



Thin Capitalization

General background

In an increasingly globalized economy it is more common to find companies that have commenced economic activities in other countries; whether it is to increase their production, to reduce costs, to enter a specific market, or for tax benefits. To that end, companies have mainly decided to give loans to their affiliates instead of making capital contributions.

For this reason the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) [In Spanish: la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE)], saw for its member countries, as well as for the tax authorities in Mexico, the need to prevent excessive debt with their related parties abroad and their affiliates in the country. For that reason a series of rules were adopted that seek to limit the deduction of interest that is derived from loans granted to related parties abroad, deducting only the interest that is related to an acceptable level of indebtedness.

Application in Mexico

As we previously mentioned in the specific case of Mexico, the rules concerning thin capitalization were included in the Law on Income Tax [in Spanish: la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR)] as of the 2005 tax year. This provision is currently in force in article 28 section XXVII of the 2016 Law on Income Tax; wherein it also establishes the procedure for determining the amount of debt that exceeds three times that of the shareholders' equity.

Elements and case studies

The elements that must be considered for determining the amount of interest that is non-deductible are the following:

1. **Interest:** The yields obtained on any kind of loan. For the purposes of the Law on Income Tax, interest is considered; including rate fluctuations.
2. **Debts:** This refers to any currency amount that is unpaid.
3. **Debts contracted by foreign related parties:** Any currency amount that is unpaid with foreign related parties that may generate interest.
4. **Average shareholders' equity:** This is determined by dividing the total shareholders'

Capitalización Delgada

Antecedentes generales

En una economía cada vez más globalizada, es cada vez más común encontrar empresas que han iniciado actividades económicas en otros países ya sea para aumentar su producción, reducir costos, acercarse a un mercado específico o por beneficios fiscales; para tales efectos las compañías decidieron principalmente otorgar préstamos a sus filiales en vez de realizar aportaciones de capital.

Es por este motivo que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para sus países miembros así como las autoridades fiscales en México, vieron la necesidad de impedir el endeudamiento excesivo con sus partes relacionadas en el extranjero, de las empresas filiales residentes en el país, por tal motivo se adoptaron una serie de reglas con las que se buscaba limitar la deducción de intereses derivada de préstamos otorgados por partes relacionadas en el extranjero siendo posible deducir únicamente los intereses que correspondieran a un nivel de endeudamiento aceptable.

Aplicación en México

Como lo mencionábamos anteriormente en el caso específico de México, las reglas referentes a capitalización delgada se incluyeron en la Ley del Impuesto Sobre la Renta (LISR) desde el ejercicio fiscal de 2005; Actualmente esta disposición se encuentra vigente en el artículo 28, fracción XXVII de la LISR para 2016, donde se establece también el procedimiento para la determinación el monto de las deudas que exceden del triple del capital contable.

Elementos y caso práctico

Los elementos que se deben considerar para la determinación de la parte no deducible de intereses son los siguientes:

1. **Intereses:** son los rendimientos obtenidos por créditos de cualquier clase, para efectos de la LISR se consideran como interés inclusive la fluctuación cambiaria.
2. **Deudas:** se refiere a cualquier cantidad en numerario pendiente de pago.
3. **Deudas contraídas con partes relacionadas residentes en el extranjero:** Cualquier cantidad en numerario pendiente de pago con partes



The objective of the calculation is to recognize that the level of indebtedness with foreign related parties is regarded as an acceptable level, so that if necessary, the deductibility of interest generated by these debts would be adjusted.

The procedure that establishes the Law on Income Tax is the part that compares the average yearly balance of the debts that generate interest with triple the shareholders' equity. To be able to determine the deduction limit of the interest paid to foreign related parties, it is important to point out that the same Law on Income Tax establishes that the Financial Reporting Standard [in Spanish: la Normas de Información Financiera (NIFC-11)] be applied for assessing the shareholders' equity.

In order to illustrate the aforementioned, we provide the following case study:

1. Assessment of three times the Shareholder's Equity	
Shareholders' Equity at the beginning of the tax year	\$ 230,000
Shareholders' Equity at year's end	\$ 290,000
Total Shareholders' Equity at the beginning and end of the tax year	\$ 520,000
Divided by two	2
Average Shareholders' Equity	\$ 260,000
Multiplied by three	3
Three times the Shareholders' Equity	\$ 780,000

2. Assessment of total average yearly balance of debts that generates interest	
Average yearly balance of debts with foreign related parties	\$ 650,000
Average annual balance of other debts	\$ 200,000
Total average yearly balance of debts that generate interest	\$ 850,000

4. **Promedio de capital contable:** resulta de dividir entre dos la suma del capital contable al inicio y al final de un ejercicio fiscal.

El objetivo de este cálculo, es reconocer que el nivel de endeudamiento con partes relacionadas residentes en el extranjero se muestra en un nivel aceptable, de tal forma que en caso de ser necesario se ajustaría la deducibilidad de los intereses generados por estas deudas.

El procedimiento que establece la LISR, parte de comparar el saldo promedio anual de las deudas que generan intereses con el triple del capital contable, para así poder determinar el límite de deducibilidad de los intereses pagados a partes relacionadas residentes en el extranjero, es importante señalar que la propia LISR establece que para la determinación del capital contable se debe de aplicar las Normas de Información Financiera (NIF C-11).

Para ejemplificar lo antes expuesto, pondremos el siguiente ejemplo práctico:

1. Determinación del triple del Capital Contable	
Capital Contable al inicio del ejercicio	\$ 230,000
Capital Contable al final del ejercicio	\$ 290,000
Suma de capital al inicio y final del ejercicio	\$ 520,000
Divididos entre dos	2
Promedio de Capital Contable	\$ 260,000
Multiplificado por tres	3
Triple del Capital Contable	\$ 780,000

2. Determinación del saldo promedio anual total de deudas que generan intereses	
Saldo promedio anual de deudas con Partes relacionadas en el extranjero	\$ 650,000
Saldo promedio anual de otras deudas	\$ 200,000
Saldo promedio anual total de deudas que generan intereses	\$ 850,000



3. Assessed amount that exceeds three times that of the Shareholder's Equity

Total, average yearly balance of debts that generate interest	\$ 850,000
Three times that of Shareholders' Equity	\$ 780,000
Amount of debt that exceeds the limit	\$ 70,000

4. Comparative analysis for knowing if factor is determined

Debts with foreign related parties < Debts that exceed the limit	=	Non-deducted interest from debts with foreign related party.
Debts with foreign related parties > Debts that exceed the limit	=	Proportion that is non-deductible (determine factor)

5. Assessment of debt factor that exceeds the limit on Capital by three times

Amount of debts that exceed the limit	\$ 70,000
Average yearly debt balance with foreign related parties	\$ 650,000
Debt factor that exceeds limit	0.1077

6. Assessment of non-deductible interest

Accrued interest on debts with foreign related parties	\$ 60,000
Debt factor that exceeds limit	0.1077
Non-deductible interest	\$ 6,462

In closing, we need to mention that the current calculation is a little complex, since it requires joining different elements for carrying out a comparison between the shareholders' equity and the debts that generate interest; for the purposes of establishing that the level of indebtedness be reasonable; and in this manner adjust the deduction on the interest paid to foreign related parties. It is important to mention that the limit on three times that of the Shareholders' equity can be increased in those cases in which taxpayers prove that the activity that is carried out requires greater leverage. Taxpayers must fulfill this

3. Determinación del Monto que excede al triple del Capital Contable

Saldo promedio anual total de deudas que generan intereses	\$ 850,000
Triple del Capital Contable	\$ 780,000
Monto de las deudas que exceden al limite	\$ 70,000

4. Comparativo para saber si se determina el factor

Deudas con Partes relacionadas en el extranjero < Deudas que exceden el limite	=	No deducibles intereses por deudas con PR en el extranjero
Deudas con Partes relacionadas en el extranjero > Deudas que exceden el limite	=	No deducibles en proporción (determinar factor)

5. Determinación del Factor de deudas que exceden al límite del Triple de Capital

Monto de las deudas que exceden al limite	\$ 70,000
Saldo promedio anual de deudas con Partes relacionadas en el extranjero	\$ 650,000
Factor de deudas que exceden al limite	0.1077

6. Determinación de los intereses no deducibles

Intereses devengados por deudas con Partes relacionadas en el extranjero	\$ 60,000
Factor de deudas que exceden al limite	0.1077
Intereses No Deducibles	\$ 6,462

A manera de conclusión, hay que mencionar que el presente cálculo es un tanto complejo, ya que requiere reunir diferentes elementos con el fin de poder llevar a cabo una comparación entre el capital contable y las deudas que generan intereses con el fin de establecer que el grado de endeudamiento sea razonable y de esta manera ajustar la deducibilidad de los intereses pagados a partes relacionadas residentes en el extranjero. Es importante mencionar que el límite del triple del capital contable puede ser ampliado en los casos en que los contribuyentes comprueben que la actividad que realizan requiere de un



requirement and obtain approval from the tax authorities regarding Advance Pricing Agreements (APA).

The Law on Income Tax establishes that taxpayers who do not apply what is provided for in the Financial Reporting Standard in assessing Shareholders' Equity must consider as Shareholders' Equity the balance that they have in the fiscal accounts of Capital Contributions [in Spanish: Cuenta de Capital de Contribución (CUCA)], and the Net Taxable Income Account [in Spanish: Utilidad Fiscal Neta (CUFIN)]. This factor is also an option for those taxpayers that apply the Financial Reporting Standard.

It is important to mention that in the specific case of those taxpayers who are members of the financial system, as well as for those who are engaged in the creation, operation, and maintenance of strategic areas (activities that are reserved exclusively to the state, for example, exploration and extraction of hydrocarbons), their debts are not considered to be related to operations that are appropriate to their purpose for determining what exceeds the Shareholders' Equity by three times.

Please contact us if you wish any further information. We will be glad to assist you.

mayor apalancamiento, el requisito que deben cumplir este tipo de contribuyentes es el de obtener de la autoridad fiscal el acuerdo anticipado de precios de transferencia (APA).

La ley de ISR establece que los contribuyentes que no apliquen lo establecido en NIF (Normas de Información Financiera) en la determinación del capital contable deberán de considerar como capital contable el saldo que se tengan en las cuentas fiscales de Capital de Aportación (CUCA) y Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), esta consideración también es una opción para los contribuyentes que si apliquen las NIF.

Es importante mencionar que en el caso específico de los contribuyentes integrantes del sistema financiero y los dedicados a la construcción, operación y mantenimiento de áreas estratégicas (actividades reservadas de manera exclusiva al Estado, por ejemplo, exploración y extracción de hidrocarburos) no consideraran sus deudas relacionadas con las operaciones propias de su objeto para determinar el exceso del triple del capital contable.

Si desea mayor información al respecto, contáctenos, quedamos a sus órdenes.

IMPORTANT DISCLAIMER: This document has been prepared by J. A. Del Río for our clients and professional associates. This document only refers to Mexican law. While every effort has been made to ensure accuracy, no responsibility can be accepted for errors or omissions, however caused. The information contained in this document should not be relied on as advice and should not be regarded as a substitute for detailed advice in individual cases. No responsibility for any loss occasioned to any person acting or refraining from action as a result of material in this document is accepted by the authors or J. A. Del Río. If advice concerning individual problems or other expert assistance is required, we would be pleased to oblige.

AVISO IMPORTANTE: Este boletín ha sido preparado por J. A. Del Río para nuestros clientes y asociados profesionales. Este documento se refiere únicamente a la ley mexicana. A pesar de que se ha hecho un esfuerzo para asegurar la precisión de este documento, no podemos aceptar responsabilidad por errores u omisiones, sin importar su causa. La información contenida en esta publicación no debe ser tomada como una opinión y no debe ser considerada como sustituto de una asesoría profesional específica sobre casos particulares. Los autores de J. A. Del Río no asumen responsabilidad alguna por pérdidas ocasionadas a personas que actúen o se abstengan de actuar como resultado del material de este documento. Si necesita asesoría con relación a problemas individuales o cualquier otra asistencia profesional, nos dará mucho gusto proporcionársela.



J.A. Del Río

Certified Public Accountants

Helping companies do business in Mexico®

About us

J. A. Del Río y Asociados, S. C. We are a bilingual accounting firm dedicated to helping foreign companies doing business in Mexico. We provide services to companies across the country with our offices located in Guadalajara, Mexico City and Monterrey

For more information, please visit our website: www.jadelrio.com

¿Quiénes somos?

J. A. Del Río y Asociados, S. C. Es una firma bilingüe de contadores enfocados en ayudar a empresas extranjeras a hacer negocios en México. Proveemos servicios a empresas en todo el país por medio de nuestras oficinas localizadas en las ciudades de Guadalajara, Distrito Federal y Monterrey.

Para mayor información por favor visite nuestro sitio web: www.jadelrio.com/

Our offices / Nuestras Oficinas:

Mexico City / Ciudad de México

Av. Presidente Masaryk No.29 Piso10
Col. Chapultepec Morales
Delegación Miguel Hidalgo,
Distrito Federal.
México 11570

Tel. + 52 (55) 5531-1425

Monterrey / Monterrey

Torre comercial América
Av. Batallón de San Patricio No.111
Séptimo piso interior 703
Colonia Valle Oriente
San Pedro Garza Garcia
Nuevo León 66269

Tel. +52 (81) 4624-0145

Guadalajara / Guadalajara

Circ. Agustín Yáñez No.2613 Piso 2
Col. Arcos Vallarta Sur
Guadalajara, Jalisco.
México 44500

Tel. +52 (33) 3669-5300



Web Site / Sitio Web: www.jadelrio.com

Contact us / Contacto: info@jadelrio.com