

G L O C A L



# ¿EN QUÉ CONSISTE LA PROMESA DE INVERSIÓN DE US\$ 600.000 MILLONES DE APPLE EN ESTADOS UNIDOS?

**FT**

El director ejecutivo de Apple, Tim Cook, llegó a un acuerdo con Donald Trump para invertir US\$ 600.000 millones en Estados Unidos durante los próximos cuatro años, con el fin de impulsar una cadena de suministro de chips "de extremo a extremo" en el país. Sin embargo, la magnitud exacta de ese compromiso es difícil de cuantificar.

Para conseguir la tan necesaria reducción de aranceles, Cook recurrió a una estrategia que ya había usado durante el primer mandato del Presidente: comprometerse a invertir una gran suma en manufactura estadounidense, sin alterar por completo las cadenas de suministro de Apple, que están fuertemente concentradas en Asia.

Los analistas valoraron el anuncio, aunque se preguntan cómo se calculan cifras tan llamativas y si realmente implican una transformación de fondo.

## ¿Qué se ha prometido exactamente?

El miércoles, Cook comprometió US\$ 100.000 millones adicionales, que se suman al plan de gasto de US\$ 500.000 millones para cuatro años anunciado en febrero. Apple lleva mucho tiempo subcontratando la fabricación a proveedores y, como parte del plan, seguirá apoyándose en gran medida en socios actuales, como los fabricantes de chips TSMC, Broadcom y Texas Instruments.

El compromiso incluye una mezcla de compras locales, inversión en centros de datos, otros gastos en investigación, empleo directo y producciones de Apple TV+ en 20 estados. La compañía aclaró que la cifra no contempla recompras de acciones ni adquisiciones.

Entre las inversiones, hay US\$ 2.500 millones para el fabricante de vidrio Corning, que -según Apple- proveerá el vidrio para todos los iPhone y Apple Watch. También firmó un contrato plurianual con Coherent, proveedor de láseres, y mantiene acuerdos con otros

## El gigante tecnológico prometió a Donald Trump cientos de miles de millones en gastos, pero la magnitud real es difícil de cuantificar.

históricos proveedores de componentes. La nueva inversión de US\$ 100.000 millones pone un foco especial en el silicio, que, de acuerdo con Cook, permitirá producir 19.000 millones de chips este año en 24 fábricas de 12 estados. No precisó, eso sí, el monto destinado específicamente a esa producción.

Cook subrayó que el "montaje final" del iPhone "se realizará en otro lugar durante un tiempo", y Trump reconoció que fabricar los iPhone íntegramente en Estados Unidos no es una perspectiva inmediata.

## ¿No prometió Apple algo similar durante el primer mandato de Trump?

Si, en enero de 2018, Apple anunció que invertiría US\$ 350.000 millones en manufactura estadounidense durante cinco años, incluyendo inversión directa y gasto en proveedores. Esa jugada le permitió evitar aranceles sobre sus productos en el primer mandato de Trump.

En noviembre de 2019, Trump y Cook visitaron una planta de Flex -proveedor de Apple- en Texas, donde se producía el Mac Pro. Trump lo presentó como el inicio de una "planta muy potente e importante" y celebró un "día muy especial", aunque la instalación ya operaba desde 2013.

## ¿Quiénes son los socios de Apple para cumplir su promesa?

Uno de los mayores cambios es que los proveedores de chips de Apple recibirán obleas de silicio desde una planta de GlobalWafers en Texas, inaugurada en mayo gracias a una subvención de US\$ 406 millones de la Ley de Chips de la administración Biden.

Las obleas de 300 mm de GlobalWafers, fabricadas con silicio de origen estadounidense, serán utilizadas por TSMC y Texas Instruments para producir chips para iPhone.

Apple también informó que Applied Mate-

rials -su mayor proveedor estadounidense de equipos para semiconductores- aumentará producción en su planta de Austin, Texas. Además, invertirá US\$ 200 millones en una nueva planta de componentes en Arizona.

Apple dijo también que trabaja con la planta de Samsung en Austin para "lanzar una tecnología innovadora en fabricación de chips que nunca antes se ha utilizado en el mundo". Broadcom y GlobalFoundries, en tanto, fabricarán componentes para chips 5G.

Fuentes conocedoras del acuerdo señalaron que Samsung proveerá a Apple sensores de imagen para el iPhone 18 -que saldrá el próximo año-, reemplazando probablemente un componente que antes fabricaba Sony en Japón.

## ¿Qué parte de esto es nueva inversión?

Gran parte de lo anunciado el miércoles ya se conocía y se basa en inversiones previamente reveladas por proveedores extranjeros, como TSMC.

El fabricante taiwanés, que domina la producción de semiconductores de última generación, ya produce "decenas de millones" de chips para Apple en sus nuevas instalaciones en Arizona.

TSMC presentó en 2020 sus planes para construir su primera planta avanzada en Estados Unidos, al final del primer mandato de Trump, para abastecer a fabricantes de chips estadounidenses como Apple, Nvidia, AMD, Broadcom y Qualcomm. La producción comenzó en Phoenix a fines del año pasado, con Apple como "primer y mayor cliente".

Estas instalaciones -parte de una inversión de US\$ 165.000 millones en E.E.U.U., según TSMC- fueron clave para que Apple pudiera presentar a Trump un plan ambicioso de producción nacional.

Samsung y su competidor surcoreano SK

Hynix también están invirtiendo miles de millones en plantas avanzadas en Estados Unidos, lo que les permitiría eludir los aranceles de 100% que Trump amenaza imponer a los semiconductores.

## ¿Qué opinan los analistas?

Analistas de Jefferies se mostraron escépticos ante el compromiso de Apple de invertir US\$ 600.000 millones, señalando que "cuesta entender cómo Apple podría invertir" esa suma con su estructura de costos actual, y plantearon que podría incluir, por ejemplo, gasto en adquisiciones.

Aunque la empresa ha dado cifras concretas -como los US\$ 2.500 millones para Corning en Kentucky-, no ha detallado el desglose del plan total.

Gaurav Gupta, analista de semiconductores en Gartner, dijo que es difícil tomar el anuncio "al pie de la letra": "De extremo a extremo es un término muy vago. La cadena de suministro completa de semiconductores no se trasladará aquí; eso no es posible en los próximos cuatro años".

HSBC afirmó que el plan permite a Apple mantener el apoyo de Trump sin cambiar radicalmente sus cadenas de suministro. El escenario "respalda el statu quo, sin daños adicionales" para los resultados, señaló en una nota a clientes.

Wamsi Mohan, analista de Bank of America, sostuvo que la medida podría beneficiar a Apple: "Creemos que existe la posibilidad de que Apple gane participación en el mercado de smartphones en E.E.U.U. si los competidores se ven afectados por aranceles, mientras que el iPhone seguirá iraxente". Samsung es su principal rival en ese mercado.

Gene Munster, de Deepwater Asset Management, concluyó: "Apple no fabricará productos en Estados Unidos. Esto es una victoria para los inversionistas, porque significa que los márgenes deberían mantenerse estables durante los próximos años".

