

Latam, Entel y Habitat, entre las que enfrentan más riesgos con triunfo de Pedro Castillo

Empresas chilenas en Perú, en vilo por la segunda vuelta presidencial

El candidato más votado en primera vuelta plantea expropiaciones en sectores estratégicos y terminar con las AFPs, entre otras reformas. En todo caso, desde Lima creen que no habrá mucho piso político para ellas, debido a atomización parlamentaria.

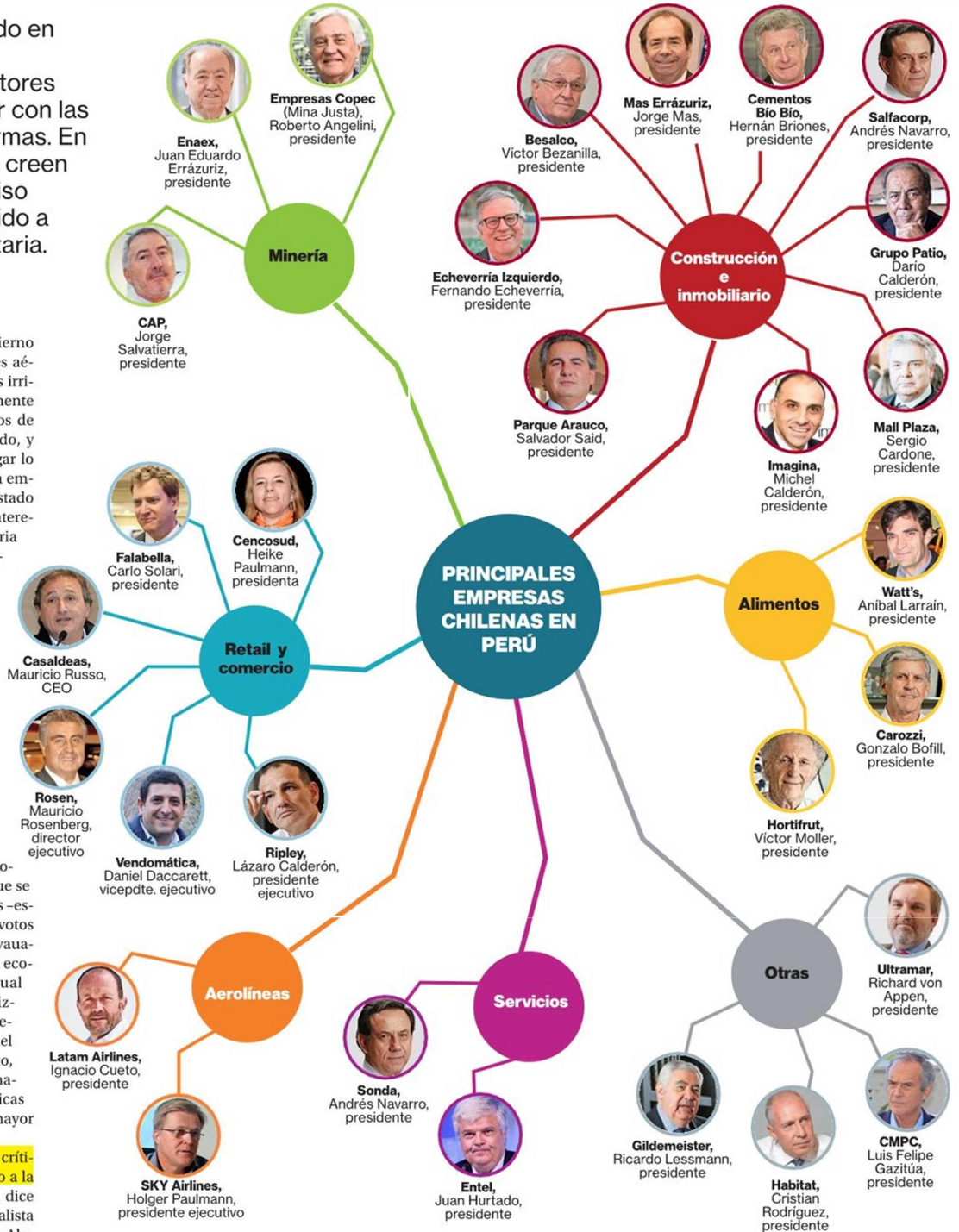
Por Cristian Rivas N.

“Desde que se instauró el gobierno neoliberal, nuestros corredores aéreos fueron vendidos a precios irrisorios y entregados principalmente al monopolio chileno, exonerándolos de impuestos por un tiempo prolongado, y vencidos los plazos, se niegan a pagar lo que actualmente les corresponde. La empresa chilena LAN Perú adeuda al Estado un monto de US\$440 millones más intereses y los montos por deuda tributaria ascienden a US\$914 millones, equivalentes al presupuesto anual de diez gobiernos regionales”.

La cita es parte del *Ideario y Programa* de Perú Libre, el partido político detrás de Pedro Castillo, el candidato de izquierda populista que irrumpió como primera mayoría en las elecciones presidenciales de Perú del domingo antepasado, con el 19,09% de los votos, y que competirá en el balotaje del 6 de junio contra la tres veces postulante de la derecha populista, Keiko Fujimori (13,36% de los sufragios).

A partir de la lectura del plan de gobierno de Castillo, y considerando que se mantiene a la cabeza en las encuestas esta semana Ipsos le dio un 42% de los votos frente al 31% de Keiko Fujimori-, la evacuación que hacen analistas políticos y económicos en Lima es que su eventual triunfo significaría seguir la línea izquierdista de Hugo Chávez en Venezuela, Evo Morales en Bolivia o Rafael Correa en Ecuador. En el documento, su partido plantea, por ejemplo, la nacionalización de industrias estratégicas -expropiaciones incluidas- y una mayor presencia estatal en la economía.

“Desgraciadamente hay muchas críticas a la inversión privada, sobre todo a la extranjera y también a las chilenas”, dice Fernando Rospigliosi, sociólogo, analista político y exministro del Interior de Alejandro Toledo. “Los empresarios y la dere-



cha han sido muy torpes creyendo que la prosperidad que tuvimos entre 2004 y 2019 haría que los peruanos apoyaran el libre mercado que creó esa prosperidad", describe como contexto del momento político-social que vive su país en estos días.

Las más comprometidas

Perú es el segundo destino de capitales chilenos después de Brasil y cuenta con unas 400 empresas chilenas allí. Desde 1990 hasta el 2019, la inversión chilena directa materializada en ese país sumaba US\$ 19.970 millones, o un 15,5 % del total invertido en el exterior (US\$128.832 millones), según un informe de la Dirección de Relaciones Económicas Internacionales (Direcon) de la Cancillería.

El programa y los discursos de Castillo -que no respondió preguntas a La Segunda- tienen en vilo al mundo privado local, pero en especial al diversificado espectro de compañías chilenas que operan allí.

Latam Airlines fue aludida directamente en el documento, pero a partir de los objetivos planteados ahí mismo son varias otras las que enfrentan riesgos.

Al perseguir el fin del sistema privado de pensiones se pone en la mira a AFP Habitat, la administradora en la que participa ILC (filial de la Cámara Chilena de la Construcción), cuyo sector ya está siendo foco de cambios a nivel legislativo. Al describir a los sectores estratégicos para eventuales estatizaciones, menciona rubros como el de telecomunicaciones, tocando así a la chilena Entel, la segunda operadora en ese país tras Telefónica.

Y así suman y siguen otros sectores. El retail no queda ajeno con su propuesta de limitar los intereses al crédito (allá son relevantes Falabella, Cencosud y Ripley, entre otras), y la recuperación de tierras agrícolas es un eventual peligro para firmas como Hortifrut, la productora de arándanos ligada a los Moller, cuya principal producción está en campos de ese país.

Alta incertidumbre

Estas empresas prefieren no comentar por ahora el escenario político en desarrollo. Pero en privado, sus ejecutivos reconocen preocupación por el rumbo que tomará el país vecino en los próximos meses. "Confiamos en la democracia y en la sabiduría del pueblo peruano, que sabrá elegir lo mejor para el desarrollo de su nación", dijo Manuel Araya, gerente de Regulación y Asuntos Corporativos de Entel, la única compañía que se pronunció brevemente sobre el proceso electoral.

Desde la Cámara Chileno Peruana de Comercio, hubo más comentarios. Su presidente, el empresario Fernando García Huidobro (Constructora Inarco), sostuvo que el escenario es de expectación: "Mientras no se definan los caminos que tomará el próximo gobierno, tanto los empresarios peruanos como chilenos tienen una alta cuota de incertidumbre y eso lo primero que genera es una paralización de la inversión y posibles salidas de capitales".

-¿Hay mucha inversión detenida?

-No podemos hablar de inversiones detenidas, sino que de proyectos o inversiones a la espera de los resultados de las elecciones y del rayado de cancha que haga el gobierno entrante. También depende del rubro de cada inversionista. Hay muchas empresas chilenas instaladas en el Perú con mucha solidez.

Dos escenarios opuestos

Rospigliosi dice que el voto de Castillo expresa el descontento con la clase política golpeada por sucesivos escándalos de corrupción que han involucrado a presidentes, congresales y jueces, y a la crítica situación sanitaria y económica producto de la pandemia, con más de 140 mil muertos, la caída del 12% del PIB en 2020, un desempleo del 13% y millones de personas que han caído en la pobreza.

"Está claro que el entorno político en Perú, que ha sido muy inestable durante años, se deteriorará con cualquiera de los dos candidatos", agrega Andrés Abadía, economista internacional de la consultora Phanteon Macroeconomics. "Con Castillo es posible que veamos populismo, nacionalizaciones, deterioro de la prima de riesgo, intervencionismo, deterioro del riesgo país, etc.; con Fujimori poco o nulo avance de las reformas que necesita el país, más corrupción, clientelismo, las mismas prácticas que han llevado al país a la situación que está actualmente, pero se respetaría el libre mercado", opina.

Rospigliosi es más temeroso con Castillo. "El fundador del partido por el que postula Castillo, Vladimir Cerrón, ex gobernador regional de Junín, sentenciado por corrupción pero en libertad todavía, es un médico que hizo su carrera en Cuba, se proclama marxista leninista y ha repetido muchas veces que cuando lleguen al poder, será para quedarse como en Venezuela, y no como Evo en Bolivia o Correa

Economista peruano Gonzalo Ruiz: "En AFP, las críticas se centran en su funcionamiento, no en su origen"

-En el empresariado se aprecia tranquilidad por las propuestas del candidato Pedro Castillo. ¿Cree que mantendría su dureza de ser electo?

-La segunda vuelta consistirá en una lucha de los candidatos por captar los votos de centro o de aquellos que no votaron por su alternativa. Es muy probable que el candidato Castillo modere sus propuestas, se acerque a gremios empresariales y busque incorporar a su equipo figuras que intenten crear puentes con ese electorado indeciso, buscando mitigar los temores existentes. Es difícil saber si una vez electo, mantendrá su línea o la moderará. Lo cierto es que, dado que no tiene mayoría en el Congreso, difícilmente podrá hacer todo lo que pretenda en su plan.

-¿Ve a algunas empresas chilenas en mayor riesgo que otras bajo el programa de Castillo?

-Durante los últimos años, la inversión chilena se ha posicionado principalmente en el sector financiero, en el retail y AFP. Por el momento, Castillo ha hablado en general de transnacionales y empresas extractivas, particularmente mineras. Sin

embargo, ciertos sectores como el retail tienen una mayor exposición frente a la problemática del consumidor que otros. El crédito de consumo ha estado en la agenda en los últimos días y el Congreso del Perú aprobó una ley que pone tope a la tasa de interés. Por otro lado, durante los últimos dos años, se viene discutiendo una reforma del sector de AFP. En cualquier escenario se esperaría que continúe el debate y posiblemente se implementen nuevas reformas.

-¿Es bien visto el aporte de la inversión extranjera al desarrollo del país?

-Pese a que el candidato Castillo ha levantado la bandera de la inversión nacional frente a la inversión extranjera, no existe una mirada uniforme respecto al tema. En algunos sectores como el minero, se han generado conflictos, no por razones de xenofobia o animadversión a lo extranjero, sino por problemas de naturaleza local: acceso al agua, participación en el canon minero, entre otros. Igualmente, en el caso de las AFP, las críticas se han centrado en el funcionamiento del sistema, no en el origen de la inversión.



Gonzalo Ruiz Díaz, economista de Macroconsult.

en Ecuador", plantea. Con Fujimori, dice, es posible que trate de aliarse con grupos políticos similares para gobernar con más estabilidad. "Pero la tendrá muy difícil. El Congreso está muy fragmentado,

parece que ingresarán 10 u 11 grupos". Esta atomización hace difícil también que las políticas de ambos candidatos sean aprobadas con facilidad, pues ninguno tendrá mayoría parlamentaria.

Abogado peruano Luis Rodrigo: "Con la composición del próximo Congreso, no serían fáciles las expropiaciones"

El abogado Luis Carlos Rodrigo, managing partner del reconocido estudio Rodrigo, Elías & Medrano, dice que en términos jurídicos, la actual Constitución -vigente desde 1993- garantiza la propiedad privada y establece que es inviolable, pudiendo únicamente el Estado realizar expropiaciones justificadas por razones de seguridad nacional o necesidad pública, las que deben ser declaradas por ley. "Es decir, para que ocurra cualquier tipo de expropiación, resultaría indispensable que el Congreso apruebe una ley específica, estableciendo las razones de seguridad nacional o necesidad pública. Adicionalmente, la expropiación exige, por el mis-



Luis Carlos Rodrigo, managing partner de Rodrigo, Elías & Medrano

mo mandato constitucional, que exista el pago previo del justiprecio que debe incluir el valor del bien expropiado y el eventual perjuicio, en efectivo", aclara.

-¿Qué factibilidad tiene en el Congreso poner en marcha cambios tan radicales en el modelo económico?

-Con la composición que aparentemente tendrá el próximo Congreso, no sería fácil que exista una mayoría que apoye expropiaciones que estén debidamente justificadas en razones de seguridad nacional o necesidad pública. En cualquier caso, si se produjera alguna que cumpla formalmente con las exigencias constitucionales, pero no en el fondo, es posible recurrir al Poder Judicial

o eventualmente a arbitrajes internacionales.

-¿Alguna recomendación para las empresas chilenas que pudieran estar sintiendo incertidumbre en estos tiempos de cambios políticos?

-Sin perjuicio de que las incertidumbres y riesgos no podrán eliminarse hasta que se conozcan los resultados de la segunda vuelta electoral y, más aún, hasta que quien resulte ganador acceda al cargo a partir del 28 de julio, siempre es conveniente entender con detalle los derechos y protecciones que cada inversión específica puede tener, tanto bajo la legislación local como al amparo de los tratados internacionales que el Perú ha suscrito y que brindan un marco de protección importante, que se añada al de la Constitución descrito anteriormente.