

14 DE AGOSTO

# Reestructuras Empresariales y Efectos del COVID-19

JULIO CÉSAR ARAGÓN  
Y CARLOS RAMÍREZ



## Antecedentes

- La OCDE recomienda que países miembros sigan tomando medidas para alinear su metodología estadística con la definición Macro de Inversión Directa.
- Plazo, año 2010 para los países miembros.
- El argumento es que la Inversión directa es un elemento clave en esta rápida evolución de la integración económica internacional.

# Finalidad

- Constituye el estándar mundial para la elaboración de estadísticas de inversión directa.
- Es totalmente compatible con los conceptos y definiciones del Manual del Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional del Fondo Monetario Internacional (FMI).
- Sigue los conceptos económicos generales establecidos por el Sistema de Cuentas Nacionales (SCN).



# Balanza de pagos México

**Cuadro 1. Balanza de Pagos**  
Millones de dólares

	2019					2020
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Anual	I Trim
Cuenta corriente	-11,141	4,390	-787	3,198	-4,341	-982
Cuenta de capital	-35	-2	-9	-10	-56	-8
Cuenta financiera (Préstamo neto (+) / Endeudamiento neto (-)) <sup>1/</sup>	-10,407	-1,715	-590	-2,229	-14,941	-3,455
Errores y omisiones	768	-6,102	206	-5,417	-10,544	-2,465
<b>Memorándum:</b>						
Cuenta financiera sin activos de reserva	-14,831	-4,265	3,512	-1,994	-17,579	-7,755
Activos de reserva*	4,424	2,550	-4,102	-235	2,638	4,300

<sup>1/</sup> Endeudamiento neto significa que, en términos netos, los residentes en México obtienen financiamiento del resto del mundo. Esto implica que los pasivos netos incurridos son mayores que la adquisición neta de activos financieros. Préstamo neto se refiere a lo opuesto.

\* Los activos de reserva corresponden a la variación total de la reserva internacional bruta menos los ajustes por valoración.

Fuente: Banco de México

# Inversión directa en México

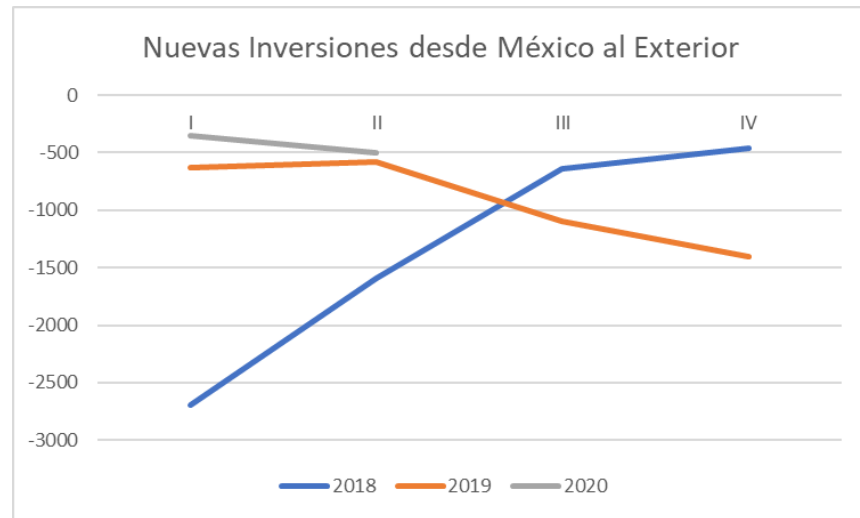
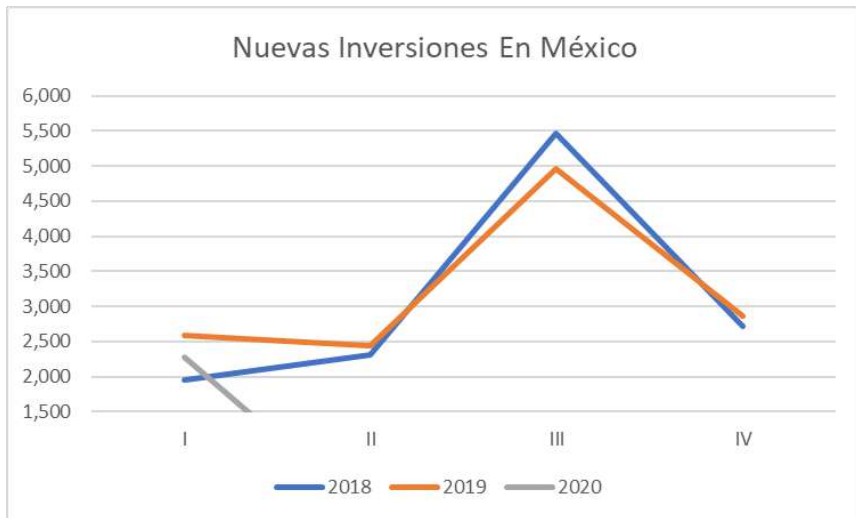
**Cuadro A4. Flujos de Inversión Directa**  
**Sentido Direccional**  
Millones de dólares

	2019					2020
	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Anual	I Trim
<b>Inversión directa</b>	<b>11,342</b>	<b>5,135</b>	<b>4,136</b>	<b>2,978</b>	<b>23,591</b>	<b>9,061</b>
<b>En México</b>	<b>14,019</b>	<b>6,432</b>	<b>8,251</b>	<b>5,026</b>	<b>33,728</b>	<b>10,334</b>
Nuevas inversiones	2,581	2,437	5,003	3,071	13,093	2,272
Reinversiones	13,193	2,458	936	1,135	17,722	7,865
Cuentas entre compañías	-1,756	1,537	2,312	821	2,914	197
<b>En el exterior</b>	<b>-2,677</b>	<b>-1,297</b>	<b>-4,115</b>	<b>-2,048</b>	<b>-10,137</b>	<b>-1,273</b>
Nuevas inversiones	-631	-582	-1,100	-1,099	-3,412	-350
Reinversiones	-1,374	-1,354	-1,473	-1,069	-5,271	-1,012
Cuentas entre compañías	-672	640	-1,542	120	-1,454	90

Fuente: Banco de México



# México



Fuente: Elaboración propia

En las gráficas se muestran los saldos que se presentan en la balanza de pagos en mdd

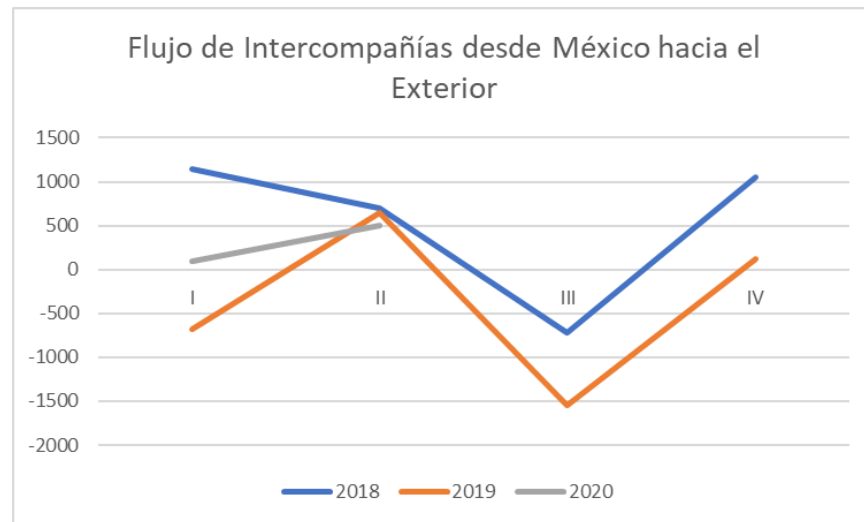
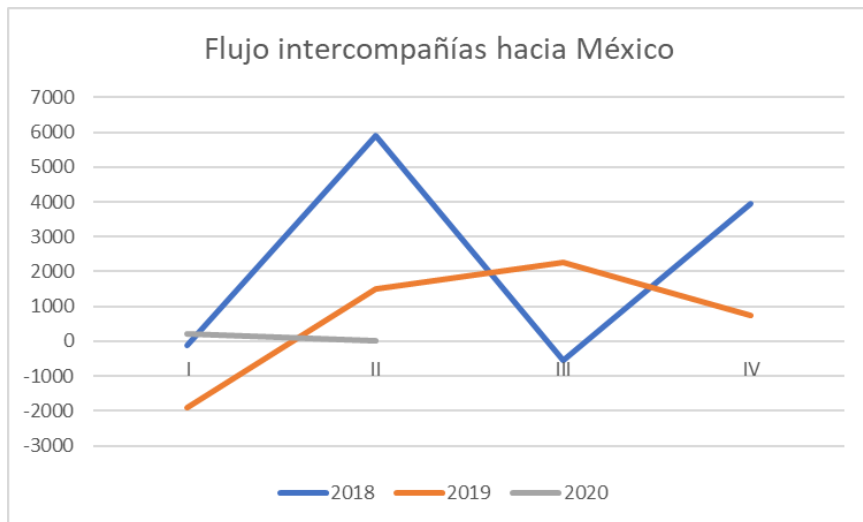
# México



Fuente: Elaboración propia

En las gráficas se muestran los saldos que se presentan en la balanza de pagos en mdd

# México



Fuente: Elaboración propia

En las gráficas se muestran los saldos que se presentan en la balanza de pagos en mdd



# Panorama General

Ante la situación mundial actual, muchas empresas se ven forzadas a tomar acciones con la intención de librarse de pérdidas mayores y/o mantener cierta posición competitiva dentro del mercado nacional e internacional.

# ¿Cuál es el plan del GMN ante el COVID-19?

Transformar a la empresa distribuidora “plena” a distribuidor de riesgo limitado.

Cambiar de fabricantes “plenos” a fabricantes por contrato o por precio fijo (es decir, baja en activos, funciones y riesgos).

Eliminar funciones, activos y riesgos de una empresa nacional, para que una empresa extranjera pueda intervenir como empresario principal.

Planean transferir activos intangibles o derechos sobre activos intangibles a una entidad central del grupo.

Harán una reducción de operaciones o cese de las mismas.

# ¿Cuál es el plan de la Empresa ante el COVID-19?

Racionalizarán  
funciones o activos.

Algunas empresas  
se especializarán o  
generalizarán  
actividades.

Aprovecharán al  
máximo las  
sinergias  
generadas y las  
economías de  
escala.

Han planeado una  
redistribución de  
beneficios  
derivados de los  
cambios que los  
ha obligado la  
pandemia.

# ¿Qué es una reestructura empresarial?

**Para Precios de Transferencia se hace referencia a la reorganización transfronteriza de las relaciones comerciales o financieras entre empresas relacionadas, incluyendo la finalización o renegociación de acuerdos y/o actividades preexistentes.**

# Comprendiendo la reestructura

- La acción de efectuar una reestructura es común dentro de los grupos multinacionales.
- Está generalmente motivada por razones empresariales.
- Las razones para efectuar una reestructura empresarial son reconocidas por las directrices de la OCDE y Autoridades Tributarias.



# Tengan cuidado con la reestructura

Si existen condiciones aceptadas o impuestas que difieran de las que serían acordadas por empresas independientes. Los beneficios de esa empresa se deberán someter a imposición.





## Hay que entender los siguientes conceptos claves

¿Existe una razón de negocio válida para llevar a cabo la reestructura?

¿Los beneficios/ahorros que se espera obtener de la reestructuración empresarial son los mejores?

¿Existen alternativas disponibles a la reestructuración empresarial con terceros independientes?

¿Tengo la documentación que soporte la información de los aspectos anteriores?

¿Se está aplicando el principio de plena competencia a las operaciones resultantes de la reestructuración empresarial?

# Recomendación

Recomendamos que el contribuyente se anticipe en la determinación de su análisis e incluya en su documentación de soporte los diversos elementos y estudio de la valoración de la reestructura para justificar la correcta aplicación del principio de plena competencia a las operaciones resultantes entre las partes relacionadas e involucradas a efecto de evitar controversias con las autoridades tributarias del país en el que se dé dicha reestructuración.



TLC MAGAZINE MÉXICO

# HAGAMOS UN TRUEQUE

PODCAST DE TLC MAGAZINE MÉXICO



Escúchanos en:



Spotify®



Apple Podcasts

