

Mexico 2016 Tax Reform

November 2015

Authors: [Guillermo Aguayo](#), [Juan Ignacio López](#)

The 2016 Tax Bill presented by the President to Congress on September 8, 2015 was approved almost in its original terms by both Chambers of Congress on October 29, 2015 and published in the *Official Gazette of the Federation* on November 18, 2015.

Most of the respective legislative amendments will become effective as of January 1, 2016 and will include amendments to the Federal Income Tax Law, to the Excise Tax Law and to the Federal Tax Code.

The most relevant changes include: (i) tax incentives for: a) companies investing in transportation infrastructure projects, hydrocarbons projects or electric power generation projects, b) small –and medium– sized businesses investing in fixed assets, c) shareholders of companies that reinvest their earnings and profits, and d) enterprises investing in renewable energies; (ii) new tax reporting and tax compliance obligations for corporations and financial institutions, mainly derived from the implementation of certain OECD's (Organization of Economic Cooperation and Development) base erosion and profit shifting (BEPS) and automatic exchange of information initiatives; (iii) relief measures and clarifications to rules dealing with the tax regime applicable to private equity and venture capital trusts and groups of companies that used to file pre-2014 consolidated income tax returns; (iv) adjustments to the excise tax regime applicable to automotive fuels; and (v) certain measures to facilitate tax collection and enforcement by tax authorities.

Income Tax Law

[Accelerated depreciation](#)

An incentive is granted to small –and medium– sized businesses that during the last quarter of 2015 or during fiscal years 2016 and 2017 invest in fixed assets. Such taxpayers will be allowed to take an immediate deduction (at discounted rates) for such investments rather than applying the ordinary depreciation rates. Corporations investing in transport infrastructure, such as highways, roads and bridges, as well as companies investing in assets devoted to certain hydrocarbon projects or in equipment for the generation, transport, distribution and supply of electric energy will enjoy the same benefit.

[Additional CUFIN for investments in renewable energies](#)

Pursuant to the Income Tax Law currently in force, taxpayers are allowed to fully expense their investments in machinery and equipment (M&E) devoted to the generation of energy from renewable sources, in the fiscal year in which such investments are made instead of depreciating such M&E. A downside of such option is that taxpayers that elect to expense the cost of such M&E in a single fiscal year typically suffer an important reduction in their net earnings and profits, or register a tax loss, which prevents them from distributing dividends to their shareholders in a tax efficient manner (dividends distributed from a company's net earnings and profits account, or CUFIN –from its Spanish acronym–, can be distributed free of taxes for the distributing entity, but dividends distributed in excess of such account are subject to an additional tax payable by the distributing entity).

As a relief to the foregoing, a new provision to the Income Tax Law is added (article 77-A), which establishes a mechanism under which an additional CUFIN account is created (renewable energies CUFIN), which will allow taxpayers to determine their distributable net earnings and profits as if they depreciated their investments in M&E for the generation of energy from renewable energies under the straight line method.

Thin capitalization exclusion

Due to the energy reform (as a consequence of which, the electric power generation activities are no longer considered a State's strategic area), article 28 of the Income Tax Law was amended to clarify that debts contracted by a company for investing in the construction, operation or maintenance of infrastructure for the generation of electric energy will not be subject to the thin capitalization limitation.

Reinvestment of dividends

A tax incentive is granted for Mexican resident individuals who are shareholders of legal entities that reinvest their distributable dividends generated during fiscal years 2014 to 2016. The incentive consists of a tax credit against the 10% dividend tax applicable to such individuals. The tax credit is determined by the distributing entity by applying a percentage upon the distributed dividends, and the resulting amount may be applied against the withholdable tax on dividends. For reinvested dividends for which distribution is deferred until 2017, the tax credit will be of 1%, for reinvested dividends that are distributed in 2018 the tax credit will be of 2%, and for reinvested dividends distributed until 2019 or afterwards the tax credit will be of 5%. The tax credit is only available to shareholders of publicly traded companies listed in the Mexican stock exchange or of legal entities that decide to audit their financial statements for tax purposes.

Private equity and venture capital trusts

The requirement applicable for Mexican private equity and venture capital trusts that limited their maximum duration to 10 years is eliminated.

Pre-2014 income tax consolidation

Derived from the repeal of the income tax consolidation regime in the tax reform of 2014, certain transitory provisions were passed with the purpose of facilitating the deconsolidation process of groups of companies that until 2013 filed consolidated income tax returns. Such provisions include: (i) an option to diminish their pre-2014 deferred income tax liability by applying current net operative losses (NOLs) at 50% discount (a NOL of \$2 is required to offset a deferred tax of \$1); (ii) clarification that in their de-consolidation process, corporate groups are required to reverse all the income tax that was deferred due to the application of all type of losses, including capital losses deriving from the sale of shares, and a calendar is defined for paying such deferred tax; and (iii) clarification that corporate groups are allowed to credit the income tax paid on dividends distributed in excess of their CUFIN against their pre-2014 consolidated deferred income tax liability.

Repatriation of profits

An amnesty program to incentivize the repatriation of funds kept abroad by Mexican residents is launched. The program does not grant any discount or preferential rates on repatriated funds, but it provides a forgiveness of penalties and surcharges. The program will be open until mid-2016 and participants would be obliged to comply with specific requirements, which include an obligation to keep the repatriated funds invested through the Mexican financial system, in specific assets and for certain periods of time.

New transfer pricing obligations

In line with the Final Reports of the OECD's BEPS Initiative, in particular with Action 13 (Re-examine Transfer Pricing Documentation), the three-tiered standardized approach to transfer pricing documentation envisioned therein was implemented within Mexican tax legislation. Therefore, in addition to the existing transfer pricing obligations, as of 2016 certain corporate taxpayers will be obliged to prepare and file a master informative return, a local informative return, and a country-by-country informative return.

Federal Tax Code

Automatic exchange of information

The OECD's Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information in Tax Matters was also implemented in Mexican tax legislation and will become applicable as of 2016.

Mexican resident financial institutions or permanent establishments of non-Mexican resident financial institutions will be obliged to implement and comply with the due diligence and reporting obligations set forth in such standard under the following terms: (i) a distinction and identification must be made with respect to preexisting accounts (accounts opened by December 31, 2015) and new accounts (opened as of January 1,

2016); (ii) as of January 1, 2016, reporting financial institutions shall implement due diligence procedures for identifying foreign accounts and new reportable accounts; (iii) a file shall be kept describing the due diligence procedures and their application; and (iv) specific deadlines are set forth for completing the due diligence procedures for identifying the accounts, and for filing the respective informative returns, which in the first year will have certain flexibility as shown below:

	New foreign and reportable accounts		Pre-existing accounts
	High value accounts	Low value accounts	
Completion of due diligence process for identification of accounts	By December 31, 2016	By December 31, 2017	By December 31, 2017
Filing of informative returns	On a yearly basis by June 30 of each year	On a yearly basis by June 30 of each year, except for the first filing on information pertaining to individual accounts, which may be filed by June 30, 2018	On a yearly basis by June 30 of each year, except for the first filing on information pertaining to individual accounts, which may be filed by June 30, 2018

Relevant transactions report and electronic accounting

Specific fines are determined as sanctions to taxpayers who fail to comply with their obligation of filing (i) the report on relevant transactions (penalty ranges from MX\$140,540 to MX\$200,090) and (ii) their electronic accounting records (penalty ranges from MX\$5,000 to MX\$15,000).

Excise Tax Law

Automotive fuels

As a consequence of the energy reform of 2014, pursuant to which the price of automotive fuels will no longer be controlled by the government and companies would be allowed to obtain permits to sell such fuels in an open market and with free determination of prices, the existing excise tax regime applicable to automotive fuels will be repealed and replaced by a fixed-quotas regime. A transitory regime for the determination of the excise tax on automotive fuels will be applicable during 2016 and 2017, and the new regime based on fixed quotas will be applicable as of 2018.

White & Case, S.C.
 Torre del Bosque - PH
 Blvd. Manuel Avila Camacho #24
 11000 México, D.F.
 Mexico

T +52 55 5540 9600

This Client Alert is provided for your convenience and does not constitute legal advice. It is prepared for the general information of our clients and other interested persons. This Client Alert should not be acted upon in any specific situation without appropriate legal advice and it may include links to websites other than the White & Case website. White & Case has no responsibility for any websites other than its own and does not endorse the information, content, presentation or accuracy, or make any warranty, express or implied, regarding any other website. This Client Alert is protected by copyright. Material appearing herein may be reproduced or translated with appropriate credit.

Reforma Fiscal para 2016

Noviembre 2015

Autores: [Guillermo Aguayo](#), [Juan Ignacio López](#)

La iniciativa de reformas fiscales para 2016 presentada por el Ejecutivo Federal al Congreso el 8 de septiembre 2015, y aprobada casi en sus términos originales por ambas Cámaras del Congreso el 29 de octubre de 2015, fue publicada en el Diario Oficial de la Federación el 18 de noviembre de 2015.

Las respectivas reformas legislativas en su mayoría surtirán efectos a partir del 1 de enero de 2016 y, entre otras, incluyen: reformas a la Ley del Impuesto sobre la Renta, a la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios y al Código Fiscal de la Federación.

Dentro de los cambios más relevantes se encuentran: (i) incentivos fiscales para: a) empresas que inviertan en proyectos de infraestructura de transportes, proyectos de hidrocarburos o proyectos de generación de energía eléctrica, b) inversión en activos fijos por pequeñas y medianas empresas, c) accionistas de sociedades que reinviertan sus utilidades, y d) empresas que invierten en energías renovables; (ii) nuevas obligaciones de cumplimiento y de presentación de declaraciones informativas para entidades financieras y personas morales, derivadas principalmente de la implementación de iniciativas de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico) dentro del plan de acción contra la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (“BEPS”) y del estándar de reporte común para el intercambio automático de información; (iii) beneficios y aclaraciones a reglas relacionadas con el régimen aplicable a los fideicomisos de inversión en capital privado y a grupos de empresas que hasta 2013 tributaron bajo el régimen de consolidación fiscal; (iv) ajustes en el régimen del impuesto especial sobre producción y servicios aplicable a los combustibles automotrices, y; (v) ciertas medidas para facilitar la recaudación de impuestos y el cumplimiento de obligaciones fiscales por parte de las autoridades fiscales.

Ley del Impuesto Sobre la Renta

[Deducción inmediata de inversiones](#)

Se otorga un incentivo a las pequeñas y medianas empresas que durante el último trimestre de 2015 o que durante los ejercicios fiscales de 2016 y 2017 efectúen inversiones en activos fijos. Dichos contribuyentes podrán deducir de forma inmediata dichas inversiones en lugar de aplicar las tasas de depreciación ordinarias. Las empresas que inviertan en infraestructura de transporte, como autopistas, carreteras y puentes, así como las empresas que inviertan en activos dedicados a determinados proyectos de hidrocarburos o en equipos para la generación, transporte, distribución y suministro de energía eléctrica podrán disfrutar de los mismos beneficios.

[CUFIN adicional por inversiones en energías renovables](#)

De conformidad con la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, a los contribuyentes se les permite deducir totalmente sus inversiones en maquinaria y equipo dedicada a la generación de energía a partir de fuentes renovables en el ejercicio fiscal en que dichas inversiones se realicen, en lugar de depreciar dicha maquinaria y equipo. Una desventaja de este beneficio es que los contribuyentes que optan por deducir el costo de la maquinaria y equipo en un solo ejercicio fiscal, por lo general sufren una importante reducción en sus utilidades o registran una pérdida fiscal que les impide distribuir dividendos a sus accionistas de una manera eficiente fiscalmente (los dividendos distribuidos de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta –CUFIN–, se pueden distribuir libres de impuesto, pero los dividendos distribuidos en exceso de dicha cuenta están sujetos a un impuesto adicional a cargo de la empresa que los distribuye).

Como una solución a lo anterior, se añade una nueva disposición a la Ley del Impuesto Sobre la Renta (artículo 77-A), que establece un mecanismo en virtud del cual se crea una CUFIN adicional (CUFIN de energías renovables), que permitirá a los contribuyentes determinar su utilidad fiscal neta como si depreciaran sus inversiones en maquinaria y equipo para la generación de energía de fuentes renovables aplicando las tasas ordinarias de depreciación bajo el método de línea recta.

Exclusión de capitalización delgada

Debido a la reforma energética (derivado de la cual las actividades de generación de energía eléctrica ya no se consideran un área estratégica del Estado) se modificó el artículo 28 de la Ley de Impuesto sobre la Renta para aclarar que las deudas contraídas para invertir en la construcción, operación o mantenimiento de la infraestructura para la generación de energía eléctrica no estarán sujetas a los límites de capitalización delgada.

Re-inversión de dividendos

Se concede un incentivo fiscal a las personas físicas residentes en México que sean accionistas de personas morales que reinviertan sus dividendos distribuibles generados durante los ejercicios fiscales de 2014 a 2016. El incentivo consiste en un crédito fiscal contra el impuesto del 10% sobre dividendos aplicable a dichas personas físicas. El crédito fiscal se determina por la empresa que distribuya el dividendo mediante la aplicación de un porcentaje sobre los dividendos distribuidos, y la cantidad resultante se puede aplicar contra el impuesto retenible por dividendos distribuidos. Para los dividendos reinvertidos cuya distribución se difiera hasta 2017, el crédito fiscal será del 1%; por los dividendos reinvertidos que se distribuyan en el 2018 el crédito fiscal será del 2%; y para los dividendos reinvertidos distribuidos hasta 2019, o después, el crédito será de 5%. El crédito fiscal sólo estará disponible para los accionistas de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores o de personas morales que decidan dictaminar sus estados financieros para efectos fiscales.

Eliminación de limitante a FICAPs

Se elimina el requisito aplicable a los fideicomisos de inversión en capital de riesgo ("FICAPs") que limitaba su duración a 10 años.

Régimen de consolidación

Derivado de la derogación del régimen de consolidación fiscal en la reforma fiscal de 2014, se establecen algunas disposiciones transitorias con el propósito de facilitar el proceso de desconsolidación de grupos de empresas que hasta 2013 presentaron declaraciones de impuesto sobre la renta consolidado. Tales disposiciones incluyen: (i) una opción para aplicar pérdidas fiscales pendientes de amortizar contra el impuesto diferido a su cargo con un 50% de descuento (se requiere aplicar \$2 de pérdida para amortizar \$1 de impuesto); (ii) se establece que en el proceso de desconsolidación se requiere que los grupos reviertan todo tipo de pérdidas por las que hayan diferido impuesto, incluidas las pérdidas derivadas de venta de acciones, y se establece un calendario para el pago del impuesto correspondiente, y; (iii) se establece que a los grupos de sociedades se les permitirá acreditar el impuesto sobre la renta pagado por dividendos distribuidos en exceso de su CUFIN en contra del impuesto diferido a su cargo.

Repatriación de capitales

Se establece un programa para fomentar la repatriación de recursos mantenidos en el extranjero por residentes mexicanos. El programa no establece condonación de impuesto alguna ni tasas preferenciales pero establece que podrán no aplicar multas y recargos. El programa estará abierto hasta mediados de 2016 y los participantes estarán obligados a cumplir con requisitos específicos, mismos que incluyen la obligación de mantener los fondos repatriados invertidos a través del sistema financiero mexicano, en activos específicos y por ciertos periodos de tiempo.

Nuevas obligaciones en materia de precios de transferencia

En línea con los reportes finales del plan de acción de la OCDE y del G20 contra la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios ("BEPS"), en particular, con la Acción 13 (Reexaminación de Documentación de Precios de Transferencia), se implementó en la legislación mexicana el método estándar de tres niveles de la documentación de precios de transferencia ahí previsto. Por lo tanto, en adición a las obligaciones de precios de transferencia existentes, a partir de 2016 algunas empresas estarán obligadas a

preparar y presentar una declaración informativa maestra de partes relacionadas, una declaración informativa local de partes relacionadas y una declaración informativa país por país del grupo empresarial multinacional.

Código Fiscal de la Federación

Intercambio automático de información

También se implementa en la legislación fiscal mexicana el estándar de reporte común para el intercambio automático de información sobre cuentas financieras en materia fiscal de la OCDE y será aplicable a partir de 2016.

Las instituciones financieras mexicanas o establecimientos permanentes en México de las instituciones financieras residentes en el extranjero estarán obligadas a implementar y cumplir con los procedimientos para la identificación de cuentas extranjeras y de reporte de información en los siguientes términos: (i) deben identificar y distinguir las cuentas preexistentes (cuentas abiertas el 31 de diciembre de 2015) y las nuevas cuentas (abiertas al 1 de enero de 2016); (ii) a partir del 1 de enero de 2016 las instituciones financieras deberán implementar los procedimientos para la identificación de las cuentas extranjeras y cuentas nuevas reportables; (iii) deben mantener un registro especial de la aplicación de los procedimientos para identificar cuentas reportables y; (iv) se establecen plazos específicos para completar los procedimientos para la identificación de las cuentas, y para la presentación de las respectivas declaraciones informativas, mismas que en el primer año tendrán cierta flexibilidad tal y como se muestra a continuación:

	Nuevas cuentas reportables en el extranjero		Cuentas preexistentes
	Cuentas de alto valor	Cuentas de bajo valor	
Finalización del proceso para la identificación de cuentas.	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de diciembre de 2017	Al 31 de diciembre de 2017
Presentación de declaraciones informativas.	Anualmente al 30 de junio de cada año.	Anualmente al 30 de junio de cada año, excepto por la primera presentación de la información perteneciente a las cuentas de personas físicas que deberá presentarse al 30 de junio de 2018	Anualmente al 30 de junio de cada año, excepto por la primera presentación de la información perteneciente a las cuentas de personas físicas que deberá presentarse al 30 de junio de 2018

Informe de Operaciones relevantes y contabilidad electrónica

Se determinan multas específicas como sanciones a los contribuyentes que no cumplan con su obligación de presentar (i) el informe sobre operaciones relevantes (la multa oscila entre MX\$140,540 y MX\$200,090) y (ii) su contabilidad electrónica (la multa oscila entre MX\$5,000 y MX\$15,000).

Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios

Combustibles automotrices

Como consecuencia de la reforma energética de 2014, conforme a la cual el precio de los combustibles automotrices ya no será controlado por el gobierno y a las empresas se les permitirá obtener permisos para vender dichos combustibles en un mercado abierto y con libre determinación de precios, el régimen del impuesto especial sobre producción y servicios actual aplicable a los combustibles automotrices será derogado y sustituido por un régimen de cuotas fijas. Un régimen transitorio para la determinación del impuesto especial sobre los combustibles automotrices será aplicable durante los ejercicios de 2016 y 2017 y el nuevo régimen basado en cuotas fijas será aplicable a partir del ejercicio de 2018.

White & Case, S.C.
Torre del Bosque - PH
Blvd. Manuel Avila Camacho #24
11000 México, D.F.
Mexico
T +52 55 5540 9600

This Client Alert is provided for your convenience and does not constitute legal advice. It is prepared for the general information of our clients and other interested persons. This Client Alert should not be acted upon in any specific situation without appropriate legal advice and it may include links to websites other than the White & Case website. White & Case has no responsibility for any websites other than its own and does not endorse the information, content, presentation or accuracy, or make any warranty, express or implied, regarding any other website. This Client Alert is protected by copyright. Material appearing herein may be reproduced or translated with appropriate credit.