

Nuevas propuestas fiscales
en Estados Unidos,
¿Generación de desafíos
económicos para México?



Dr. Hadar Moreno Valdez

“El núcleo central de la propuesta de referencia tiene como punto esencial la reducción del 35% al 15% del impuesto a las empresas”

“The heart of the mentioned proposal is essentially to reduce from 35% to 15% the tax on the companies”

1. Núcleo Central de la Propuesta Heart of the Proposal

En el mes de abril del 2017, el Secretario del Tesoro de Estados Unidos de América (EUA) Steven Mnuchin y el Director del Consejo Económico, anunciaron que la administración de aquel país presentaría la llamada mayor reforma fiscal en la historia de Estados Unidos de América. El núcleo central de la propuesta de referencia tiene como punto esencial la reducción del 35% al 15% del impuesto a las empresas, además que el proyecto de referencia va acompañado también de reducciones fiscales en impuestos para personas físicas, y de la implementación de diversos estímulos fiscales; situaciones que en conjunto se estiman podrían repercutir en los ingresos e inversiones, sobre todo extranjeras, que existen en México.

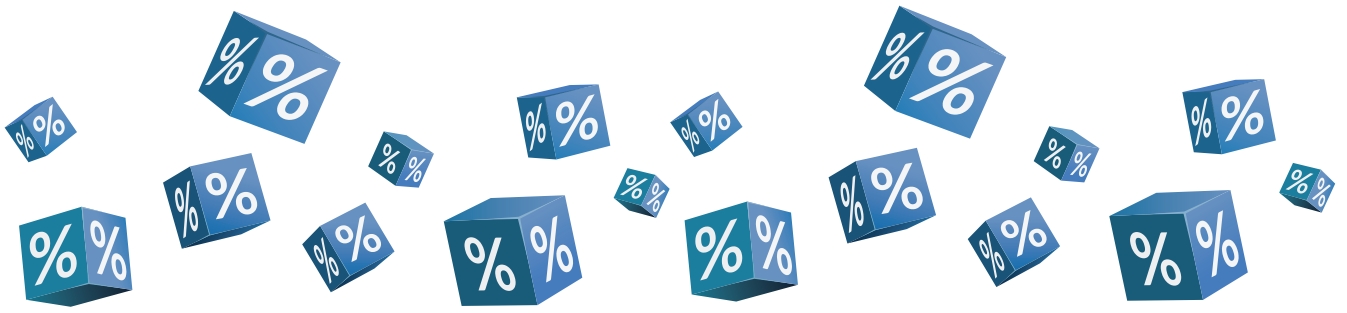
In the month of April 2017, the US Secretary of Treasury Steven Mnuching and the Director of the National Economic Council announced that the administration of that country would present the greatest tax reform in the history of the United States of America. The heart of the mentioned proposal is essentially to reduce from 35% to 15% the tax on the companies, moreover the project mentioned is accompanied also by tax reductions in duties for natural persons, and of the implementation of different fiscal stimuli; situations that together are estimated to possibly impact the incomes and investments, especially foreign, that exist in Mexico.



Dr. Hadar Moreno Valdez

Licenciado en Comercio Internacional egresado de la Escuela Superior de Comercio Internacional, con 25 años de experiencia en el comercio exterior, 15 de ellos laborando en la empresa Mattel donde ha colaborado en diferentes posiciones. Catedrático en la Escuela Superior de Comercio Internacional. Miembro del "Comité Nacional de Obstáculos Técnicos al Comercio" de la Secretaría de Economía; y del "Comité Nacional de Logística" del Consejo Mexicano de Comercio Exterior. Ha participado en el Comité Técnico Nacional para la elaboración de Normas Oficiales Mexicanas en la Dirección General de Normas. Conferencista de asuntos de comercio internacional en diferentes universidades de México. Actualmente cursa la Maestría en Administración de Negocios Internacionales en la Universidad Nacional Autónoma de México, y es el Representante de Asuntos Regulatorios para América Latina de la empresa Mattel.

A Graduate from the Superior School of International Business with a degree in International Business, the author has 25 years of experience in international trade, 15 of those were spent working at Mattel, where he has held different positions. Professor at the Superior School of International Business, Member of the "National Committee of Technical Barriers to Trade" of the Ministry of Economy, and the "National Logistics Committee" of the Mexican Council of Foreign Trade. Has participated in the National Technical Committee for the creation of Official Mexican Standards in the General Direction of Standards. Lecturer in international trade affairs at different universities in Mexico. Currently, he is studying for a Master Degree in International Business Administration at the National Autonomous University of Mexico and is Mattel's Representative for Regulatory Affairs for Latin America.



2. La Propuesta del Gobierno de EUA The Proposal of the US Government

2.1. Aspectos Generales del Plan Propuesto / General Aspects of the Proposed Plan

Es importante tener en cuenta que la declaración que ha emitido la Casa Blanca, por medio del Secretario del Tesoro, Steven Mnuchin y del Director del Consejo Económico, el exbanquero Gary Cohn¹, en términos generales refiere lo siguiente:

- *Atendiendo al señalamiento que formuló el Secretario del Tesoro de Estados Unidos se prevé que la medida esencial se refiere a la rebaja del tipo del Impuesto de Sociedades del 35% al 15%. El recorte implica, según la Tax Foundation, que el Estado Federal deje de recaudar alrededor de dos billones de dólares en 10 años. Esta merma supone uno de los grandes obstáculos del plan. Se hace notar que los republicanos se niegan a aprobar cualquier medida que haga subir el déficit que existe en Estados Unidos, el cual se comenta se situó en el 2016, en el orden del 3.2% de su Producto Interno Bruto (587.000 millones de dólares).*

It is important to keep in mind that the declaration the White House emitted by the Secretary of Treasury, Steven Mnuchin, and the Director of the National Economic Council, the former banker Gary Cohn, in general terms refers to the following:

- *Attending to the indication that the US Secretary of Treasury made, it is foreseen that the essential measure refers to the decrease of the Corporate Tax from 35% to 15%. The cut implies, according to the Tax Foundation, that the Federal-State would not collect around two billion dollars in 10 years. This decline results in one of the grand obstacles for the plan. It must be noted that the Republicans refuse to approve any measure that would increase the deficit that exists in the United States of America, which was situated in 2016 in the order of the 3.2% of its Gross Domestic Product (587.000 million dollars).*



¹ Trump ordena reducir los impuestos a los más ricos y a las empresas. Diario El País. Washington. 27 de abril de 2017.

- Otro aspecto del plan que ha propuesto el gobierno de Estados Unidos **supone un trato benévolo para las repatriaciones de capital de las empresas** y la desaparición de casi todas las deducciones del Impuesto Sobre la Renta, salvo la desgravación por hipotecas y las donaciones a organizaciones no gubernamentales. En estos temas se incluye la aplicación de un tipo cero de impuesto para parejas que ganen menos de 24.000 dólares al año y la recuperación de un tipo del 20% sobre los dividendos, que dejarán de sumarse así a los ingresos de los inversores, lo que elevaba su factura fiscal.

Es de hacer mención que en la declaración que formularon los funcionarios de la Casa Blanca, no se precisó, sobre qué temas versaría el llamado trato benévolo para las empresas, sin embargo, es de suponer que quizás incluya temas vinculados con estímulos fiscales para las empresas, e inclusive de devolución de impuestos en ciertos supuestos, planteamientos que inclusive el propio presidente de Estados Unidos ha sugerido en sus discursos públicos.

- El plan también **prevé una simplificación masiva de las declaraciones de impuestos en Estados Unidos de América.**
- Asimismo se **indica que la Administración del gobierno de Estados Unidos propone desaparecer el impuesto de Sucesiones, reducir los tramos fiscales del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) de siete a tres (10%, 25% y 35%) y rebajar la carga fiscal de los más ricos del 39% al 35%.**



- **Another aspect of the plan** that the US government has **proposed assumes a benevolent treatment for the repatriations of capital to the companies** and the disappearance of almost all the deductions of the Income Tax except for the relief of mortgages and the donations to non-governmental organizations. In these topics, the implementations of a zero-rate tax for couples that earn less than 24.000 dollars a year and the recovery of the 20% over the dividends is included, that will not be added to the incomes of the investors, which increased their tax bill.

It must be noted, that in the declaration that the officials of the White House made, the topics over which the companies would receive a benevolent treatment were not specified, however, it is assumed that there might be topics linked with fiscal stimuli for the companies and even the return of taxes in certain cases, approaches that even the President of the United States has suggested in his public speeches.

- The plan also **envisions a massive simplification of the tax declarations in the United States of America.**
- Also, the US government proposes to **disappear the Inheritance Tax, reduce the tax rates of the Personal Income Tax from seven to three (10%, 25%, and 35%) and reduce the tax burden of the richest from 39% to 35%.**





2.2. Objetivos del Plan / Objectives of the Plan

Entre los objetivos que tiene el gobierno de EUA para formular un plan de esta naturaleza, se tienen los siguientes:

- ▶ Se sostiene que una **posible rebaja impositiva generaría suficiente crecimiento económico, lo que a mediano plazo compensaría su efecto en las arcas públicas de aquél país.** Es decir, que el gobierno estadounidense está ponderando al amparo de esta perspectiva, el que quizás sea el tema central alrededor de su plan, el cual buscaría:
 - ▶ **La repatriación de capitales, esencialmente de empresas e inversionistas estadounidenses,** que tengan dinero o recursos económicos en el extranjero.
 - ▶ **La atracción de capitales extranjeros hacia Estados Unidos de América,** en este caso, posiblemente las proyecciones se enfocan en atraer nuevos inversores hacia dicho país norteamericano.
- ▶ Se prevé que un **recorte de ingresos fiscales para EUA como el que se está proponiendo, requeriría a su vez de un crecimiento sostenido de su Producto Interno Bruto en alrededor del 5%,** es decir, que debe entrar una buena cantidad de recursos económicos en el país en comento, para poder compensar la merma de ingresos fiscales que se dejarían de recaudar u obtener.

Among the objectives of the US government to formulate a plan of this nature, the following are included:

- ▶ It is sustained that a **possible lowering of taxes would generate enough economic growth, which in a medium term would compensate its effect on the public finances of that country.** This means, the US government is weighing under this perspective, what may be the central topic around its plan, which would search for:
 - ▶ **The repatriation of capitals, essentially of US companies and investors,** that have their money or economic resources abroad.
 - ▶ **The attraction of foreign capitals to the United States of America,** in this case, the projections possibly are focused on attracting new investors to such North American country.
- ▶ It is envisioned that a **cut in the tax revenue for the USA as the one being proposed, would require at the same time a sustained growth of its gross domestic product in about 5%,** this is, that a considerable amount of economic resources must enter the mentioned country to be able to compensate the loss of tax revenue that would not be collected or obtained.





Lo anterior implica un tema toral en Estados Unidos, ya que una propuesta de este tipo significa que el gobierno estadounidense dejará de captar gran cantidad de recursos económicos atendiendo al hecho de que si no cobra impuestos, y encima otorga estímulos fiscales diversos que le impedirán generar mayores recursos fiscales (por cierto tiempo). Tales circunstancias obligarán al gobierno de EUA a encontrar dinero para operar, lo cual conllevará al mencionado gobierno a endeudarse, hasta el momento en que empiecen a entrar o repatriar capitales suficientes.

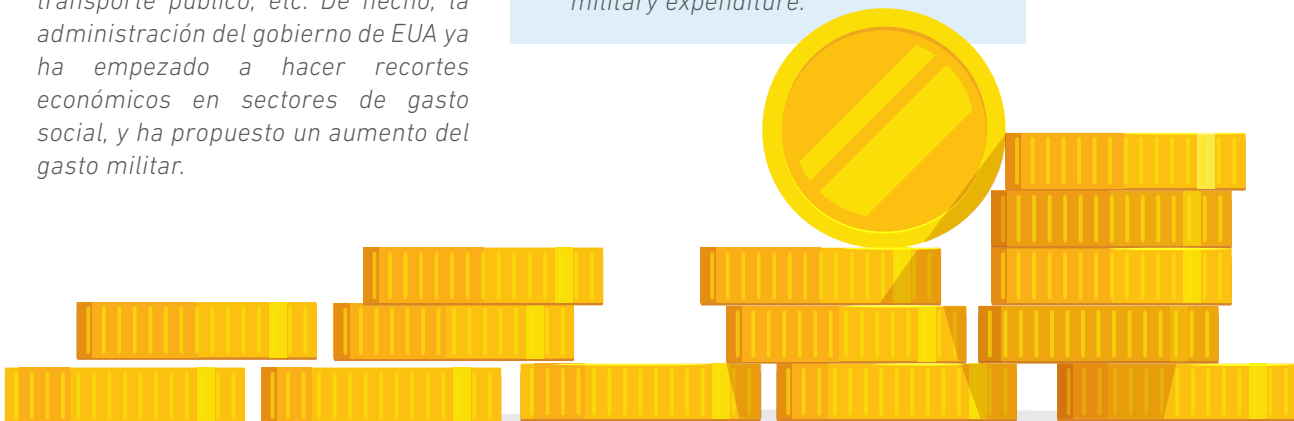
Estos puntos, sin duda, son los que generan mayores controversias para el Congreso de Estados Unidos, debido a que son temas que implican asumir para dicho país el costo de un endeudamiento público de enormes proporciones, a lo cual muchos congresistas tanto demócratas, como republicanos no están de acuerdo. No obstante ello, es de hacer notar que se está apostando que con la llegada de nuevos capitales o la repatriación de los mismos, se compensaría a mediano plazo, cualquier déficit fiscal que pudiera llegar a generarse.

- El recorte fiscal propuesto por el gobierno estadounidense significa que **sus tarifas se reducirían inclusive, por debajo de naciones como Alemania, Francia, y Japón.**
- Un recorte fiscal de esta naturaleza, seguramente conllevaría una disminución del gasto social de Estados Unidos, reflejado en temas como gastos de seguridad social, servicios médicos, educación, transporte público, etc. De hecho, la administración del gobierno de EUA ya ha empezado a hacer recortes económicos en sectores de gasto social, y ha propuesto un aumento del gasto militar.

The above implies an important topic in the United States of America since a proposal of this type means that the US government will not collect many economic resources attending the fact that if taxes are not collected, and above it, the government grants different fiscal stimuli that will impede generating major fiscal resources (for a certain time). Such circumstances will obligate the US government to find money to operate, which would lead this government to go in a debt until there is an entry or repatriation of enough capitals.

These points, without a doubt, are the ones that generate major controversies for the US Congress because they are issues that implicate assuming for such country the cost of going into public debt of enormous proportions, to which many congressmen, both Democrats and Republicans, do not agree. However, it must be noted that it is relying on the arrival of new capitals or the repatriation of them, to compensate in a medium term any fiscal deficit that could be generated.

- The tax cut proposed by the American government means that its **tariffs will be reduced even below the nations of Germany, France, and Japan.**
- A tax cut of this nature would certainly lead to a decrease in the US social expenditure, reflected in issues such as social security expenses, medical services, education, public transportation, etc. In fact, the administration of the US government has already begun making economic cuts in sectors of social expenditure and has proposed an increase in the military expenditure.



3. Desafíos Económicos para México

Economic Challenges for Mexico



En el caso de México, se estima que podría haber repercusiones económicas y sociales fuertes en caso de que prospere el plan comentado por parte del gobierno de Estados Unidos, debido a que precisamente los objetivos de dicho plan se enfocan en atraer y repatriar capitales hacia aquél país.

José María Vallejo Chamorro y Manuel Gutiérrez Lousa señalan que los esquemas fiscales locales, y sobre todo los tributos que gravan la renta de actividades empresariales y el tratamiento de los residentes y no residentes, son objeto de atención preferente por su incidencia en el desarrollo de la actividad empresarial y en las decisiones de inversión internacional. Al mismo tiempo, refieren que muchos gobiernos están prestando especial atención a su posición fiscal respecto a terceros países para favorecer el establecimiento en su territorio de empresas multinacionales que adoptan posteriormente decisiones de inversión en el exterior.²

Entre las teorías económicas que pretenden explicar el favorecimiento de la inversión extranjera directa en un país se tienen:

- a) *Analizar si el país receptor de la inversión posee ventajas en algún activo intangible respecto a las empresas locales.*
- b) *Examinar si existen imperfecciones en el mercado que hacen más rentable la explotación de las ventajas a través de la inversión directa en un determinado país.*
- c) *Disponibilidad en el país receptor de factores que hagan atractiva la localización de la inversión extranjera.*

In the case of Mexico, it is estimated that there could strong economic and social repercussions if the plan discussed by the US government prospers because the objectives of such plan are precisely focused on attracting and repatriating capitals to that country.

José María Vallejo Chamorro and Manuel Gutiérrez Lousa state that the local tax schemes, and especially all the duties that tax the business activities and the treatment of the residents and nonresidents, are an object of preferential attention due to its incidence in the development of the business activity and the decisions of international investment. At the same time, they mention that many governments are putting special attention to their fiscal position in comparison to third countries to encourage in their territory the establishment of multinational companies that later adopt decisions of investment abroad.

Among the economic theories that intend to explain the encouraging of foreign direct investment in a country, are the following:

- a) *Analyze if the country recipient of the investment has advantages in any intangible asset in regards to the local companies.*
- b) *Examine if there are imperfections in the market that make more promising the exploitation of the advantages through direct investment in a certain country.*
- c) *Availability in the country recipient of factors that make attractive the location of the foreign investment.*



² VALLEJO CHAMORRO, José María y Manuel Gutiérrez Lousa. *Los convenios para evitar la doble imposición: análisis de sus ventajas e inconvenientes. Instituto de Estudios Fiscales. CEPAL. Doc. 6/02. p. 14. <http://www.cepal.org/ilpes/noticias/paginas/2/11542/jmvallejo.pdf>.*

“ La mayor parte del capital derivado de la inversión extranjera en México, es de **origen estadounidense**, en este sentido, las empresas establecidas en el país azteca, probablemente empezarán a calcular el costo-beneficio del plan propuesto por el gobierno norteamericano ”

Atendiendo a los elementos señalados con antelación, se estima que, de prosperar el plan previsto por el gobierno de Estados Unidos, México podría verse afectado económicamente, atendiendo a las siguientes consideraciones:

- La mayor parte del capital derivado de la inversión extranjera en México, **es de origen estadounidense**, en este sentido, las empresas establecidas en el país azteca, probablemente empezarán a calcular el costo-beneficio del plan propuesto por el gobierno norteamericano, atendiendo a sus intereses, y de ser favorable a las mismas, quizás podría generarse una salida o posiblemente una reducción de la inversión extranjera (dinero y empresas) en México.

Al día de hoy, no se cuenta con un estudio aproximado acerca de cuánto capital se estima podría llegar a salir de México, en una situación de esta naturaleza, sin embargo, es una cuestión que podría suceder, atendiendo entre otros factores, a la cercanía geográfica existente entre México y EUA, aunado al entorno político, económico, comercial, de seguridad y migración que ha vivido cierta incertidumbre en meses recientes, entre ambos países.

De hecho el Secretario de Relaciones Exteriores de México Luis Videgaray se pronunció respecto a este tema, indicando que “(...) **no debe quedar duda que México tiene que tener la apertura, el Ejecutivo y el Poder Legislativo, a reaccionar y reaccionar rápido. Si se modifica el marco tributario en Estados Unidos, de tal manera que afecte los intereses y la competitividad de la economía mexicana, México tiene que estar preparado para reaccionar y tal vez modificar su propio marco tributario (...)**”.³

Attending the elements stated above, it is estimated that, if the plan envisioned by the US government prospers, Mexico could be seen economically affected, addressing the following considerations:

- The greater part of the capital from the foreign investment in Mexico **is of US origin**, in this way, the companies established in the Aztec country would probably start to calculate the cost-benefit of the plan proposed by the North American government, attending their interests, and if they are favorable to them, it may generate an exit or possibly a reduction of the foreign investment (money and companies) in Mexico.

Up to this day, there isn't an approximate study about how much capital is estimated to possibly leave Mexico in a situation of this nature, however, it is an issue that could happen, addressing among other factors, the geographic proximity that exists between Mexico and the USA, added to the political, economic, trade, security, and migration environment that has lived some uncertainty in recent months, between both countries.

Actually, Mexico's Secretary of Foreign Affairs, Luis Videgaray, has pronounced in regards to this topic, indicating that “(...) **there must be no doubt that Mexico has to have the openness, the Executive and Legislative Branches, to react and do it rapidly. If the tax framework in the United States of America is modified in a way that it affects the interests and the competitiveness of the Mexican economy, Mexico has to be prepared to react and maybe modify its own tax framework (...)**”.



³ Roble de la Rosa Leticia. Se asoma batalla fiscal México-EU; Trump propone cambios tributarios. Excélsior. 1 de marzo de 2017. <http://www.excelsior.com.mx/nacional/2017/03/01/1149359>.



- Otros beneficios adicionales para las empresas estarán dados por los **estímulos fiscales que pudiera otorgar el gobierno de Estados Unidos** en sus esquemas fiscales, circunstancias que se sumarían a lo referido en el punto anterior.
- Si bien México, tiene como parte de su atractivo, los **bajos niveles de salarios y de prestaciones sociales**, comparativos con los que se pagan en Estados Unidos, no es menos cierto que, **en contra se presentan los temas de corrupción e inseguridad**, que siguen siendo dolores de cabeza para las empresas, la cuales gastan fuertes sumas de dinero en estos rubros.
- Es importante recordar que la propuesta fiscal del gobierno norteamericano, está enfocada precisamente en **atraer o repatriar capitales y empresas** hacia aquél país, y no necesariamente deben ser de origen estadounidense, pues su proyecto abarca incluso a empresas que quieran establecerse por primera vez en EUA, como podrían ser Asiáticas o Europeas.

Con lo anterior la administración de Estados Unidos estima que puede **atraer más capitales y nuevas empresas, generando con ello, fuentes de trabajo.**

- Other additional benefits for the companies will be given by the **fiscal stimuli that the US government could grant in its tax schemes**, circumstances that would be added to the mentioned in the previous point.
- Although Mexico has as a part of its attractive the **low levels of salaries and social benefits**, compared to the ones paid in the United States of America, it is also true that against it, there are issues such as **corruption and insecurity that still represent headaches for the companies**, which spend important sums of money in these areas.
- It is important to remember that the tax proposal of the North American government is focused precisely on **attracting or repatriating capitals and companies to that country**, and not necessarily of US origin, since the project even covers companies that want to establish for the first time in the USA, like Asian or European.

With this, the administration of the United States estimates that it could **attract more capitals and new companies, and generate with it, sources of employment.**



- ▶ México, en realidad no cuenta al día de hoy, con esquemas fiscales que pudieran enfrentar un desafío económico como el que se presenta en aquél país, sin embargo, se estima, que quizás debiera estudiarse algún o algunos esquemas que pudieran auxiliar a México en una situación de esta naturaleza, además de adoptar medidas, tales como una **simplificación real de orden legal y administrativo para las empresas; disminución de tiempos para la obtención de autorizaciones** y permisos no solamente a nivel federal sino estatal; trabajar con mayor **énfasis en temas de corrupción y seguridad, y mejorar el sistema de impartición de justicia**, situaciones con las cuales podría fortalecerse la posición e imagen competitiva de México.
- ▶ Desde luego, y no se espera que ello ocurra, una salida de capitales del país podría reflejarse en una **reducción de puestos de trabajo, un aumento del desempleo y el crecimiento de la delincuencia.**

- ▶ Mexico, does not have up to this day, fiscal schemes that could confront an economic challenge as the one presented by that country, nonetheless, it is estimated, that maybe some schemes that could help Mexico in a situation of this nature should be studied, additionally to adopting measures such as the real **simplification of legal and administrative order for the companies; decrease in the times to obtain authorization and permits**, not only at a federal level but locally; work with a greater **emphasis on issues of corruption and security and improve the system of administration of justice**; situations with which the competitive image and position of Mexico could be strengthen.
- ▶ Certainly, and this is not expected to happen, an exit of capitals could be reflected in a **reduction of job positions, an increase in unemployment, and the increase of crime.**



4. Posibles repercusiones Possible repercussions

Lo comentado en el presente artículo obedece a una propuesta fiscal que el gobierno de Estados Unidos, ha señalado que someterá a discusión de su Congreso en un futuro próximo. También está por definir el plan legal que efectivamente implementará el gobierno de aquél país, y si en su caso, el aludido Congreso aceptará los riesgos económicos que conlleva un endeudamiento público; ante ello, los mexicanos debiéramos seguir con atención este tema, debido a que tal y como se ha comentado, el mismo puede llegar a tener repercusiones económicas, laborales, de seguridad y de ingresos a mediano o largo plazo en México, y ello es una cuestión que no puede, ni debe ocultarse o menospreciarse.

The discussed in this article follows a fiscal proposal that the government of the United States has indicated that will submit for the discussion of its Congress in a close future. The legal plan that the government of that country will effectively implement is still pending to be defined, and if the alluded Congress would accept the economic risks that lead to a public debt; then, the Mexicans should follow closely this topic since, as it has been mentioned, the decision could have economic, labor, security, and investment repercussions in a medium to long term in Mexico, and that is an issue that can't nor must be hidden or underestimated.

