

AMORTIGUAN RECORTES DE IMPUESTOS

S&P ratifica nota de EU gracias a los aranceles

BLOOMBERG

economia@elfinanciero.com.mx

S&P Global Ratings señaló que los ingresos provenientes de los aranceles impuestos por Donald Trump ayudarán a amortiguar el impacto de los recortes de impuestos del presidente en la salud fiscal de EU, lo que permitirá mantener su calificación crediticia actual.

Aunque la guerra comercial de Trump ha agitado los mercados, inquietado a gobiernos extranjeros y provocado críticas de economistas, S&P confirmó la calificación AA+ de EU, la misma que otorgó en 2011, cuando rebajó por primera vez la nota de la mayor economía del mundo desde AAA.

La decisión se debe en parte a que los ingresos arancelarios compensarán el impacto en las cuentas públicas de la reciente ley de impuestos y gasto. La agencia mantuvo estable la perspectiva de largo plazo.

“En medio del aumento de las tasas arancelarias efectivas, esperamos que los ingresos significativos por aranceles compensen en general los resultados fiscales más débiles que, de otro modo, podrían estar asociados a con la reciente legislación fiscal, que contiene tanto recortes como aumentos en los impuestos y el gasto”, escribieron en un informe analistas, entre los que figura Lisa Schineller.

La decisión ofrece un respiro a Trump, al respaldar su argumento de que los aranceles ya están contribuyendo a mejorar la situación fiscal. Los ingresos por derechos de aduana alcanzaron un récord mensual en julio, con 28 mil millones de dólares.

S&P explicó que la perspectiva estable refleja su expectativa de que, aunque el déficit fiscal no mejore significativamente, tampoco se deteriore de forma persistente en los próximos años. La firma prevé que la deuda pública neta supere 100 por ciento del PIB en los próximos tres años, con un déficit promedio de 6 por ciento entre 2025 y 2028, frente a 7.5 por ciento en 2024.

“El informe de S&P no ofrece un apoyo significativo a los bonos”, advirtió Chris Iggo, director de inversiones de AXA IM, quien recordó que los ingresos arancelarios podrían caer si los consumidores optan por productos nacionales.

FOCOS

Castigo. Las preocupaciones por el déficit llevaron a Moody's a retirar a EU su última calificación máxima en mayo, igualándola con las de S&P y Fitch. La medida elevó los rendimientos de los bonos del Tesoro a 30 años por encima de 5%.

Paradoja. Trump busca alentar a los consumidores a comprar productos hechos en EU, lo que reduciría los ingresos futuros por aranceles.

Equilibrio. Los ingresos significativos por aranceles compensarían en general los resultados fiscales más débiles.

300 28

MIL MDD. Es la estimación para este año de ingresos por aranceles, que podría revisarse al alza.

MIL MDD. Registraron ingresos por aranceles en julio pasado, nivel sin precedente.