

"Liberation Day" un año después

ALICIA FROHMANN

PLAZA
de
IDEAS



La guerra comercial de la que informaban los medios en abril de 2025 ha sido opacada por la actual guerra "tradicional", con amenazas, misiles, destrucción y muertes en Medio Oriente. Las graves implicancias globales por la disrupción de los mercados del petróleo, gas, fertilizantes y otros productos estratégicos son aún incalculables. Incidirán en el estancamiento del producto mundial y pondrán a prueba la adaptabilidad y resiliencia de las cadenas de valor.

¿Qué ha ocurrido con los flujos comerciales luego de que el Presidente Trump echara por tierra las reglas del sistema multilateral de comercio, desconociera el principio de nación más favorecida y los tratados suscritos por los Estados Unidos?

De acuerdo al informe de McKinsey sobre geopolítica y comercio, a pesar de los vaticinios, los flujos de bienes aumentaron más del 6% en 2025, con un crecimiento mayor que el producto. Pero el comercio cambió de maneras complejas. Algunas modificaciones fueron temporales, como la acumulación de *stocks* por la amenaza tarifaria. Otros, más permanentes, como la caída del 30% del comercio bilateral entre China y Estados Unidos, aun cuando una parte de la caída fue la desviación

del comercio hacia otros mercados. El *boom* de la inteligencia artificial incidió de manera significativa en el comercio global.

El sudeste de Asia incrementó su rol global en manufacturas, la India avanzó en algunos sectores tecnológicos y Brasil aumentó sus exportaciones de materias primas a China. La caída del comercio de Canadá mostró que la geopolítica puede ser más importante que la cercanía geográfica. La Unión Europea enfrentó el doble desafío de mayores importaciones desde China y mayores aranceles en Estados Unidos.

El impacto de la actual guerra en Medio Oriente será mucho mayor y se extenderá por varios años.

Las autoridades chilenas deben tener en cuenta a la hora

de negociar lo que Estados Unidos llama un acuerdo comercial recíproco (sic), que los impactos posteriores al "Liberation day" han sido limitados para Chile por ahora, a pesar del desahucio *de facto* por Estados Unidos de los compromisos del TLC. No está claro si tal acuerdo se

"A pesar del arancel "recíproco" del 10% definido por Estados Unidos en 2025, el arancel efectivo aplicado a los productos chilenos en febrero de 2026 fue solo del 3,21%".

ría una enmienda o revisión del TLC, una adenda, si lo reemplazaría, o si simplemente se ignorarían los compromisos vigentes.

A pesar del arancel "recíproco" del 10% definido por Estados Unidos en 2025, el arancel efectivo aplicado a los productos chilenos en febrero de 2026 fue solo del 3,21%. En 2025 el intercambio comercial con Estados Unidos creció un 7,2% y concentró el 16,7% del total de exportaciones. No hay razones comerciales para ceder frente a presiones indebidas de nuestro segundo socio comercial.