

Zumma Learning, Consulting & Sustainability.

Octubre 2024



**COMERCIO EXTERIOR
ENTRE EE.UU. Y PERÚ.
PERSPECTIVA DESDE LOS
EE.UU. (ENERO - AGOSTO 2024).**

ZUMMALC&S

Learning, Consulting & Sustainability



PRÓLOGO.

El análisis del comercio exterior entre Estados Unidos de Norteamérica (EE.UU. o USA) y Perú revela una balanza comercial positiva para Estados Unidos, aunque el superávit ha experimentado una disminución en el último año. Entre enero y agosto de 2024, el superávit comercial estadounidense fue de USD 1,791.5 millones, en comparación con los USD 2,222.2 millones registrados en el mismo periodo de 2023, lo que implica una reducción de USD 437.7 millones, equivalente a un descenso del 19.63%. Esta dinámica refleja una moderación tanto en las exportaciones estadounidenses hacia Perú como en las importaciones de productos peruanos, en un contexto global marcado por la inflación, movimientos en las tasas de interés y problemas de abastecimiento, que han afectado a ambas economías de manera diferenciada.

Perú, con una población de 33.7 millones de habitantes según el último censo disponible, se posiciona como un mercado estratégico para Estados Unidos, siendo este su segundo socio comercial más importante. Alrededor del 15% de las exportaciones peruanas tienen como destino el mercado estadounidense, mientras que China lidera con un 30% de las exportaciones totales de Perú. En términos de comercio global, Perú mantiene una balanza comercial neta positiva, con un superávit de USD 1,066 millones al cierre de agosto de 2024. Estos resultados comerciales reflejan un desempeño saludable del comercio exterior peruano, sustentado por su bajo riesgo económico en comparación con otros mercados emergentes. El diferencial de rendimiento de los bonos del tesoro (EMBIG) para Perú se situó en 163 puntos básicos, un nivel significativamente inferior al promedio de 501 puntos básicos observado para Latinoamérica. Además, las principales calificadoras mantienen una perspectiva estable para la economía peruana, con un rating soberano de BBB- por S&P y BBBa por Moody's.

Este informe tiene como objetivo ofrecer una introducción al intercambio comercial entre ambas economías, resaltando las principales categorías

de productos involucrados y brindando contexto sobre cómo los factores económicos globales influyen en este comercio. Si bien el propósito no es profundizar en cada detalle del comercio bilateral, la información presentada busca ilustrar cómo las economías de Perú y Estados Unidos se interconectan en un entorno internacional desafiante y cómo las estrategias comerciales pueden adaptarse para capitalizar las oportunidades que surgen en este contexto.

Carlos Pastor
Zumma LC&S
Octubre 2024

Nota: (EMBIG = INDICE DE BONOS DE MERCADOS EMERGENTES).

Exportaciones por parte de USA hacia Perú al mes de agosto de 2024

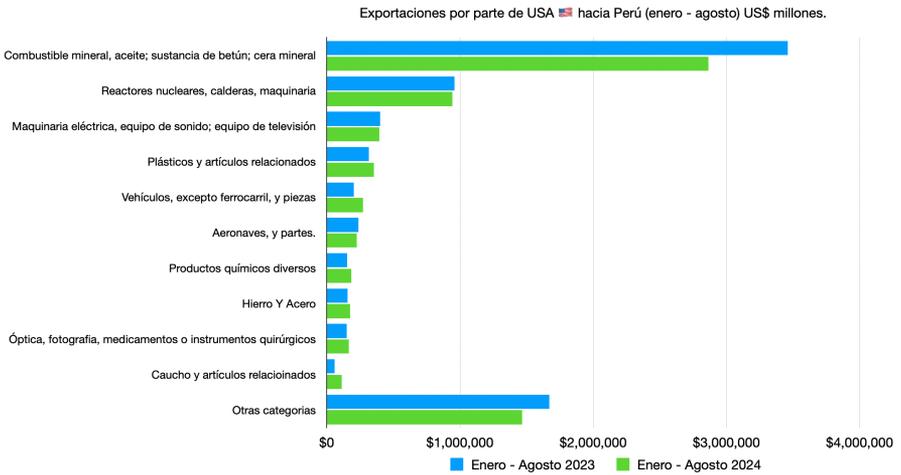
El análisis de los productos exportados por Estados Unidos hacia Perú entre enero y agosto de 2024 muestra importantes movimientos en las principales categorías comerciales. El combustible mineral, aceites y cera mineral lidera las exportaciones con un valor total de USD 2,897 millones, lo que representa el 40.02% del total exportado en este periodo. Sin embargo, esta categoría experimentó una caída del 17.17% en comparación con 2023, registrando una disminución de USD 994 millones. Esta reducción podría reflejar fluctuaciones en los precios internacionales del petróleo, una menor demanda energética en Perú o cambios en los patrones de importación del país.

Las calderas y maquinaria ocupan la segunda posición, con un total exportado de USD 944 millones y una participación del 13.18%. En contraste con la caída en combustibles, esta categoría mostró un crecimiento leve del 1.74% respecto al año anterior, con un aumento de USD 17 millones. Este incremento refleja la continuidad de la demanda de maquinaria para la industria minera y manufacturera en Perú, sectores fundamentales en la economía del país.

En cuanto a la maquinaria eléctrica, equipos de sonido y televisión, las exportaciones alcanzaron los USD 396 millones, representando el 5.53% del total exportado. Esta categoría registró una leve caída del 1.33% en comparación con el mismo periodo de 2023, lo que sugiere que las necesidades tecnológicas del mercado peruano han comenzado a estabilizarse tras los incrementos en años anteriores, posiblemente como resultado de cambios en la inversión empresarial o en la demanda del consumidor final.

Las exportaciones de plásticos y artículos relacionados totalizaron USD 357 millones, con una participación del 4.96%, pero sufrieron una contracción del 12.07% respecto al año anterior. Esta disminución podría indicar una mayor competencia de proveedores locales o regionales o un ajuste en la demanda peruana de insumos industriales y productos derivados del plástico. En contraste, los vehículos y sus piezas mostraron

un desempeño positivo con exportaciones por USD 276 millones, lo que representa el 3.82% del total exportado y refleja un notable crecimiento del 33.54%. Esto sugiere una recuperación en el sector automotriz peruano, impulsada por una mayor demanda de automóviles y una reactivación del mercado de transporte.



Las exportaciones de aeronaves y sus partes sumaron USD 137 millones, equivalentes al 3.14% del total, aunque esta categoría registró una ligera caída del 4.57% en comparación con 2023, posiblemente vinculada a la postergación de adquisiciones en el sector aéreo o cambios en la estrategia de inversión de las aerolíneas peruanas. En la categoría de productos químicos diversos, el total exportado fue de USD 119 millones, con una participación del 2.56%, pero con una contracción del 20.14% respecto al año anterior, lo que podría reflejar cambios en la demanda de insumos para industrias clave o una mayor preferencia por proveedores alternativos.

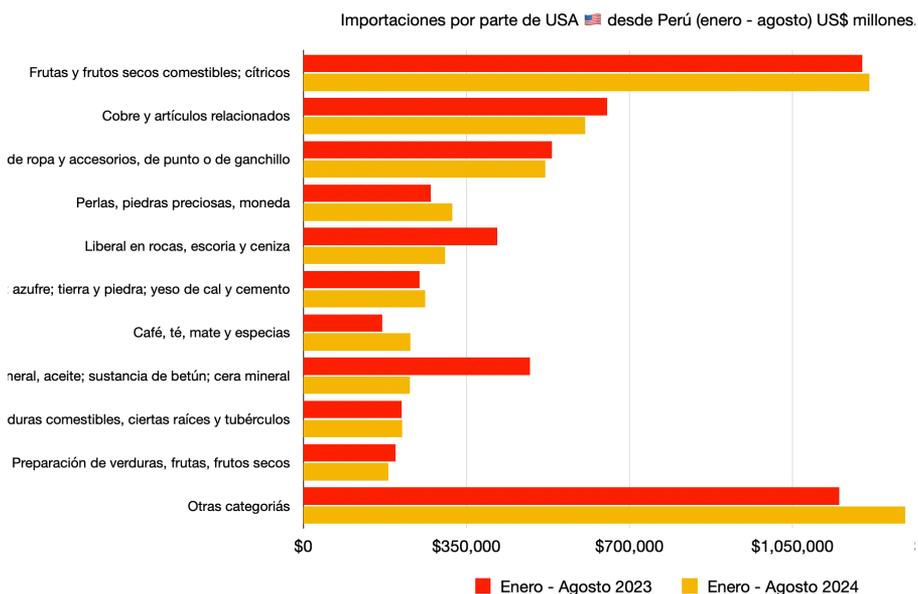
Por otro lado, la categoría de óptica, fotografía, instrumentos quirúrgicos y medicamentos experimentó un crecimiento del 11.05%, alcanzando los USD 166 millones. Este desempeño positivo, con una participación del 2.32% en las exportaciones totales, refleja una creciente demanda en el sector salud, impulsada por la expansión hospitalaria y las inversiones en equipos médicos en Perú. El hierro y el acero, con exportaciones por USD 95 millones y una participación del 2.49%, mostraron una contracción del 8.86%, posiblemente vinculada a la ralentización de proyectos de infraestructura y a la menor demanda en el sector de la construcción.

Finalmente, las exportaciones de caucho y productos relacionados sumaron USD 84 millones, representando el 1.55% del total exportado, pero con una disminución significativa del 33.69% en comparación con 2023. Esta caída puede estar relacionada con cambios en la demanda de la industria automotriz y manufacturera peruana, así como con la competencia de proveedores alternativos. En conjunto, estas diez categorías de productos representan el 79.50% del total exportado de Estados Unidos hacia Perú durante el periodo analizado. Aunque el total de las exportaciones disminuyó un 7.82% en comparación con el año anterior, la variación en los diferentes sectores sugiere que existen oportunidades y desafíos para los exportadores estadounidenses, especialmente en sectores como el automotriz, la salud y la maquinaria industrial.

Importaciones por parte de USA desde Perú al mes de agosto de 2024

Entre enero y agosto de 2024, las importaciones de Estados Unidos desde Perú reflejan una distribución variada en cuanto a productos, destacando algunos sectores clave. Las frutas, frutos secos y cítricos lideran las importaciones, con un valor total de USD 1,215 millones, equivalente al 22.62% del total importado. Esta categoría creció un 1.27% respecto al mismo período de 2023, lo que refleja la capacidad del sector agrícola peruano para mantener una oferta estable en productos que gozan de alta demanda en el mercado estadounidense, como las uvas y los arándanos. La estabilidad en esta categoría es un indicador positivo para el sector agrícola exportador de Perú.

El cobre y sus derivados se consolidan como el segundo producto más importado, con un valor de USD 605 millones, lo que representa el 11.27% del total. Sin embargo, esta categoría sufrió una leve caída del 7.24% en comparación con 2023, posiblemente afectada por la volatilidad de los precios internacionales del cobre y una menor demanda industrial en Estados Unidos. Esta fluctuación refleja la sensibilidad de esta categoría ante los ciclos económicos globales y las dinámicas de producción minera.



En el sector textil, los artículos de ropa y accesorios de punto o ganchillo alcanzaron los USD 511 millones en 2024, representando el 9.68% del total importado. A pesar de su importancia, esta categoría registró una disminución del 2.54% respecto a 2023, posiblemente debido a cambios en las preferencias del consumidor estadounidense o una mayor

competencia de otros mercados productores, lo que sugiere la necesidad de innovar en diseño y eficiencia para mantener la competitividad.

Las perlas, piedras preciosas y monedas mostraron un comportamiento positivo, alcanzando los USD 320 millones y representando el 5.95% del total importado. Esta categoría creció un 16.71% respecto al año anterior, impulsada por el auge en la demanda de productos de lujo y monedas de colección en Estados Unidos. La expansión de esta categoría subraya la importancia de los mercados de nicho y de productos de alta gama en la relación comercial entre ambos países. El total importado por Estados Unidos desde Perú alcanzó los USD 5,370 millones en 2024, lo que representó una disminución del 3.06% respecto al año anterior. Estos movimientos reflejan tanto la estabilidad en sectores estratégicos como las fluctuaciones en otros, con oportunidades de crecimiento y desafíos para la relación comercial entre ambos países.

Conclusión.

La balanza comercial entre Estados Unidos y Perú durante el periodo de enero a agosto de 2024 muestra un superávit favorable para Estados Unidos. Las exportaciones de EE.UU. hacia Perú en este periodo alcanzaron USD 7,162 millones, mientras que las importaciones de bienes desde Perú sumaron USD 5,370 millones. Esto genera un superávit comercial de USD 1,792 millones para Estados Unidos en 2024, consolidando su ventaja en la relación comercial con Perú.

En comparación con 2023, cuando el superávit comercial estadounidense fue de USD 2,229 millones, en 2024 se redujo en aproximadamente USD 437 millones. A pesar de esta disminución, la balanza comercial sigue siendo positiva para Estados Unidos, lo que demuestra que exporta más de lo que importa desde Perú, reflejando la fortaleza de su balanza comercial.

Atentamente,
Carlos Pastor.
Zumma LC&S

Datos tomados de US Census Bureau.

(<https://usatrade.census.gov>)

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)

(<https://www.bcrp.gob.pe/>)

The Observatory of Economic Complexity (OEC)

(<https://oec.world/en>)

Texto desarrollado con IA(*) y revisado por Zumma LC&S.

Somos Zumma LC&S y ESAN Perú para Centroamérica.

carlos.pastor@zummalcs.com

jandres@zummalcs.com

jackiedechacon@zummalcs.com

www.zummalcs.com

(*) Inteligencia Artificial.



ACERCA DE ZUMMA LC&S

Somos una firma centroamericana dedicada a brindar servicios con valor agregado en la región a través de dos columnas: Formación Ejecutiva (Learning) - Consulting & Sustainability.

Zumma LC&S se formó el 3 de octubre de 2022 en El Salvador, sin embargo sus accionistas tienen más de 25 años de experiencia en el sector de clasificación de riesgo para empresas de diferentes sectores que participan o no en el mercado de capitales. Formación Ejecutiva en Alianza con ESAN Graduate School of Business (ESAN).- ZUMMA LC&S junto con ESAN de Perú firmaron un acuerdo de cooperación a través del cual ZUMMA LC&S promoverá la Formación Ejecutiva para profesionales que deseen ampliar su conocimiento en diversas áreas de Educación Ejecutiva. ESAN se ubica dentro del TOP 7 para América Latina en el Ranking de la Revista América Economía. Igualmente ESAN ocupa el 1er puesto en el ranking para Perú en el prestigioso QS World University Rankings.

