

Índice de Progreso Gubernamental: Evalúa los Primeros Once Meses del Presidente Trump

11 de diciembre de 2025

Francisco Rodríguez-Castro, Presidente & CEO

Medir el rendimiento, No la política: Puntuación del Índice de Progreso Gubernamental del Presidente Trump en 2025

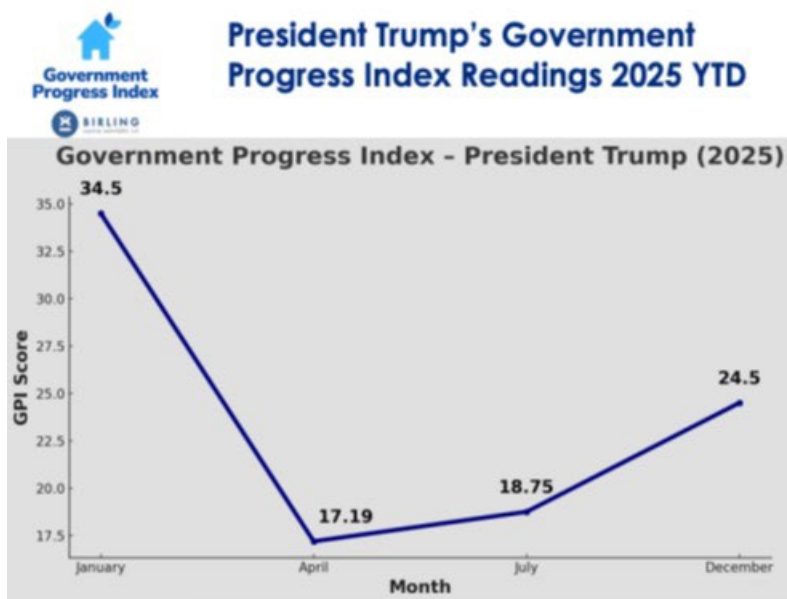
En una época marcada por la inestabilidad política, las contradicciones económicas y la creciente desconfianza de la ciudadanía, evaluar el rendimiento del Gobierno requiere algo más que retórica: requiere datos. El Índice de Progreso Gubernamental (GPI), desarrollado por Birling Capital, es un modelo imparcial y basado en resultados que mide la gobernanza a través de seis ámbitos fundamentales: crecimiento económico, empleo, estabilidad de precios, condiciones de los hogares, disciplina fiscal y confianza institucional/pública.

El GPI se creó para responder a una pregunta: **¿Qué cambió realmente?**

Cuando el presidente Donald J. Trump asumió el cargo el 20 de enero de 2025, heredó una puntuación GPI de 29.7 del presidente Biden. Para contextualizar el análisis, el GPI mantiene un punto de referencia estructural de 34.5, que representa la base de referencia previa a la toma de posesión de las condiciones nacionales antes de la transición política y las crisis iniciales.

Pero 2025 se convirtió rápidamente en un año marcado por la volatilidad. Los primeros meses de la administración Trump trajeron consigo una serie de crisis políticas, entre las que destaca la repentina implantación de los **“Aranceles del Día de la Liberación”**, que transformaron los mercados, la confianza y la seguridad institucional.

El resultado fue una de las caídas más pronunciadas jamás registradas en el GPI durante los primeros meses de mandato.



La Trayectoria del GPI

GPI heredado el 20 de enero de 2025: 29.7, lo que refleja las condiciones económicas y fiscales en el momento de la transición. En abril de 2025 o 100 días después, el GPI cae a 17.19, lo que supone un drástico descenso del 42.1% con respecto a la puntuación heredada.

Este colapso se debió a:

- Una caída del 5% al 11% durante varios días en los mercados bursátiles estadounidenses tras el anuncio de los aranceles.
- Una pérdida histórica de más de **\$6 billones** en la capitalización bursátil mundial.
- Un fuerte deterioro de la confianza de los consumidores.
- Una ralentización de la participación laboral.
- Presiones inflacionistas tempranas.
- Preocupaciones inmediatas sobre la dirección fiscal.
- Mayor incertidumbre geopolítica y comercial.

A los seis meses, en julio de 2025, **el GPI sube modestamente hasta 18.75.**

Este repunte parcial reflejó:

- La recuperación del mercado tras la revocación de los aranceles.
- La estabilización del PIB.
- Las mejoras en los precios al productor y la normalización de la cadena de suministro.

Sin embargo, la confianza de los consumidores seguía muy deprimida, las presiones inflacionistas persistían y las vulnerabilidades fiscales aumentaban. La puntuación de julio mostró una estabilización, no una recuperación.

Por último, al llegar a los once meses, el 7 de diciembre de 2025, **el GPI mejora hasta 24.5.**

A finales de año, las ganancias en los mercados de valores, la aceleración del PIB y las mejoras en el PPI elevaron el índice.

Pero la puntuación global de **24.5** sigue estando:

- Por debajo de la base heredada de 34.5.
- Marcando un descenso del 29% desde el punto de partida de la administración.

Los datos revelan un año de deterioro masivo al principio, estabilización a mediados de año y recuperación parcial, pero incompleta.

Del 20 de enero al 7 de diciembre de 2025. Observamos las áreas de mejora y contracción; revisemos los puntos de referencia específicos.

Presidente Trump			
Índice de Progreso Gubernamental			
Parámetros de Estados Unidos	12/7/2025	1/20/2025	Cambio
Precio por galón de gasolina	\$3.12	\$3.23	-3.4%
Índice de Sentimiento del Consumidor	53.3	74.0	-27.97%
Dow Jones Industrial Average	47,994.99	43,487.83	10.4%
Nasdaq	23,578.23	19,630.20	20.1%
S & P 500	6,780.40	5,996.66	13.1%
Desempleo	4.40%	4.10%	7.3%
Producto Interno Bruto	3.80%	2.80%	35.7%
Tasa de Participación Laboral	62.40%	62.50%	-0.2%
Índice de Gastos de Consumo Personal	2.79%	2.60%	7.3%
Índice de Precios al Consumidor	3.01%	2.89%	4.2%
Índice de Precios al Productor	2.72%	3.44%	-20.9%
Tasa de Dueño de Hogares	65.00%	65.50%	-0.8%
Ingreso Familiar Promedio	\$105,946	\$103,148	2.7%
Deuda Nacional de los Estados Unidos	\$36.21	\$35.46	2.1%
Clasificación Crediticia	AA+	AAA & AA+	Sin Cambio
Nota del Tesoro de 10-años	4.14%	4.61%	-10.20%
Porciento de Aprobación	41%	47%	-12.8%
Índice de Progreso Gubernamental	24.5	34.5	-29.0%

1. Precio por litro de gasolina regular (-3.6%): Un ligero alivio en un año de creciente estrés para los hogares.

El precio de la gasolina bajó de \$3.23 a \$3.12, lo que supuso un ligero alivio. Históricamente, la caída de los precios de la gasolina:

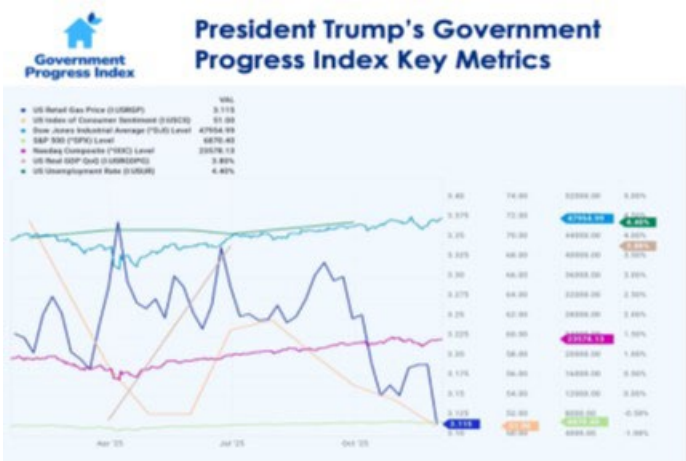
- Mejora el estado de ánimo de los consumidores.
- Reduce los costes logísticos.
- Sirve como una reducción indirecta de impuestos.

Pero en 2025, estos ahorros se vieron eclipsados por el aumento de las hipotecas, las primas de seguros, los costes sanitarios y los tipos de interés de las tarjetas de crédito. La gasolina mejoró, pero la vida no.

2. Índice de Confianza del Consumidor (-27.97%): La señal más alarmante de 2025.

La confianza cayó de 74.0 a 53.3, una caída poco habitual fuera de los periodos de recesión. Este descenso refleja:

- El costo de la vida persistentemente alto.
- La inestabilidad política, especialmente en materia de aranceles.
- El aumento de los costos de financiamiento.
- La erosión de la confianza en las instituciones.
- La incertidumbre fiscal tras la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos.



La confianza del consumidor suele ser el primer indicador de los puntos de inflexión. En 2025, lanzó una clara señal de alerta.

3. Sección de mercados de Wall Street: Un año marcado por la recuperación, la rotación y la resiliencia.

No se puede contar la historia de 2025 sin comprender el comportamiento de los mercados financieros. Tras sufrir una de las crisis a corto plazo más graves de los últimos años durante el episodio arancelario de abril, los mercados bursátiles estadounidenses protagonizaron una potente recuperación y registraron un sólido rendimiento en lo que va de año.

Rendimientos en lo que va de año (a 7 de diciembre de 2025):

- Dow Jones Industrial Average: +12.72%
- S&P 500: +16.81%
- Nasdaq Composite: +22.10%

El aumento del 22.10% del Nasdaq refleja el motor de la innovación estadounidense, desde la infraestructura de inteligencia artificial hasta la expansión de los semiconductores.

El aumento del 16.81% del S&P 500 demuestra la solidez general de los beneficios.

El crecimiento del 12.72% del Dow refleja la resistencia del núcleo industrial, el mensaje clave que Wall Street recuperó. Los hogares no lo hicieron.

4. Crecimiento del PIB (+35,7%): Fortaleza con fundamentos frágiles.

El PIB aumentó del 2.8% a 3.8%, impulsado por: La reconstrucción de los inventarios, La expansión fiscal, La fortaleza del mercado de capitales. Pero un análisis más profundo revela que:

- El gasto de los consumidores se debilitó.
- La inversión empresarial fue volátil.
- El crecimiento de la productividad se estancó.

Fue un crecimiento, pero un crecimiento con interrogantes. El último PIB actualizado para el tercer trimestre, publicado el 5 de diciembre, se sitúa en el 3.5%, lo que indica que el crecimiento continúa, aunque a un ritmo más lento.

5. Desempleo (+7.3%): Luz amarilla en el panel de control laboral.

El desempleo aumentó de 4.1% a 4.4%, lo que resulta contradictorio durante la aceleración del PIB.

Este aumento indica:

- Una ralentización de la contratación en los sectores logístico y manufacturero.
- Incertidumbre empresarial tras la imposición de aranceles.
- Un debilitamiento cíclico temprano.

Se trata de un pequeño aumento, pero significativo en su contexto.

6. Participación laboral (-0.2 %): Pequeño descenso, gran significado.

La participación cayó del 62.5% a 62.4%, un pequeño cambio con grandes implicaciones:

- Menos estadounidenses trabajando.
- Mayores índices de dependencia.
- Desvinculación estructural de la población activa.

La participación es la columna vertebral del PIB futuro. Su descenso lastra el impulso económico a largo plazo.

7. Datos sobre la inflación: PCE y CPI: Aún no se ha alcanzado el objetivo del 2%, pero se está acercando.

La inflación aumentó en ambas medidas, aunque estas cifras se han publicado recientemente, tienen un retraso de dos meses.

- PCE: 2,60% → 2.79%
- CPI: 2.89% → 3.01%

Estos aumentos revelan que:

- La inflación de los servicios sigue siendo persistente.
- Los costes de la vivienda y los seguros siguen siendo elevados.
- Los hogares se enfrentan a continuos retos de asequibilidad.

La inflación, en el sentido real y cotidiano, siguió siendo una de las principales fuentes de estrés para los hogares.

8. Índice de precios al productor (PPI): -20.9%.

El fuerte descenso del PPI refleja la mejora de las cadenas de suministro y la relajación de los costes de los insumos industriales. Se trata de un factor muy positivo, pero sus beneficios aún no habían llegado a los precios a nivel doméstico en diciembre.

9. Propiedad de viviendas (-0.9%): El sueño americano se aleja cada vez más.

La propiedad de viviendas cayó del 65.6% al 65.0% debido a:

- Tipos hipotecarios superiores al 7%.
- Inflación de las primas de seguros.
- Escasez de viviendas para jóvenes.

La asequibilidad de la vivienda es ahora la más baja en casi 40 años.

10. Ingresos familiares medios (+2.7%): Un avance que no cambió la percepción.

Aunque los ingresos aumentaron hasta los **\$105,946**, el incremento de los costes superó las ganancias. Las familias se sintieron más pobres a pesar de ganar más

11. Deuda nacional (+2.1%): Se agrava una debilidad estructural.

La deuda aumentó de **\$35,46 billones a \$36,21 billones**, superando el **131% del PIB**, un máximo histórico. Los costes de los intereses superan ahora:

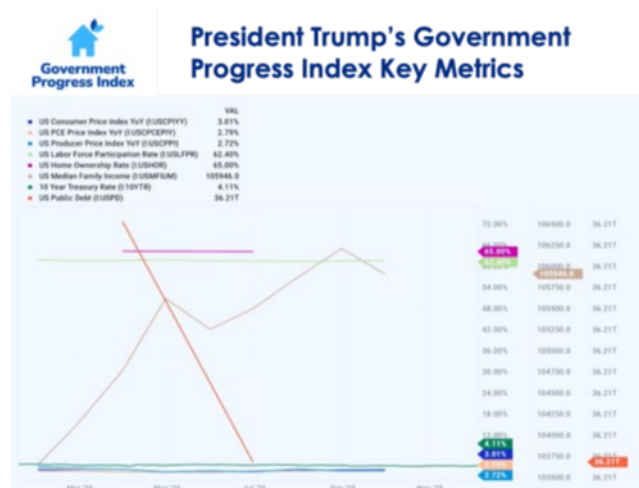
- Medicaid.
- Servicios para veteranos.
- Programas federales de transporte.

La deuda ya no es una preocupación abstracta, sino una limitación.

12. Calificación crediticia (rebaja): Un indicador histórico de tensión fiscal.

La rebaja de AAA/AA+ a AA+ refleja:

- Déficits crecientes.
- Estancamiento político.



- Debilitamiento de la credibilidad institucional.
- Trayectoria insostenible de la deuda.

La rebaja tuvo uno de los impactos negativos más fuertes en el ámbito fiscal del GPI.

13. Rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años (-10.2%): Descenso por motivos equivocados.

Los rendimientos cayeron del 4.61% al 4.14%, lo que indica:

- Los mercados se preparan para un crecimiento más lento.
- Expectativas de futuras bajadas de tipos.
- Huida hacia la seguridad.

Los rendimientos más bajos no fueron un voto de confianza, sino una advertencia.

14. Aprobación presidencial (-8.9%): Un reflejo de la inquietud pública.

La aprobación cayó del 45% al 41%, lo que refleja:

- El colapso de la confianza.
- La presión del coste de la vida.
- La inestabilidad política.
- La creciente preocupación fiscal.

La confianza en la gobernanza se debilitó a medida que avanzaba el año.

Resumen de los Resultados:

Puntuación GPI: 24.5 sobre 50 Una nación en un frágil equilibrio

Puntos fuertes:

- Mercados financieros sólidos
- Aceleración del PIB
- Descenso de la inflación mayorista
- Aumento de la renta media
- Descenso de los precios de la gasolina

Puntos débiles:

- Colapso de la confianza de los consumidores
- Deterioro fiscal y rebaja de la calificación crediticia
- Inflación persistente a nivel doméstico
- Descenso de la participación laboral
- Caída de la propiedad de viviendas
- Erosión de la aprobación institucional y presidencial

Estados Unidos termina 2025 sin estar en crisis, pero tampoco en estabilidad.

Se encuentra en un delicado punto medio: resistente, productivo e innovador... pero cada vez más tensionado por las presiones que se esconden bajo la superficie.

La última palabra: El periodo que definirá la próxima década

El año 2025 será recordado como el año en que chocaron las contradicciones económicas de Estados Unidos: mercados fuertes junto con hogares débiles, un Nasdaq en auge acompañado de un sentimiento en caída libre y un crecimiento del PIB en los titulares eclipsado por el deterioro fiscal.

- El GPI no revela un fracaso, sino fragilidad.
- No es un colapso, sino una advertencia.
- No es inevitabilidad, sino urgencia.

El año 2025 puso de manifiesto la contradicción que subyace en el corazón de la economía estadounidense:

- Wall Street está prosperando.
- Main Street está pasando apuros.
- El PIB está aumentando.
- La confianza se está desplomando.
- Los mercados tienen confianza.

Las instituciones están sometidas a presión.

El Índice de Progreso del Gobierno refleja esta contradicción con precisión. Todos los datos son un fiel reflejo de la economía estadounidense.

“El sentimiento puede cambiar más rápido que los fundamentos, pero son estos últimos los que determinan el destino de las naciones”.

Estados Unidos se acerca a 2026 en una encrucijada.

Las decisiones que se tomen definirán si el país se estabiliza o entra en un periodo de declive económico e institucional acelerado.

La historia juzgará si este momento fue un punto de inflexión o una oportunidad perdida.



Francisco Rodríguez-Castro, President & CEO • frc@birlingcapital.com
PO Box 10817 San Juan, PR 00922 • 787.247.2500 • 787.645.8430

Disruptalidades© es una publicación preparada por Birling Capital LLC y es un resumen de ciertos acontecimientos geopolíticos, económicos, de mercado y de otro tipo que pueden ser de interés para los clientes de Birling Capital LLC. Este informe está destinado únicamente a fines de información general, no es un resumen completo de los asuntos a los que se hace referencia y no representa asesoramiento de inversión, jurídico, normativo o fiscal. Se advierte a los destinatarios de este informe que soliciten asesoramiento profesional adecuado en relación con cualquiera de los asuntos tratados en el mismo, teniendo en cuenta la propia situación de los destinatarios. Birling Capital no se compromete a mantener informados a los destinatarios de este informe sobre futuros desarrollos o cambios en cualquiera de los asuntos tratados en el mismo. Birling Capital. El símbolo del hombre y el tronco y Birling Capital son marcas registradas de Birling Capital. Todos los derechos reservados.