

Industria salmonera: impacto sectorial de la política arancelaria de Estados Unidos¹

Resumen

Frente a la nueva política arancelaria de Trump, la industria salmonera chilena queda altamente expuesta a las nuevas medidas ya que el 42% de sus exportaciones van a ese país, y completa una participación del 55% del mercado del salmón estadounidense. En este contexto, se estima que este nuevo arancel podría reducir las exportaciones de salmón en US\$571 millones, y el menor crecimiento global añadiría una caída de US\$53 millones, totalizando menores exportaciones por US\$623 millones. Adicionalmente, el impacto indirecto en la economía chilena sería de US\$773 millones, sumando un impacto total sobre la economía de US\$1.400 millones, afectando significativamente a las regiones del extremo sur del país.

Antecedentes

El pasado 2 de abril, el Gobierno de Estados Unidos anunció una nueva política arancelaria para la importación de productos a dicho mercado. Este incorpora un arancel mínimo de 10% para productos provenientes de la mayoría de los países, y aranceles superiores para ciertas economías, entre las que se encuentra la Unión Europea y en el extremo superior, China.

En particular, para nuestro país el anuncio consideró un arancel adicional de 10% para nuestras exportaciones hacia Estados Unidos, exceptuando momentáneamente de esta medida el cobre, la madera y otros minerales que no están disponibles en ese país.

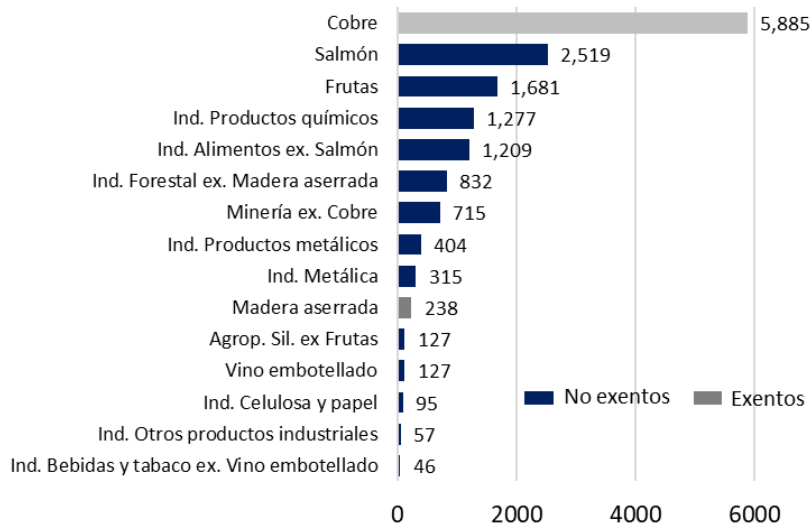
En este contexto, si bien esta es una situación que se encuentra aún en desarrollo y, por lo tanto, no existe un análisis acabado de los alcances de esta medida, se tiene que entre los rubros que se verían más afectados se encuentra el sector salmonero.

Grado de exposición de la industria salmonera

Chile exportó más de US\$100 mil millones el año 2024, contribuyendo la industria salmonera con más de US\$6 mil millones (6% del total). Para el mercado estadounidense en particular, las exportaciones totalizaron cerca de US\$15 mil millones (16% del total exportado), de los cuales US\$2,5 mil millones provienen de esta industria (Gráfico 1).

¹ Documento elaborado por Mauricio Carrasco y Margarita Vial.

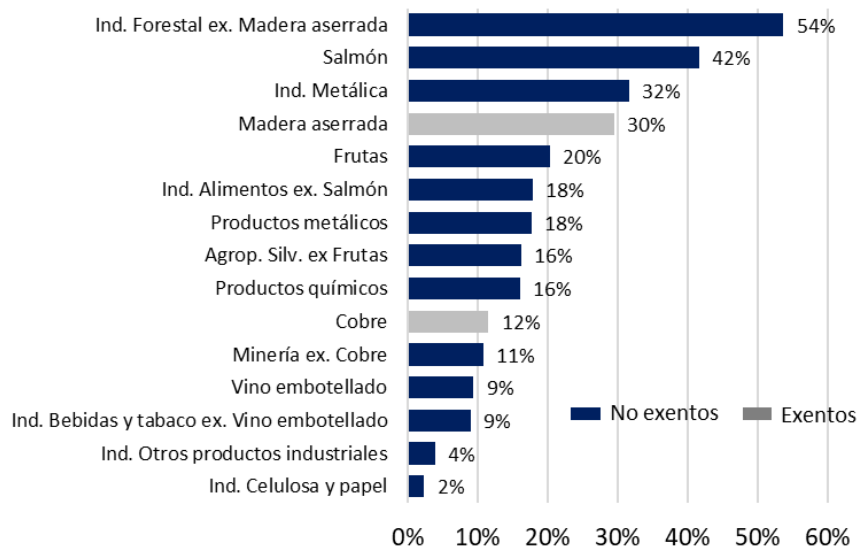
Gráfico 1. Exportaciones a Estados Unidos
(MM\$US, año 2024)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de Chile.

De esta forma, la industria salmonera resulta como una de las más expuestas ante este shock arancelario, toda vez que un 42% de sus ventas al resto del mundo tienen como destino Estados Unidos (Gráfico 2).

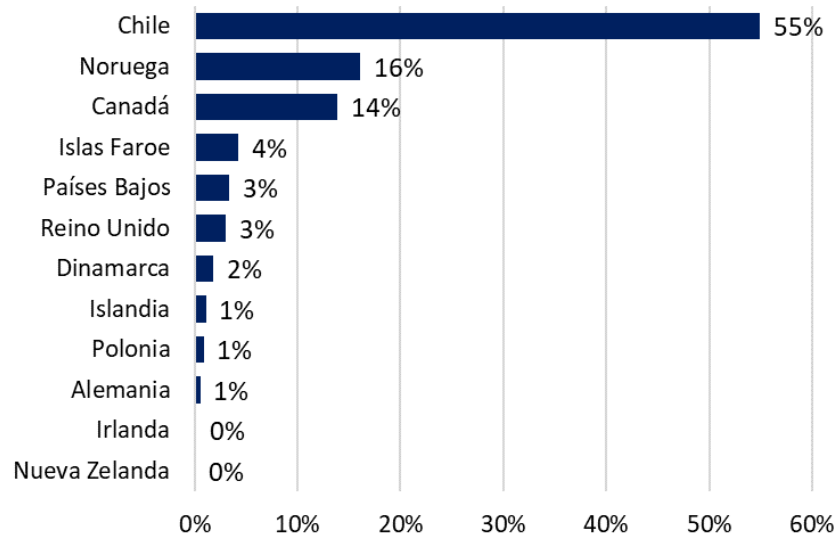
Gráfico 2. Exportaciones a Estados Unidos por sector
(% del total exportado del sector, año 2024)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de Chile.

Al observar las importaciones de salmón desde la perspectiva de Estados Unidos se refrenda el importante rol que juegan los productos chilenos en dicho mercado, alcanzando un 55% de participación, bastante por sobre Noruega y Canadá, que ostentan el segundo y tercer lugar, con participaciones de 16% y 14%, respectivamente (Gráfico 3). Cabe señalar que Noruega fue cargado con un arancel del 15%, mientras que Canadá quedó exento de tarifas. En consecuencia, no es evidente que exista una ganancia en términos de precio relativo para Chile frente a sus principales competidores.

Gráfico 3. Importaciones de salmón de Estados Unidos
(% del total, año 2024)



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Salmón Chile.

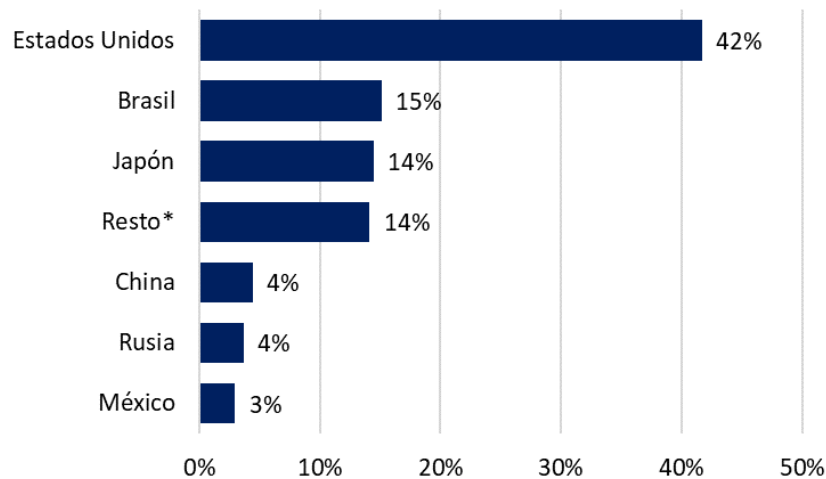
Dado lo anterior, al ya ser el actor principal en el mercado estadounidense, el espacio potencial del salmón chileno para ganar cuota de mercado sería acotado. De hecho, considerando que la elasticidad-precio de este alimento es superior a 1, al ser un producto suntuario y tener otras proteínas más baratas como sustitutos directos, el traspaso de los mayores costos de importación al precio final de los consumidores se traduciría en una caída de su consumo. Esto, además, se vería profundizado por el efecto que la mayor incertidumbre tendría sobre el crecimiento del país norteamericano.

En efecto, Gallet (2009) realiza un metaanálisis de 833 estudios sobre la elasticidad-precio de la demanda de pescado en distintos países del mundo, obteniendo una mediana de 0,79. En tanto, al centrarse en los 93 estudios que enfocan su análisis en el caso del salmón, este valor aumenta hasta 1,28, concluyendo que "esto sugiere que algo es único sobre el salmón, causando que su demanda sea más precio-elástica en comparación con otros pescados" ².

Por otro lado, el exceso de oferta generado por la menor demanda en Estados Unidos podría ser destinado a otros mercados importantes. En el caso de Chile, estos serían principalmente Brasil (15% de las exportaciones totales del sector) y Japón (14%), seguidos de China (4%) y Rusia (4%). No obstante, hay que considerar que este aumento de oferta en dichos mercados presionaría a la baja los precios del producto, compensando al menos parcialmente el efecto.

² Gallet, Graig (2009). "The Demand for Fish: A Meta-Analysis of the Ownprice Elasticity".

Gráfico 4. Exportaciones de salmón por destino
(% del total, 2024)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Banco Central de Chile.

(*) Resto incluye un grupo de 48 economías que en conjunto representan un 14% de las exportaciones del sector, pero que individualmente no superan el 2%.

Ejercicio de calibración del impacto en la industria salmonera y a nivel país

Si bien el efecto final es complejo de estimar debido a la multiplicidad de factores que están operando, todo apunta a que este significativo cambio en las “reglas del juego” tendría un impacto neto negativo en la actividad global y consumo de salmón. Por ejemplo, la Organización Mundial del Comercio (WTO, por sus siglas en inglés) señaló que si bien la pausa temporal de los aranceles mitiga la contracción del comercio persisten fuertes riesgos a la baja. Además, indicó que en las condiciones actuales es probable que el volumen de comercio mundial disminuya un 0,2% en 2025³.

Con todo, y a pesar de lo complejo de calibrar un escenario de esta índole, Kinnucan y Myrland (2005) presentan un ejercicio útil como primera aproximación⁴. Los autores analizan los efectos cualitativos y cuantitativos del crecimiento de la actividad y de las tarifas en los precios y flujos comerciales del salmón en el contexto de un modelo de equilibrio global, que incorpora a los principales productores y compradores, para el mercado de este producto. El estudio presenta varios resultados interesantes:

1. El mayor crecimiento económico de alguno de los principales países consumidores se traduce en un incremento de sus importaciones de salmón, lo que presiona al alza su precio en los mercados internacionales y, en consecuencia, genera una caída de las importaciones de salmón del resto del mundo.
2. La imposición de aranceles reduce las exportaciones del país afectado e incrementa las de los países exentos (por su mejora de precio relativo).
3. El arancel se distribuye entre el productor (exportador) y comprador (importador), afectando con mayor fuerza al primero, que ve reducidos sus márgenes, debido a la elevada elasticidad-precio de la demanda por salmón.
4. Los aranceles provocan un incremento del precio del salmón en el país que aplica el gravamen (por el mayor costo de importación) y una caída en el país exportador afectado (por el exceso de oferta que se genera localmente).

³ https://www.wto.org/english/news_e/news25_e/tfore_16apr25_e.htm

⁴ H. Kinnucan y O. Myrland (2005). “Effects of income growth and tariffs on the world salmon market”.

Finalmente, para tener órdenes de magnitud del impacto sobre el valor exportado del sector salmonero chileno, se utilizan los siguientes valores estimados por los autores y supuestos para el cálculo:

- i) Un arancel de 10% aplicado por Estados Unidos a las exportaciones de salmón chileno reduce el precio que perciben los productores en 9%.
- ii) Un arancel de 10% aplicado por Estados Unidos a las exportaciones de salmón chileno reduce su volumen exportado en 15%.
- iii) Un menor crecimiento global de 1 punto porcentual (pp) se traduce en una caída del volumen importado global de salmón (y, por ende, del exportado) en el corto plazo de 0,87%.

En base a lo anterior, el incremento de los aranceles de 10% a Chile se traduciría en una caída del valor exportado de salmón hacia Estados Unidos de 22,7%, equivalente a US\$571 millones, mientras que el menor crecimiento mundial por 1pp implicaría una caída del volumen importado (y exportado) de 0,87% en el corto plazo, equivalente a US\$53 millones adicionales. Así, el efecto total alcanzaría los US\$623 millones (10,3% del valor exportado de salmón en 2024). La tabla a continuación resume estos efectos.

Tabla 1. Efecto de los aranceles y menor crecimiento mundial sobre las exportaciones de salmón

Shock de:	Efecto
(a) Arancel de 10% aplicado por Estados Unidos sobre el valor exportado de salmón chileno hacia el mercado estadounidense	US\$571 millones
(b) 1pp de menor crecimiento global sobre el volumen exportado de salmón chileno hacia el resto del mundo	US\$53 millones
(c) Efecto total: (a) + (b)	US\$623 millones

(*) Cifras pueden no sumar debido al redondeo.

A nivel país, en tanto, de acuerdo con un informe de la Universidad San Sebastián⁵ que busca medir el impacto de la acuicultura salmónida en la economía chilena, el aporte de la salmonicultura se estima en 2,02% del PIB nacional y entre un 23,5% y 27,5% del PIB de las regiones del extremo sur del país (regiones de Los Lagos, Aysén y Magallanes), considerando el promedio para los años 2018-2019. Lo anterior considera la suma de tres efectos:

1. El efecto directo de la salmonicultura en la actividad económica, el cual incluye el valor agregado por el cultivo y procesamiento de salmón.
2. El impacto a través del encadenamiento productivo por los insumos directos e indirectos con otros sectores productivos.
3. El impacto de los sueldos pagados por la salmonicultura, que vuelven a la economía a través del consumo de los hogares y la inversión.

El estudio concluye que el aporte indirecto del sector (aquel asociado a sus encadenamientos productivos con otros sectores) alcanza 1,24 veces el impacto directo en el propio sector.

De esta forma, tomando como referencia el resultado del estudio y asumiendo como impacto directo el efecto calculado previamente sobre el valor exportado del sector (US\$623 millones), se estima que su impacto indirecto sería de US\$773 millones, con un impacto total sobre la economía del país cercano a US\$1.400 millones.

⁵ Rodrigo Cifuentes, USS (2023), "Importancia económica de la salmonicultura chilena, con foco en las regiones del Extremo Sur".

Finalmente, de acuerdo con cálculos del mismo autor, se podría asumir que al menos un 75% de los encadenamientos productivos del sector salmonero tiene una alta probabilidad de darse en el mismo lugar geográfico donde se genera el valor directo de la producción, es decir, en el extremo sur del país. En consecuencia, el impacto total en las regiones del extremo sur se ubicaría en torno a US\$1.050 millones. La tabla a continuación resume estos efectos.

Tabla 2. Efecto a nivel país del shock arancelario en la industria salmonera

Efecto	Efecto
(a) Directo sobre el sector salmonero	US\$623 millones
(b) Indirecto por encadenamientos productivos	US\$773 millones
(c) Efecto total: (a) + (b)	US\$1.396 millones

(*) Cifras pueden no sumar debido al redondeo.

Conclusiones

La industria salmonera es una de las más expuestas a nivel nacional ante el shock arancelario desde Estados Unidos, toda vez que un 42% de sus ventas al exterior se concentran en el mercado estadounidense. Esto es refrendado al observar el importante rol que juega el salmón chileno en dicho mercado, alcanzando un 55% de participación, bastante por sobre sus competidores más cercanos, Noruega (16%) y Canadá (14%).

En el presente estudio se estima, en base a los resultados de la literatura relacionada, que los aranceles de 10% aplicados por Estados Unidos a Chile se traducirían en una caída del valor exportado de salmón hacia dicho mercado equivalente a US\$571 millones. En tanto, el menor crecimiento mundial, producto de los mayores grados de incertidumbre, implicaría una caída adicional por US\$53 millones. Así, el efecto total alcanzaría los US\$623 millones.

Asimismo, se estima que su impacto indirecto, asociado a los encadenamientos productivos de la salmonicultura con el resto de los sectores económicos, sería de US\$773 millones, con un impacto total a nivel país de US\$1.400 millones y de US\$1.050 en las regiones del extremo sur del país (Los Lagos, Aysén y Magallanes).