DOCUMENTO HISTÓRICO DESCLASIFICADO // TRADUCCIÓN OFICIAL AL ESPAÑOL

Vulnerabilidades Económicas de Chile (Memorándum de Inteligencia IM 71-30)

Título original en inglés: *Chile's Economic Vulnerabilities (Memorándum de Inteligencia IM 71-30)*

Identificador Archival:	cia:CIA-RDP85T00875R001600040031-3
Agencia Emisora Original:	CIA
Fecha del Documento Original:	1971-02-01
Colección / Serie:	Directorate of Intelligence / CREST
Fuente de la Traducción:	rpa:solicitud-usuario
Fecha de Registro / Traducción:	2026-11-24

Síntesis Documental: *Memorándum de inteligencia de la CIA desclasificado (febrero de 1971) que evalúa las vulnerabilidades financieras, comerciales y de abastecimiento de Chile tras la asunción de Salvador Allende. Examina la dependencia de las exportaciones de cobre, las obligaciones de deuda externa, el impacto de una posible denegación de créditos por parte de organismos multilaterales y las alternativas de asistencia externa soviética.*

--- [PÁGINA 1] --- =O IAGER/4M/71-30 ° SECRETdiccmmaaho CHLLES.S VULNERABILIDADES ECONÓMICAS FEBRERO DE 1974 ‘ : 1.0F 4

®

--- [PÁGINA 2] --- ° Aprobado para su publicación el 07/05/2002: CIA-RDP85T00875R001600040034-3/ '.

Secret

DIRECCIÓN DE INTELIGENCIA

Memorándum de Inteligencia

Vulnerabilidades económicas de Chile

Secret

ER IM 71-30 Febrero de 1971

Copia n.° 23

Aprobado para su publicación el 07/05/2002: CIA-RDP85T00875R001600040031-3

--- [PÁGINA 3] --- Aprobado para su publicación el 07/05/2002: CIA-RDP85T00875R001600040031-3 ~

ADVERTENCIA

“Este documento contiene información que afecta a la defensa nacional de los Estados Unidos, en el sentido del Título 48, secciones 793 y 794, del Código de los Estados Unidos, según su enmienda. La ley prohíbe su transmisión o la revelación de su contenido a una persona no autorizada o que esta lo reciba.

Grupos T

Aprobado para su publicación el 07/05/2002: CIA-RDP85T00875R001600040031-3

--- [PÁGINA 4] --- Aprobado para su publicación el 06/05/2002: RUARRDH85 T00875R001600040031-3

25x1

AGENCIA CENTRAL DE INTELIGENCIA Dirección de Inteligencia: febrero de 1971

MEMORANDO DE INTELIGENCIA

Vulnerabilidades económicas de Chile

Introducción

El programa de Allende para nacionalizar las propiedades estadounidenses en Chile podría estar preparando el terreno para una grave confrontación. El gobierno estadounidense ha asegurado varias propiedades contra la nacionalización sin indemnización y podría perder hasta 300 millones de dólares si Chile se niega a pagar una indemnización. La legislación estadounidense exige la suspensión de la ayuda en caso de expropiaciones no indemnizadas de intereses comerciales estadounidenses. Este memorando analiza las perspectivas de la economía chilena, sus vulnerabilidades y el impacto probable de las sanciones económicas estadounidenses que podrían considerarse.

Tendencias económicas recientes

1. La economía de Chile ha tenido un desempeño deficiente en los últimos años, a pesar de que los precios del cobre alcanzaron niveles récord, con un promedio de más del doble de los registrados a principios de la década de 1960. Durante los últimos tres años, también hubo una salida masiva de capital de 560 000 millones de dólares.

‘ millones de dólares de entrada de capital para expandir la industria del cobre y entradas de ayuda extranjera de alrededor de 100 millones de dólares anuales. Aun así, la tasa media de crecimiento económico en términos reales pasó del 6 % anual durante 1965-66 a menos del 3 % durante 1967-70.

El ingreso per cápita se estancó desde 1966, mientras que la inflación aumentó de un mínimo del 17 % en 1966 a casi el 40 % en 1970. La inversión fuera de la industria del cobre ha disminuido desde 1967 y, con la excepción de

Nota: Este memorando fue preparado por la Oficina

de Investigación Económica y coordinado dentro de CIA,

Aprobado para su publicación el 05/02/2002 Chtbpasto0s75R001600040031-3

--- [PÁGINA 5] --- Aprobado para su publicación 2002/030C @ARDP85T00875R001600040031-3

25x1

proyectos que reciben fondos del gobierno, las empresas privadas, en realidad, han estado desinvirtiendo.

2. Aunque los datos están incompletos, parece

Es probable que el producto interno bruto (PIB) haya disminuido en 1970, a pesar del aumento de la producción de cobre y de la recuperación parcial de la agricultura tras la sequía. La inversión privada se vio especialmente deprimida debido a las incertidumbres en torno a las elecciones, y la producción industrial se desplomó tras la victoria de Allende en septiembre. El comercio interno también se vio gravemente interrumpido durante los últimos meses del año. Debido a estos factores, estimamos que el ingreso per cápita disminuyó considerablemente el año pasado y probablemente no fue mucho más alto que en 1964, cuando comenzó el gobierno de Frei.

3. Chile ha recorrido un largo camino hacia el socialismo en los últimos años. El papel económico del Estado, que ya era importante cuando Frei asumió el cargo, se amplió considerablemente durante el período 1965-70. El aumento de los impuestos, una política de salarios y precios que favoreció la redistribución de los ingresos y los ataques cada vez más virulentos contra el sistema capitalista desalentaron en gran medida la iniciativa privada. Al mismo tiempo, una ambiciosa reforma agraria, aunque no alcanzó sus objetivos, cambió radicalmente la tenencia de la tierra en algunas provincias y las actitudes hacia los derechos de propiedad privada. Estos programas despertaron más deseos de los que se podían satisfacer, especialmente después de que el

desempeño económico comenzara a deteriorarse en general, lo que preparó el terreno para los programas más radicales de Allende.

La herencia de Allende y las medidas iniciales

4. Sin embargo, Allende sí heredó algunos activos considerables. El programa de expansión del cobre iniciado en 1967 está ahora casi terminado y duplicará aproximadamente la capacidad. Las reservas de divisas acumuladas como resultado de los precios extremadamente altos del cobre durante la mayor parte de 1969-70 ascienden a unos 400 millones de dólares. Y, por último, la cartera de préstamos extranjeros contiene más de 400 millones de dólares en créditos autorizados pero no utilizados.

5. Allende parece decidido a gastar esta herencia, si es necesario, para promover su programa económico

-2-

Aprobado para su publicación 2020-08-19 C06985507/0007/00/R001600040031-3

--- [PÁGINA 6] --- Aprobado para su publicación el 08/05/2002 RCV RAUW85T00875R001600040031-3

25x1

programas y consolidar el control político, y

así “hacer irreversible la revolución”. Para

Para aumentar su popularidad, Allende adoptó políticas salariales, . de precios y presupuestarias que aumentarán sustancialmente . los ingresos reales de la mayoría de los chilenos durante 1971. Desde su toma de posesión en noviembre, los salarios nominales aumentaron un 45 % y los precios (que tradicionalmente subían rápidamente después de los ajustes salariales) se congelaron. La inminente toma del control del sistema bancario debilitará a la oposición política al otorgarle al gobierno de Allende un control efectivo sobre la mayoría de las empresas. Al mismo tiempo, la acelerada reforma agraria radical y la tolerancia del gobierno ante la ocupación de tierras por parte de los campesinos están empezando a destruir la base económica de uno de los grupos conservadores más importantes de Chile: los agricultores medianos y grandes de las provincias del sur, especialmente en Cautín, donde el ex presidente Alessandri obtuvo la mayoría en las elecciones de septiembre.

Perspectivas a corto plazo de Chile

6. Las perspectivas económicas de Chile para el próximo año más o menos eran desfavorables antes de la elección de Allende y desde entonces han empeorado. Las políticas actuales generarán cada vez más problemas de gestión y escasez, e impedirán el crecimiento económico durante algún tiempo. Sin embargo, no es probable que se produzca una recesión económica grave. La tasa de desempleo urbano aumentó del 6 % en septiembre de 1970 al 8 % en diciembre, pero la política salarial y de precios de Allende debería ayudar a mantener la producción, las ventas y el empleo, ya que décadas de inflación han condicionado a los chilenos a gastar sus ingresos rápidamente. Además, si aumentara según lo previsto, la inversión pública compensaría en gran medida la pérdida de inversión privada nacional y extranjera,

“que representaron menos del 30 % de la inversión total durante 1967-70.

. 7. El previsible fuerte aumento del gasto de los consumidores amenaza con provocar escasez de alimentos, productos intermedios y bienes de consumo manufacturados en los próximos meses. Debido a que la inversión privada en la industria manufacturera ha estado extremadamente deprimida durante los últimos cuatro años, dudamos de que la producción pueda

ampliarse para satisfacer la demanda, especialmente porque los incentivos a la producción privada se han reducido en gran medida -3-

Aprobado para su publicación el 07/08/2002” CiR-dps5T00875R001600040031-3

--- [PÁGINA 7] --- Aprobado para su publicación 2002/05/08 CIA-RDP85T00875R001600040031-3

25x1

eliminados. Los problemas de suministro se agravarán.

si, como esperamos, la reforma agraria radical

continúa a buen ritmo. La producción de trigo podría aumentar este

año, en parte porque gran parte de la cosecha se plantó antes de la elección de Allende, pero los agricultores privados, que aún suministran la mayoría de los alimentos de Chile,

desde entonces redujeron drásticamente sus siembras de otros cultivos y comenzaron a sacrificar el ganado reproductor. Dado que es probable que Allende intente evitar

el racionamiento u otras medidas impopulares, probablemente

tratará de minimizar la escasez mediante el aumento de

vista**

8. El aumento de las importaciones, posiblemente agravado por la caída de la producción agrícola, podría obligar a Chile a empezar a gastar sus reservas de divisas. Los ingresos por exportaciones de este año podrían caer en 200 millones de dólares debido a la reducción de los precios del cobre, y es probable que las entradas de capital también disminuyan considerablemente. Sin embargo, dado que las importaciones de bienes de capital también disminuirán y probablemente se eliminarán las remesas de ganancias de alrededor de 70 millones de dólares a las empresas cupríferas, es poco probable que Chile sufra un grave déficit en la balanza de pagos. Sin embargo, es muy posible que la balanza de pagos se deteriore en los próximos años, especialmente si los precios del cobre se mantienen bajos.

Vulnerabilidad económica

9. Si bien la economía se enfrentará a numerosos problemas en los próximos meses, no por ello será particularmente vulnerable a las sanciones económicas. La inversión ya está en gran medida concentrada en manos del gobierno, y la pérdida total del capital de inversión estadounidense no tendría un impacto inmediato importante, especialmente porque el programa de expansión del cobre está cerca de finalizar. Además, sería casi seguro extremadamente difícil conseguir el apoyo de Europa Occidental o de Japón para imponer sanciones comerciales contra Chile, ya que estas naciones han seguido comerciando con Castro a pesar de las sanciones impuestas por la OEA y porque Chile satisface una parte importante de sus necesidades de cobre. Por su parte, Allende aparentemente ha aceptado no tomar medidas en contra de sus intereses en Chile. En cualquier caso, las sanciones aumentarían la popularidad de Allende y proporcionarían una excusa para reforzar el control político y tomar medidas económicas deseadas pero impopulares.

4

Aprobado para su publicación 2002/0: CRE Abpsstoos7sr001600040031-3

--- [PÁGINA 8] --- Aprobado para su publicación el 07/05/2002 S®)\@-ROPIST00875R001600040031-3

25x1

10. Un embargo estadounidense de productos chilenos por sí solo no tendría mucho impacto. Estados Unidos compró solo el 17 % de las exportaciones de Chile en 1969, en comparación con el 22 % en 1968, y con la caída de la demanda de cobre importado en 1970, la participación de Estados Unidos en las exportaciones chilenas probablemente disminuyó aún más (véase la Tabla 1). El cobre, que constituye la mayor parte de las compras de Estados Unidos,

exportaciones de Chile podrían desviarse, al menos en parte, a otros mercados (véase el Cuadro 2).

Puertos hacia Estados Unidos: frutas y verduras frescas, mineral de hierro, nitratos, harina de pescado, vino y varios otros productos menores (cifras aproximadas únicamente)

$ 40 millones al año, y aproximadamente la mitad de estos podrían venderse en otros lugares. La mitad restante, compuesta en gran parte por productos de origen animal y frutas y verduras frescas, y que representa alrededor del 2 % de las exportaciones de Chile, sería más difícil de vender. Sin embargo, es posible que dichos productos no estén disponibles para la exportación debido a las perturbaciones causadas por la reforma agraria.

Cuadro 1 Chile: Dirección del comercio en 1969

Porcentaje del total

Exportaciones Importaciones Estados Unidos 16,9 38,5 Comunidad Económica Europea 27,3 19,3 Reino Unido 14,3 5,3 Otros países de Europa Occidental 6,9 6,4 Japón 13,4 2,0 América Latina 10,6 25,4 Otros 10,6 3,1

11. Una prohibición estadounidense contra las importaciones de productos

1 productos que contengan cobre chileno, similar a la medida adoptada contra el níquel cubano, sin duda sería más perjudicial para Chile que las sanciones comerciales directas. Sin embargo, una política de este tipo sería costosa de aplicar y crearía problemas con los socios comerciales de Estados Unidos. En cualquier caso, esta política no ha demostrado ser particularmente eficaz para bloquear

-5-

Aprobado para su publicación el 07/05/2002 Fy DE85T00875R001600040031-3

--- [PÁGINA 9] --- Lauoas

Aprobado para su publicación el 07/05/2002: CIA-RDP85T00875R001600040031-3

Tabla II

Chile: Exportaciones de cobre, por destino

Porcentaje del total

25x1

1964 1965 1966 1967 1968 1969 = 1970 a/

Comunidad Económica Europea 28,2 34,9 38,0 41,3 34,5 40,4 48,5

De las cuales:

Alemania Occidental 12,5 15,7 22,7 21,2 19,6 20,8 27,0 Francia 3,2 3,4 6,1 6,3 5,4 7,7 7,5 Italia 3,9 4,7 6,9 8,7 7,8 9,9 9,3 Reino Unido 16,5 15,9 17,0 16,1 17,4 17,4 14,2 Japón 1,9 2,8 4,3 6,2 8,4 9,3 8,8 Estados Unidos 41,0 37,5 31,4 23,4 25,3 17,2 15,6 Otros 12,4 8,9 9,3 13,0 14,4 15,7 12,9 Total 100,0 100,0 100,0 100,0 100,0 100,0 100,0

a.

Estimado a partir de los datos de los primeros nueve meses.

Aprobado para su publicación el 07/05/2002: CIA-RDP85T00875R001600040031-3

IaaS

--- [PÁGINA 10] --- Aprobado para su publicación el 07/05/2002: GHA-RDF96T00875R001600040031-3

25X11

las ventas de níquel cubano y sería poco probable que impidiera las exportaciones de cobre chileno. En el mejor de los casos, probablemente crearía una situación en la que el cobre chileno se vendiera con un pequeño descuento respecto al precio mundial.

12. Chile no depende críticamente de las importaciones de EE. UU. The United States has been a major sup- plier of capital gocds, intermediate products, and technical expertise -- especially to the copper industry ~- but these items are, in most cases, readily available from non-US suppliers, Moreover, experience with Western economic sanc- tions against both Rhodesia and Cuba -- and before them North Korea, Communist China, the USSR, and Eastern Europe -- has shown that severing tradi- tional sources of supply does not lead to severe economic problems, although costs may be increased and economic growth slowed. Dado que una parte menor del capital social chileno es de origen estadounidense que en el caso de Cuba, el impacto de medidas como la denegación de piezas de repuesto sería más limitado.

Operación de la industria del cobre

13. Las empresas mineras estadounidenses que operan en Chile afirman que los chilenos pueden operar las minas a pesar de la pérdida de técnicos que se está produciendo actualmente, aunque la eficiencia disminuirá y la producción probablemente será menor que bajo la gestión estadounidense. Aunque la mayoría de los bienes de capital de la industria y los suministros de reactivos y otros artículos esenciales son de origen estadounidense, la denegación de dichos artículos tendría poco impacto inmediato. La tecnología utilizada es común en la industria del cobre, y en Europa Occidental, Japón, Corea del Sur y China se dispone de suministros de reactivos, de la mayoría de los repuestos de capital y de técnicos mineros.

‘ África y Canadá, así como en la Unión Soviética y Europa del Este. Además, Chile cuenta con inventarios de repuestos y suministros, en la mayoría de los casos

: suficiente para un año o más. A largo plazo, la imposibilidad de obtener equipos y suministros estadounidenses aumentaría los costos de la industria, pero Chile podría limitar el impacto canibalizando equipos y comprando repuestos fuera de Estados Unidos. Dado que Chile produce el cobre de menor costo del mundo, los aumentos moderados de los costos no harían que la industria dejara de ser competitiva, aunque reducirían los ingresos del gobierno por concepto de cobre.

7

Aprobado para su publicación el 07/05/2002 eb Pes T00875R001600040031-3

--- [PÁGINA 11] --- Aprobado para su publicación el 08/05/2002 (CRMDDP85T00875R001600040031-3

Rechazo de otras importaciones

14. A menos que se establezca un bloqueo naval y se interfiera con el transporte marítimo costero, Chile no sería vulnerable a un corte impuesto por Estados Unidos en el suministro de petróleo u otros suministros críticos. Aproximadamente la mitad de la demanda de petróleo crudo de Chile es producida por la empresa petrolera estatal (ENAP) en la región de Magallanes, y tres refinerías estatales satisfacen la mayor parte de la demanda de productos derivados del petróleo. Actualmente, Chile importa la mayor parte de su déficit de petróleo crudo de Venezuela, y algunos productos refinados se obtienen de Curazao y de otras fuentes. Si Venezuela y Curazao acordaran interrumpir los envíos a Chile, el petróleo crudo estaría disponible a través de las empresas petroleras estatales del norte de África o de Oriente Medio, y los productos refinados podrían obtenerse en Europa Occidental o en países comunistas. Chile también podría probablemente importar las cantidades necesarias de petróleo de Bolivia, cuyo crudo se exporta actualmente en gran parte por oleoducto a través del puerto chileno de Arica. Aunque el crudo boliviano tiene una densidad mayor que el que Chile utiliza actualmente, podría procesarse si fuera necesario. Chile importó recientemente 140.000 barriles de este crudo para realizar pruebas en las refinerías.

15. La denegación de bienes de capital y repuestos estadounidenses para las industrias manufactureras y del transporte supondría un inconveniente, pero no perjudicaría de forma apreciable a la economía. Habría bienes similares disponibles tanto en Europa Occidental como en Japón. A diferencia de Cuba, donde la mayoría de los equipos de transporte eran de fabricación estadounidense, Chile cuenta con muchos equipos de fabricación europea occidental. La única limitación seria a las importaciones de Cuba procedentes de Europa Occidental ha sido una grave escasez de divisas, una limitación a la que Allende no se enfrentará.

16. Chile depende en gran medida de las importaciones de alimentos y materias primas agrícolas, pero Estados Unidos no es un proveedor importante de ninguno de ellos. Las importaciones, que ascendieron a unos 175 millones de dólares en 1971, suministraron el 20 % de los alimentos de Chile. Estas importaciones consisten principalmente en cereales, azúcar y carne. Es probable que la demanda aumente considerablemente debido al incremento de los salarios reales y de la población, y que la producción agrícola se estanque en el mejor de los casos.

SECRET Approved For Release 2002/05/07 : CIA-RDP85T00875R001600040031-3

25x1

--- [PÁGINA 12] --- Approved For Release 2002/05/07 : CHHADASFTN0875R001600040031-3

25x1

imports will have to rise sharply if rationing is to be avoided. Imports of agricultural raw materials amount to another $25 million and also will prob- ably have to be increased.

17. Because higher real wages for Chile's lower classes are quickly translated into demand for food, foodstuff requirements could increase by 20% or so in 1971/72. This probably would mean a doubling of food imports, if major shortages are to be avoided. Increased demand will be greatest for quality foods -- milk, poultry, eggs, meat, and fruit. Because the livestock industry is being particularly hard-! it by agrarian reform, the need to import or ration animal products will be felt quickly. With the ending of the current slaughter of breeding stock (which comes on top of the droughi losses of 1969-70), the beef shortage could be severe. Milk reportedly is already in short supply as a result of these factors. Aside from relatively minor PL-480 ship- ments and some commercial wheat sales, the United States has not been a major foodstuff supplier for Chile. Most meat imports are from Argentina, and Chile has been expanding imports of cereals and dairy products from New Zealand, Australia, and France. Chile recently concluded agreements with Cuba to exchange temperate zone agricultural prod~ ucts ond wine for sugar.

Monetary Sanctions

18. Chile is not particularly vulnerable to a cessation of US government aid. According to several estimates, Chile has a backlog of more than $400 million in long-term credits usable over the next three years; these are mostly West European suppliers credits, Soviet loans, and loans from international organizations. Receipt of some of these funds requires Chile to maintain interest and amortization payments on its external debt which average almost $390 million annually during 1971-73. For example, in the event of an uncompensated expro- priation, new loans from the World Bank would halt because of established policy. Only about $70 mil- lion of the total backlog consists of US official loans (see Takle 3). US sanctions would unquestionably

Aprobado para su publicación el 07/05/2002: CIA-RDP85T00875R001600040031-3

--- [PÁGINA 13] --- Approved For Release 2002/89/07 p GA-RDP85T00875R001600040031-3

give Chile an excuse to default on its $900

million debt to the United States. Because

interest and amortization payments due the United States in 1971 will total S65-$70 million --

against only about $30-$50 million in Lew disburse- ments scheduled under all existing programs -- Chile clearly would not be the loser. In following years, scheduled US disbursements fall sharply, while Chile's repayment obligations increase.

Table 3

Chile: Unused Development Credits End of 1970

Million US $

United States (AID development

loans) 24 Export-Import Bank 48 World Bank 52 Inter-American Development

Bank 99 Belgium (for expansion of state

mining enterprise) 46 France (for Santiago subway) 52 USSR (extended in 1967) 55 Estimated other 24-124

Total 400-500

19. Prior to Allende's election, US commercial banks and other financial institutions provided about $250 million in short-term credits. This total has already been reduced by about $50 mil- » lion and, because of the dismal outlook for private enterprise in Chile, many banks are attempting to reduce their exposure still further. Chile probably will be able to substitute West European trade credits for declining US trade credits -- especially if its import pattern changes -- but we doubt that it will be able to replace US loans to Chilean banks and corporations. However, Chile wants to maintain financial respect- ability and probably would countinue to pay these

Approved For Release 2002/8867 RdfalgppssT00875R001600040031-3 a |

--- [PÁGINA 14] --- Approved For Release 2002/05/Q]7G}gjRipP85T00875R001600040031-3

25x1

obligations for at least a year or so even if this meant drawing upon reserves. Interest on these private US credits currently runs about $15-$20 million per year. The balance is being reduced

as rapidly as possible, however, and the total outflow could reach as much as $50-$100 million during 1971. Official sanctions would give Chile an acceptable excuse for blocking this outflow.

Other Countries' Economic Reactions

20, US sanctions would offer Chile's other trading partners a significant commercial oppor- tunity. The British and French already have shown their eagerness to expand exports to Chile. Japan depends heavily on the US market and might not aggressively pursue trade outlets in Chile for fear of offending the United States, However, the Japanese are the largest non-Communist buyer of Cuba's sugar and probably would not refuse to purchase increased amounts of Chilean copper and iron or supply Chile with capital goods. US sanctions would also give the USSR a better oppor- tunity to expand commercial and military ties with Chile. Chile would have strong motives to make prompt use of the Soviet economic credit already extended and to seek others. Sanctions also might rapidly lead to Soviet military sales to Chile.

Conclusions

21, The Chilean economy has fared poorly in recent years, and little or no growth is in pros~ pect for 1971. A severe economic downturn this year is not likely, but expropriations, business failures, and stepped-up land reform will doubt- less cause some interruptions in output. Allende apparently has adopted a policy of spending to achieve immediate popular support and consolidate his control. Workers’ real incomes will rise sharply, and Chile will probably substantially increase its imports of foodstuffs, consumer goods, and raw materials. Although exports will fall in 1971, capital goods imports and profit

-11-

Approved For Release 2002/0 87C ‘BE Ropsst00s75R001600040031-3

--- [PÁGINA 15] --- 25x1

Approved For Release 20024507 FI@+RDP85T00875R001600040031-3

remittances will also drop sharply and Chile probably will not severely deplete its foreign exchange reserves.

22. US economic leverage is small in Chile, and economic sanctions would probably be of limited impact on Chile's economy over the next year or two. The United States took only 17% of Chile's exports in 1969 (and probably less in 1970), and most of these could be sold in other markets. The United States has been a major sup- plier of capital goods to Chile, but blocking future sales would have only a small short-term impact because Chile would be able to purchase similar goods from Western Europe and Japan. Sanctions would probably improve Chile's finan- cial position in the short run because they would give Allende an excuse to default on US public and private loans. Disbursements on these loans at most will probably run only $30-$50 million in 1971, while scheduled repayments, interest, and cal’ed loans probably will exceed $100 million.

23. In sum, traditional economic sanctions such as those used acainst Cuba probably would have little immediate adverse impact on Chile. Indeed they could be counter-productive. Sanc- tions would give Allende an excuse to tighten his political control, boost his popularity locally, and increase sympathy for his regime interna- tionally as well as cause Chile to move more rapidly to strengthen its ties with the Soviet Union and Eastern Europe.

-~12-

2 Approved For Release 20028678 GA Ropes t00875R001600040031-3