

# THE TRADING ROOM

## NEWSLETTER

The Week's Top  
TRADE NEWS

Las Noticias Comerciales  
Destacadas de la Semana

### Habemus NAFTA, or USMCA

Late Sunday night, Canada and the US reached an agreement, which allowed to maintain the updated version of the trilateral agreement, now called USMCA. The text of the agreement was also made public that night, however, the final version is subject to "legal scrubbing". The **next step** will be its signature and, afterwards, the ratification in the legislative powers, a process that may take a year. Once all parties notify their ratification, the treaty will enter into force within 3 months. We highlight the following matters: a watered down Investor-State Dispute Settlement, trade remedies binational panels were maintained, expansion of national security exception as well as the Side Letters regarding 232 measures, the 16 year sunset clause, the continuation of NAFTA article 303 (Duty Drawback) and, of course, the auto Rules of Origin and the prohibition to negotiate an FTA with an NME (*which should not affect the trade relation between Mexico with China*).

### Habemus TLCAN, o AMEC

El domingo pasado, Canadá y EEUU lograron llegar a un acuerdo, el cual permite mantener una versión actualizada del acuerdo trilateral, ahora llamado AMEC. El texto del acuerdo también fue publicado esa noche, sin embargo, la versión final está sujeto a "redacción jurídica". El **siguiente paso** será la firma del acuerdo y, después, la ratificación en los poderes legislativos, un proceso que puede llevar hasta un año. Una vez que todas las partes ratifican el AMEC, entrará en vigor dentro de 3 meses. Destacamos los siguientes temas: la "dilución" del mecanismo de controversias inversionista-estado, paneles binacionales en remedios comerciales, expansión a las excepciones de seguridad nacional y las Cartas Paralelas sobre la Sección 232, la cláusula *sunset* de 16 años, la continuidad del artículo 303 (Diferimiento de Aranceles) y, obviamente, la Regla de Origen de autos y la prohibición de negociar un TLC con un economía de no mercado (*esto no debería de afectar la relación comercial de México con China*).

### Mexican Senate & USMCA

The future Mexican Minister of Foreign Affairs proposed by the President-Elect visited the Senate to recommend the ratification of USMCA. In his visit, he agreed to meet with Senators to explain the treaty and he highlighted its importance.

It is worth noting that the Mexican Senate is the only legislative body that votes on the ratification of treaties. Further, the President-Elect's political coalition has majority in both chambers. Hence, it is virtually imminent that Mexico will ratify USMCA since it has the approval of the President-Elect.

The problem regarding ratification will be with the other two USMCA parties.

### Senado Mexicano & AMEC

El futuro secretario de Relaciones Exteriores propuesto por el Presidente Electo visitó el Senado para recomendar la ratificación del AMEC. En su visita, acordó reunirse en 7 ocasiones para explicar el tratado y resaltó su importancia.

Destacamos que el Senado Mexicano es el único órgano legislativo que vota las ratificaciones de los tratados. Además, la coalición política del Presidente-Electo tiene mayoría en ambas cámaras. Por tanto, es virtualmente inminente que México ratificará AMEC porque cuenta con la aprobación del Presidente-Electo.

Entonces, el problema respecto la ratificación será con las otras dos partes del AMEC.