

# THE TRADING ROOM

## NEWSLETTER

The Week's Top  
TRADE NEWS

Las Noticias Comerciales  
Destacadas de la Semana

### The new Ministry of Economy

In December 20th, members of the Ministry of Economy held a press conference. We highlight the following statements:

#### 1. Northern Border Policy

In December 31th, this policy was made official when the "Decree on Tax Incentives in the Northern Border" was published in the Official Gazette, entering into force in January 1, 2019. This policy will be integrated as follows:

- **Tax Incentives:** the **income tax rate** will be **20%** instead of 30%, while **VAT** rate will be **8%** instead of 16%.
- **Energy Prices:** gasoline prices will be similar to US prices.
- **Minimum wage in the northern border** was doubled and now amounts to \$176.72.

Notwithstanding the Decree provides that it will be in force during 2019 and 2020, the President, in a press conference, held that the policy will last during his six year tenure. For more information, consult our relevant tax alerts (in Spanish) in [www.vtz.mx/news](http://www.vtz.mx/news) or contact us.

#### 2. CPTPP

This treaty, which entered into force on December 30th between six countries, is seen as an instrument that will promote innovation and competitiveness in Mexico, and that includes "long" periods in their tariff schedules for the sensitive sectors and the Ministry is in contact with said industries.

### La nueva Secretaría de Economía

El 20 de diciembre del año pasado hubo una conferencia de prensa con miembros de la Secretaría de Economía. Destacamos las siguientes declaraciones:

#### 1. Programa Frontera Norte

El 31 de diciembre este programa prioritario se hizo oficial mediante la publicación del "Decreto de estímulos fiscales región frontera norte", cuyas medidas entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2019. El programa quedará integrado de la siguiente forma:

- **Estímulos fiscales:** la **tasa de ISR** pasa de 30% a **20%**, **IVA** de 16% a **8%**.
- **Precios de energéticos:** homologación con el precio de la gasolina en EEUU.
- **Salario mínimo:** se duplica para quedar en \$176.72.

Si bien el Decreto establece que permanecerá en vigor durante 2019 y 2020, el Presidente, en Conferencia de Prensa, se comprometió a preservarlo durante todo su sexenio. Los invitamos a consultar nuestros boletines fiscales que abordan este nuevo programa, disponible en [www.vtz.mx/news](http://www.vtz.mx/news).

#### 2. CPTPP

Este tratado, que entró en vigor entre 6 países el pasado 30 de diciembre, es visto como un instrumento de innovación y que puede elevar la competitividad del país, el cual incluyó períodos de desgravación "largos" para productos sensibles y que ya está en "contacto" con dichas industrias.

This agreement is also seen as a tool to diversify Mexico's exports, as 80% go to the US.

### 3. China

The Underminister of International Trade wishes "to build an agenda with China that respond to the interests of both nations" and her vision is to improve market access for mexican products, but also to attract quality investment, and recently she recognized that Chinese investment is necessary to maintain competitiveness in the country, in part, because USMCA is more trade-restrictive and, hence, a shared production in order to maintain trade flows.

### 4. 232 Measures on Steel and Aluminium

We highlight that the Minister stated that there is a "working hypothesis with great soundness that USMCA will not be signed if the steel issue is not resolved", but it is difficult to imagine a scenario without an agreement after the negotiations. The Minister avoided to address the possible strategy regarding US measures against Mexican steel and aluminium.

### 5. WTO Tuna & Safeguards

In response to a question, the Minister mentioned that she was having a meeting with the Minister of Agriculture to discuss the recent events of the tuna dispute of the WTO. However, we are unaware regarding if there has been any public statement regarding this event. Also, the Minister recognized that there are several trade fronts with the US (washing mashines, solar panels) and Canada (steel safeguards), and stated that "we do not want to be reactive or passive, we want to track progress every day."

Asimismo, este tratado forma parte de la visión de la Secretaría de diversificar las exportaciones de México, ya que el 80% se concentran hacia EEUU.

### 3. China

La Subsecretaria de Comercio Exterior desea "construir una agenda con China que responda a los intereses de ambos" y su visión es tener mejores condiciones para acceder a dicho mercado, pero sobre todo es atraer inversión de calidad y, recientemente, reconoció que se requiere de inversión China para mantener la competitividad del país, en parte, porque TMEC es más restrictivo y, por tanto, se debe reforzar una producción compartida para mantener los flujos comerciales. La Secretaria reiteró el deseo de aprovechar este mercado potencial para las exportaciones mexicanas.

### 4. Medidas 232 de EEUU Acero

Destacamos que la Secretaria comentó, por un lado, que existe una "hipótesis de trabajo con gran solidez que no se va ratificar el TMEC si no se resuelve acero..." y que es un "escenario posible" pero, por otro lado, mencionó que es "difícil de imaginar" que dicho escenario "pesimista" se cumpla después de las difíciles negociaciones. Asimismo, evadió abordar la posible estrategia con respecto a las medidas de EEUU en contra del acero y aluminio mexicano.

### 5. OMC: Atún y Salvaguardas

En respuesta a una pregunta, la Secretaria mencionó que tenía una junta con el Secretario de Agricultura sobre el asunto atún. Sin embargo, desconocemos si hubo un comunicado al respecto a la fecha. También, reconoció que existen frentes comerciales con Estados Unidos (lavadoras, paneles solares) y Canadá (salvaguarda de acero), y comentó que "no queremos ser reactivos o pasivos, sino queremos estar dando todos los días un seguimiento puntal."