Ante la guerra arancelaria, una geopolítica de bloques en transformación y un modelo liberal amenazado, Europa debe avanzar o retraerse.

Aranceles: distinguir el ruido de la señal para actuar

Juan María Nin

El pasado 29 de abril, el Círculo de Empresarios publicó una toma de posición con el título *Aranceles y mucho más*. Identificamos varias claves para entender el contexto geopolítico y económico actual. Desde entonces, han pasado 30 días y, como temíamos, los acontecimientos se han acelerado: la nueva posición negociadora del Gobierno de Estados Unidos establece un arancel del 50% a las exportaciones europeas como punto de partida. Pero no se trata solo de aranceles, sino de poder, modelo político y reglas del juego.

Destacábamos que ni los mercados son capaces de distinguir con claridad el ruido de la señal, que la corrección del déficit fiscal y de la deuda en Estados Unidos es condición previa para recuperar poder global y que su nueva política arancelaria es un medio más que un fin.

Ante esta situación, la decisión europea se plantea binaria, como lo han sido las primeras reacciones de los mercados, con pérdidas inmediatas y obligados ajustes. Es binaria porque sin reformas estructurales de poco servirá en la negociación arancelaria. Europa tiene potencial para convertirse en un bloque por sí misma, siempre que decida actuar y con ello desarrollar un mercado de capitales suficiente, además de uno de deuda soberana europea que permita financiar mejor nuestro proyecto político y, consecuencia de todo ello, una moneda, digital por supuesto, que sirva como alternativa al dólar estadounidense. La devaluación actual y potencial del dólar ya equivale por sí misma a un arancel importante, y es una señal fuerte para abordar la triple acción sobre capitales, deuda y moneda europea sin dilación.

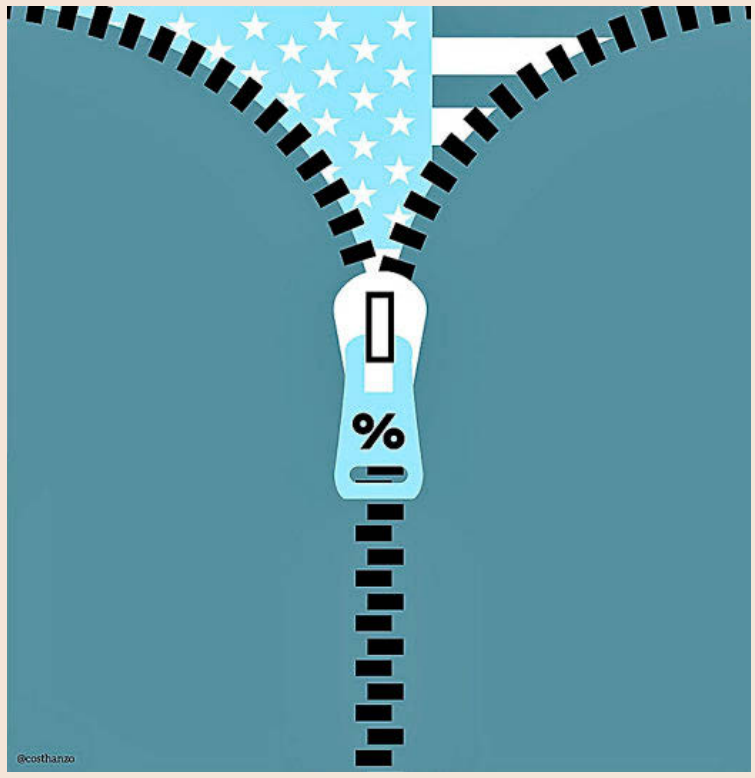
▶ Entre Fukuyama y Robert Kagan: señales de advertencia. Escuchar a la Academia

Pero no son solamente las señales del mercado lo que hay que escuchar. También los fundamentos políticos que lo enmarcan.

En estos días convulsos, conviene atender a quienes han sabido anticipar el devenir del poder global. Por un lado, Francis Fukuyama nos advierte que no debemos dar por sentado que el orden liberal mundial se mantendrá sin lucha. También recordar a los profetas del fin de nuestro sistema y de la Historia, siempre equivocados, frente a la realidad de un fenómeno de mutación del capitalismo, una vez más, impulsados por el detonante de la inteligencia artificial. Habrá evolución y positiva.

Desde Juan de Mariana en el siglo XVII y su pionero *Tratado y Discurso sobre la moneda de vellón*, crítico de las políticas inflacionistas que tanto imperio han destruido, y continúan destruyendo, y con méritos académicos y políticos suficientes para ser *expurgado* (buena señal) sentando con ello un precedente interesante para el pensamiento *contrarian*, hasta Hayek, Popper, Von Mises y su contrapunto Keynes en el XX, los pilares del orden democrático liberal –justicia, imperio de la ley, propiedad privada, libre empresa, contrapoderes, alternancia democrática–, han sido inseparables del crecimiento económico y del bienestar general. Hoy, ese modelo está bajo presión por regímenes iliberales de izquierda y de derecha, religiones absolutistas y grupos populistas apoyados en la tecnología como herramienta de control y de represión.

Es posible crear un bloque de poder emergente vinculado a la UE con sólida base económica



Una opinión más centrada en Estados Unidos es la de Robert Kagan, que en sus libros *The Return of History and the End of Dreams* (2008) y *Of Paradise and Power* (2003) anticipa las ideas que fundamentan la misión excepcionalista estadounidense. Lo que entonces era una hipótesis es hoy realidad. Recordemos la doctrina Monroe *América para los americanos, de facto* presente en la visión radical contra la presencia de China y Rusia en el continente americano hasta el *America First* de Wilson, que ahora Trump ha revitalizado y pasado a aplicar.

▶ El dólar, las señales del mercado y la urgencia europea

El ejercicio del poder más allá del continente americano, el reto chino en el Pacífico y el del sur americano, el Polo Norte estratégico, la debilidad del dólar, déficits insostenibles y una deuda soberana financiada en parte sustancial con ahorro extranjero, y soporte de emergentes alternativas como las monedas virtuales, junto con un socio europeo ensimismado en reflexiones más que racionales, pero incapacitado para la acción, plantean un cambio en gestión de poder y modelos de sociedad. Un repliegue que coincide con el agotamiento del modelo de globalización estadounidense, apalancado en un sistema de globalización que permitió un consumo interno potente mediante la financiación externa con el consiguiente ahorro y formación de capital en los países fabricantes. El dólar, moneda global fiat al 100% desde 1971, ha sostenido este desequilibrio durante décadas. Pero, incluso el poder monetario tiene límites y las costuras de este sistema resisten con dificultades la tensión que ha originado en clave de decadencia del *soft power* en Estados Unidos.

Hoy, con un déficit anual creciente, una deuda masiva y el 40% de esa deuda en manos extranjeras y *criptos*, la debilidad estructural amenaza el bienestar americano y el nuestro. Los mercados lo han percibido: el dólar ha perdido cerca de un 10% de valor en lo que va de año, el bono americano a 30 años supera el 4% y Moody's retira el último *AAA*. Malas señales, las contradicciones del sistema son casi determinantes.

▶ Una Unión Europea fuerte o irrelevante

En este escenario, la Unión Europea debería actuar como un bloque. Contamos con una población de 447 millones, somos la segunda economía del mundo por PIB, el mayor bloque comercial global y tenemos al euro como segunda moneda de reserva internacional. Las condiciones objetivas existen. Falta decisión política y liderazgo de ejecución.

Las medidas urgentes pasan por establecer una Unión Política funcional, con avances bajo la fórmula *coalitions of the willing* (coalición de los dispuestos), implementar una unión bancaria y un mercado de capitales europeos reales, aterrizar una política de competencia, alejada del cortoplacismo y el autoboicot, y eliminar las barreras no arancelarias internas que obstaculizan el mercado común sin justificación, con efectos devastadores, superiores a los aranceles económicos.

Es fundamental avanzar hacia un Estado 28 europeo y Régimen 20 español que supere la actual camisa de fuerza burocrática, y activar la ejecución de los planes Letta, Draghi y Defensa haciendo uso de la emisión de deuda soberana europea. Todo enmarcardo en políticas presupuestarias, fiscales y regulatorias comunes y ejecutivas, acompañado de un acercamiento estratégico a Hispanoamérica, para construir un bloque cultural y económico complementario.

Ante una guerra arancelaria declarada, una estructura geopolítica de bloques en transformación y un modelo democrático liberal amenazado, Europa debe elegir: avanzar o retraerse. Se trata de devolver a los ciudadanos la soberanía perdida, por ideología, y estado de necesidad. Es una situación binaria como decíamos al principio.

▶ Efectos colaterales

España y el mundo iberoamericano es otra alternativa. Es posible la creación de un bloque de poder emergente vinculado a la Unión Europea con una sólida base económica con acuerdos de comercio internacional y liberalizado, acompañado de la libre circulación de capitales en un contexto de una cultura hispana y *soft power* europeo. Hace unos días he participado en el VIII Congreso Ceapi en Sevilla. Éxito de contenidos y organización, y una buena señal práctica que indica la viabilidad del camino alternativo.

Presidente del Círculo de Empresarios

Expansión

DIRECTORA ANA I. PEREDA

DIRECTORES ADJUNTOS: Manuel del Pozo, Iñaki Garay

Subdirector: Pedro Biurrun. **Desarrollo digital:** Amparo Polo. **Corresponsal económico:** Roberto Casado. **Redactores jefes:** Mayte A. Ayuso, Juan José Garrido, Tino Fernández, Javier Montalvo, Emelia Viaña, Clara Ruiz de Gauna, Estela S. Mazo, José Orihuel **(Cataluña)** y Miguel Ángel Patiño

Empresas Víctor M. Osorio / **Finanzas/Mercados** Laura García / **Economía** Juan José Marcos / **Opinión** Ricardo T. Lucas / **Directivos** Nerea Serrano
Nueva York Sergio Saiz / **Londres** Artur Zanón / **Bruselas** Andrés Stumpf / **Comunidad Valenciana** Julia Brines / **Diseño** César Galera / **Edición** Elena Secanella

Unidad Editorial

EDITORA
Unidad Editorial Información Económica, S.L.U.
Avenida de San Luis, 25 (28033 Madrid)
Teléfono de contacto: 91 443 50 00

ADMINISTRADORES
Marco Pompignoli
Laura Múgica

DIRECTOR DE NEGOCIO
Kayode Josiah

COMERCIALIZACIÓN DE PUBLICIDAD
Unidad Editorial, S.A.

DIRECTOR DE PUBLICIDAD
Rafael Serrahima

DIFUSIÓN CONTROLADA POR Depósito Legal M-15572-1986 ISSN 1576-3323

Madrid 2025. ©Todos los derechos reservados. Precio: 2€. Fin de Semana 3€

IMPRIME: BERMONT IMPRESIÓN, S.L. Tel. 91 670 71 50. Fax 91 327 18 93.