COLEGIO DE ECONOMISTAS DE PIURA

07 ABR 2025

NOTA INFORMATIVA N°2025-001

LA DESACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO GLOBAL DEBIDO A LA GUERRA ARANCELARIA REPRESENTA EL PRINCIPAL RIESGO PARA EL PERÚ: CONOCE LOS MOTIVOS.



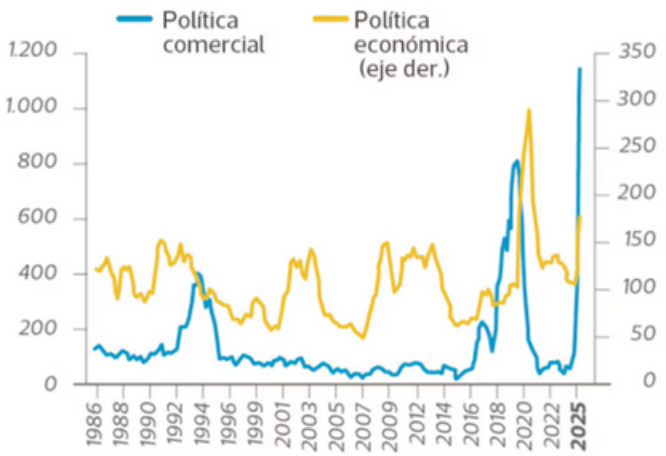
LA DESACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO GLOBAL DEBIDO A LA GUERRA ARANCELARIA REPRESENTA EL PRINCIPAL RIESGO PARA EL PERÚ: CONOCE LOS MOTIVOS.

"De acuerdo con el MEF, más del 50% de la variación en el crecimiento económico se debe a factores externos."

Durante la presidencia de Trump, se produjo el mayor retroceso en la apertura comercial de EE.UU. en lo que va del siglo XXI, al incrementar los aranceles promedio del 2,3% en 2024 a más del 22% en 2025, un nivel no visto desde 1909. Esta acción unilateral ha elevado la incertidumbre respecto a la política económica y comercial estadounidense a niveles comparables con los registrados durante la pandemia. En este escenario, la economía peruana se enfrenta a los riesgos derivados de una desaceleración económica mundial.

ÍNDICES DE INCERTIDUMBRE GLOBAL SOBRE LA POLÍTICA ECONÓMICA Y DE COMERCIO EXTERIOR DE EE.UU., 1986–2025*

(índices basados en contenidos en medios relacionados con cada tema)



*Fuente: Davis, S.(2016); Caldara,D.; Iacoviello,M.; Mollingo,P.; Prestipino,A. & Raffo,A. (2019). *Actualizado hasta marzo del 2025.*

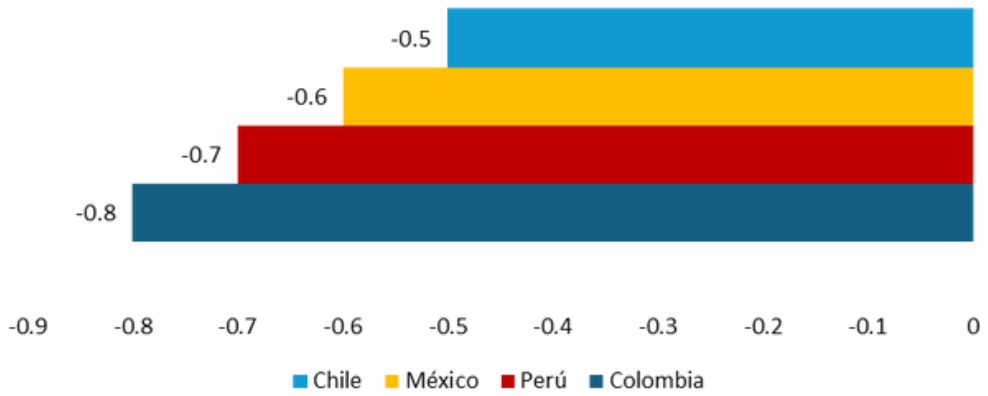
TASA ARANCELARIA PROMEDIO EN EE.UU. PARA TODAS LAS IMPORTACIONES, 1900-2025



***Nota:** para el 2025, Bloomberg Economics estima un 23% de tasa arancelaria promedio, mientras que Fitch Ratings y el Yale Budget Lab estiman 22,5%.*
Fuente: Peterson Institute for International Economuics.

REDUCCIÓN DEL CRECIMIENTO DEL PBI ANTE UNA DESACELERACIÓN DE LA ECONOMÍA GLOBAL, 2019

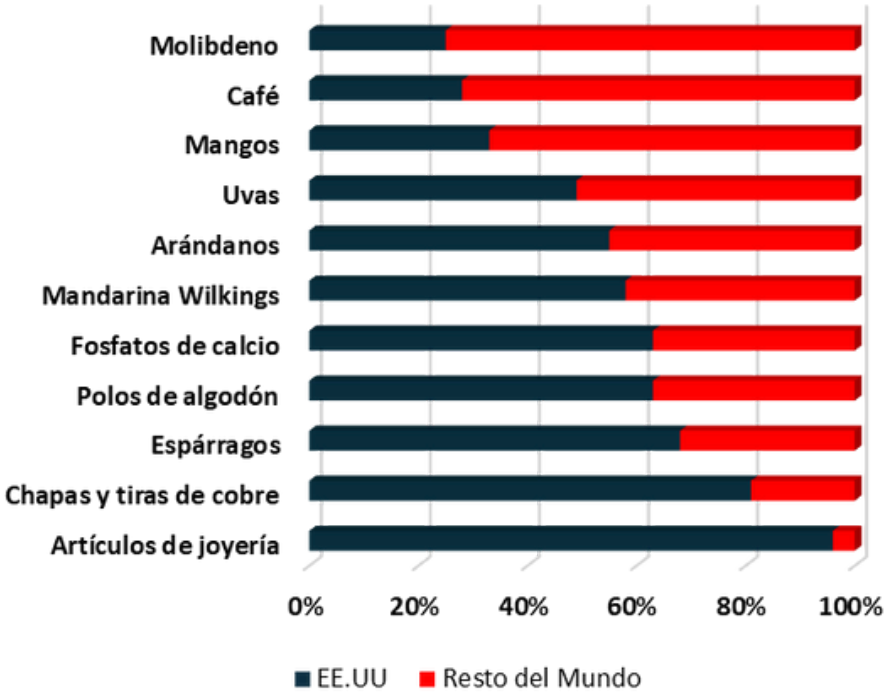
(en puntos porcentuales)



**Definida como una reducción de 1 punto porcentual en el crecimiento económico de China y las economías del G7(Alemania, Canadá, Estados Unidos, Francia, Italia, Japón y Reino Unido).*
Fuente: Banco Mundial. Elaboración CPEP.



PRODUCTOS DE EXPORTACIÓN PERUANOS CON MAYOR PARTICIPACIÓN DE EE.UU., 2024
(% del valor de exportación en US$FOB)



**Los productos considerados son aquellos cuyo valor de exportación hacia EE.UU. supera los US$100 millones y cuya participación representa más del 25% del total de exportaciones peruanas.*
Fuente: ADEX Data Trade. Elaboración CPEP.

MEDIDAS DESPROPORCIONADAS

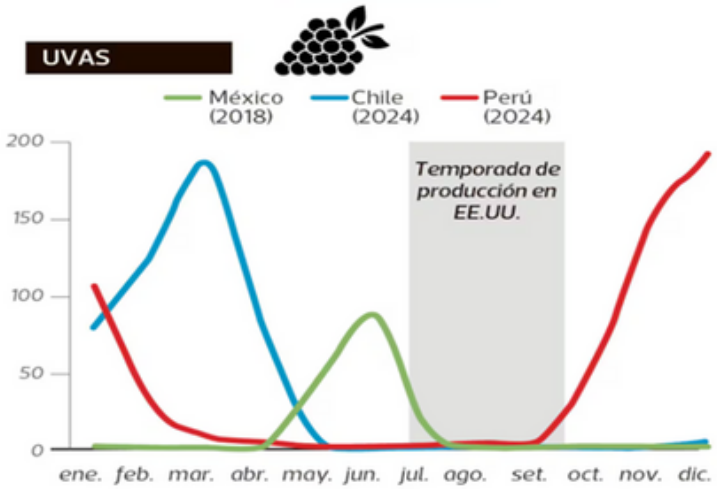
Al igual que ocurrió con muchos países, Estados Unidos impuso a Perú un arancel adicional del 10% sobre sus exportaciones. En contraste, naciones con mayores déficits comerciales frente a EE. UU., como China y la Unión Europea, enfrentaron incrementos arancelarios más severos, del 34% y 20%, respectivamente.

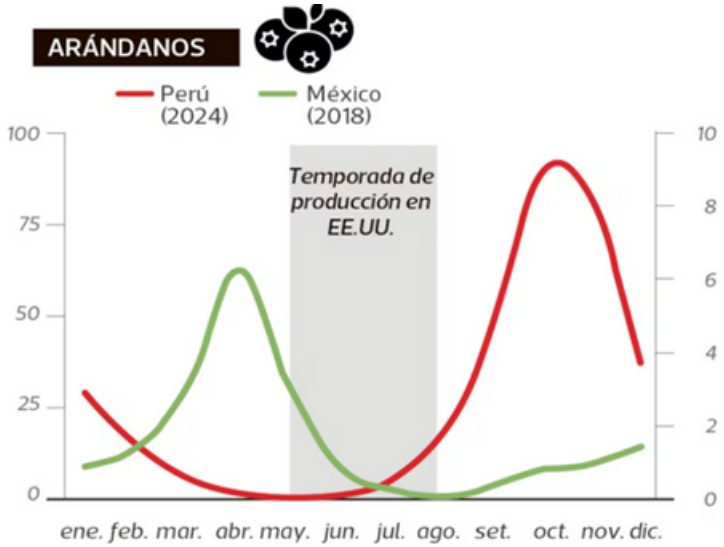
Aunque estas medidas han sido presentadas como “recíprocas”, en realidad son desproporcionadas. En el caso peruano, el arancel promedio aplicado por EE. UU. aumentaría de 3,4% a 13,4%, superando en más de seis veces el promedio de 2,2% que Perú impone. Para China, los nuevos aranceles serían casi ocho veces mayores a los que originalmente aplicaba, y en el caso de la Unión Europea, serían cinco veces superiores.



VOLUMEN MENSUAL DE EXPORTACION DE UVAS Y ARÁNDANOS DEL PERÚ, MÉXICO Y CHILE, 2018-2024

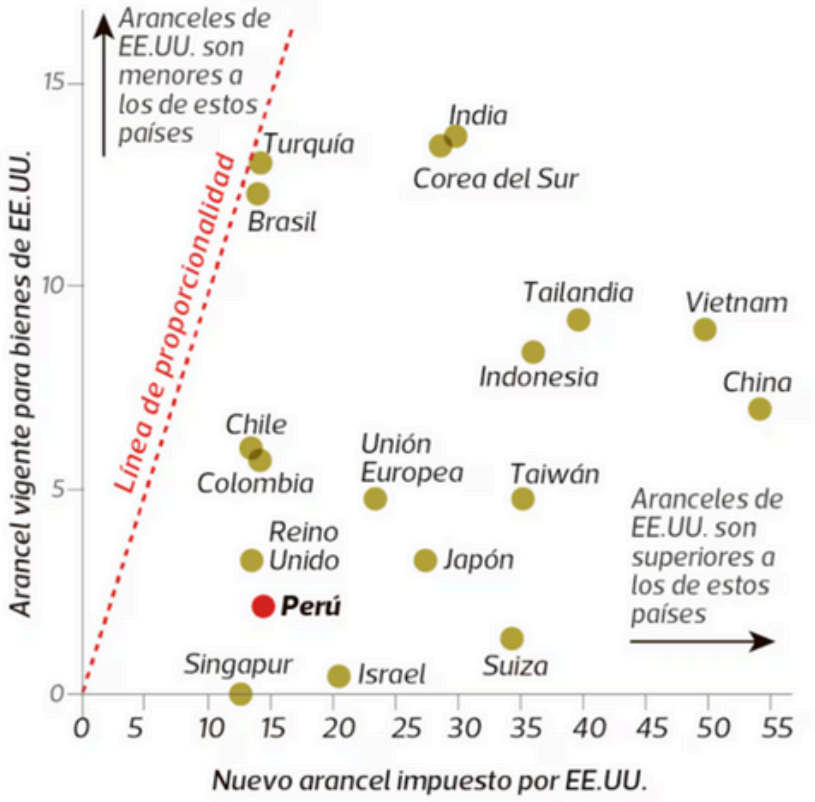
(En millones de toneladas)





RELACION ENTRE LOS ARANCELES ANUNCIADOS* POR EE.UU.Y LOS QUE IMPONEN PAÍSES SELECCIONADOS**

(promedio simple del arancel aplicado)



Fuente: Organización Mundial del Comercio, Notas de prensa de la Casa Blanca - Elaboración IPE.

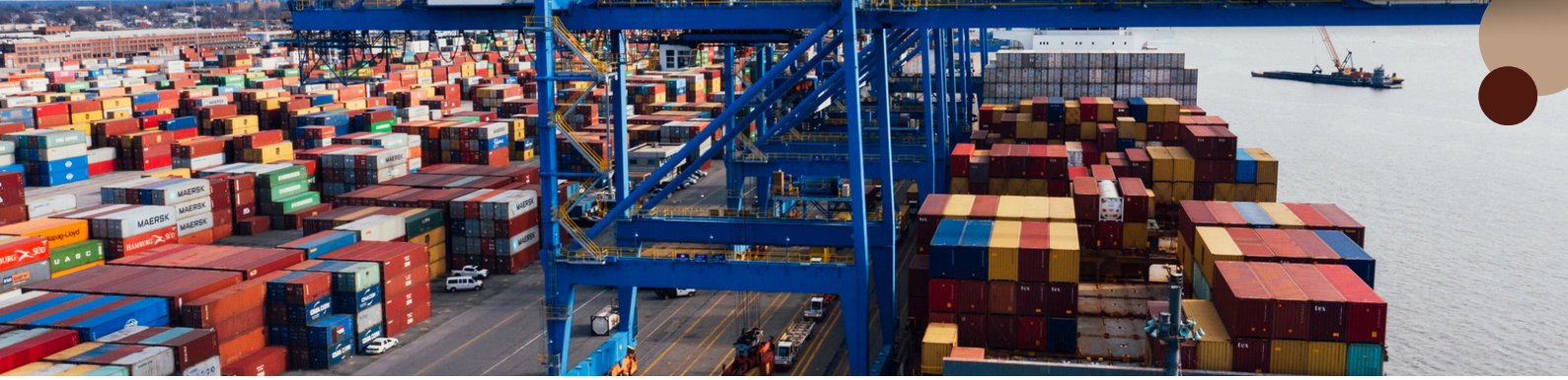


RIESGO DE RECESIÓN

AEl Banco Mundial ha proyectado recientemente que la aplicación recíproca de aranceles del 10% entre Estados Unidos y sus socios comerciales podría reducir el crecimiento económico global anual en 0,3 puntos porcentuales. Sin embargo, dadas las condiciones actuales, el impacto podría ser aún más severo. El mayor peligro de estas medidas es que generen una guerra comercial a gran escala, lo cual afectaría el crecimiento global al interrumpir las cadenas de suministro internacionales y elevar la incertidumbre. Un ejemplo de esto es la reacción de China, que respondió imponiendo aranceles equivalentes a los de EE. UU. En este contexto, JP Morgan aumentó su estimación de probabilidad de una recesión global del 40% al 60%.

Una desaceleración global afecta significativamente a economías pequeñas y abiertas como la del Perú. De acuerdo con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), más del 50% de la variación en el crecimiento del PBI peruano obedece a factores externos. En ese sentido, el Banco Mundial estima que por cada punto porcentual que dejan de crecer los principales socios comerciales del Perú —como China, Estados Unidos y otras economías del G7— el país perdería 0,7 puntos porcentuales de crecimiento.
Adicionalmente, la Reserva Federal ha advertido que el aumento en los precios de los bienes, derivado de los aranceles, ejercerá presión sobre la inflación en EE. UU., lo que prolongaría la permanencia de tasas de interés elevadas. Esto limitaría al Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) en su capacidad para seguir reduciendo su tasa de referencia, lo cual mantendría altos los costos de financiamiento y afectaría negativamente a la inversión privada.

También preocupa el enfriamiento de la actividad manufacturera mundial, que ya mostraba señales de debilitamiento en años recientes y se vería aún más afectada con la imposición de aranceles. Esta desaceleración, en especial en China, reduciría la demanda internacional de cobre y su cotización, poniendo en riesgo el valor de las exportaciones peruanas y, con ello, la recaudación fiscal.



EFECTOS SECTORIALES

Estados Unidos representa un destino clave para las exportaciones peruanas. En ese contexto, los productos que resultarían más impactados por los aranceles, al tener a EE. UU. como su principal mercado, incluyen: artículos de joyería (96% de sus envíos van a ese país), chapas y tiras de cobre (81%), polos de algodón (63%) y fosfatos de calcio (63%). También se verían afectadas diversas agroexportaciones, como el espárrago (68%), el arándano (55%) y la uva (49%). No obstante, estos productos podrían beneficiarse si compiten con exportaciones de países que enfrentan aranceles más altos. Asimismo, podrían mantener su competitividad si sus periodos de exportación no coinciden con los de sus competidores ni con la temporada productiva en Estados Unidos, como ocurre con el arándano y la uva.

AGENDA PENDIENTE

Ante un escenario de elevada incertidumbre a nivel global, es fundamental ejercer liderazgo y actuar con diplomacia. En este sentido, resulta clave potenciar la competitividad de los sectores exportadores, promoviendo un entorno propicio para la inversión privada, lo cual no implica necesariamente otorgar beneficios tributarios. Por el contrario, es esencial preservar los recursos fiscales con el fin de enfrentar posibles impactos externos que puedan poner en riesgo el crecimiento económico. Cabe recordar que en una guerra comercial, todas las economías involucradas salen perjudicadas, en especial aquellas con mayor vulnerabilidad.

FUENTE: DIARIO EL COMERCIO.

COLEGIO DE ECONOMISTAS PIURA

OPINIÓN 2025

Perú termina en una mejor posición que el resto con las medidas arancelarias"

El extitular de Comercio Exterior apuntó que el Perú aplica una media arancelaria de 2% a las importaciones estadounidenses. Consideró que nuestro país no debería negociar una menor tasa que impuso Estados Unidos. Además, sostuvo que nuestras exportaciones están diversificadas frente a países como México.

JUAN CARLOS MATHEWS

EXMINISTRO DE COMERCIO EXTERIOR Y TURISMO





"Colegio de economistas, contribuyendo con la economía regional"

COLEGIO PROFESIONAL DE ECONOMISTAS DE PIURA

Correo: secretaria@cepiura.org.pe

Dirección: Calle Arequipa 642 Piso Nº2 Plaza Fuerte - Piura

Directora Académica y Estudios Económicos:
GISELLA GIRON TINEDO

Diseño y Edición:
MANUEL CASTILLO JARA

Equipo de investigación:
BRIGITT PAOLA DUVAL AGURTO

Búscanos en: