



*An Alternative Path
Thinking In Thin
Capitalization*

**Una Alternativa para el
Asunto de la Capitalización
Delgada**



Saludos estimado cliente. El siguiente es un camino de solución interesante para algo que, en algún momento, podría convertirse en un problema.

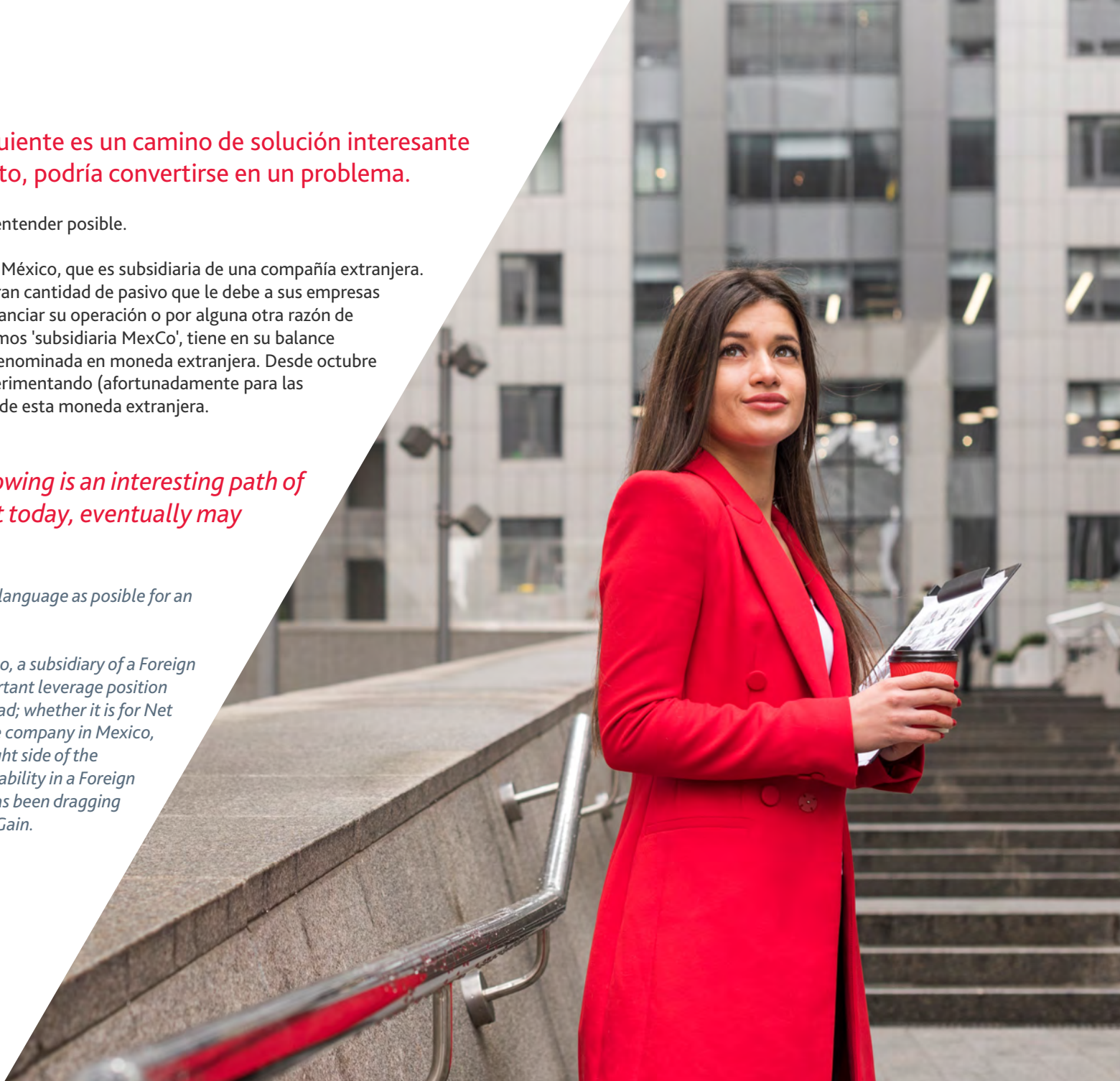
Quiero que este artículo sea lo más fácil de entender posible.

Tomemos el caso común de una empresa en México, que es subsidiaria de una compañía extranjera. La empresa mexicana a menudo tiene una gran cantidad de pasivo que le debe a sus empresas relacionadas en el extranjero; ya sea para financiar su operación o por alguna otra razón de negocio, la empresa en México, que llamaremos 'subsidiaria MexCo', tiene en su balance financiero una suma importante de dinero denominada en moneda extranjera. Desde octubre de 2023, la moneda nacional ha estado experimentando (afortunadamente para las finanzas mexicanas) un aumento en el valor de esta moneda extranjera.

Greetings valued client. The following is an interesting path of solution for something that if not today, eventually may become an issue.

I want to keep this article as basic and clear in language as possible for an effective comprehension.

Take the common case of A company in Mexico, a subsidiary of a Foreign resident. The Mexican Co often holds an important leverage position with its intercompany or intercompanies abroad; whether it is for Net working capital or other business strategy, the company in Mexico, we may call "MexCo subsidiary" has at the Right side of the Financial Position report, a relevant value of liability in a Foreign currency. Such, from October 2023 and on, has been dragging (fortunately for the Mexican numbers) an FX Gain.





Sin embargo, esto es inusual, al menos durante los últimos 30 años que he estado monitoreando constantemente el tipo de cambio entre el dólar estadounidense y el peso mexicano. A partir de agosto de 2023, hemos comenzado a notar un cambio en este patrón, con el peso mexicano devaluándose nuevamente.

Los expertos atribuyen este reciente "milagro" económico mexicano principalmente a la entrada de grandes sumas de dinero por la reubicación de empresas cercanas [Nearshoring] y el envío de remesas por parte de los inmigrantes a sus familiares en sus países de origen. Sin embargo, este fenómeno económico no puede durar para siempre.

Yet that behavior is quite unusual, at least for the last 30 years at least I have been constantly reviewing the USD/MXN exchange rate. Starting the month of August 2023, we've started to see this, a "recovery" in the well known behavior of MXN currency being depreciated, again.

Experts state that the recent Mexican "miracle" is mostly based on the Economy being fueled with the "-Nearshoring batches of funding along with the migrants' cash submission to their relatives back at their birthplace " an economic phenomenon that of course is not going to last forever.

Europa, con su moneda euro, también está experimentando efectos similares.

Así que aquí está el problema cada vez que el peso mexicano comienza a devaluarse:

- ▶ Cuando una empresa extranjera presta dinero a una empresa mexicana que está relacionada con ella, no hay un impacto significativo, ya que existe un límite de 20 millones de pesos mexicanos en gastos de interés, y solo por encima de ese límite los gastos financieros son deducibles del Impuesto Sobre la Renta (ISR). Sin embargo, cuando la empresa relacionada presta dinero, si implica intereses (que deben cumplir con un punto de referencia de precios de transferencia), el costo para MexCo no es deducible según el Código del ISR mexicano.
- ▶ También es importante tener en cuenta que, según el código tributario mexicano, las pérdidas cambiarias no son deducibles, lo que significa que el interés pagado a la empresa relacionada más la pérdida cambiaria pueden tener una consecuencia significativa en términos de no deducción de impuestos.
- ▶ De hecho, BDO México ha identificado una solución alternativa a este problema, para que su empresa mexicana no tenga que sufrir más. Por supuesto, todo está en conformidad con la ley, y estaríamos encantados de explicarle esta alternativa en una llamada telefónica.

Para obtener más información, comuníquese con Mauricio Pérez Duarte,

mauricio.perezduarte@bdomexico.com





Europe with EUR currency is also looking at the same effects.

So here's the downside whenever the MXN starts its much-anticipated downfall:

- ▶ *Lending money to a Mexican corporation by a third party doesn't affect, there is a Cap of MXN 20 Million of Interest expense, and only above that threshold we still find room to have all Financial expense tax deductible from CIT. Yet, when it is lent by a related party. If said liability position implies interest (which they should from a transfer pricing POV) the cost for the MexCo is a Non-deductible one in the Mexican income tax code.*
- ▶ *It is also relevant to understand that under Mexican Tax code, the FX loss is to be treated as a Non deductible one, so take that in addition, interest charged by the lending intercompany + the FX loss to build up an important consequence of Non deductible.*
- ▶ *For that matter BDO Mexico has identified an alternative to the described scheme, in which your Mexican Company may not suffer further, all is of course compliant and we'd like very much to present to you this alternative over a conference call.*

Reach out to Mauricio Perez Duarte, Partner for further insights

mauricio.perezduarte@bdomexico.com

AUTOR:
AUTHOR:

CPC. Mauricio Perez Duarte De La Cueva

Socio de Control Financiero (BSO)
BDO México
Oficina / *Office* Tijuana

PARA MÁS INFORMACIÓN:
FOR MORE INFORMATION
mkt@bdomexico.com

Nuestra organización

Our organization

Global

USD\$ 12.8 BILLION

Total Incomes

+12.1%*

Increase
(To each Exchange rate)*

1.803

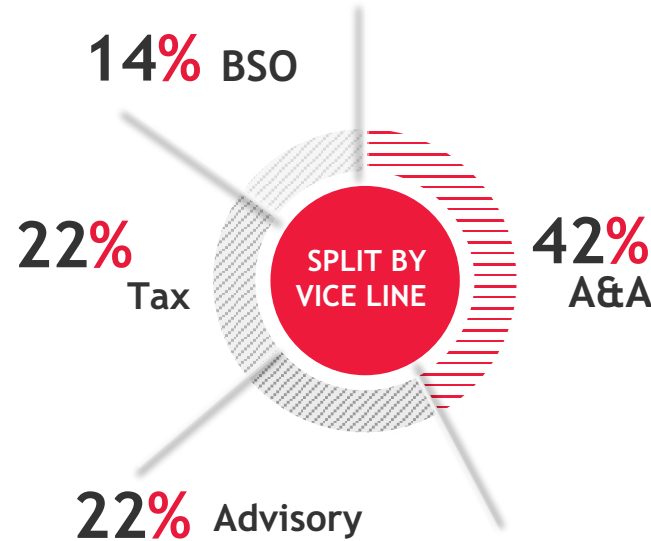
Office

164

Countries

+111,307

Employees



Mexico

4 Audit & Assurance
Tax
BSO
Advisory

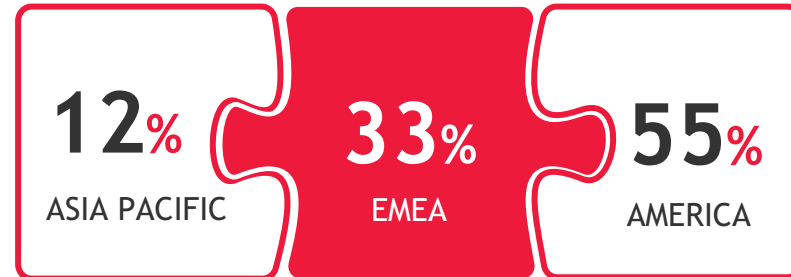
Business units

9 Offices

- ▶ CD de México
- ▶ Monterrey
- ▶ Guadalajara
- ▶ Hermosillo
- ▶ Mazatlán
- ▶ Tijuana
- ▶ CD. Juárez
- ▶ Querétaro

+800
Employees

PERCENTAGE REVENUE BY REGION



LÍDERES POR NUESTRO SERVICIO EXCEPCIONAL AL CLIENTE
THE LEADER FOR EXCEPTIONAL CLIENT SERVICE

BDO Castillo Miranda es la quinta firma de contadores públicos y consultores a nivel mundial. Ponemos a su alcance soluciones de negocio en las áreas de Auditoría, Control Financiero (BSO), Consultoría Fiscal, Gobierno Corporativo y Riesgos, Investigaciones Forenses, Ciberseguridad, Finanzas Corporativas, Tecnologías de la Información, Consultoría en Hotelería y Turismo, Desarrollo Organizacional y Comercio Exterior y Aduanas.

Contáctenos hoy mismo o visite nuestro sitio web para obtener asesoría personalizada.

BDO Castillo Miranda is the world's fifth largest accounting and consulting network. We offer business solutions in Assurance, BSO, Tax Consulting, Corporate Governance and Risk Consulting, Forensic Investigations, Cybersecurity, Corporate Finance, Information Technologies, Hotel and Tourism Consulting, Organizational Development and International Trade and Customs.

Contact us or visit our website for personalized assistance.

Teléfono: +52 (55) 8503 4200

 @bdomexico

 BDO Mexico

 BDO México Careers

www.bdomexico.com



© 2023 Castillo Miranda y Compañía, S. C. (BDO México) es una sociedad civil mexicana de contadores públicos y consultores de empresas, miembro de BDO International Limited, una compañía del Reino Unido limitada por garantía, y forma parte de la red internacional de firmas independientes de BDO.

© 2023 Castillo Miranda y Compañía, S. C. (BDO Mexico), a Mexican firm of public accountants and business consultants is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms. BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.