



PERSPECTIVA IMACEC

NOVIEMBRE

**IMACEC DE SEPTIEMBRE ANOTA
EXPANSIÓN DE 3,2% IMPULSADO POR
UNA BAJA BASE DE COMPARACIÓN**

2025

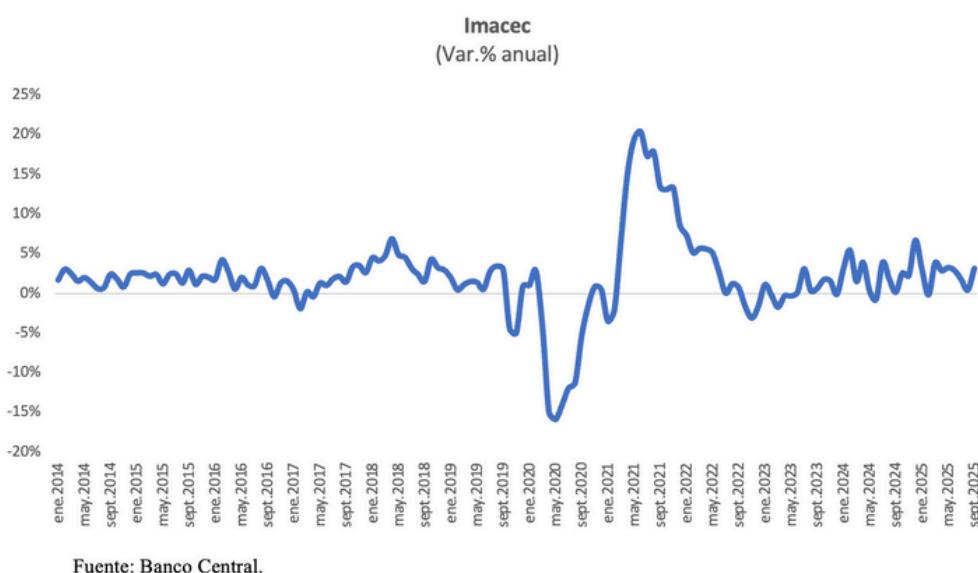
- 1. IMACEC:** El Imacec de septiembre de 2025 anotó un aumento de 3,2%, en un resultado que estaba dentro de las expectativas manejadas por el mercado, impulsado por la existencia de dos días hábiles adicionales y una muy baja base de comparación existente un año atrás.
- 2. CRECIMIENTO ECONÓMICO:** Al cierre de septiembre de 2025, se observa un dinamismo promedio de 2,4% en el año, mientras que en los últimos doce meses se aprecia una expansión promedio de 2,8%.
- 3. ACTIVIDAD INTERNA:** El Imacec no minero dio cuenta de una importante aceleración en septiembre, tras anotar un dinamismo de 3,8%, impulsado por el sector comercio y por servicios, en un mes que tradicionalmente exhibe buenos resultados para estos sectores económicos.



De acuerdo con el Banco Central, el Imacec de septiembre de 2025 anotó una expansión de 3,2% anual, mientras que la serie desestacionalizada aumentó 0,5% respecto del mes precedente y creció 2,5% en doce meses.

Cabe señalar que la serie desestacionalizada busca medir el ritmo de la actividad económica corregida por los efectos de la estacionalidad y por el número de días hábiles existentes en el mes, logrando con ello determinar una tendencia más clara sobre la evolución de la actividad económica.

Cabe consignar que este mes registró dos días hábiles más que septiembre de 2024, lo que en la práctica incide en que el dinamismo de septiembre se ve influenciado positivamente en alrededor de 1 punto porcentual.



Fuente: Banco Central.

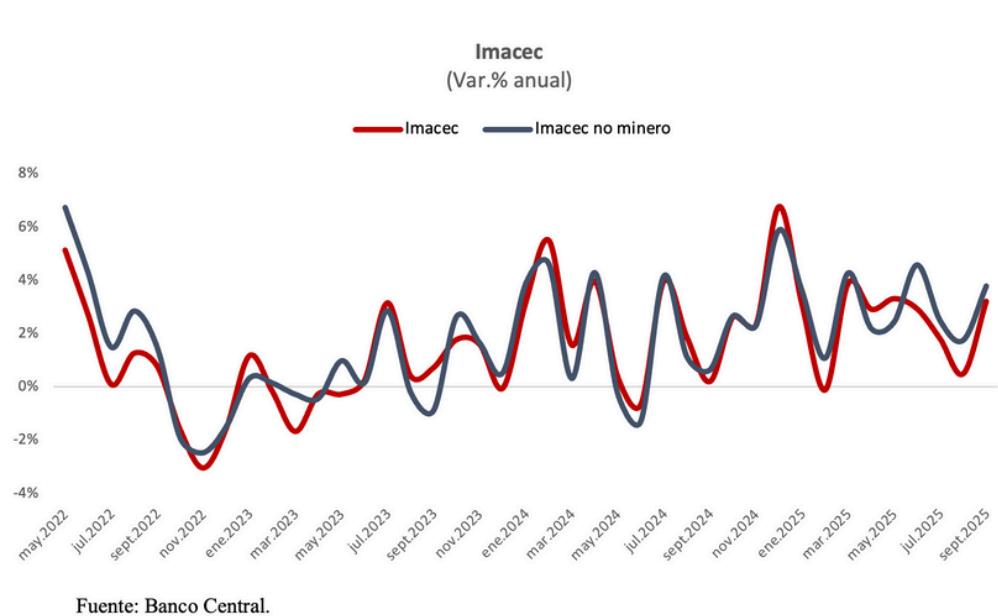
Adicionalmente, se debe tener en cuenta que el Imacec no minero exhibió un dinamismo de 3,8% en doce meses, revelando un buen desempeño de la economía en comparación al registro de los meses anteriores, mientras que en términos desestacionalizados presentó una expansión de 0,2% respecto del mes anterior y un aumento de 3,1% en doce meses.

Según indicó el ente rector, el resultado del Imacec se explicó por el crecimiento de los servicios y el comercio, lo que fue compensado en parte por una menor producción minera, determinado por los problemas en la operación a raíz de la paralización de las faenas en la Mina El Teniente luego del derrumbe observado en agosto.

En tanto, la caída del Imacec en términos desestacionalizados fue determinada por los servicios y la minería.

Cabe consignar que septiembre es un mes en que tradicionalmente el sector comercio observa resultados muy positivos, y es por ello que las expectativas del mercado apuntaban a un dinamismo superior al finalmente observado.

Además, recordemos que el Imacec de septiembre de 2024 representaba una muy baja base de comparación, toda vez que el dinamismo fue de apenas 0,2% en el noveno mes de 2024.



Fuente: Banco Central.

De esta forma, el Imacec de septiembre se ubica dentro del rango anticipado por el mercado, aunque en la mitad inferior del rango, dado que en el caso de las sensibilidades más optimistas se elevaban hasta 4% para el noveno mes del ejercicio.

Con todo, de acuerdo con las cifras conocidas, la actividad alcanza un dinamismo promedio en torno a 2,4% al cierre del periodo enero-septiembre de 2025, inferior al 2,8% promedio que existe en los últimos doce meses.

Gustavo Díaz
Economista
Investigador Instituto Libertad

I
N
S
T
I
T
U
T
O
L
I
B
E
R
T
A
D

CONTACTO

INSTITUTO LIBERTAD

Galvarino Gallardo 1509,
Providencia, RM.

+56 2 27201700

www.institutolibertad.cl
luispardo@institutolibertad.cl
comunicaciones@institutolibertad.cl

