

## Efectos mundiales del Riesgo Geopolítico

Alejandro Vicondoa - Profesor Instituto de Economía UC

El riesgo geopolítico —la posibilidad de que tensiones internacionales afecten la estabilidad económica— fue uno de los temas centrales en el Foro Económico Mundial de Davos. Si bien Chile no está involucrado de forma directa en estos eventos, poco se discute sobre los potenciales efectos macroeconómicos para el país.



En una reciente investigación, Caldara, Conlisk, Iacoviello y Penn analizaron el impacto global de este fenómeno, con especial énfasis en la inflación, a través de un panel histórico de 44 economías (avanzadas y emergentes) desde 1900. Según el estudio, el incremento del riesgo geopolítico reduce la oferta de bienes (por interrupciones logísticas y bélicas) y la demanda (impulsada por la baja confianza del consumidor y el deterioro de las condiciones financieras). Los resultados indican que un aumento del riesgo geopolítico genera mayor inflación y contracción de la actividad económica mundial.

Aunque estos efectos varían bastante

entre países: mientras en EE.UU. el aumento del riesgo induce un incremento de su PIB, impulsado en gran parte por mayor gasto militar, en otros países la actividad económica cae, observándose que la respuesta inflacionaria es más agresiva en aquellas naciones donde el PIB sufre un mayor deterioro.

Para Chile, la conclusión es clave: los efectos internacionales del riesgo geopolítico son significativos, incluso para quienes no son parte directa del evento y están geográficamente muy distantes. Es fundamental integrar esta evidencia y su impacto en el precio de los commodities y la actividad mundial- al monitorear nuestro escenario macroeconómico.