

Alex Fusté
Chief Global Economist Andbank

Diario de la ruta arancelaria de la administración Trump

Informe N.º 7 del 31/01/2025

Ayer, 30 de enero de 2025, la administración del presidente Donald Trump no anunció nuevas medidas específicas relacionadas con aranceles. Sin embargo, las políticas arancelarias previamente propuestas continúan generando reacciones a nivel internacional:

- **Preocupaciones en la industria tecnológica:** La amenaza de imponer aranceles a los semiconductores fabricados en Taiwán podría afectar significativamente a empresas tecnológicas estadounidenses, como Nvidia, que dependen de proveedores taiwaneses como TSMC. Esta medida busca incentivar la producción nacional de chips, pero podría aumentar los costos para las empresas estadounidenses. [businessinsider.com](https://www.businessinsider.com)
- **Propuesta de aranceles universales:** El secretario del Tesoro, Scott Bessent, ha propuesto una implementación gradual de aranceles universales sobre las importaciones estadounidenses, comenzando en un 2.5% y aumentando mensualmente en la misma proporción, con un posible tope del 20%. Esta estrategia busca proporcionar tiempo a empresas y países para adaptarse y negociar, contrastando con preocupaciones sobre aranceles inmediatos y elevados. [ft.com](https://www.ft.com)
- **Reacciones internacionales:** Las amenazas arancelarias de Trump han generado inquietud entre empresas globales. En China, por ejemplo, exportadores están preocupados por la disminución de pedidos y la posibilidad de aranceles adicionales, lo que podría hacer que los productos fabricados en EE. UU. sean más competitivos en precio. En México, la industria automotriz enfrenta posibles caídas significativas en ventas si se imponen aranceles del 25%, mientras que exportadores agrícolas mantienen un optimismo cauteloso. [theguardian.com](https://www.theguardian.com)

Valoración personal:

Sobre el punto uno, *“la amenaza de imponer aranceles a los semiconductores fabricados en Taiwán podría afectar a empresas como Nvidia, altamente dependientes de proveedores taiwaneses como TSMC”*, creemos que hay muchas posibilidades de que este riesgo quede mitigado. Sabemos que TSMC (Taiwan Semiconductor Manufacturing Company) está estableciendo una presencia significativa en Estados Unidos con la construcción de varias fábricas de semiconductores en Arizona. La primera planta, ubicada en Phoenix, está programada para iniciar la producción en masa durante el primer semestre de 2025, enfocándose en la fabricación de chips de 4 nanómetros.

Además, TSMC ha anunciado planes para construir una segunda planta en Arizona, que producirá chips de 2 nanómetros a partir de 2028. Con estas inversiones, la compañía busca fortalecer su capacidad de producción (en este caso dentro de EE.UU.) y atender la creciente demanda de semiconductores global. No cabe duda de que estas iniciativas por parte de la compañía forman parte de una estrategia para diversificar la producción de TSMC fuera de Taiwán, acercarse a sus principales clientes en América del Norte, y de paso, evitar los efectos adversos de los aranceles.

Sabiendo esto, el riesgo de interrupciones severas con este contexto parece acotado, lo que permite adoptar una visión más serena del escenario.

Cordiales saludos

Sources 