



Origen, desarrollo y consecuencias:

Cinco claves para entender la guerra comercial impulsada por Donald Trump

1 Donald Trump ordenó la imposición de aranceles de 20% (10% en febrero y otro 10% ayer) sobre todas las importaciones de China, y ayer 25% sobre internaciones desde México y Canadá. En el caso canadiense, la sobrecarga será de 10% en productos energéticos. Con estas acciones, el mandatario norteamericano concreta sus promesas de campaña, cuando comentó que su palabra favorita es "aranceles". En su primer gobierno (2017-2021), Trump aplicó en 2018 aranceles al acero y al aluminio. Fue especialmente drástico con los productos chinos, en distintas etapas y grados de profundidad.

2 Los tres países afectados respondieron de diferente manera. China, el más impactado, anunció represalias con aranceles sobre importaciones agrícolas de EE.UU. de hasta 15%. Canadá retalió con impuestos escalonados a productos estadounidenses evaluados en US\$ 107 mil millones. México solo anunció que responderá el domingo. Las medidas de Washington y la respuesta de China y Canadá inauguraron, en los hechos, la nueva guerra comercial. Si se materializa otro conjunto de impuestos anunciado por Trump, la guerra se podría extender a otros aliados de EE.UU., como la Unión Europea o incluso Chile.

3 Dadas las repercusiones sobre el comercio global, mercados bursátiles de todo el mundo reaccionaron a la baja. Ya el lunes Wall Street reflejó las primeras pérdidas, las cuales continuaron el martes. Las bolsas en Europa bajaron con profundidad, en especial el DAX de Alemania (-3,54%). En Asia, los principales centros anotaron caídas, aunque en China hubo avances. El IPSA en Chile retrocedió 0,42%. El dólar se transó en \$947,2 en sus operaciones más líquidas, lo que implica un fortalecimiento del peso, tal como ocurrió con la mayoría de las monedas del mundo respecto del dólar de EE.UU.

4 Donald Trump plantea que EE.UU. fue relativamente más rico cuando antes imponía más aranceles. En su mirada, mediante ese recurso busca extraer rentas del "resto del mundo". Su propuesta desafía décadas de avances de la teoría económica, que dice que la competencia y la libertad de precios son claves para el crecimiento. Tax Foundation calcula que los aranceles combinados a China, México y Canadá generarán US\$ 142 mil millones de recaudación este año a EE.UU., pero con un costo a largo plazo de 0,1% del PIB por los castigos a China, y de 0,3% del PIB por los impuestos propuestos a Canadá y México.

5 Hay dos efectos posibles de la guerra comercial sobre Chile. Mientras respecto del cobre el banco Julius Baer y JP Morgan desestiman un impacto significativo, porque EE.UU. sigue siendo deficitario en producción y Chile es el principal proveedor (70% de esa demanda), hay menor claridad sobre los envíos frutícolas y forestales chilenos. Aunque Trump ha mencionado esas áreas, no ha explicitado ni detallado cifras. Si habría efectos indirectos. Una guerra comercial deterioraría el crecimiento global y desincentivaría los envíos chilenos. Y otro daño podría ocurrir si Chile debe redestinar sus productos, lo que reduciría su valor.