

El regreso de Trump: nuevas políticas y desafíos económicos

El reciente triunfo de **Donald Trump** en las elecciones presidenciales de EE. UU. es resultado de una campaña enfocada principalmente en temas económicos, política exterior y el control de la inmigración. El desgaste del gobierno demócrata, debido al lento crecimiento del PBI, con tasas menores al **3 % por tercer año consecutivo**, y el costoso descenso de la inflación, de **8 % en 2022 a un estimado de 2,9 % en 2024**, favorecieron la candidatura republicana. Este resultado anticipa cambios importantes en la política exterior de Estados Unidos, con un enfoque más conservador y proteccionista que tendrá efectos a escala mundial, así como implicancias directas para la economía global y la peruana.

EE.UU. en la economía global

Estados Unidos desempeña un papel fundamental en la economía mundial debido a su tamaño, influencia y capacidad de innovación. Contribuye aproximadamente con el **26 % del PBI global**, y su liderazgo en sectores claves como tecnología, finanzas y manufactura impulsa el crecimiento económico global y marca tendencias que otros países siguen. Además, EE.UU. se posiciona como el principal productor mundial de petróleo, con una producción promedio de 13 200 000 de barriles diarios, lo que garantiza su autosuficiencia energética y su relevancia en el mercado internacional de petróleo.

Por otro lado, la política monetaria de la Reserva Federal, actualmente con tasas entre **4,75 % y 5 %**, influye en las economías globales, incluyendo la peruana. Las decisiones de la **Reserva Federal** (FED) impactan en las tasas de interés y

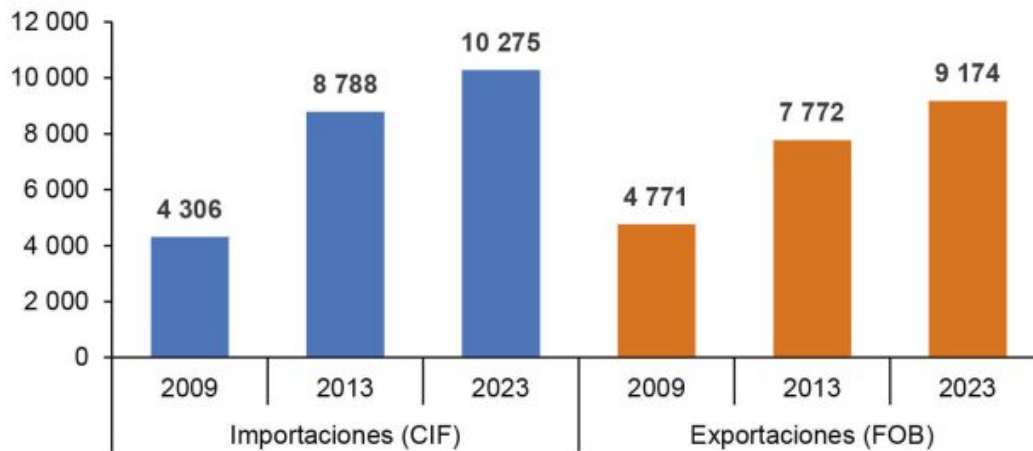
flujos de capital, afectando el costo del crédito y la inversión. Así, una reducción de tasas podría debilitar el dólar, haciendo más atractivas las inversiones en mercados emergentes y estimulando el crecimiento económico.

Relación comercial de EE. UU. y Perú

Para el Perú, la relación económica con EE. UU. es crucial. El **Tratado de Libre Comercio** (TLC) entre ambos países, vigente desde 2009, ha impulsado un notable crecimiento en el comercio bilateral. Entre el 2009 y 2023, las importaciones peruanas desde EE. UU. pasaron de US\$ 4 306 millones a US\$ 10 275 millones, lo que representa un incremento de alrededor del 139 %. Por otro lado, las exportaciones peruanas hacia el país del norte aumentaron de US\$ 4 771 millones a US\$ 9 174 millones, con un crecimiento aproximado del 92 %. Este dinamismo ha consolidado a Estados Unidos como el segundo socio comercial de Perú y primer destino de las agroexportaciones, así como principal proveedor de combustibles.

La inversión extranjera directa minera en Perú también refleja la relevancia de EE. UU., que ocupa el cuarto lugar con US\$ 7 750 millones, centrada en proyectos como Conga y Yanacocha Sulfuros, operados por Newmont Goldcorp Corp.

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO ENTRE PERÚ - ESTADOS UNIDOS (Millones US\$ / 2009-2023)



Fuente: Mincetur

Elaboración: IEDEP

Propuestas económicas de Trump

En el ámbito económico, Trump ha propuesto reducir el impuesto corporativo del **21 % al 15 %** y **extender los recortes fiscales de 2017**. La estrategia republicana incluye imponer aranceles entre el **25 % y 100 % a bienes provenientes de México si no se logra frenar el flujo de criminales y drogas; y un 60 % a productos de China, con el objetivo de proteger la industria nacional**. Esto iría acompañado de una reducción de impuestos corporativos para incentivar la producción interna y compensar los costos de los aranceles. Trump sostiene que esta reubicación productiva mantendría la oferta exportable, evitando presiones inflacionarias. Otro argumento es que las empresas chinas absorberían el impacto de los aranceles en forma de menores márgenes de ganancia, en lugar de trasladar los costos a los consumidores. Asimismo, propone eliminar impuestos federales sobre propinas, horas extras y beneficios de Seguro Social, así como restaurar la deducibilidad de impuestos estatales y locales.

Estas medidas, según Trump, fomentarán un entorno más

competitivo en EE. UU. Sin embargo, el Consejo Empresarial estadounidense alerta que los aranceles podrían afectar negativamente la economía y el empleo. KPMG, por su parte, señala que la reducción de impuestos complementaría la política proteccionista para fortalecer la competitividad nacional.

Es importante resaltar que el déficit comercial de EE. UU. y el superávit comercial de China aumentaron desde la pandemia. Para reducir la brecha comercial de alrededor del **3 % del PBI**, Trump ha planteado políticas más estrictas, lo que podría generar tensiones comerciales, especialmente con México, cuyo TLC con Estados Unidos y Canadá (T-MEC) tiene programada una revisión en el 2026, la cual forma parte de una cláusula establecida en el acuerdo, que estipula una evaluación cada seis años para determinar si el tratado continúa siendo beneficioso para las partes involucradas, lo que no implica una renegociación completa del acuerdo.

En el ámbito energético, Trump ha mostrado un fuerte apoyo a la industria de combustibles fósiles, proponiendo la reducción de subvenciones para energías limpias y un aumento del gasto militar, mientras busca derogar la Ley de reducción de la inflación de Joe Biden y eliminar los límites a las deducciones fiscales estatales y locales. En este marco, ha defendido la independencia energética nacional bajo el enfoque "drill-baby-drill", un eslogan que promueve un aumento significativo en la perforación de petróleo y gas dentro del país para reducir los precios del combustible. Según Trump, esta estrategia permitiría disminuir los costos de la energía a la mitad en los primeros 12 meses de su mandato, contribuyendo, además, a reducir la inflación.

MEDIDAS PROPUESTAS DURANTE LA CAMPAÑA DE DONALD TRUMP



Elaboración: Iedep

Implicaciones para América Latina y Perú

A pesar de la reducida participación de las exportaciones e importaciones peruanas en el comercio de EE.UU. y la incertidumbre que provoca un cambio de gobierno, existen lazos entre la región y EE.UU. que se han sostenido a lo largo de los años. Con un enfoque pragmático, es posible que la administración de Trump vea en América Latina una oportunidad para fortalecer sus relaciones comerciales y de cooperación. Esto podría traducirse en oportunidades para sectores estratégicos, como la agroexportación, textiles, turismo, educación y salud, que permitirían a países como Perú acrecentar su acceso al mercado y recibir conocimiento que mejore nuestro capital humano. **Con una visión optimista, es un momento propicio para que el Perú, fortalezca su competitividad empresarial y aproveche las ventajas de tener un TLC con la economía más grande del mundo.**

LEE MÁS:

FDA: Perú desplazó a Chile y México como abastecedor de arándanos a Estados Unidos

CONOCE NUESTRO TIKTOK:

@camaracomerciolima ¿Quieres ahorrar en dólares y no estás seguro? Mira este video 📺 #camaracomerciolima #viralperu #dolarperu #cambiodolar #tipfinanciero #economiaperuana 🎵 Money, Money, Money – ABBA