

EL MERCURIO
ECONOMÍA Y NEGOCIOS B

www.economianegocios.cl | X @eyn_elmercurio SANTIAGO DE CHILE, VIERNES 2 DE MAYO DE 2025 economianegocios@mercurio.cl

BOLSAS DE VALORES			UF		MONEDAS		MATERIAS PRIMAS	
Índice	Valor	Var. (%)	Día	Valor (€)	Valor	Var. (%)	Valor	Var. (%)
SP IPSA	8.041,14	-	Jueves 1	39.081,90	Dólar observado	955,67	Cobre (US\$/Libra)	4,17
SPCLXIGPA	40.211,34	-	Viernes 2	39.088,40	Dólar interbancario	947,90	Petróleo Brent (US\$/Baril)	63,12
Dow Jones	40.669,36	-	Sábado 3	39.094,90	Euro	1.084,51	Oro (US\$/Onza)	3.288,71
Nasdaq	17.446,34	-	Domingo 4	39.101,40	Peso argentino (US\$)	1.171,30	Chilena HGS (US\$/Ton.)	1.598,92
Russias	135.066,97	-	Lunes 5	39.107,90	Bitcoin (US\$)	94.566,96	Hierro 62% (US\$/Ton.)	95,50



Indicadores mensuales que miden expectativas descienden o se estancan
Complejo escenario económico ancla pesimismo en consumidores y empresarios



Ipec disminuyó desde 34,7 a 34,4 puntos:
Animo de consumidores vuelve a retroceder, arrastrado por deterioro de expectativas a largo plazo

El pesimismo está más asociado al escenario internacional, que a factores domésticos.

“Probablemente, en este momento parte de la población ya se encuentra expectante acerca del impacto real que tendrá en el bolsillo el contexto económico global”.

GABRIELA JORQUERA
 SENIOR RESEARCH CONSULTANT DE GFK.

El contexto económico global marcado por la disputa arancelaria impulsada desde Estados Unidos sigue siendo un factor de incertidumbre no solo para los mercados, sino que también para los consumidores. El último Índice de Percepción de la Economía (Ipec) de la consultora GfK disminuyó desde 34,7 a 34,4 puntos durante abril, marcando así un segundo mes consecutivo a la baja.

Entre los factores que contribuyen negativamente a la variación del Ipec están un retroceso en la percepción sobre la situación económica personal de los consultados (-0,6 puntos) y un mayor pesimismo sobre el contexto para adquirir artículos del hogar (-1,1 puntos), pero la variación a la baja que más destaca es la que mide las expectativas sobre la estabilidad económica del país en los próximos cinco años (-2 puntos). Con todo, la mirada sobre la situación personal actual se mantiene en un nivel bastante más alto (37 puntos) que las expectativas a largo plazo (29,2 unidades).

De hecho, la mirada de corto plazo sobre la economía nacional muestra una tendencia opuesta. El Ipec que mide la situación personal actual aumentó desde 33,7 a 34,6 puntos, mientras que la que revisa la expectativa sobre la economía a doce meses avanzó desde 35,1 a 34,4 unidades, mostrando el mejor rendimiento entre todos los componentes. En este sentido, la senior research consultant de GfK, Gabriela Jorquera, sostiene que “lo que vemos es que la percepción sobre la situación personal actual o la economía del país a 12 meses no ha bajado en la misma medida que la mirada a más largo plazo, lo que podría ser un indicativo de que esta incertidumbre podría estar más relacionada a lo que nos muestra el escenario de la política internacional”.

Desde el punto de vista de los distintos grupos involucrados en la medición, el segmento etario de entre 35 y 55 años es el único que exhibe una variación posi-

Aunque sector minero repunta: Débil demanda interna y turbulencias externas frenan confianza empresarial en zona pesimista

La escalada de la guerra arancelaria, la elevada inflación y los costos operativos impiden un repunte de las expectativas, opinan expertos.

Indicador Mensual de Confianza Empresarial (IMCE)
 En puntos

El estudio también constató que las prestaciones de salarios se posicionaron en un nivel superior al neutral (66,7 puntos); las expectativas sobre empleo se ubicaron en un nivel de 51,8 puntos; y la producción esperada llegó a 64,4 puntos, superior al nivel neutral en 5,3 puntos. No obstante, el uso de la capacidad instalada alcanzó un 81,3% de uso, inferior al mes pasado en 0,3 puntos.

En materia de inflación, las expectativas empresariales las situaron en 4,4%, el mismo nivel que el mes anterior. La demanda, en tanto, alcanzó 40,3 puntos, inferior al mes anterior en 4,1 puntos. Los inventarios de los negocios son superiores al nivel deseado y alcanzaron un 53,7 puntos, mientras que las presiones de costos llegaron a los 68,2 puntos.

“Considerando el impacto de la guerra comercial, la creciente volatilidad del mercado, la presión salarial, la baja absorción del empleo, una producción bastante frenada y las expectativas de inflación estabilizadas en un elevado 4,4%, piden a gritos una reacción aguda de nuestras autoridades en desterrar proyectos y cambios regulatorios que promuevan la inversión”, concluye Bermúdez.

Una persistente débil demanda interna, altos costos operativos y las turbulencias de la guerra comercial estancaron el Índice Mensual de Confianza Empresarial (IMCE) en la zona pesimista en abril, según la medición mensual que elaboraron Icare y la UAI.

En el cuarto mes del año, el IMCE alcanzó un nivel de 46,14 puntos, levemente superior al mes pasado en 0,18 puntos, aunque para efectos de tendencia, sin mayor repunte en términos de expectativas empresariales.

A diferencia de marzo, cuando la minería registró una fuerte baja que arrastró el indicador de retorno a zona negativa (por debajo del umbral neutral de 50 puntos), en abril la confianza empresarial de este sector aumentó en 10,91 puntos hasta 63,8 puntos, lo que fue contrarrestado parcialmente por la industria manufacturera, que disminuyó 5,70 puntos respecto al mes previo hasta 40,4 puntos.

“En el aspecto que llama la atención es el fuerte repunte del sector minero, cuyo índice sectorial subió más de 10 puntos, posicionándose en terreno optimista, efecto de que no se le impusieron aún aranceles al cobre”, plantea Cecilia Cifuentes, directora del Centro de Estudios Financieros en ESE Business School Chile.

Esto contrasta con la industria manufacturera, agrega, que cayó bruscamente, “afectada por una menor producción actual y esperada, lo que podría estar reflejando la persistente debilidad en la demanda interna y los altos costos operativos”.

El sector comercio se ubicó en un nivel neutral con 50,3 puntos. En ello pudo haber influido que abril mostró una reducción marcada de la demanda del comercio constatada por las empresas del sector, precisa Juan Pablo Medina, académico de la Escuela de Negocios UAI. “Es posible que la Semana Santa en abril haya tenido su efecto adverso en el dinamismo del sector comercio”, agrega.

La construcción presentó expectativas pesimistas. El indicador sectorial se ubicó en 33,3 puntos, superior en 1,0 punto respecto a marzo. Este rubro es el que presenta el menor promedio histórico (42,1 puntos), así como un rango de variación medido por la desviación estándar mayor a todos los demás sectores.

El estudio también constató que las prestaciones de salarios se posicionaron en un nivel superior al neutral (66,7 puntos); las expectativas sobre empleo se ubicaron en un nivel de 51,8 puntos; y la producción esperada llegó a 64,4 puntos, superior al nivel neutral en 5,3 puntos. No obstante, el uso de la capacidad instalada alcanzó un 81,3% de uso, inferior al mes pasado en 0,3 puntos.

En materia de inflación, las expectativas empresariales las situaron en 4,4%, el mismo nivel que el mes anterior. La demanda, en tanto, alcanzó 40,3 puntos, inferior al mes anterior en 4,1 puntos. Los inventarios de los negocios son superiores al nivel deseado y alcanzaron un 53,7 puntos, mientras que las presiones de costos llegaron a los 68,2 puntos.

“Considerando el impacto de la guerra comercial, la creciente volatilidad del mercado, la presión salarial, la baja absorción del empleo, una producción bastante frenada y las expectativas de inflación estabilizadas en un elevado 4,4%, piden a gritos una reacción aguda de nuestras autoridades en desterrar proyectos y cambios regulatorios que promuevan la inversión”, concluye Bermúdez.

Desde febrero de 2022 hasta principios de este año, la confianza empresarial se había mantenido con perspectivas pesimistas. En febrero se rompió transitoriamente esta tendencia, pero la perspectiva negativa retomó preponderancia luego de un mes de recuperación. “Dejamos atrás rápidamente la calma brisa veraniega, que dio un breve respiro a los sectores comercio, construcción e industria, y permitió un salto de optimismo en minería, para reestacionarnos en 46,14 puntos en abril, en el rango pesimista del IMCE, muy por debajo de los 51,47 puntos de febrero, que fue

