

Índice de Incertidumbre Económica (IEC)

Diciembre 2021¹

- El IEC de diciembre registró un valor de **424**, aumentando **1%** respecto del valor observado el mes pasado (**420**) y es el máximo histórico. Este valor significa un aumento de **72%** respecto de igual mes del año pasado cuando alcanzó 246 puntos (barra azul en la Figura 1).
- La incertidumbre económica local alcanza su mayor nivel histórico desde que se tiene registro de la serie al aumentar en el mes de diciembre por tercer mes consecutivo.
- La media móvil anual del IEC (308) aumenta respecto del mes anterior (293) al mismo tiempo que la media móvil trimestral (399) aumenta respecto del mes anterior (337).
- La incertidumbre asociada a la elección presidencial y los cambios que podría conllevar toman relevancia, incluyendo la espera de la conformación del nuevo gabinete.
- Como subtemática destacan las menores perspectivas futuras de crecimiento económico, la inflación y las expectativas de inversión. La discusión del cuarto retiro de los fondos de pensiones pierde relevancia debido a su reciente rechazo.
- Por otro lado, la incertidumbre asociada a la pandemia es menos relevante que el mes anterior.

Con un valor de **424** puntos, el Índice de Incertidumbre Económica (IEC) de noviembre aumenta con relación al mes anterior (420). Lo anterior se traduce en que, comparado con igual mes del año 2020 (246), el índice presente un aumento de 72% y la media móvil anual aumente a 308 puntos.

¹ El periodo de análisis no corresponde a un mes calendario exacto (en este caso diciembre), sino al periodo comprendido entre el 25 de noviembre y el 27 de diciembre inclusive (33 días).

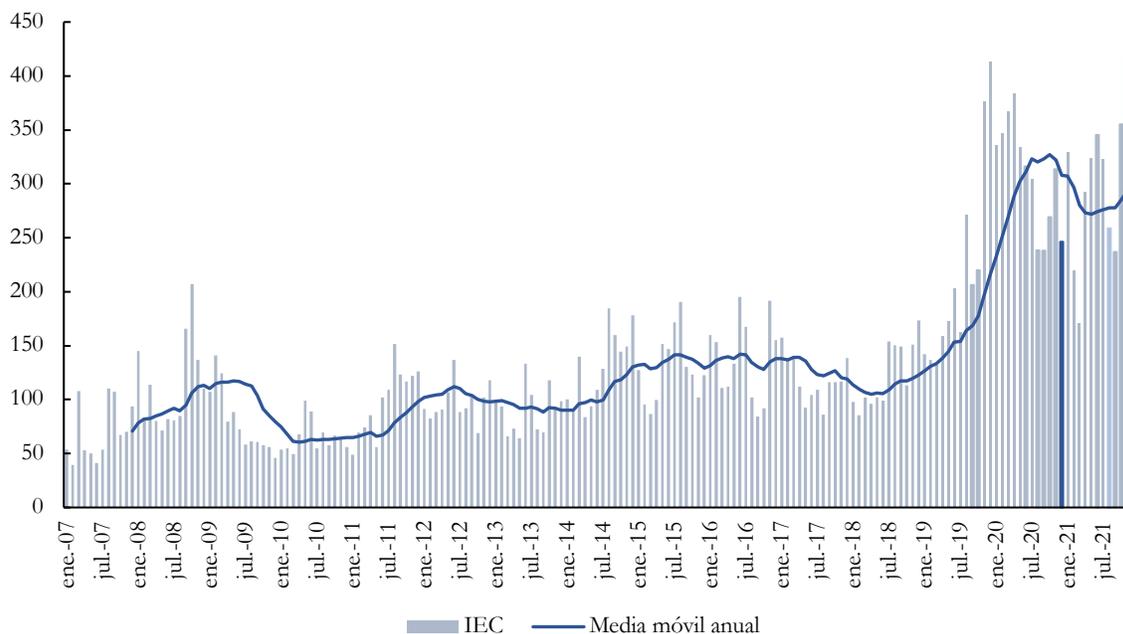


Figura 1. Índice de Incertidumbre Económica.

Recordemos que el IEC es construido a partir del conteo de artículos de prensa (escrita) que cumplen con contener las palabras incierto o incertidumbre, en conjunto con cualquier otra palabra relacionada con economía (palabras que comiencen con “econ”).

El número de artículos que nuestra metodología selecciona (como fracción del total del mes) disminuyó en un 1% respecto de noviembre, lo que explica el leve aumento en el IEC durante el mes de diciembre. En línea con lo sucedido el mes anterior, la palabra “política” destaca al ser aludida directamente en un 66% de los artículos seleccionados del mes (68% en noviembre y 64% en octubre). Adicionalmente, la palabra “mercado” continúa tomando relevancia en términos relativos al ser aludida directamente en un 51% de los artículos (55% en noviembre y 60% en octubre). La palabra “empresas” se vuelve menos relevante que el mes pasado y se alude en un 31% de los artículos del mes (41% en octubre y 31% en octubre). La palabra “crecimiento” mantiene su relevancia respecto de los meses pasados, al ser mencionada en un 38% de los artículos seleccionados de diciembre (36% en noviembre y 34% en octubre). Con respecto a la palabra “inflación”, el número de artículos seleccionados que la mencionan es mayor a noviembre (29% vs 24%), pero no toma tanta relevancia como en octubre (40% de los artículos). Por otro lado, los artículos seleccionados que aluden directa o indirectamente a la pandemia

continúan perdiendo relevancia (45% vs. 53% en noviembre y 57% en octubre), a pesar del descubrimiento de la nueva variante.

La Figura 2 muestra las palabras que más se repiten en los artículos sobre incertidumbre económica de diciembre y noviembre. En diciembre, la palabra “Boric”, en alusión al presidente electo Gabriel Boric (mencionado en un 38% de los artículos en diciembre y 27% en noviembre) y “gobierno” son las dos palabras más mencionadas en los artículos seleccionados (mencionada en un 53% de los artículos en diciembre vs 45% en noviembre). Por otro lado, la mención a la presencia del virus (“pandemia”) mantiene su presencia en términos absolutos, pero pierde relevancia en términos relativos por cuarto mes consecutivo como se señaló anteriormente. Este mes nuevamente destaca la mención al escenario económico del país (“crecimiento”, “inversión”). Además, inflación se vuelve más relevante respecto del mes pasado.

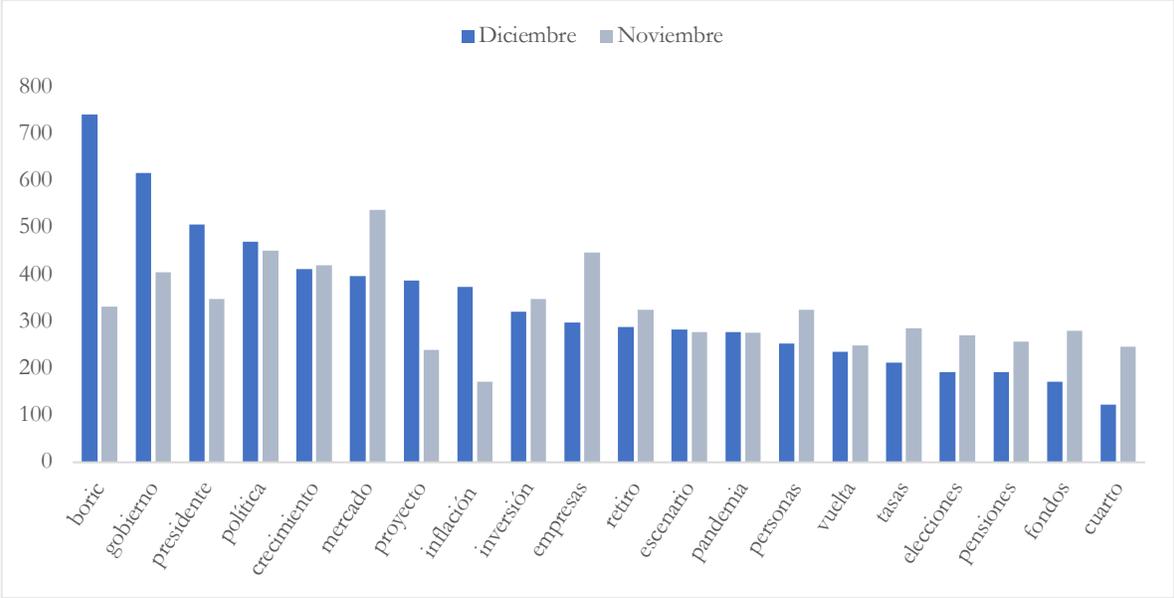


Figura 2. Palabras clave durante diciembre y noviembre.

Durante el mes de diciembre la incertidumbre económica local alcanza un nuevo máximo histórico luego de aumentar por tercer mes consecutivo. El escenario político caracterizado por la segunda vuelta de las elecciones presidenciales del 19 de diciembre y la elección del nuevo presidente Gabriel Boric, junto con menores perspectivas de crecimiento económico y una mayor inflación, aumentan la incertidumbre en el país.

Temas relacionados a la política y al gobierno siguiente, explican en gran medida la elevada incertidumbre económica local. Destacan las preocupaciones del mercado financiero frente al resultado de las elecciones presidenciales y la expectativa respecto a la formación del nuevo gabinete.

Finalmente, otras subtemáticas asociadas a la incertidumbre son las menores perspectivas de crecimiento económico, el aumento de la inflación y el comportamiento de los mercados financieros luego de las elecciones. Las proyecciones para el crecimiento económico del próximo año se han ido ajustando a la baja, las tasas se mantienen en niveles elevados y la inflación podría superar 7% anual en los próximos meses.