Anexo 2

Ejemplos del Efecto de la disposición de los “intereses grupales” en empresas de nueva creación

Otro de los efectos importantes que se está dando en nuestro sector por el efecto de la fracción XXXII del Artículo 28, se da en las empresas de nueva creación.

A continuación, presentamos dos casos reales, la diferencia entre ellos es que el caso A está en su primer año de operaciones y el caso B en el segundo.

Datos de los Ejemplos

Concepto	Caso "A" primer año		Caso "B" segundo año	
Primera Parte. Datos del Ejemplo				
A) Estado de resultados				
Numero unidades vendidas	**644**		**758**	
Venta unidades	231,935,365	100.0%	219,656,701	100.0%
Contribución marginal unidades	25,473,023		23,343,018	
% Contribución marginal	10.98%		10.63%	
Contribución marginal post venta	16,318,558		18,384,571	
Utilidad Bruta	**41,791,582**	**18.0%**	**41,727,590**	**19.0%**
Gastos operación y administrativos	36,379,235	15.7%	37,021,013	16.9%
Depreciaciones	1,819,386	0.8%	930,501	0.4%
Resultado operativo	**3,592,961**	**1.5%**	**3,776,076**	**1.7%**
CIF	- 7,338,534	-3.2%	- 5,934,013	-2.7%
Utilidad o Pérdida contable	- 3,745,573	-1.6%	- 2,157,937	-1.0%
B) Datos principales conciliación fiscal				
Utilidad o Pérdida contable	- 3,745,573		- 2,157,937	
Ajuste por la inflación	2,201,560		1,780,204	
gastos no deducibles y otras partidas	363,792		370,210	
Utilidad o Pérdida Fiscal	- 1,180,220		- 7,523	
c) Datos artículo 28, fracción XXXII				
Utilidad Fiscal	- 1,180,220		- 7,523	
intereses a favor	807,239		652,741	
intereses en contra	8,145,773		6,586,754	
Depreciaciones	1,819,386		930,501	
parte proporcional regla 20 millones	200,000	1%	1,000,000	5%
nota: son empresas nuevas, les toca entre un 1% y un 5% del total				

A manera de observaciones en el cuadro anterior comentamos lo siguiente:

- En este sector las nuevas empresas empiezan a tener números positivos en dos o tres años. Lo anterior se debe a que, en los primeros años, la utilidad que se genera es insuficiente para cubrir los gastos operativos.
- Se puede ver que la contribución marginal que dejan las unidades está cercana al 11% en ambos casos.
- Ambos ejercicios tienen un resultado contable negativo, provocado por el alto costo de los intereses. En el año 1, los intereses representan 3.2 puntos de la venta de unidades y en el año 2 son 2.7 puntos.
- El alto costo financiero está ligado mayormente al efecto del intereses del plan piso. La rotación en días del inventario de unidades se ha incrementado. En los últimos ejercicios varias empresas han llegado a tener dos meses y medio, e incluso en algunos meses 3 meses, lo que es altamente negativo en su costo financiero.
- En el caso de la proporción que toman de la regla de los 20 millones por grupo, en el primer año sólo le corresponde el 1% del grupo. Esto se debe a que, en el ejercicio anterior, en el que se dio de alta fiscalmente, fue un ejercicio irregular, sólo se trabajó un par de meses, y sus ventas son mínimas en relación con las demás empresas del grupo[1].
- En el segundo año la empresa ya tuvo más ingresos en el ejercicio anterior en relación a los ingresos totales del grupo. Vale la pena recordar que esta cifra de un millón que toma es en detrimento de las demás empresas del grupo[2].

A. Efectos de la fracción XXXII del Artículo 28.

Pasemos ahora a determinar los efectos de la fracción XXXII del Artículo 28 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, como sigue:

Paso #1 Determinar utilidad fiscal ajustada. La utilidad fiscal ajustada será la cantidad que resulte de sumar a la utilidad fiscal señalada en la fracción I del artículo 9 de la Ley de ISR, el total de los intereses devengados en el ejercicio que deriven de deudas del contribuyente, así como el monto total deducido en el ejercicio por concepto de depreciaciones. Paso # 2 Intereses Netos. Esta fracción solo será aplicable a los contribuyentes cuyos intereses devengados durante el ejercicio que deriven de sus deudas excedan de $20,000,000.00 Los intereses netos del ejercicio corresponderán a la cantidad que resulte de restar al total de los intereses devengados durante el ejercicio que deriven de deudas del contribuyente, el total de los ingresos por intereses acumulados durante el mismo periodo y la cantidad señalada en el párrafo anterior. Paso # 3 Intereses No Deducibles. El monto de los intereses no deducibles se determinará restando a los intereses netos del ejercicio, el límite determinado conforme a esta fracción.

[1] En realidad, este primer ejercicio es su segundo ejercicio fiscal, como ya mencionamos, en el primero se dio de alta y opero sólo pocos meses con ventas bajas.

[2] Conforme los grupos y las empresas van creciendo, el reparto de los 20 millones se diluye. Ver al respecto el anexo a de este estudio.

Si el resultado de este cálculo es cero o negativo, se permitirá la deducción de la totalidad de los intereses devengados a cargo del contribuyente de conformidad con esta fracción.

Paso #4 Análisis de los intereses devengados en contra.

Los números son:

Segunda Parte. Determinación Interés no deducible					
Paso #1 Determinar utilidad fiscal ajustada					
	Caso "A"			Caso "B"	
a) Utilidad Fiscal	- 1,180,220			- 7,523	
b) Intereses devengados (Deudas)	8,145,773			6,586,754	
c) Depreciaciones	1,819,386			930,501	
d) Utilidad Fiscal Ajustada	8,784,938			7,509,732	
e)Utilidad Fiscal x 30%	**2,635,481**			**2,252,920**	
Paso # 2 Intereses Netos					
a) Intereses devengados	8,145,773			6,586,754	
b) Intereses ganados	- 807,239			- 652,741	
Suma	7,338,534			5,934,013	
c) Reparto 20 millones	200,000			1,000,000	
d) Intereses Netos	**7,138,534**			**4,934,013**	
Paso # 3 Intereses No Deducibles					
Intereses Netos (paso #2)	7,138,534			4,934,013	
Limite (paso #1)	2,635,481			2,252,920	
Diferencia	**4,503,053**			**2,681,093**	
Paso #4 Análisis de los intereses devengados en contra		**%**			**%**
Total de intereses	8,145,773	100.0%		6,586,754	100.0%
Intereses No deducibles	**4,503,053**	**55.3%**		**2,681,093**	40.7%
Intereses Deducibles	3,642,720	44.7%		3,905,661	59.3%

Como se puede observar, en ambos ejercicios estamos llegando a tener un importe alto de intereses no deducibles.

Esta situación se debe principalmente a:

- Una baja utilidad fiscal, generada principalmente porque ambas empresas tuvieron pérdidas contables.
- Un alto costo financiero que ya explicamos.
- Una participación baja en el reparto de los 20 millones de pesos que permite la regla de la fracción XXXII.

Si analizamos el efecto de los intereses no deducibles contra el total de los intereses pagados por la empresas, vemos que en el primer ejercicio alcanza el 55% y en el segundo llega al 41%, cifras muy altas para la empresa.

La disposición permite que los intereses no deducibles puedan amortizarse hasta en 10 ejercicios posteriores. Para ello las empresas tendrían que mejorar su resultado y su estructura financiera (situación que esperemos se va a presentar) pero en el mejor de los casos, al formar parte de grupos, sus cifras también se afectarían por el tamaño del grupo[3].

Veamos ahora como quedan los números de la empresa[4]:

Paso # 5 Nueva Utilidad Fiscal y Contable	**Caso "A"**			**Caso "B"**	
Utilidad/pérdida fiscal antes de la fracción XXXII	- 1,180,220			- 7,523	
Intereses No deducibles	4,503,053			2,681,093	
Nueva Utilidad o pérdida fiscal	**3,322,832**			**2,673,570**	
ISR	996,850			802,071	
Análisis del ISR:					
ISR utilidad fiscal	- 354,066			- 2,257	
ISR intereses no deducible	1,350,916			804,328	
total	**996,850**			**802,071**	
Nuevo resultado contable:					
Utilidad o Pérdida contable	- 3,745,573	100.0%		- 2,157,937	100.0%
Efecto ISR	- 996,850	26.6%		- 802,071	26.6%
Resultado contable después de ISR	**- 4,742,423**	**126.6%**		**- 2,960,008**	**126.6%**
nota: no se considera efecto del reparto de utilidades					

Lo que podemos ver es que los intereses no deducibles voltean los números fiscales.

En el caso A (primer ejercicio) desaparece la pérdida fiscal por amortizar y se genera carga fiscal, la perdida contable se incrementa en casi un 27%.

En el caso B (segundo ejercicio) se incrementa la pérdida contable en un porcentaje similar.

Volvemos a insistir, estos intereses que se están volviendo no deducibles corresponden a operaciones normales y propias del sector, se les pagan a instituciones financieras ajenas a los grupos automotores, no hay planeaciones fiscales atrás de estas erogaciones.

B. ¿Y si consideramos el porcentaje en el 20% propuesto en lugar del 30%

No necesitamos muchos cálculos para concluir que si estábamos mal, con esto estaremos peor. Sin embargo hagamos el ejercicio

[3] En el anexo 1 explicamos que está sucediendo en los grupos automotores.

[4] Los ejercicios son casos reales, se basan en un estado de resultados a Septiembre (9 meses) y se le suman tres meses en base a sus presupuestos.

Complemento Segunda Parte. ¿ Y si se modifica el factor al 20%?	Caso "A" primer año			Caso "B" segundo año	
Paso #1 Determinar utilidad fiscal ajustada					
a) Utilidad Fiscal Ajustada (se toma del cuadro anterior)	8,784,938			7,509,732	
b)Utilidad Fiscal x 20%	**1,756,988**			**1,501,946**	
Paso # 2 Intereses Netos					
d) Intereses Netos (se toman del cuedro anterior)	**7,138,534**			**4,934,013**	
Paso # 3 Intereses No Deducibles					
Intereses Netos (paso #2)	7,138,534			4,934,013	
Limite (paso #1)	1,756,988			1,501,946	
Diferencia	**5,381,546**			**3,432,067**	
Paso #4 Análisis de los intereses devengados en contra		**%**			**%**
Total de intereses	8,145,773	100.0%		6,586,754	100.0%
Intereses No deducibles	**5,381,546**	**66.1%**		**3,432,067**	52.1%
Intereses Deducibles	2,764,226	33.9%		3,154,688	47.9%

Como se puede observar, y como es lógico al existir un límite menor, en ambos casos se incrementan los intereses no deducibles. El porcentaje de interés que es no deducible llega al 66% y al 52%, muy alto.

Los números de la empresa serían:

Paso # 5 Nueva Utilidad Fiscal y Contable	**primer año**			**segundo año**	
Utilidad/pérdida fiscal antes de la fracción XXXII	- 1,180,220			- 7,523	
Intereses No deducibles	5,381,546			3,432,067	
Nueva Utilidad o pérdida fiscal	**4,201,326**			**3,424,544**	
ISR	1,260,398			1,027,363	
Nuevo resultado contable:					
Utilidad/pérdida fiscal antes de la fracción XXXII	- 1,180,220	100.0%		- 7,523	100.0%
Efecto ISR	- 1,260,398	106.8%		- 1,027,363	26.6%
Resultado contable después de ISR	**- 2,440,618**	**206.8%**		**- 1,034,886**	**126.6%**
nota: no se considera efecto del reparto de utilidades					

La situación sería muy grave, no hay forma de salir.

C. Posibilidades reales de amortizar los intereses no deducibles en ejercicios posteriores.

Esta disposición, como ya mencionamos, disminuye la pérdida fiscal y genera un "nuevo Derecho" para recuperar los intereses no deducibles en ejercicios posteriores.

¿Esto es posible?

La respuesta jurídica es positiva, la respuesta financiera es que será extremadamente difícil.

Hagamos cuentas en estos ejemplos (conservando los números de los intereses pagados y devengados).y el porcentaje de la utilidad ajustada en el 30%.

¿Cuáles son los números que permitan recuperar estos intereses en un ejercicio?			
pasos:	**Caso "A"**		**Caso "B"**
A) se requiere que la diferencia que aparece en el paso #3 entre los intereses netos			
y el limite sea, cuando menos , de:	4,503,053		2,681,093
B) los números que extrapolamos para ello deberían ser			
Paso #1 Determinar utilidad fiscal ajustada			
a) Utilidad Fiscal	28,900,000		17,900,000
b) Intereses devengados (Deudas)	8,145,773		6,586,754
c) Depreciaciones	1,819,386		930,501
d) Utilidad Fiscal Ajustada	38,865,159		25,417,255
e)Utilidad Fiscal x 30%	**11,659,548**		**7,625,177**
Paso # 2 Intereses Netos			
a) Intereses devengados	8,145,773		6,586,754
b) Intereses ganados	- 807,239		- 652,741
Suma	7,338,534		5,934,013
c) Reparto 20 millones	200,000		1,000,000
d) Intereses Netos	**7,138,534**		**4,934,013**
Paso # 3 Intereses No Deducibles			
Intereses Netos (paso #2)	7,138,534		4,934,013
Limite (paso #1)	11,659,548		7,625,177
Diferencia	**- 4,521,014**		**- 2,691,164**
Nota: se genera un margen para recuperar intereses de	**4,521,014**		**2,691,164**
Paso #4 Análisis de los intereses devengados en contra		**%**	
Total de intereses	7,338,534	100.0%	5,934,013
Intereses No deducibles	**-**	**0.0%**	**-**
Intereses Deducibles	7,338,534	100.0%	5,934,013
Paso # 4 Margen para recuperar intereses que no se han podido deducir en otros ejercicios			
el margen es la diferencia positiva que se de en el paso #3			
Diferencia Paso #3	4,521,014		2,691,164
intereses por recuperar	4,503,053		2,681,093
Intereses que se pueden recuperar	**4,503,053**		**2,681,093**
intereses que no se pueden recuperar	-		-
Nota:			
La utilidad debería pasar de una utilidad actual sobre	- 1,180,220		- 7,523
A una nueva utilidad por	**28,900,000**		**17,900,000**
¿ es posible hacerlo en un ejercicio?			
R = Extremadamente difícil, todavía más complicado en el entorno actual			

En una segunda alternativa, si pensáramos que el plan es recuperar estos intereses en tres ejercicios., los números podrían ser:

¿Cuáles son los números que permitan recuperar estos intereses en tres ejercicios?				
pasos:				
A) se requiere que la diferencia que aparece en el paso #3 entre los intereses netos				
y el limite sea, cuando menos , de:	4,503,053			2,681,093
entre tres ejercicios , el importe por cada ejercicio sería	1,501,018			893,698
B) los números que extrapolamos para ello deberían ser				
Paso #1 Determinar utilidad fiscal ajustada				
a) Utilidad Fiscal	18,900,000			11,920,000
b) Intereses devengados (Deudas)	8,145,773			6,586,754
c) Depreciaciones	1,819,386			930,501
d) Utilidad Fiscal Ajustada	28,865,159			19,437,255
e)Utilidad Fiscal x 30%	**8,659,548**			**5,831,177**
Paso # 2 Intereses Netos				
a) Intereses devengados	8,145,773			6,586,754
b) Intereses ganados	- 807,239			- 652,741
Suma	7,338,534			5,934,013
c) Reparto 20 millones	200,000			1,000,000
d) Intereses Netos	**7,138,534**			**4,934,013**
Paso # 3 Intereses No Deducibles				
Intereses Netos (paso #2)	7,138,534			4,934,013
Limite (paso #1)	8,659,548			5,831,177
Diferencia	**- 1,521,014**			**- 897,164**
Nota: se genera un margen para recuperar intereses de	**1,521,014**			**897,164**
Paso #4 Análisis de los intereses devengados en contra		**%**		
Total de intereses	7,338,534	100.0%		5,934,013
Intereses No deducibles	**-**	**0.0%**		**-**
Intereses Deducibles	7,338,534	100.0%		5,934,013
Paso # 5 Margen para recuperar intereses que no se han podido deducir en otros ejercicios				
el margen es la diferencia positiva que se de en el paso #3				
Diferencia Paso #3	1,521,014			897,164
intereses por recuperar	1,501,018			893,698
Intereses que se pueden recuperar	**1,501,018**			**893,698**
por				
Tres ejercicios	**4,503,053**			**2,681,093**

Nota:				
La utilidad debería pasar de una utilidad actual sobre	- 1,180,220			- 7,523
A una nueva utilidad en cada uno de los siguientes 3 ejercicios por	**18,900,000**			**11,920,000**
¿ es posible hacerlo ?				
R = Extremadamente difícil, menos difícil que el caso anterior				

D. Comentarios Finales.

La situación de la no deducibilidad de los intereses se agrava en aquellas empresas que tienen pérdida fiscal, en las cuales se va a dar el caso de hacer no deducibles una mayor parte de los intereses que las que presentamos en estos ejemplos.

El efecto es fácil de entender algebraicamente. Parten de un resultado bajo, digamos de cero, al que le suman los intereses de 100, dejemos la depreciación también en cero. La utilidad fiscal ajustada es 100 y se multiplica por el 30%, el tope de los intereses queda en 30, cuando se pagan $100. Imposible resolverlo, por lo que consideramos que la ley está mal planteada[5].

El hecho de cambiar el porcentaje aplicable a la utilidad fiscal del 30% al 20% sólo agrava la situación.

Adicionalmente, como podemos ver en los ejemplos numéricos que acabamos de presentar, la recuperación de estos ejercicios en ejercicios futuros es una posibilidad muy remota.

Volvemos a insistir en nuestro punto, ***el pago de los intereses no es una estrategia fiscal, sino una necesidad real en nuestro gremio***, no vemos una razón lógica para que las disposiciones fiscales los hagan no deducibles y difícilmente recuperables en el tiempo.

Noviembre 2026

[5] Lo único que les ayuda es la regla de los 20 millones, cuyo efecto favorable en la empresa va a depender del tamaño del grupo y de la importancia de la empresa de que se trate en el mismo grupo.