

capítulo XI

INFORME ESPECIAL SOBRE EL PERU

Situación y Perspectivas Económicas

Los desarrollos económicos bajo el régimen del gobierno revolucionario de la junta militar en Lima siguen siendo tema de gran interés. A continuación presentamos un breve análisis de los desarrollos en el año 1970, y de las perspectivas, tal como los ve nuestro corresponsal.

El año 1970 se caracterizó por una fuerte recuperación económica y por una abundancia de medidas institucionales. Ciertamente el gobierno de Lima ha demostrado gran actividad legislativa, que produjo el año pasado la ley de bases de la minería, el establecimiento de un fuerte control de cambios, la creación de la Comunidad Industrial, la reversión al Estado de las principales concesiones mineras aún no explotadas y, en marzo del año en curso, la Ley de Pesquería. Además, el Estado ha adquirido tres de los principales Bancos comerciales del país - dos de los cuales habrían estado bajo control extranjero -, y ha fundado empresas estatales para la comercialización de la harina de pescado (EPCHAP) y para el sector minero (MINERO-PERU), así como en días recientes la Corporación Financiera del Desarrollo (COFIDE), especie de Nacional Financiera del Perú. También ha iniciado el gobierno la preparación de un Plan de Desarrollo para el período 1971 - 1975.

A-Crecimiento Económico

Aunque la cifra resulte quizá algo optimista, se calcula oficialmente que el producto interno bruto aumentó en términos reales alrededor de 7o/o en 1970. Esta recuperación económica es un hecho visible, después de dos años de estancamiento, en los cuales el PIB se incrementó en uno por ciento por año, y el PIB por habitante se redujo en 4o/o durante los dos años. Las fuentes de crecimiento del año son conocidas: un auge de 21o/o en las exportaciones, que llegaron a US\$1.048 millones en 1970, la recuperación de la producción agrícola

después de dos años de sequía, una gran demanda de bienes de consumo nacionales motivada por un fuerte crecimiento del ingreso salarial, y, por último, cierta recuperación de la inversión pública, resultado en parte del trágico terremoto del mes de mayo. A pesar de estos síntomas claros de recuperación, la economía peruana muestra síntomas igualmente claros de debilidad; el ritmo de inversión privada parece mantenerse estancado; la desocupación - sobre la cual solo existen algunos datos fragmentarios - aumentó considerablemente en 1969 y 1970 y no parece aún disminuir; las importaciones apenas se incrementaron 3o/o durante 1970 y se mantuvieron - sin sistema alguno de licencia previa - a un nivel inferior al de 1966; la recuperación de 1970 pudo financiarse en parte por causa de circunstancias extraordinarias, las cuales probablemente no vuelvan a repetirse - especialmente la contribución del auge de los precios de exportación y el retorno de capitales fugados en años anteriores - dando así motivo a serias incertidumbres sobre las perspectivas fiscales y financieras para 1971 y 1972; por último, el gobierno no ha logrado aun poner en marcha, sino en forma muy fragmentada, el plan de inversión minera, que es requisito esencial para la solidez de la situación económica del Perú en esta década.

B-Producción

El desarrollo de la actividad productiva en 1970 se caracterizó en el sector industrial por un mayor uso de la capacidad instalada. Los principales beneficiarios de la mayor demanda interna, resultados a su vez del retorno de capitales del exterior, de mayores medios en el sector público, y de aumentos salariales superiores al 30o/o en el sector minero, fueron las industrias de consumo - en especial los textiles - y la "línea blanca" (aparatos eléctricos para el hogar). En la agricultura, reaccionó la producción de azúcar y, a raíz de una mejor política gubernamental de precios de sostenimiento, hubo por primera vez en muchos años un superávit de arroz. Sin embargo el Perú sigue importando unos US\$120 millones anuales de alimentos, una quinta parte de la importación total, y en particular grasas, productos lácteos y carne. En 1970 el país importó unos US\$18 millones de carne vacuna y ganado solo de Colombia, y la perspectiva es que esta importación aumente. Quizá por motivos políticos, el gobierno no reconoce la importancia para el futuro de la Ceja de Montaña, la ladera oriental de los Andes que el Presidente Belaúnde buscaba desarrollar con la Carretera Marginal, cuya construcción sigue, pero a paso

lento. La Reforma Agraria, que abarca ya la casi totalidad de la costa y parte de la sierra, es actualmente muy importante, pero no puede colocar a más gente en la tierra de la que ya estaba allí. Para hacer frente a la presión de una población que crece a 3o/o por año, es imperioso el desarrollo de la fértil vertiente oriental de los Andes.

La pesca de la anchoveta alcanzó un máximo superior a 12 millones de toneladas, es decir, 30o/o más que en 1969. Es probable que el crecimiento del volumen de pesca disminuya fuertemente en los próximos años, pero existe la posibilidad de aumentar marginalmente la producción con la instalación de plantas de "agua de cola", que recuperan harina de los restos no utilizados en el proceso de fabricación. El gobierno hizo en 1970 obligatoria para 1971 la utilización de dichas plantas. En la minería hubo una reducción de la producción en 1970 a causa de las constantes huelgas que azotaron a ese sector. La cantidad de cobre producido se redujo en 5o/o, pero el nivel extraordinario de los precios hasta el tercer trimestre del año permitió que el valor exportado se incrementara ligeramente.

C - Creciente Estatización

Una característica notable del proceso productivo en el Perú es la creciente estatización. En 1970 empezaron a funcionar las empresas estatales en la comercialización de la harina de pescado (EPCHAP) y en la minería (MINERO-PERU). EPCHAP comercializa hoy la totalidad de la exportación de harina de pescado, utilizando para ello el personal del desaparecido Consorcio Pesquero, el principal canal privado hasta 1970. Sin embargo, el personal de EPCHAP ha crecido muy rápidamente y el producto no recibe mayor proporción del precio final, sino posiblemente algo menos que antes. La creación de EPCHAP ha contribuido en alguna medida a mantener el elevado nivel de precios internacionales - más de US\$200 por tonelada c. i. f., que es como decir que el café colombiano estuviera a setenta centavos de dólar - por las incertidumbres, por cierto infundadas, en el futuro de los suministros. La producción de azúcar está íntegramente controlada por el Estado. Es cierto que los "complejos agro-industriales" han sido transferidos a cooperativas, pero de hecho están administrados por elementos militares. En el campo bancario, la adquisición en 1970 del Banco Continental (del cual era socio mayoritario el Chase Manhattan), del Internacional (En el cual tenían intereses el Chemical Bank, W. R. Grace y diversos otros grupos nacionales y extranjeros), y

del Popular - que estaba al borde de la liquidación desde hace varios años - le he dado al Estado más de la tercera parte de la banca comercial. Pero su importancia es mucho mayor, pues el Banco de la Nación ha entrado fuertemente en el campo Comercial, y desde 1970 tiene el monopolio del pre-financiamiento de la exportación y de los seguros en el exterior.

Para el futuro habrá aún más control estatal. La Ley de Minería, próxima a salir, le dará sin duda a MINERO-PERU un papel importante en la comercialización. Esa empresa también participará en la producción, si se materializan sus planes de inversión. En la industria, la Ley de Industria le otorga al Estado el derecho a la propiedad de las industrias básicas, tales como la siderúrgica, la petroquímica, cemento, papel, y, por supuesto, la electricidad. No se sabe cómo y cuándo el gobierno piensa hacer uso de ese derecho. La comunidad industrial puede llegar a ser otro elemento de control estatal. Legalmente las diversas comunidades - que existen desde 1971 también en la pesquería - son propiedad de los trabajadores y empleados de las empresas, que deben aportar el 15o/o de las utilidades antes del impuesto a la renta - a la comunidad, más el 10o/o que se distribuye, como se hacía antes, entre los empleados. El conjunto de las comunidades, o sea la Comunidad Industrial, puede llegar a ser un gigantesco seguro social con derecho a adquirir gradualmente hasta el 50o/o de las empresas. El Estado tendrá sin ninguna duda una voz importante, quizá la voz cantante, en la Comunidad. En el campo de las comunicaciones, el Estado adquirió en 1970, como era de esperar, la Compañía Peruana de Teléfonos, subsidiaria de ITT, y las agencias cablegráficas internacionales.

En abril de 1971 se declaró en reorganización Aerolíneas Peruanas, y es posible que el gobierno la tome a su cargo, así como la Peruvian Corporation, que controla los dos principales ferrocarriles y ha estado siempre al borde de la bancarrota.

El control directo o indirecto del Estado se justifica sin duda en muchos casos. Lo que preocupa, sin embargo, es la magnitud de la tarea que ha asumido la Junta, y que por ley desea asumir en el futuro, sobre todo en campos directamente productivos. La eficiencia de las empresas estatales, sobre todo de las comerciales, constituye un interrogante para el futuro financiero del Perú.

D - Situación Fiscal

La gestión fiscal del gobierno de Lima ha sido hasta la fecha altamente exitosa. Las medidas tribu-

tarias adoptadas por el gobierno de Belaunde en julio de 1968 se han mantenido - salvo una reducción del impuesto a la gasolina en 1969 - e inclusive se han mejorado y reforzado. En 1969 se redujo fuertemente el gasto de inversión pública, pero en 1970 se logró una sana situación fiscal, a pesar de la recuperación de la inversión pública, aunque ésta sigue en términos reales por debajo de los niveles obtenidos en 1967. El financiamiento del pequeño déficit fiscal de 1970 - unos S/.3 mil millones sobre un gasto total aproximadamente de S/.40 millones exclusive la amortización de la deuda - fué facilitado por la gran afluencia de divisas, la cual a su vez creó una gran liquidez en el sector privado y en la banca. Así, el déficit fué financiado íntegramente con absorción voluntaria de bonos del tesoro por estos dos sectores. Las perspectivas para el presupuesto bienal de 1971 - 1972 son menos halagüeñas, sin embargo. Los ingresos corrientes del gobierno central se presupuestan en S/.88 mil millones, y los gastos corrientes en S/.75 mil millones. La inversión del gobierno central se presupuesta en S/.27 mil millones o sea 60o/o más que lo realizado en 1970, dejando un faltante de S/.14 mil millones. En sí este déficit no es excesivo en relación con el total presupuestado. El problema radica en que el faltante supone ya que se logre una reducción sustancial de la amortización de la deuda externa a través de una tercera refinanciación, o sea que el déficit sin refinanciación sería mayor.

Para cubrir el faltante de S/.14 mil millones, la absorción de bonos del tesoro por la banca y por el sector privado será mucho menos fácil que en 1970; más aún, es probable que el financiamiento del tesoro resulte inflacionario, pues probablemente una parte tendría que obtenerse de los encajes bancarios, lo cual tendría un efecto monetario a todas luces semejante al de una expansión primaria de la banca central. ("maquinazo"). Un financiamiento de S/.5 a 10 mil millones anuales de esta naturaleza sería de una magnitud tal que pondría en grave peligro la envidiable estabilidad monetaria de los dos últimos años, en los cuales los precios internos aumentaron a un ritmo de 6o/o. anual.

E-Financiamiento Externo

La tercera refinanciación que ha solicitado el gobierno a sus acreedores en el Japón, Europa y Estados Unidos - excluyendo a las agencias internacionales - es así fundamentalmente una medida de carácter fiscal. Es poco probable que los acreedores, los cuales se reúnen en París a principios de

mayo, rehusen el pedido peruano, aunque pasarán "por el aro" muy a regañadientes. El resultado importante será la continuación de la escasez de créditos externos nuevos para el Perú, salvo para ventas de equipos. En los dos años y medio del actual gobierno, la deuda pública externa se ha incrementado en unos US\$250 millones para alcanzar unos US\$1.000 millones. Buena parte de ese aumento se debe a la adquisición de equipos para la defensa nacional. La nueva refinanciación que incluye estas nuevas obligaciones, incrementará sustancialmente los pagos de los años 1974 y 1975, y probablemente los de 1973. El servicio absorberá más del 20o/o de los ingresos corrientes de divisas.

F-Balanza de Pagos

La situación presupuestaria tiene así una influencia clara sobre la balanza de pagos. En el año 1970 las reservas internacionales oficiales se incrementaron en US\$243 millones, para alcanzar más de US\$400 millones. Unos US\$100 millones posiblemente, o quizá algo menos, provinieron de la repatriación de capitales privados; otros US\$100 millones, en cifras redondas, de la transferencia de las reservas en oro y divisas de los bancos comerciales al sector oficial, y el resto, del superávit en la balanza comercial. Sin embargo, el hecho de que este último alcanzó a US\$430 millones, es decir, US\$187 millones más que el aumento de las reservas, demuestra que la balanza de capitales fue ampliamente deficitaria. La falta de crédito externo, en especial para las inversiones públicas, es causa determinante de esta situación. El nivel actual de reservas del país da amplio margen de flexibilidad a la política financiera. La pérdida de unos US\$50 millones de reservas internacionales en los dos primeros meses del año en curso, aunque sin duda un fenómeno estacional, constituye sin embargo una advertencia: por amplias que sean las reservas y por fuertes que sean los controles que las amparan, el monto de ellas podría mermarse aceleradamente. Entre los factores que habrá que observar, por su posible influencia a corto o a mediano plazo en la balanza de pagos, se encuentran la situación presupuestaria del gobierno, la tendencia salarial en las actividades de exportación, especialmente la pesca y la minería, y los precios de exportación, difíciles de prever en la actualidad. Por fortuna parece que en los últimos meses el gobierno ha fomentado una actitud menos tolerante hacia la CGTP, agrupación de filiación comunista y de indudable fuerza entre los sindicatos mineros.

Para el futuro a más largo plazo, la solidez de la ba-

lanza de pagos, y por ende las posibilidades de desarrollo, dependen de algunos factores claves. El desarrollo de nuevos ingresos de exportación es sin duda el requisito más importante. Al igual que en otros países del continente, existe interés en las posibilidades de exportaciones no tradicionales. Hay esperanzas que el Grupo Andino logre nuevas exportaciones. En 1969 se creó el SERTEX, parecido al CAT de Colombia, pero los trámites burocráticos requeridos para su otorgamiento y utilización le restan la seguridad necesaria para que sea un instrumento promotor. El sector industrial está aún demasiado protegido para que se pueda esperar de él un verdadero esfuerzo de exportación.

G-Minería

El futuro de la exportación depende en gran medida de la minería. Hasta la fecha, el gobierno ha logrado atraer a la Homestake Mining de San Francisco para efectuar una pequeña inversión de US\$10 millones, y a la Marcona Mining para que amplíe su producción de mineral de hierro. Pero lo importante está aun por delante. El contrato para la explotación del depósito cuprífero de Cuajone se firmó a fines de 1969, pero hasta ahora el principal interesado, la American Smelting and Refining a través de su subsidiaria, la Sothern Peru Copper, ha hecho poco y dice que no puede obtener en condiciones aceptables los recursos requeridos para el financiamiento de la obra, que se estiman en US\$335 millones. El gobierno ha entrado él mismo a suplir la falta de inversión: en el curso de 1970 revertieron al Estado las principales concesiones no explotadas del Cerro de Pasco, de Anaconda, y de la propia American Smelting and Refining (salvo Cuajone). En febrero de este año MINE-RO-PERU llegó a un acuerdo preliminar con un grupo franco-belga para el suministro de US\$41

millones de equipo para el desarrollo en Cerro Verde, mina para la cual se habría esperado que Anaconda hiciera las inversiones necesarias de unos US\$75 millones para la primera etapa. El contrato franco-belga se encuentra aún en etapa preliminar, sin embargo y no constituye una garantía de construcción de la obra, sino un simple suministro de equipo. Los principales yacimientos cupríferos por explotarse han sido ya ubicados y estudiados por sus ex-concesionarios. Técnicamente, la puesta en marcha de la construcción es entonces relativamente sencilla. El problema es el financiamiento: se requieren un mínimo de US\$1.000 millones para la primera etapa de los diversos proyectos.

La minería es la gran posibilidad para el futuro, pero falta aún una fórmula que permita su financiamiento. La necesidad de fondos externos a largo plazo para el sector público es el otro gran requisito para la salida de la balanza de pagos. Si bien los proveedores de equipo, inclusive los países socialistas han manifestado interés, escasea la ayuda a largo plazo de agencias internacionales. En 1970 hubo una afluencia especial por causa del terremoto, pero para el futuro no hay una perspectiva de proyectos de gran escala listos para financiamiento internacional. Recientemente una misión de alto nivel del Banco Mundial visitó el Perú con el propósito de entablar un diálogo. A pesar de la buena impresión que parece haberse llevado la misión, detrás de las frases diplomáticas del Banco Mundial subsiste el problema de la International Petroleum Company. Si el gobierno de Lima no hace por lo menos un pequeño gesto en el sentido de estar dispuesto a estudiar el asunto de la compensación - gesto políticamente imposible - sería difícil que el Banco Mundial acudiera hacia el Perú con sumas importantes.

ESTADISTICA SIMPLIFICADA

	1969	1970	Proyección 1971
Crecimiento del PNB real	1o/o	7o/o	5o/o
Exportaciones f. o. b. (millones de dólares)	866	1.048	980
Importaciones f. i. f. (millones de dólares)	601	619	670
Reservas en divisas del Banco Central (fin del período, millones de dólares)	168	318	n.d.
Crecimiento del costo de la vida	5o/o	6o/o	n.d.
Gobierno Central (miles de millones de soles) (1)			Presupuesto
Ingresos corrientes	n.d.	38	43
gastos corrientes	n.d.	32	36
gastos de capital	n.d.	9	13
Déficit	n.d.	3	5
Estadísticas monetarias (miles de millones de soles)	Enero 1970	Enero 1971	Variación
Depósitos Banca comercial	23.4	36.4	56o/o
Colocaciones	21.8	30.5	40o/o
Circulante	16.5	24.2	46o/o

Fuente: Boletín del Banco Central de Reserva - proyecciones de nuestro corresponsal

1) incluye algunas entidades descentralizadas.