,8%.

Coincide con ese pronóstico para noviembre la investigadora Apablaza de Ocec-UDP.

El Banco Central publica este jueves la cifra preliminar del Imacec de noviembre, para el cual en la última encuesta de expectativas económicas (EEE) los economistas proyectaron una variación de 2% en 12 meses, luego del incremento de 2,3% que registró en octubre. Para 2024, el sondeo proyecta un crecimiento del PIB de 2,2%.

Desde Clapes UC proyectan un crecimiento interanual del Imacec de noviembre en torno a 1,7%, por debajo de lo contemplado en las encuestas. De cumplirse esta proyección, el crecimiento acumulado a noviembre

sería de 2,1%.

## Desafiante diciembre

Pese a que para diciembre se espera una evolución mayor de la actividad debido a la baja base de comparación, Flores considera que eso no será suficiente para que la economía crezca un 2,3% en 2024, que es el escenario que tiene el Banco Central, sino algo por debajo de esa cifra.

De cumplirse los pronósticos de expansión en noviembre, la economía necesita crecer más de 4% en diciembre para lograr la meta de 2,4% que calculó Hacienda para 2024 o de 2,3% que estimó recientemente el Banco Central.

"Con un Imacec en torno a 2% en noviembre, se requiere que la economía crezca 4% en diciembre, para cerrar en 2,3%. En nuestro informe macroeconómico trimestral proyectamos un 2,2% para el año y mantenemos esa posición", afirman desde Clapes UC.

El Imacec de diciembre tendría que registrar un alza de al menos un 4,3%, para que la economía crezca el 2,3% proyectado por el Banco Central en el IPoM de diciembre, "algo que no parece fácil de cumplir", remarca Coopeuch en su informe.

Para lograr el objetivo de crecimiento que se fijó el Gobierno de 2,4% en 2024, el Imacec de diciembre debería situarse por encima del 5,0%, con lo que, de paso, sería el mejor desempeño mensual del año que finalizó.

César Guzmán, gerente de Macroeconomía de Inversiones Security, apunta a una proyección de Imacec de 2,0% en noviembre. "La actividad económica continúa con un crecimiento cercano al de tendencia de 2%, lo que debería continuar en los próximos trimestres", estimó.