

PERSPECTIVA IMACEC

FEBRERO

**IMACEC DE DICIEMBRE CRECE 1,7%
Y LA ECONOMÍA CIERRA 2025 CON
EXPANSIÓN DE 2,3%**

Por **Gustavo Díaz**, economista e investigador
del Instituto Libertad

2026

DESTACADOS

1. IMACEC: El Imacec de diciembre de 2025 anotó un aumento de 1,7%, en un resultado que supera levemente las expectativas manejadas por el mercado, impulsado por los sectores de servicios y otros bienes, lo que fue compensado parcialmente por minería.

2. CRECIMIENTO ECONÓMICO: Al cierre de 2025, la economía alcanza un un dinamismo promedio de 2,3% en el año.

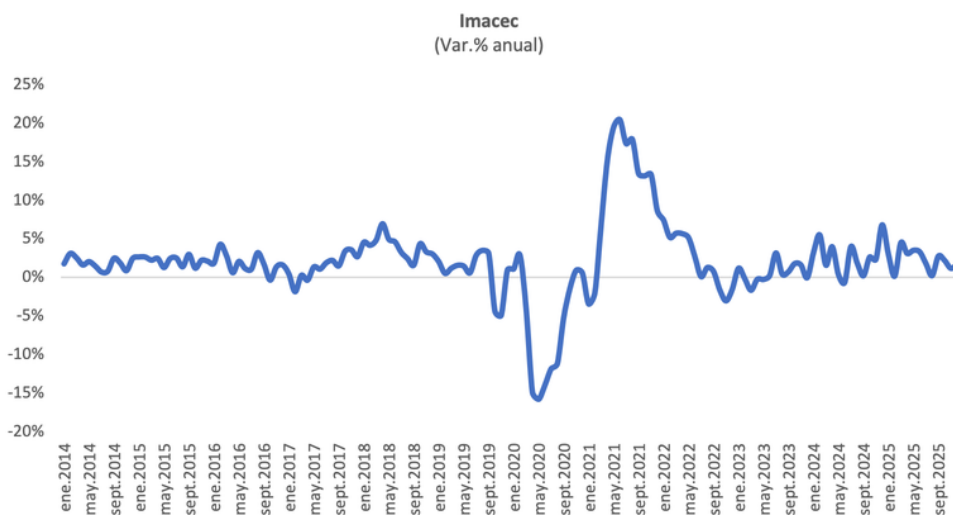
3. PRODUCTIVIDAD: En el corto plazo, el dinamismo de 2,3% permite cierta creación de empleo y consolida la salida del ciclo económico contractivo 2022–2023, pero no alcanza para cerrar brechas sociales, recomponer expectativas ni sostener mejoras fiscales significativas.



De acuerdo con el Banco Central, el Imacec de diciembre de 2025 anotó una expansión de 1,7% anual, mientras que la serie desestacionalizada aumentó 0,6% respecto del mes precedente y creció 1,3% 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 la misma cantidad de días hábiles que diciembre de 2024.

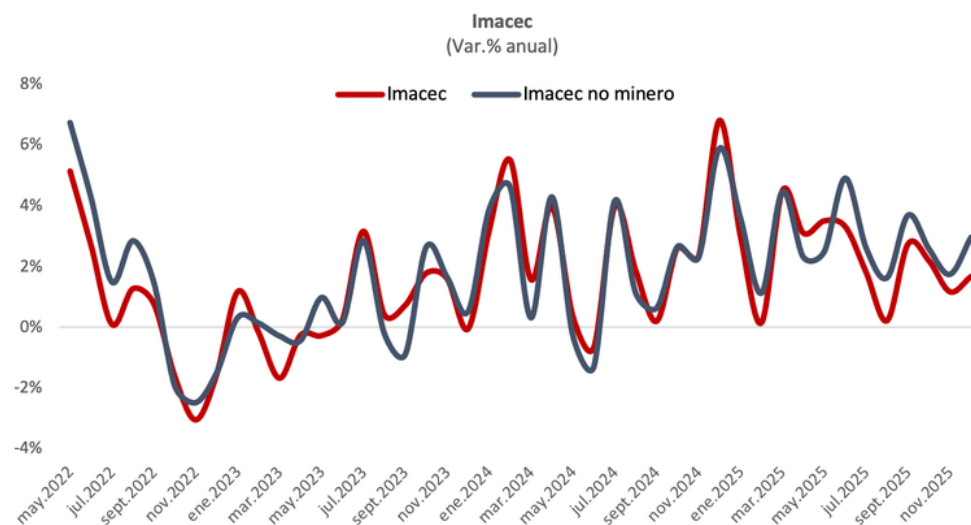


Fuente: Banco Central.

En diciembre el Imacec no minero exhibió un dinamismo de 3,0% en doce meses, revelando un buen desempeño de la economía interna, mientras que en términos desestacionalizados presentó una expansión de 0,8% respecto del mes anterior y un aumento de 2,5% en doce meses.

Según indicó el ente rector, el resultado del Imacec se explicó por el crecimiento de los servicios y del resto de los bienes, lo que fue compensado en parte por una menor producción minera.

En tanto, la evolución del Imacec en términos desestacionalizados fue determinada también por servicios y la categoría resto de los bienes.



Fuente: Banco Central.

El Imacec de diciembre de 2025 se ubicó levemente sobre las expectativas manejadas en el mercado, que apuntaban a un dinamismo cercano a 1% en el mes, y da cuenta de una expansión en torno a 2,3% en el año.

En el corto plazo, este dinamismo de 2,3% parece razonable.

Es superior al crecimiento poblacional, permite cierta creación de empleo y consolida la salida del ciclo económico contractivo 2022–2023.

Sin embargo, no alcanza para cerrar brechas sociales, recomponer expectativas ni sostener mejoras fiscales significativas.

Para un país de ingreso medio como Chile, con demandas sociales complejas y un Estado más exigido, este ritmo de crecimiento es simplemente insuficiente.

Es frecuente encontrar argumentos en relación con que el crecimiento económico de Chile está sujeto al ciclo externo, lo cual en una economía ampliamente globalizada parece ser una obviedad.

No obstante, hay factores internos que también inciden significativamente en el ritmo de expansión de la economía.

Y en este sentido, hay algunas debilidades importantes, donde destacan la Productividad, que se ha mantenido estancada desde hace casi 20 años; la baja inversión privada, no tanto por falta de ahorro, sino por incertidumbre regulatoria, permisos lentos y proyectos trabados; una matriz productiva poco diversificada y dependiente de recursos naturales con bajo encadenamiento local; Capital humano que no conversa bien con la estructura productiva, pese al alto acceso a educación; y un Estado que gasta más, pero no necesariamente mejor, con importantes dificultades en materia de gestión.

En este contexto, el crecimiento de 2,3% en 2025 no es un fracaso, pero sí es una advertencia. Chile ya no puede crecer por inercia. O redefine su estrategia de desarrollo, o se acostumbra a administrar la escasez.

La historia desde 1990 muestra que el país sabe crecer rápido cuando alinea incentivos, expectativas e instituciones.



CONTACTO

INSTITUTO LIBERTAD

Galvarino Gallardo 1509,
Providencia, RM.

+56 2 27201700

www.institutolibertad.cl
comunicaciones@institutolibertad.cl

