



INFORME DE COYUNTURA ECÓNOMICA

WWW.LYD.ORG
ISSN 2735-7589

N° 353
JUNIO 2026

Contenido

I. ECONOMÍA INTERNACIONAL	4
II. ACTIVIDAD NACIONAL	7
III. INFLACIÓN LOCAL	11
IV. INDICADORES ECONÓMICOS	12

EL COSTO DEL MENOR DINAMISMO DE LA ACTIVIDAD: UN MERCADO LABORAL QUE SE DETERIORA

En el entorno internacional, se observa una persistencia inflacionaria. La economía global continúa enfrentando presiones inflacionarias, especialmente en Estados Unidos y la Zona Euro. Por un lado, en Estados Unidos la inflación de mayo alcanzó un 4,2% anual, la cifra más alta desde abril de 2023. Ante esto, la Reserva Federal (FED) mantuvo la tasa de interés entre 3,5-3,75%, advirtiendo que la inflación sigue elevada debido a perturbaciones de oferta y al conflicto en Oriente Medio. Se revisó al alza la proyección de inflación del PCE para 2026, pasando de 2,7% a 3,6%. Por otro lado, la inflación de la Zona Euro subió al 3,2% en mayo. En respuesta, el Banco Central Europeo (BCE) incrementó la tasa de depósitos al 2,25%, citando presiones derivadas de la situación geopolítica.

En el entorno nacional, la actividad ha seguido debilitándose, lo que ha llevado a corregir las expectativas de crecimiento a la baja. En efecto, Chile muestra señales de estancamiento en su crecimiento económico durante el primer cuatrimestre de 2026. El IMACEC de abril registró que la actividad cayó un -1,2% anual, acumulando cuatro meses consecutivos de contracción. El sector más afectado fue la minería (-5,1%), mientras que el comercio y los servicios mostraron leves alzas. En este contexto, debido a estos resultados negativos, el mercado y el Banco Central ajustaron a la baja el crecimiento esperado para 2026. Mientras el mercado espera valores cercanos a 1,5%, el Banco Central ajustó a la baja el rango de crecimiento, situándolo entre 1,0% a 1,75%, lejos del 2,1% proyectado inicialmente por el Gobierno en su último Informe de Finanzas Públicas (correspondiente al primer trimestre del 2026). Sin embargo, el Instituto Emisor también considera que buena parte de estos *shocks* serían transitorios.

El mercado laboral continúa deteriorándose, reflejando la pérdida de dinamismo de la economía nacional. Así, la tasa de desocupación nacional subió al 9,1% en el trimestre febrero-abril de 2026. Por otro lado, la calidad del empleo se ha deteriorado producto de una recomposición hacia empleos informales, los cuales crecieron 4,5% anual, mientras que el empleo formal se contrajo -0,6%. En términos netos, se destruyeron casi 40.000 puestos de trabajo formales. Finalmente, el ritmo de expansión de las remuneraciones reales se ha frenado (menos del 2,0%), mientras que los costos laborales se han acelerado en el margen posiblemente afectados por la reducción de la jornada laboral a 42 horas.

A pesar del complejo escenario de actividad, la inflación muestra señales de moderación relativa. La inflación anual en mayo medida por el IPC se situó en 3,9%, ubicándose dentro del rango de tolerancia y sorprendiendo a la baja al mercado. Se espera que la inflación retorne a la meta del 3% a principios del 2027. En este contexto, el Banco Central decidió mantener la TPM en 4,5% en su reunión de junio, en consistencia con una inflación que evoluciona según lo proyectado, aunque persisten riesgos por el *shock* de costos internacionales (petróleo).

I. ECONOMÍA INTERNACIONAL

La economía internacional continúa mostrando señales de persistentes presiones inflacionarias, particularmente en Estados Unidos y Zona Euro. Bajo este escenario, se ha observado un aumento de las tasas tanto de corto como de largo plazo.

En Estados Unidos, la inflación de mayo, medida mediante el Índice de Precios al Consumidor (IPC), se aceleró nuevamente, alcanzando una variación anual de 4,2%, superior al 3,8% de abril. Este registro estuvo en línea con las expectativas del mercado y constituye la cifra más alta desde abril de 2023. En tanto, la inflación subyacente —que excluye alimentos y energía— se ubicó en 2,9%, 0,1 puntos porcentuales (pp.) sobre el registro de abril (2,8%).

La inflación, medida a través del *Personal Consumption Expenditures* (PCE)¹, registró una aceleración relevante, situándose en 3,8% interanual en abril —en línea con las expectativas del mercado—, luego del 3,5% de marzo. Asimismo, la medida subyacente del PCE también se aceleró, llegando al 3,3% anual, 0,1 pp. sobre la cifra de marzo (Figura 1).

Por su parte, la tasa de desempleo de abril ajustada estacionalmente se mantuvo en 4,3%, en línea con las expectativas del mercado (Figura 2). El número de desempleados disminuyó en 66 mil, llegando a 7,31 millones de personas. Adicionalmente, la tasa de desempleo U-6, que incluye a los trabajadores desanimados y a quienes trabajan a tiempo parcial por motivos económicos, cayó desde 8,2 a 8,1%.

Las distintas medidas de la inflación muestran consistencia en las alzas de precios en lo más reciente, lo que configura un escenario con un nivel de inflación elevada y una tasa de desempleo que se ha mantenido por sobre 4% desde mayo del 2024, pero por debajo del promedio histórico.

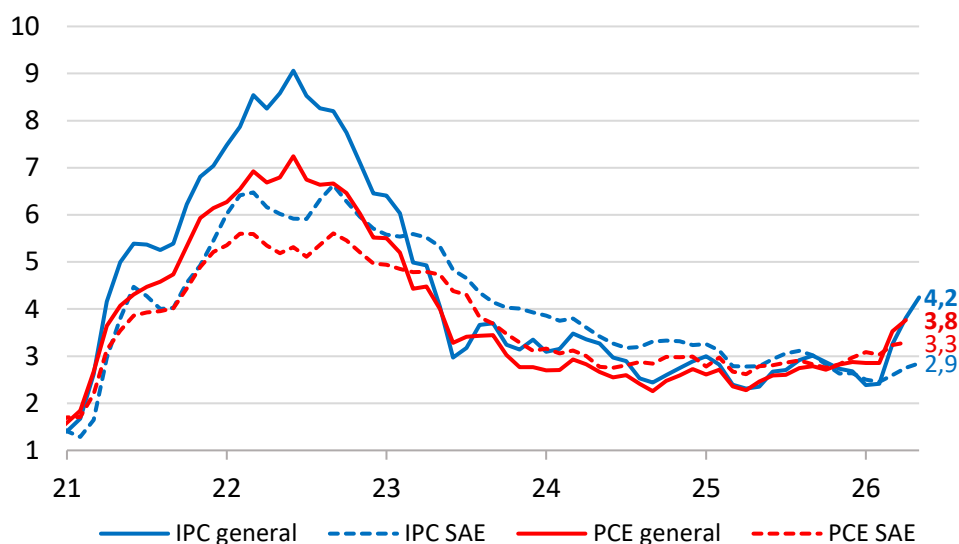
En la reunión del FOMC² del 16 y 17 de junio, el Comité decidió mantener la tasa de interés en el rango 3,5-3,75% fijado en diciembre³. El comunicado de la Reserva Federal (FED) indica que la actividad económica se está expandiendo a un ritmo sólido a pesar de la elevada incertidumbre que se debe, en parte, al conflicto en Oriente Medio. Además, hace notar que el crecimiento de la productividad y la inversión de capital son fuertes y que la creación de empleo ha seguido el ritmo de la fuerza laboral y la tasa de desempleo ha variado poco. Finalmente, reconoce que la inflación ha permanecido elevada respecto a la meta, lo que refleja en parte las perturbaciones de la oferta que han provocado aumentos de precios en ciertos sectores, incluido el energético.

¹ El IPC (Índice de Precios al Consumidor) mide el gasto directo de bolsillo en una canasta fija de bienes urbanos, reflejando el costo de vida, mientras que el PCE (Gasto de Consumo Personal) es más amplio, incluyendo compras por parte de empresas y gobiernos, servicios como salud pagados por empleadores, que captura con mayor frecuencia en hábitos de consumo. Este último es el que se utiliza para las decisiones de política monetaria.

² Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) que celebra la Reserva Federal (el banco central de Estados Unidos) para sus decisiones de política monetaria.

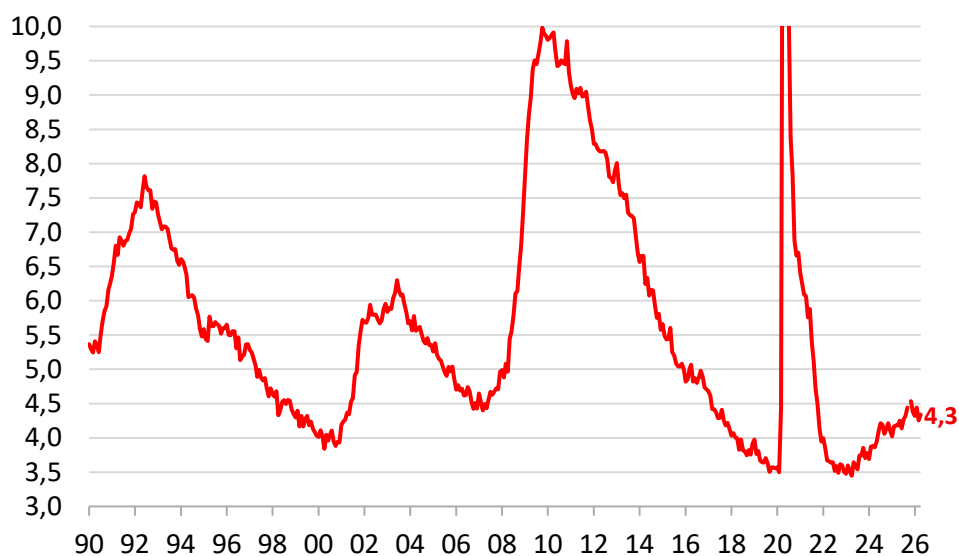
³ Las reuniones restantes de la Reserva Federal en 2026 son: 28–29 de julio, 15–16 de septiembre, 27–28 de octubre y 8–9 de diciembre.

Figura 1: Inflación, Estados Unidos
(variación anual, porcentaje)



Fuente: Federal Reserve Economic Data (FRED), Federal Reserve Bank of St. Louis.

Figura 2: Desempleo desestacionalizado, Estados Unidos
(porcentaje)



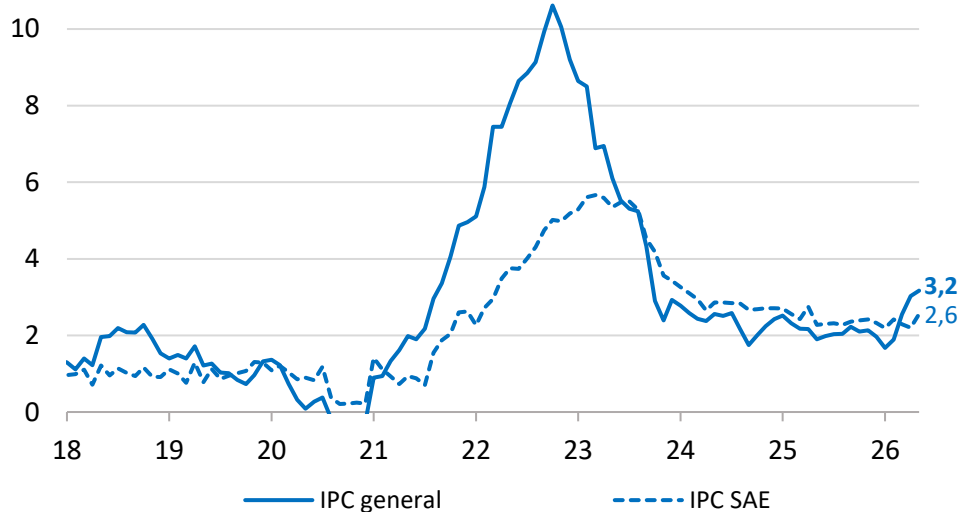
Fuente: Federal Reserve Economic Data (FRED), Federal Reserve Bank of St. Louis.

El material de proyecciones del FOMC de junio, da cuenta de que se prevé un menor crecimiento del PIB en 2026 (2,2% frente al 2,4% de marzo), pero la previsión para 2027 se mantuvo en el 2,3%. La inflación del PCE se revisó al alza de forma significativa, pasando del 2,7% al 3,6% este año, y para 2027 también se elevó al 3,3% desde el 2,7%. Con todo, se abre espacio para una posible subida de tasas durante lo que resta del año, así como una trayectoria más lenta de recortes en el horizonte de mediano plazo.

En la Eurozona, la inflación anual pasó de 3,0% en abril a 3,2% en mayo, el mayor nivel desde septiembre de 2023. La inflación anual subyacente —que excluye alimentos y energía—, en tanto, se aceleró en el margen, desde 2,2% en abril a 2,6% en mayo (Figura 3).

En la reunión de junio, llevada a cabo los días 10 y 11, el Banco Central Europeo (BCE) decidió subir la tasa de interés de depósitos a 2,25%, tal como se anticipaba por parte del mercado⁴. El BCE ha comunicado que la decisión obedece a que el conflicto en Medio Oriente está generando presiones inflacionarias. Según las nuevas proyecciones del *staff* del BCE, la inflación general se situará en 3,0% en 2026, en 2,3% en 2027 y en 2,0% en 2028. La inflación subyacente se estima en 2,5% para 2026 y 2027, y en 2,2% para 2028. Estas proyecciones se han revisado al alza por el encarecimiento de la energía. Por su parte, el crecimiento económico se prevé en 0,8% en 2026, en 1,2% en 2027 y en 1,5% en 2028, con revisiones a la baja debido al impacto de la guerra sobre los mercados, los ingresos reales y la confianza.

Figura 3: Inflación, Zona Euro
(variación anual, porcentaje)



Fuente: Eurostat.

⁴ Las fechas de reuniones de política monetaria restantes del BCE en 2026 son: 22-23 de julio, 9-10 de septiembre, 28-29 de octubre y 16-17 de diciembre.

II. ACTIVIDAD NACIONAL

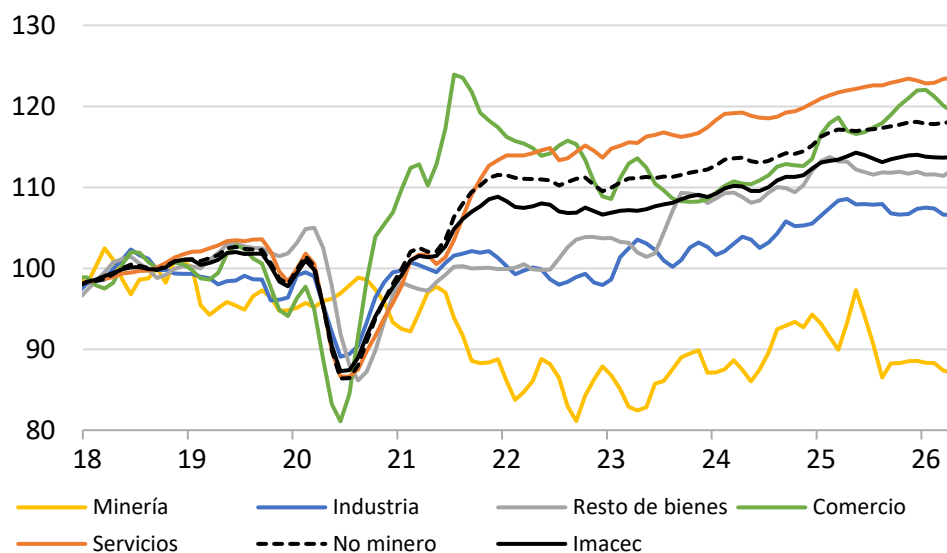
El crecimiento de la actividad del 2026 se ubicaría entre 1,0 y 1,5%.

El Banco Central de Chile dio a conocer el IMACEC de abril 2026, el cual disminuyó -1,2% respecto del mismo mes del 2025. Con abril, la actividad completa cuatro meses consecutivos de caída en términos anuales, con una disminución promedio de -0,7%. Esta caída se explica mayormente por la disminución de -5,1% de la producción minera, seguida por un -3,9% en resto de bienes y de -1,6% en industria, las cuales no alcanzaron a ser compensadas por el aumento de 1,6% en comercio y de 1,2% en servicios (Figura 4). Siendo minería el sector que más impacta en la caída, el IMACEC no minero de abril aumentó 0,4% anual, y 0,1% promedio en el cuatrimestre.

Con todo, la actividad de abril sorprendió negativamente a los analistas: las expectativas de mercado medidas por la Encuesta de Expectativas Económicas del Banco Central, estimaban un crecimiento de 0,1% para el IMACEC total y de 1% para el IMACEC no minero.

Considerando las sorpresas negativas de la actividad en cada uno de los primeros cuatro meses del año, la proyección del mercado del crecimiento anual pasó a ubicarse entre 1,0 y 1,5%. En esta misma línea, el Banco Central modificó el rango de crecimiento esperado para el año a 1,0 y 1,75%⁵, alejándose de la proyección de crecimiento de la Dirección de Presupuestos (2,1%)⁶.

Figura 4: Indicador Mensual de Actividad Económica, IMACEC
(índice 2018=100, promedio móvil trimestral, serie desestacionalizada)



Fuente: Banco Central de Chile.

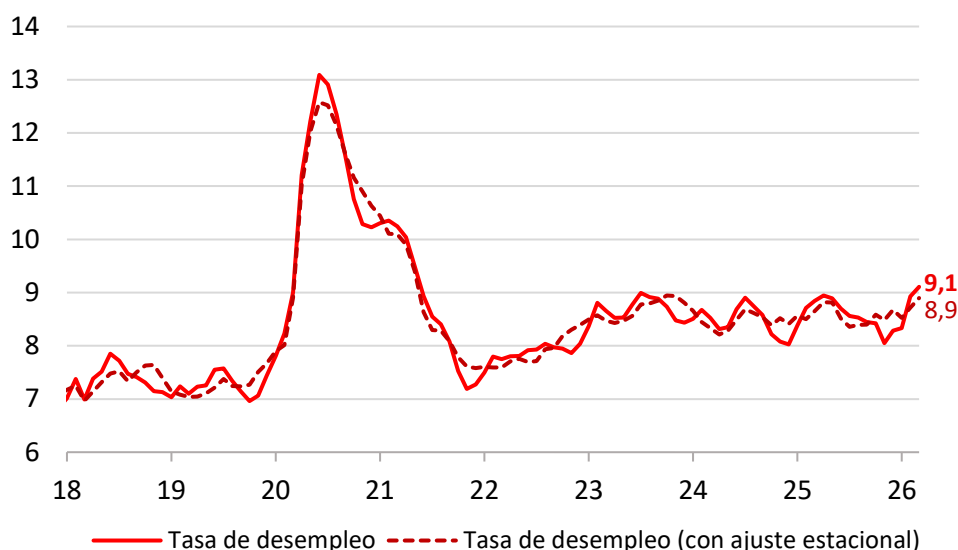
En cuanto al empleo, el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) dio a conocer las cifras laborales correspondientes al trimestre móvil febrero-abril 2026. La tasa de desocupación nacional se ubicó

⁵ Informe de Política Monetaria de junio del 2026 del Banco Central de Chile.

⁶ Informe de Finanzas Públicas del primer trimestre del 2026 de la Dirección de Presupuestos del Ministerio de Hacienda.

en 9,1%, cifra 0,3 puntos porcentuales más alta que el mismo período del año anterior, mientras que la ajustada por estacionalidad se ubicó en 8,9% (0,2 pp. por encima que hace 12 meses). Lo anterior, como resultado de que en doce meses la fuerza de trabajo creció 1,0%, el empleo en 0,7% y los desocupados en 4,1% (Figura 5).

Figura 5: Desocupación
(trimestre móvil, porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas.

La tasa de ocupación continúa situándose por debajo de lo que alcanzó antes de la pandemia⁷, faltando por recuperar cerca de 258.000 puestos de trabajo, los que se concentran en jóvenes y mayores de 55 años, especialmente en quienes tienen más de 65 años.

A nivel agregado, el empleo muestra una menor creación de empleo en doce meses que en registros previos, creándose 68.299 nuevos puestos de trabajo. Al distinguir por nivel de formalidad, se concreta la tendencia que ha mostrado el empleo informal desde marzo de 2025, mostrando un mayor dinamismo que el formal, alcanzando una variación anual de 4,5%. Por otro lado, el empleo formal muestra una variación de -0,6% anual, la segunda reducción desde los registros de la pandemia.

En más detalle, la creación neta de empleos son resultado de la destrucción de puestos de trabajo formal (-39.558) y la creación de trabajo informal (107.857). Se observa una pérdida importante de puestos de trabajo asalariados en el sector privado formal, confirmando la tendencia de pérdida de dinamismo los últimos tres meses, mientras que el trabajo por cuenta propia formal creció de manera relevante durante el último trimestre móvil.

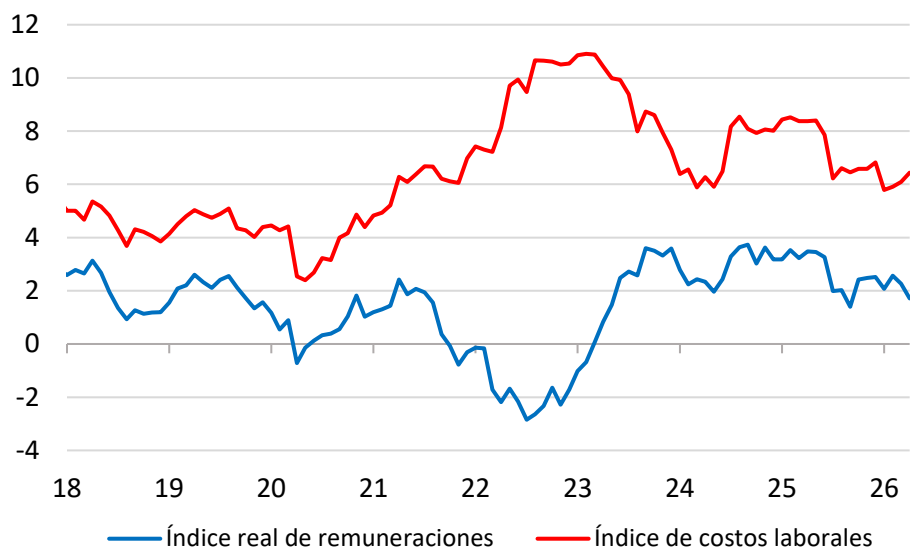
En tanto, las remuneraciones reales siguen reduciendo su ritmo de expansión, pasando de crecimientos anuales en torno a 4% en los años previos a menos de 2,0% en lo más reciente, afectados en el margen por la aceleración de la inflación. Los costos laborales, por su parte, han

⁷ Dato al trimestre terminado en febrero de 2020.

presentado una aceleración en el margen, posiblemente afectado por el avance de la reducción de la jornada laboral (de 44 a 42 horas semanales a partir del 26 de abril), al cual se le deberá sumar el mayor costo asociado al aumento del salario mínimo recientemente aprobado (Figura 6).

Figura 6: Remuneraciones y costos laborales

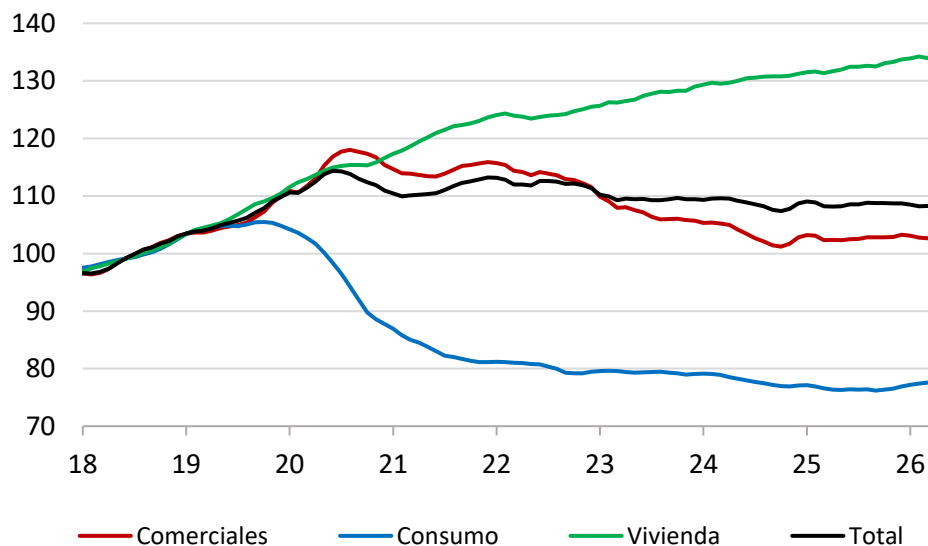
(variación anual, porcentaje)



Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas.

Figura 7: Stock de colocaciones reales

(índice promedio 2018=100, promedio móvil trimestral)



Fuente: Banco Central de Chile.

Las colocaciones bancarias muestran señales de recuperación. Los créditos de consumo siguen creciendo, aunque a un ritmo más lento, mientras que los créditos comerciales han tenido un crecimiento moderado, influido por el tipo de cambio (Figura 7). Las tasas de interés para empresas

se han mantenido estables, pero las de consumo han aumentado recientemente. Además, los bancos perciben una menor demanda de crédito y mantienen condiciones más estrictas para los créditos de consumo, aunque más flexibles para empresas inmobiliarias y constructoras. En línea con esto, menos empresas solicitaron crédito y más reportaron condiciones de financiamiento más exigentes.

III. INFLACIÓN LOCAL

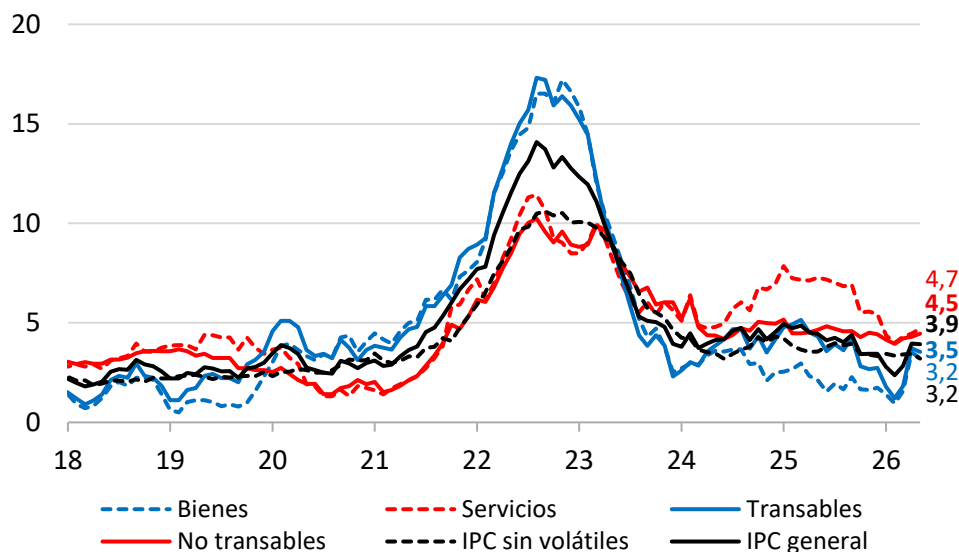
Inflación anual retornaría a la meta a inicios del 2027.

De acuerdo al Índice de Precios al Consumidor (IPC) recién publicado, la inflación mensual de mayo del 2026 fue de 0,2%, llevando la inflación anual de 4,0 en abril al 3,9% actual, ubicándose en el rango de tolerancia (Figura 8). Esta variación mensual sorprendió a la baja al mercado, el cual esperaba 0,4%⁸. La variación anual estaría en línea con las proyecciones del Banco Central para el año (3,7% promedio y 4,2% a diciembre) contenidas en el Informe de Política Monetaria (IPoM) de junio.

Por otro lado, la inflación sin volátiles de mayo, en tanto, fue de 0,2% mensual y de 3,2% anual, también sorprendiendo a la baja al mercado, el cual esperaba un 0,3% mensual.

Dada una inflación coherente con lo proyectado por el Instituto Emisor, en la Reunión de Política Monetaria de junio el Banco Central decidió mantener Tasa de Política Monetaria (TPM) en el actual 4,5%⁹.

Figura 8: Índice de Precios al Consumidor, IPC
(variación anual, porcentaje)



Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas.

⁸ Encuesta de Expectativas Económicas de mayo del 2026 del Banco Central de Chile y Encuesta de Operadores Financieros de mayo del 2026 del Banco Central de Chile.

⁹ Las Reuniones de Política Monetaria restantes están fijadas para: 27-28 de julio, 8 de septiembre, 26-27 de octubre y 15 de diciembre.

Recuadro 1. Síntesis del escenario macroeconómico del IPoM de junio de 2026

La actividad se contrajo en el primer trimestre de 2026, con un resultado por debajo de lo proyectado en el IPoM de marzo. El PIB retrocedió 0,5% anual, caída explicada en gran medida por el débil desempeño de los sectores vinculados a recursos naturales. Destacó la incidencia negativa de la minería del cobre —afectada por una menor ley del mineral y mantenciones en algunas faenas—, a la que se sumaron los retrocesos del agropecuario-silvícola y la pesca, que se transmitieron a otros rubros. La evidencia histórica sugiere que buena parte de estos *shocks* de oferta es transitoria y debería revertirse hacia el segundo semestre, con la excepción de la minería del cobre, donde se anticipan efectos más persistentes. Por su naturaleza y acotada propagación, estos movimientos se interpretan como ajustes temporales del PIB potencial, con efectos limitados sobre la brecha de actividad.

En el mercado laboral, varios fundamentos del consumo privado mostraron una evolución menos favorable desde el IPoM previo. La tasa de desempleo del trimestre móvil finalizado en abril subió a 9,1%, en un contexto de débil creación de puestos de trabajo y una recomposición desde el empleo formal hacia el informal. A ello se sumó un menor crecimiento de los salarios reales producto de la aceleración de la inflación y un deterioro de las expectativas de los consumidores. Pese a que el consumo privado se mantuvo dinámico en el primer trimestre (1% trimestral desestacionalizado), estos antecedentes, junto al menor dinamismo de rubros ligados al gasto de los hogares en abril, llevaron a moderar sus perspectivas.

La inflación total aumentó con rapidez, en línea con lo previsto, impulsada por el *shock* de costos derivado del conflicto en Medio Oriente. La variación anual del IPC subió hasta 3,9% en mayo (2,4% en febrero), reflejando principalmente el alza de los combustibles, que elevó la inflación del componente volátil hasta 5,1% anual. La medición subyacente —IPC sin volátiles— se ubicó en 3,2%, en línea con lo proyectado en marzo, dando cuenta de un traspaso del *shock* hacia el resto de los precios acorde con sus promedios históricos. Si bien los riesgos para la inflación se han ido balanceando, siguen siendo relevantes y requieren un monitoreo cuidadoso.

En el frente externo, el alza del precio del petróleo —que se mantuvo por sobre US\$90 el barril en las semanas previas al cierre estadístico¹⁰— presionó al alza la inflación en diversas economías. La actividad mundial se mantuvo resiliente, apoyada por el impulso de las nuevas tecnologías, lo que sostuvo condiciones financieras favorables, aunque con heterogeneidad entre países: las economías más vinculadas al desarrollo de estas tecnologías —Estados Unidos y algunas asiáticas— se han visto más beneficiadas. La mayor preocupación inflacionaria, en un entorno de actividad robusta, ha vuelto más contractivas las perspectivas de política monetaria en un grupo relevante de economías, destacando las expectativas de alzas de la tasa *Fed Funds* en Estados Unidos. Tras el cierre estadístico, el anuncio de un acuerdo entre Estados Unidos e Irán llevó el petróleo a niveles algo por debajo de US\$80, aunque el desarrollo del conflicto se ha caracterizado por constantes vaivenes.

Las proyecciones para 2026-2028 incorporan ajustes acotados. El rango de crecimiento previsto para 2026 se reduce a 1,0-1,75% (1,5-2,5% en marzo) por efecto de la sorpresa negativa del

¹⁰ El cierre estadístico fue el 10 de junio, por lo que no considera el término del conflicto de Medio Oriente.

primer trimestre, mientras que para 2027 se eleva a 2,0-3,0% y para 2028 a 1,75-2,75%, impulsado en parte por un mayor dinamismo de la inversión. La FBCF se revisa a la baja este año (2,2% frente a 4% en marzo), aunque sus perspectivas de mediano plazo mejoran tras el catastro de la Corporación de Bienes de Capital, que elevó en 33% los montos en grandes proyectos. En la demanda interna no hay cambios significativos a nivel agregado, pero sí en su composición: un mayor empuje del gasto público compensa el menor impulso del consumo de los hogares. Las perspectivas inflacionarias mantienen el retorno del IPC a valores en torno a 3% durante el segundo trimestre de 2027.

Fuente: Banco Central de Chile, "Informe de Política Monetaria. Junio 2026".

IV. INDICADORES ECONÓMICOS

Indicadores mensuales

	2025								2026				
	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic	ene	feb	mar	abr	may
Actividad (var. anual, %):													
IMACEC	3,9	3,4	1,6	0,3	3,3	2,1	1,4	1,3	-0,9	-0,3	-0,2	-1,2	-
IMACEC no minero	2,5	5,0	2,2	1,3	4,3	2,8	2,2	2,6	-0,8	-0,2	1,0	0,4	-
Producción de bienes	6,6	0,1	-1,3	-3,4	-0,2	-0,9	-1,3	-2,1	-2,3	-3,6	-5,7	-5,4	-
Minería	15,8	-8,4	-3,2	-7,6	-4,1	-4,1	-5,0	-9,0	-1,3	0,3	-7,6	-11,8	-
Manufactura	2,0	9,4	1,5	-0,6	4,1	2,3	1,3	1,8	-1,3	-1,9	-2,7	-0,4	-
Resto de bienes	1,7	1,3	-1,6	-1,4	-0,3	-0,6	0,1	0,9	-2,6	-5,7	-5,0	-2,3	-
Comercio	2,9	6,9	4,5	2,0	10,8	8,3	6,2	7,0	-0,7	0,4	4,7	2,1	-
Servicios	2,9	4,7	2,8	2,4	3,9	2,8	2,2	2,0	0,4	1,5	2,1	0,8	-
Empleo (%):													
Tasa de desempleo	8,9	8,7	8,6	8,5	8,4	8,4	8,0	8,3	8,3	8,9	9,1	-	-
Tasa de desempleo desestacionalizada	8,8	8,5	8,4	8,4	8,4	8,6	8,5	8,7	8,5	8,7	8,9	-	-
Tasa de ocupación	56,4	56,4	56,5	56,6	56,7	56,7	57,1	57,2	57,1	56,7	56,7	-	-
Tasa de participación	61,9	61,8	61,8	61,9	61,9	61,9	62,1	62,4	62,3	62,3	62,3	-	-
Índice real de remuneraciones (var. anual)	3,5	3,3	2,0	2,0	1,4	2,4	2,5	2,5	2,1	5,0	5,2	5,7	-
Índice de costos laborales (var. anual)	8,4	7,9	6,2	6,6	6,5	6,6	6,6	6,8	5,8	2,6	2,3	1,7	-
Precios (var. anual, %):													
IPC	4,4	4,1	4,3	4,0	4,4	3,4	3,4	3,4	2,8	2,4	2,8	4,0	3,9
IPC subyacente	3,6	3,8	4,0	3,9	3,9	3,4	3,4	3,3	3,4	3,3	3,4	3,4	3,2
IPC volátil	5,9	4,6	4,7	4,3	5,1	3,4	3,5	3,6	1,7	0,8	1,9	4,8	5,1
Transables	4,3	3,6	3,9	3,6	4,3	2,8	2,7	2,7	1,8	1,2	1,8	3,7	3,5
No transables	4,6	4,8	4,7	4,6	4,6	4,3	4,5	4,4	4,1	3,9	4,2	4,3	4,5
Bienes	2,1	1,5	1,9	1,7	2,3	1,7	1,6	1,7	1,4	1,0	1,6	3,5	3,2
Servicios	7,3	7,2	7,0	6,8	6,9	5,5	5,6	5,4	4,4	4,0	4,3	4,5	4,7
Tipo de cambio nominal (\$)	941	938	952	966	960	954	936	916	884	862	910	898	898
Tipo de cambio real (índice 1986=100)	103	104	105	106	106	105	103	102	99	98	102	102	-

Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas.

Indicadores trimestrales

	2024				2025				2026
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Actividad (var. anual, %):									
PIB	3,5	1,2	2,4	4,1	2,9	3,7	1,7	1,6	-0,5
Demanda interna	2,7	-1,8	0,0	4,0	2,2	6,4	5,9	2,6	2,6
Consumo privado	0,8	0,3	1,1	2,1	1,7	3,4	2,8	2,8	2,8
Consumo de Gobierno	4,7	1,6	6,2	-0,5	4,5	3,3	2,1	2,5	2,5
Inversión (FBCF)	-4,7	-4,1	-1,0	3,4	2,1	6,0	9,7	9,7	9,7
Exportaciones	4,8	6,5	7,7	9,7	9,8	5,4	-0,1	3,3	3,3
Importaciones	1,1	-2,8	0,8	9,2	9,0	14,1	12,6	6,6	6,6

Fuente: Banco Central de Chile.

Indicadores anuales

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Actividad (var. anual, %):								
PIB	4,0	0,6	-6,1	11,3	2,1	0,7	2,8	2,5
Demanda interna	5,0	0,8	-9,4	21,3	2,2	-3,7	1,2	4,2
Consumo privado	3,8	0,7	-7,4	20,8	1,6	-4,7	1,1	2,7
Consumo de Gobierno	3,1	0,6	-3,5	14,1	6,3	2,3	2,8	3,0
Inversión (FBCF)	6,5	4,5	-10,8	16,0	4,6	0,3	-1,6	7,0
Exportaciones	4,9	-2,5	-0,9	-1,5	0,8	0,3	7,2	4,6
Importaciones	8,6	-1,7	-12,3	31,9	1,3	-11,1	2,1	10,5
Empleo (a diciembre, %):								
Tasa de desempleo	7,1	7,4	10,2	7,3	8,0	8,4	8,0	8,3
Tasa de desempleo (con ajuste estacional)	7,4	7,7	10,6	7,6	8,4	8,8	8,4	8,6
Tasa de ocupación	58,7	58,6	51,3	54,4	55,8	56,9	57,1	57,2
Tasa de participación	63,2	63,4	57,2	58,7	60,6	62,1	62,1	62,4
Precios (var. anual, %):								
IPC	2,6	3,0	3,0	7,2	12,8	3,9	4,5	3,4
IPC subyacente	2,2	2,5	3,1	5,3	10,0	4,7	4,3	3,3
IPC volátil	2,0	3,8	2,7	10,2	17,0	1,4	4,9	3,6
Transables	1,8	3,5	3,6	8,7	15,9	2,3	4,2	2,7
No transables	3,6	2,6	1,9	5,3	8,9	6,0	5,0	4,4
Bienes	1,4	2,3	4,1	7,6	16,6	2,5	2,5	1,7
Servicios	3,8	3,4	1,7	6,7	8,5	5,6	7,0	5,4

Fuente: Banco Central de Chile e Instituto Nacional de Estadísticas.