

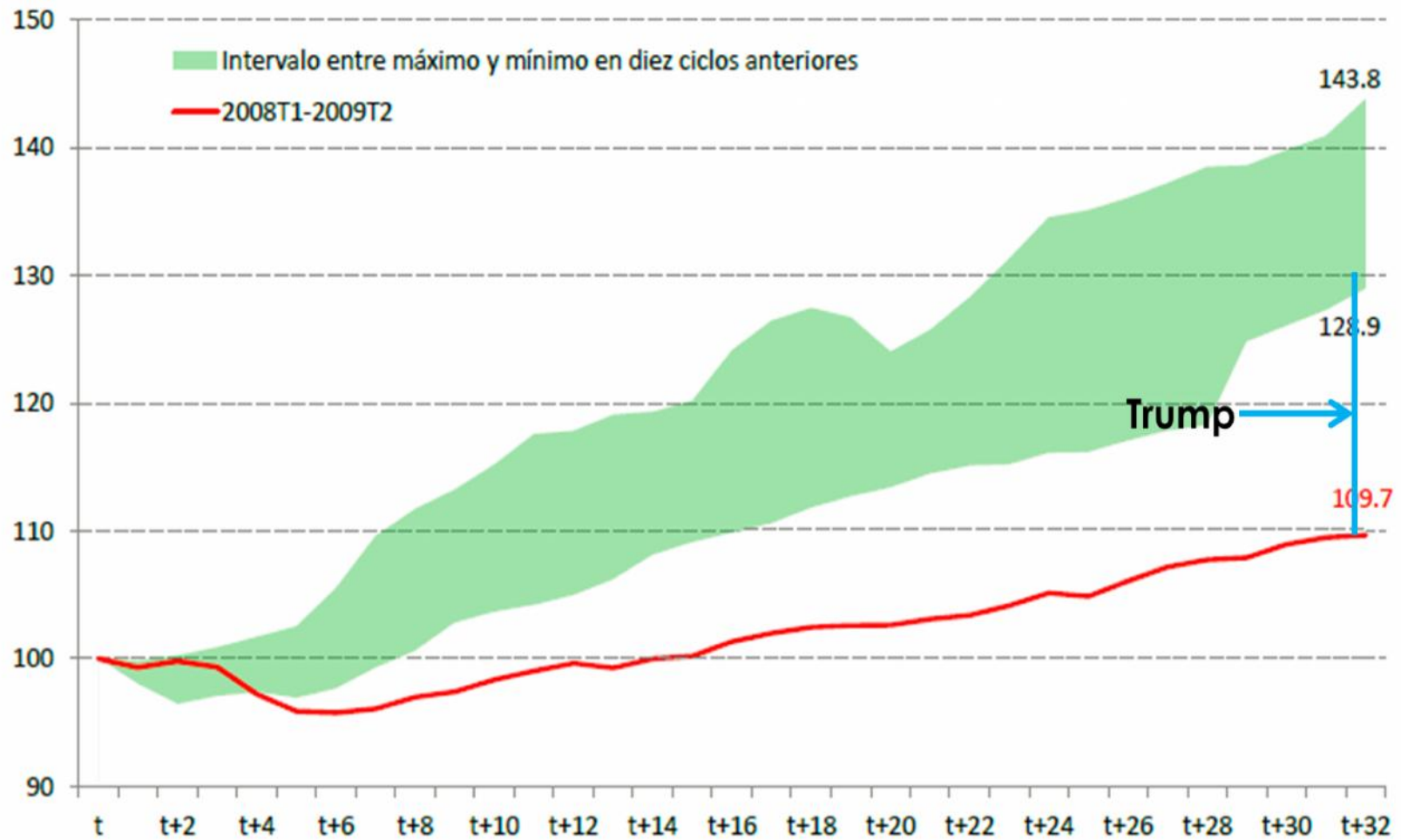
Trump y la relación comercial México – Estados Unidos

Marzo 2017



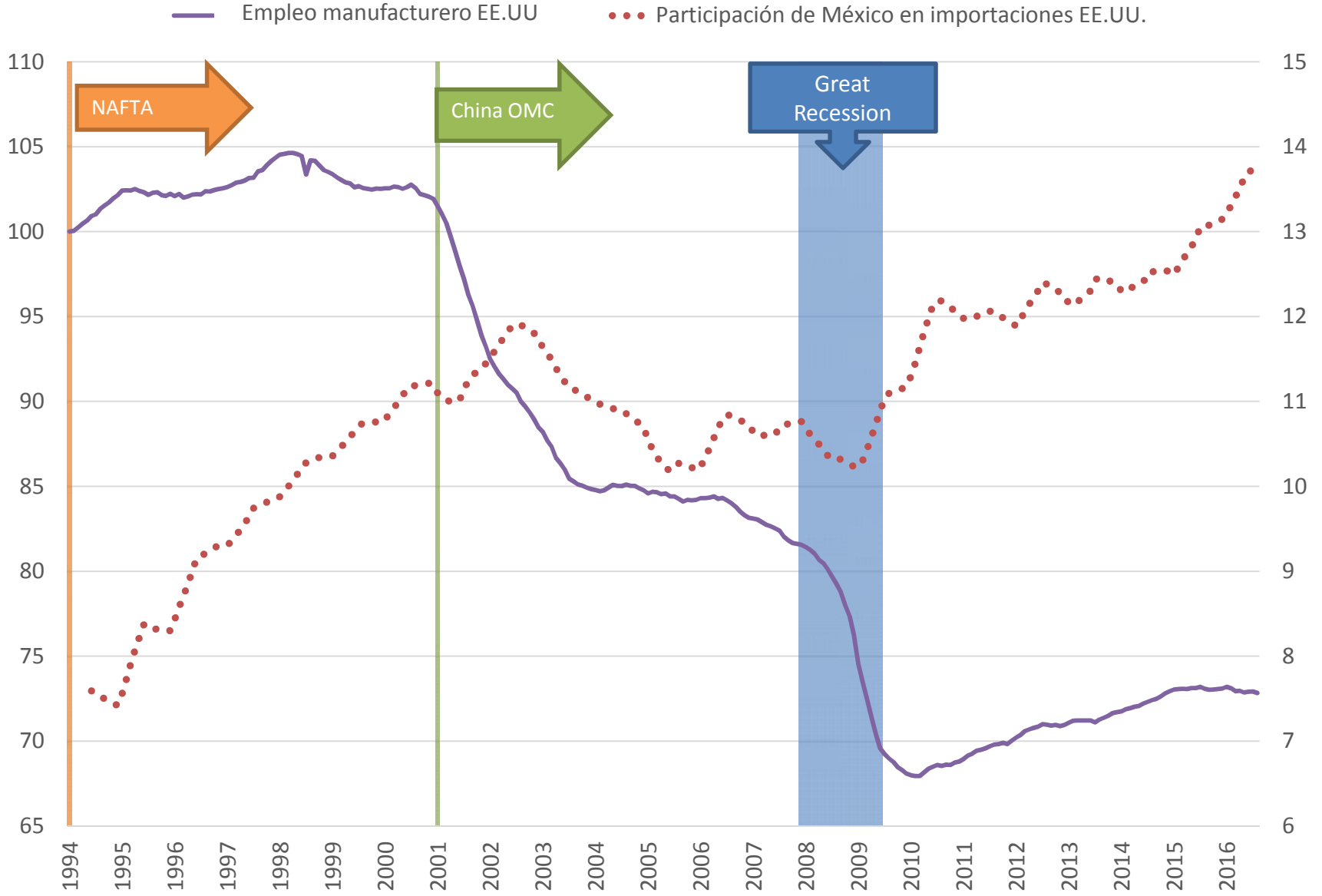
Estados Unidos: PIB

PIB en $t = 100^1$

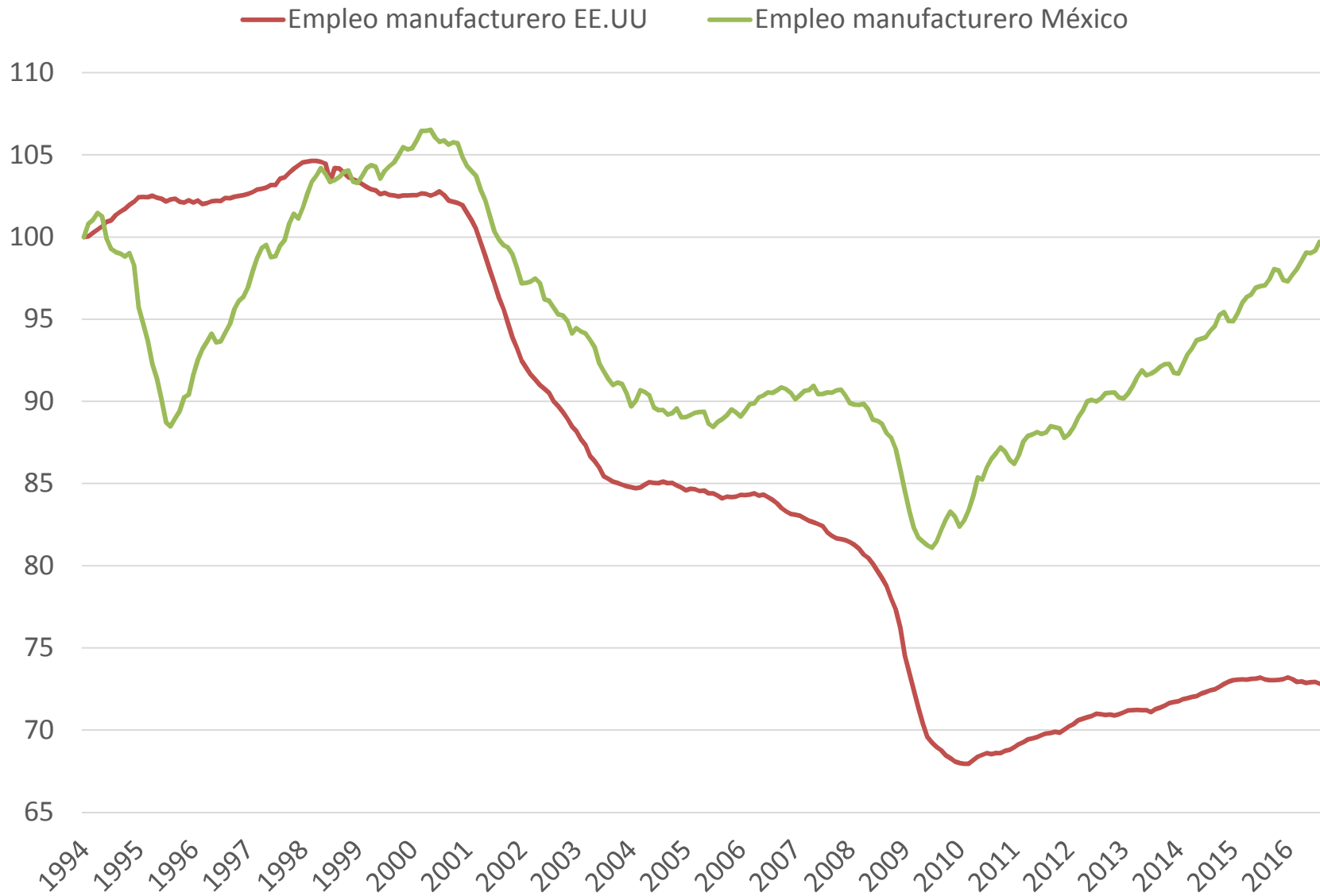


1/ El punto t corresponde al trimestre pico previo a una recesión. Los picos de los ciclos anteriores son 1948T4, 1953T2, 1957T3, 1960T1, 1969T4, 1973T4, 1980T1, 1981T3, 1990T3 y 2000T4; el del actual es 2007T4

Fuente: Banco de México con información de BEA y NBER

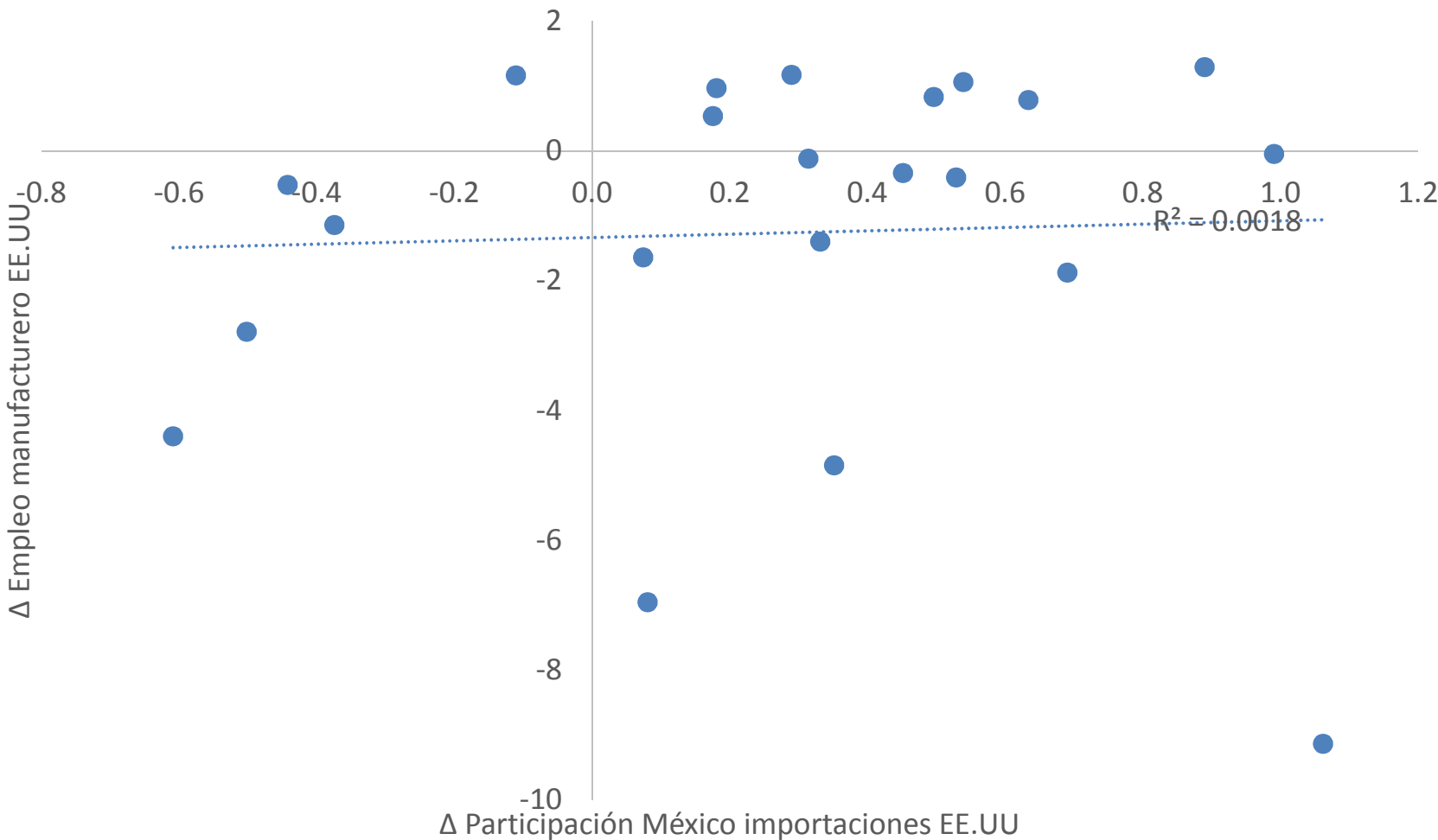


Fuente: Bureau of Labor Statistics, US Census Bureau y INEGI



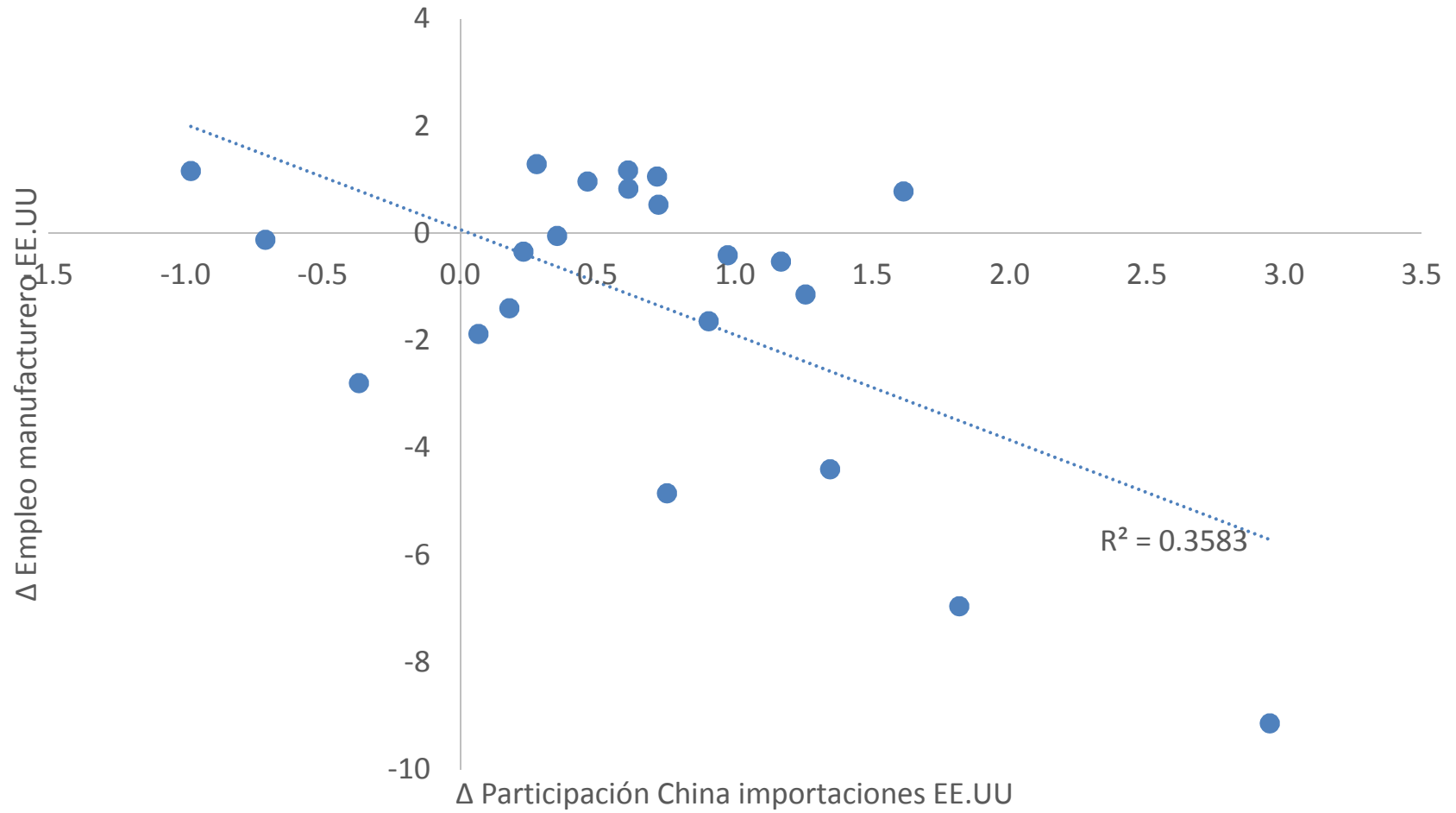
Fuente: Bureau of Labor Statistics e INEGI

México

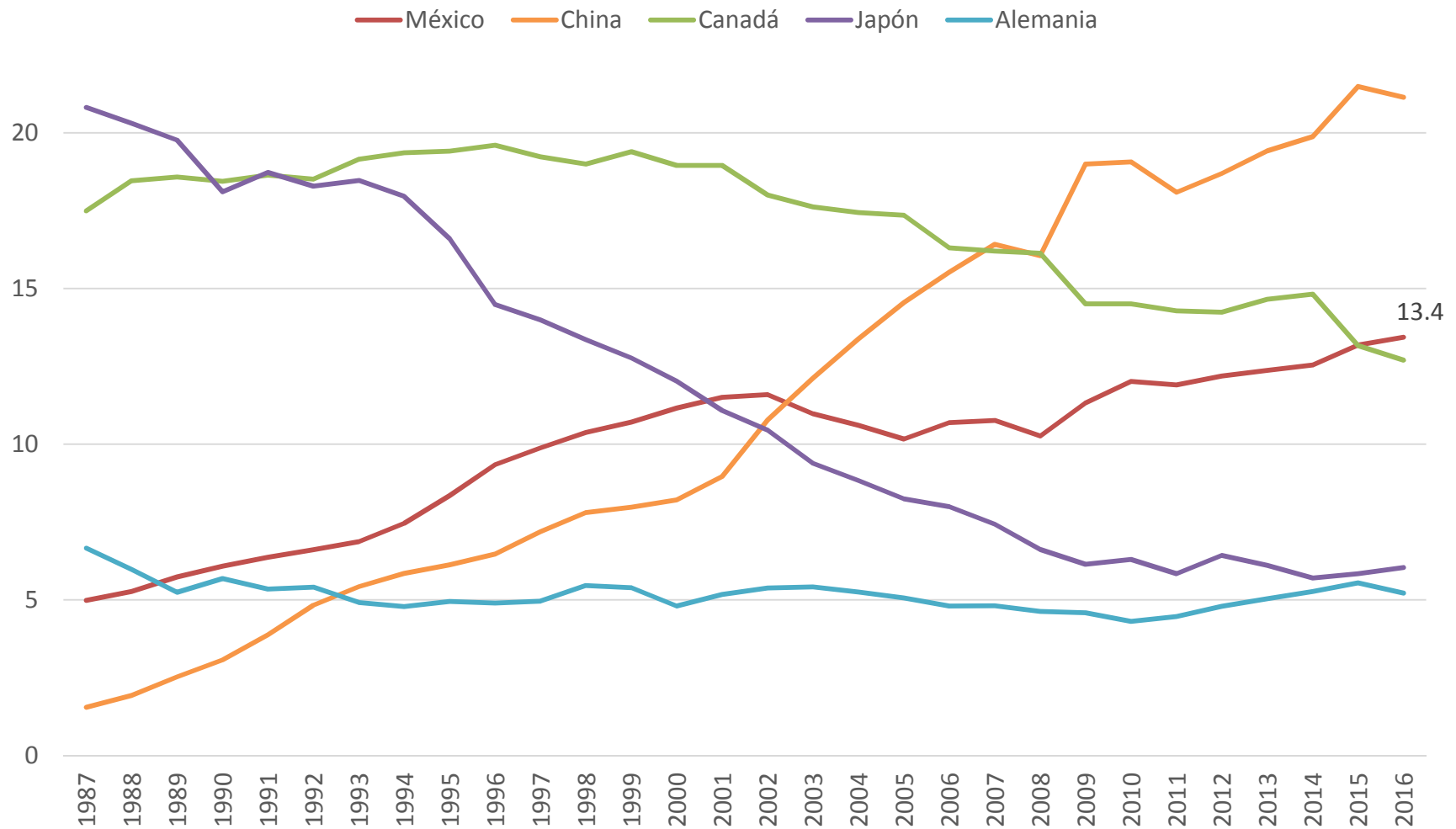


Fuente: Elaboración propia con Bureau of Labor Statistics y US Census Bureau

China

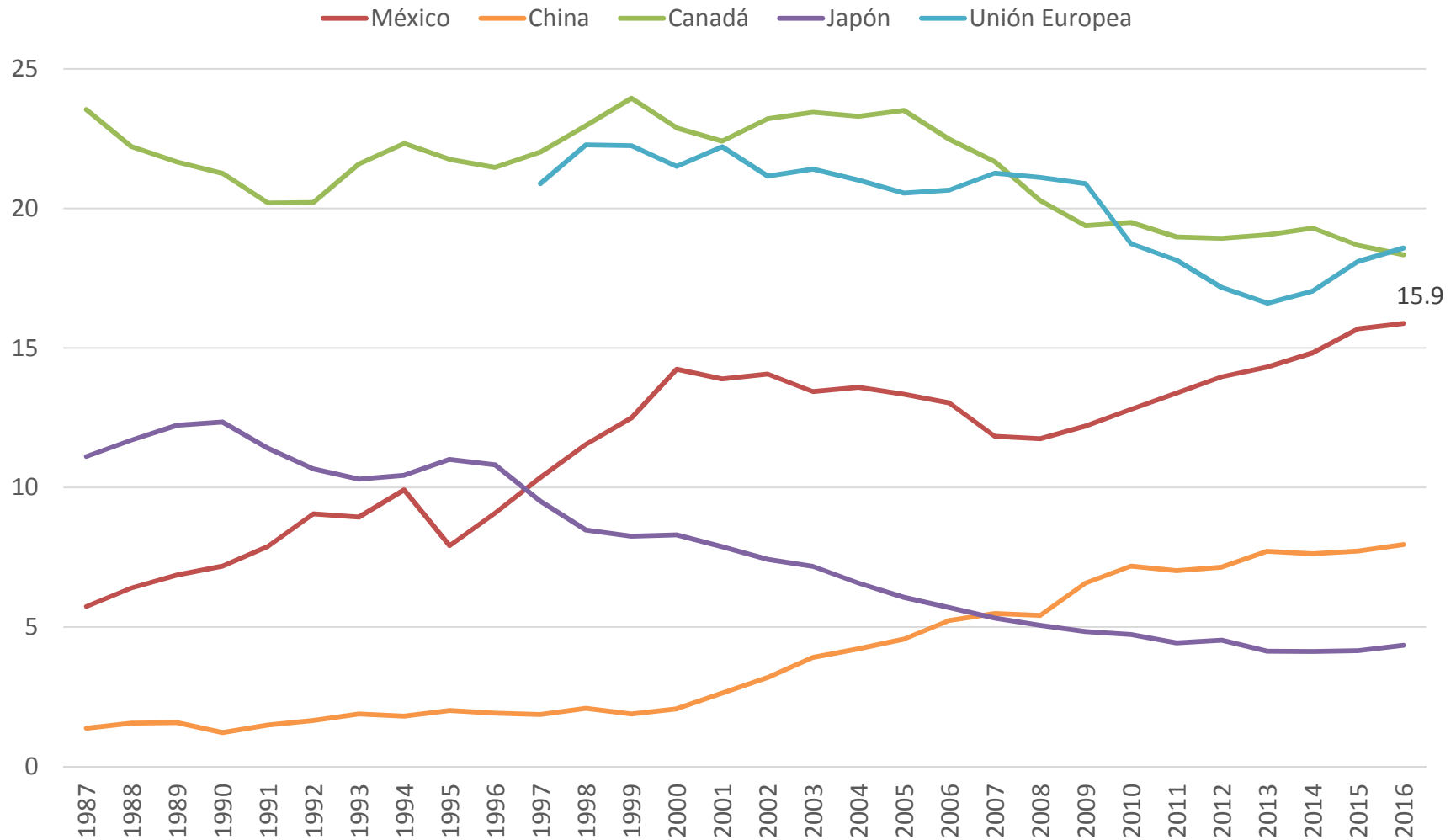


Cuota de mercado de las importaciones de Estados- Unidos



Fuente: Elaboración propia con US Census Bureau

Cuota de mercado de las exportaciones de Estados- Unidos



Fuente: Elaboración propia con US Census Bureau

Estados Unidos importador

UNITED STATES Product groups	MFN applied duties			Imports	
	AVG	Duty-free	Max	Share	Duty-free
	in %			in %	in %
Animal products	2.2	30.8	26	0.6	22.9
Dairy products	17.5	0.3	188	0.1	13.8
Fruit, vegetables, plants	4.7	21.1	132	1.4	27.2
Coffee, tea	3.3	53.5	44	0.5	76.9
Cereals & preparations	3.0	20.1	44	0.7	32.9
Oilseeds, fats & oils	7.3	25.9	164	0.5	38.3
Sugars and confectionery	14.8	2.7	55	0.2	6.0
Beverages & tobacco	18.6	26.2	350	1.0	50.4
Cotton	4.8	38.3	18	0.0	72.7
Other agricultural products	1.0	61.0	52	0.4	68.9
Fish & fish products	0.8	84.6	35	0.9	92.0
Minerals & metals	1.7	60.9	38	12.8	73.8
Petroleum	7.1	0	11	11.3	0
Chemicals	2.8	40.4	7	9.9	65.4
Wood, paper, etc.	0.5	90.1	14	3.6	92.1
Textiles	7.9	15.0	41	1.9	13.1
Clothing	11.6	2.8	32	3.7	2.0
Leather, footwear, etc.	3.8	38.8	54	2.7	16.5
Non-electrical machinery	1.2	65.2	10	14.4	78.8
Electrical machinery	1.7	49.0	15	13.5	68.5
Transport equipment	3.1	55.3	25	13.3	16.0
Manufactures, n.e.s.	2.4	44.1	36	6.7	71.0

Exportaciones agropecuarias de EE.UU a Mexico

Mercado	Arancel, promedio simple
2013	22.2
2014	17.8

Exportaciones agropecuarias de Mexico a EE.UU

Mercado	Arancel, promedio simple
2013	7.2
2014	7.2

Mexico importador

México Product groups	MFN applied duties			Imports	
	AVG	Duty-free	Max	Share	Duty-free
	in %			in %	in %
Animal products	24.6	5.6	125	1.3	2.4
Dairy products	23.8	3.1	60	0.5	7.9
Fruit, vegetables, plants	16.0	5.2	125	0.6	5.2
Coffee, tea	24.4	4.2	60	0.2	10.8
Cereals & preparations	11.0	23.1	60	1.8	57.2
Oilseeds, fats & oils	9.4	41.9	60	1.4	67.8
Sugars and confectionery	32.7	0	125	0.2	0
Beverages & tobacco	25.7	2.6	67	0.3	16.6
Cotton	0.0	100.0	0	0.1	100.0
Other agricultural products	6.6	47.6	36	0.6	59.4
Fish & fish products	15.5	9.6	20	0.2	8.3
Minerals & metals	2.8	75.6	15	12.5	80.9
Petroleum	0.1	98.1	4	6.3	97.8
Chemicals	2.3	71.9	20	12.6	56.7
Wood, paper, etc.	4.4	50.8	15	3.0	62.7
Textiles	9.7	11.4	20	2.4	23.3
Clothing	20.0	0	20	0.9	0
Leather, footwear, etc.	5.8	62.3	23	2.3	58.0
Non-electrical machinery	2.8	77.8	20	17.0	89.3
Electrical machinery	3.5	69.2	20	21.4	82.7
Transport equipment	8.5	45.7	50	9.7	51.4
Manufactures, n.e.s.	5.2	56.9	20	4.9	71.2

Ajuste fiscal en frontera

- El eje del programa de Trump es favorecer inversión en infraestructura y bienes de capital
- Es necesario recordar que en Estados Unidos no existe el IVA.
 - EU argumenta que eso es una desventaja al exportar. Se equivoca
- En el contexto de las presiones sobre Carrier, Ford, Toyota y Chrysler, ha trascendido que Trump propondrá un impuesto al flujo de efectivo como un IVA bajo el método de substracción en la operación de las empresas.

Impuesto flujo de efectivo

*= ventas totales – exportaciones – CAPEX_{doméstico}
– insumos domésticos*

Cinco alternativas

1. No hacer nada

- Contra sus promesas de campaña y poco probable, pero se tienen antecedentes (incluyendo el caso de Obama)

2. Renegociación menor del TLCAN

3. Cirugía mayor del TLCAN

4. 2205

- El artículo 2205 del capítulo 22 del NAFTA indica que una de las parte puede salir del acuerdo seis meses después de dar aviso a otras partes. Si una parte sale, el tratado sigue vigente con los integrantes restantes.

5. Negociar como un acuerdo complementario al TLC sin afectarlo

- Renegociar sin cambiar el fondo
- Renegociar y atender cuestiones que requieren de actualización, o que se habían incluido en el TPP. Entre ellas: comercio electrónico, propiedad intelectual (internet y medicamentos), compliance, manipulación de divisas etc.



www.cmmssc.com.mx

buzon@cmmssc.com.mx

@eledece

Twitter: @cmm_mx

Facebook: <https://www.facebook.com/cmm.mx>