

En agosto disminuyeron un 6,3% en relación con el año pasado:

¿Otra señal de pesimismo?

Importaciones de capital caen por cuarto mes consecutivo

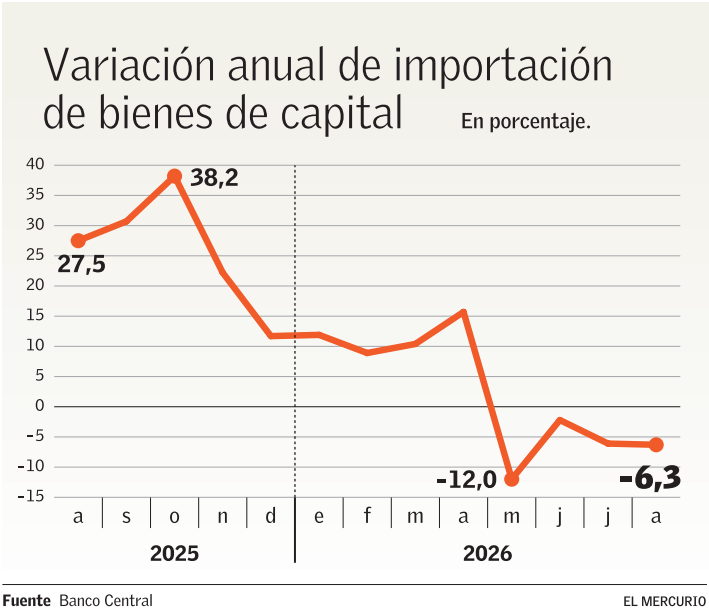
J. AGUILERA Y L. CASTAÑEDA

Para la puesta en marcha de las grandes obras e inversiones, un insumo clave son los llamados bienes de capital. Se trata de maquinaria, equipos o transportes que son fundamentales para concretar su ejecución.

Según los últimos datos del Banco Central, el ingreso de este tipo de bienes desde el extranjero sumó US\$ 1.692 millones en agosto, lo que equivale a una caída de 6,3% en relación con el mismo mes del año pasado. Con esa variación, ya son cuatro meses consecutivos de caída interanual (ver gráfico).

De acuerdo con Antonio Espinoza, investigador del Ocec-UDP, la relación de este indicador con el comportamiento de la inversión es estrecha. “Chile importa la mayoría de la maquinaria y equipo, por lo cual la importación de bienes de capital sirve como un *proxy* de este componente de la inversión, que representa cerca del 37% del total de Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF)”. Con los datos hasta el segundo trimestre, agrega, se puede observar que el retroceso se explica por un menor volumen de importaciones, y si bien

Aunque estos bienes se relacionan directamente con la ejecución de inversiones, expertos vinculan el indicador con una cautela presente, más que con expectativas de corto plazo.



no es posible extrapolar esa tendencia a los meses más recientes, “podría apuntar a una profundización de las expectativas de un menor dinamismo en la inver-

sión del año”.

Maximiliano Villalobos, de la ESE Business School de la U. de los Andes, opina que “cuando llega una máquina al puerto, esa

compra se decidió hace varios meses. Por eso no sirven para anticipar, se mueven junto con la economía”. En este sentido, agrega que la base de comparación del año pasado es exigente, pero “el nivel sigue siendo de los más altos de la última década”.

Proyección cautelosa

En los pronósticos del Grupo de Política Monetaria de la U. de Chile también abordaron el factor expectativas. Creen que el Banco Central debe actuar con cautela y mantener la tasa de política monetaria en su nivel actual (4,5%), pese a constatar una actividad económica debilitada.

En el GPM ven que la inversión podría recibir un nuevo impulso con los incentivos del Gobierno e incluso aliviar presiones inflacionarias de mediano plazo. En lo inmediato, eso sí, podría presionar por una sobredemanda de materiales de construcción u otros, según Andrea Tokman.