

Alex Fusté

Chief Global Economist Andbank

## Diario de la ruta arancelaria de la administración Trump

Informe N.º 2 del 24/01/2025, elaborado por el asistente virtual de Alex Fusté, con un análisis exhaustivo de las noticias sobre aranceles acontecidos en las últimas 24 horas.

Ayer, 23 de enero de 2025, la administración del presidente Donald Trump tomó las siguientes medidas relacionadas con aranceles:

- **Amenaza de aranceles del 25% a México y Canadá:** El presidente Trump anunció que planea imponer aranceles del 25% a las importaciones de México y Canadá a partir del 1 de febrero de 2025, citando preocupaciones sobre la inmigración ilegal y el tráfico de fentanilo. [Associated Press](#)
- **Advertencia a empresas globales. "Make your product in America or pay tariffs":** En una declaración dirigida a líderes empresariales internacionales, Trump instó a que las empresas manufacturen sus productos en Estados Unidos para evitar aranceles de importación y beneficiarse de tasas impositivas más bajas. Advirtió que aquellas que elijan producir en el extranjero enfrentarán aranceles, con el objetivo de fortalecer la economía estadounidense y reducir la deuda nacional. [Reuters](#)
- **Reacciones internacionales:** El director general de la Organización Mundial del Comercio advirtió que las guerras comerciales resultantes de las amenazas arancelarias de Estados Unidos podrían tener consecuencias catastróficas para el crecimiento global, instando a los países a abstenerse de represalias. [Reuters](#)

Estas acciones reflejan la estrategia de la administración Trump de utilizar los aranceles como herramienta para promover la producción nacional y abordar preocupaciones de seguridad nacional.

Sources



### Observaciones personales:

1. Ausencia de grandes anuncios en materia arancelaria (más allá de lo enunciativo). Seguimos en esa línea favorable y constructiva de evitar una oleada de aranceles masivos desde el día uno.
2. La estrategia adoptada continúa alineándose con el enfoque de "negociar primero, implementar aranceles después", una aproximación que, desde una perspectiva analítica, resulta significativamente más favorable que el enfoque alternativo de "imponer aranceles primero y negociar posteriormente".

3. Es importante subrayar que la estrategia arancelaria está intrínsecamente vinculada a la promesa de reducción de impuestos para las empresas estadounidenses, siendo ambas medidas inseparables. Cualquier iniciativa legislativa que afecte al presupuesto (como el recorte de impuestos a empresas) debe satisfacer un proceso en el senado conocido como *"reconciliation process"*. Esto responde a la llamada *"Byrd Rule"*, que establece que el Senado no pasará ninguna iniciativa que tenga una afectación presupuestaria a largo plazo. Dada la capacidad de las empresas para reubicar su domicilio fiscal con relativa agilidad, un anuncio de reducción de impuestos corporativos con una vigencia prolongada, como por ejemplo diez años, debe ir necesariamente acompañado de medidas compensatorias sólidas. En este contexto, se manifiesta una paradoja evidente: la implementación de aranceles sería ahora un mecanismo indispensable para garantizar una política de reducción tributaria empresarial. Irónico.