



ÉLAN ZAAK

—
CERTIFIED VALUATORS
& TRANSFER PRICING

Precios de Transferencia y Valuaciones

C.P. Carlos González M.

Junio 2020

Año del Covid19

PRINCIPIO ARM'S LENGTH



Principio según el cual los precios acordados en transacciones entre compañías relacionadas, deben corresponder a los precios que habrían sido utilizados en operaciones comprobables con o entre partes independientes.

Definición Precio de Transferencia

- Precio en operaciones **entre partes relacionadas**:
 - Compra/venta de producto terminado, materia prima e inventario en proceso.
 - Transferencia de derechos, acciones, activos intangibles, etc.



Partes relacionadas

Dos o más personas son partes relacionadas cuando una participa:

de manera directa o indirecta en

- a) la administración,
- b) control; o
- c) capital de la otra,

Partes relacionadas

... o cuando una persona o grupo de personas participa directa o indirectamente en:

- a) la administración,
- b) control; o
- c) capital

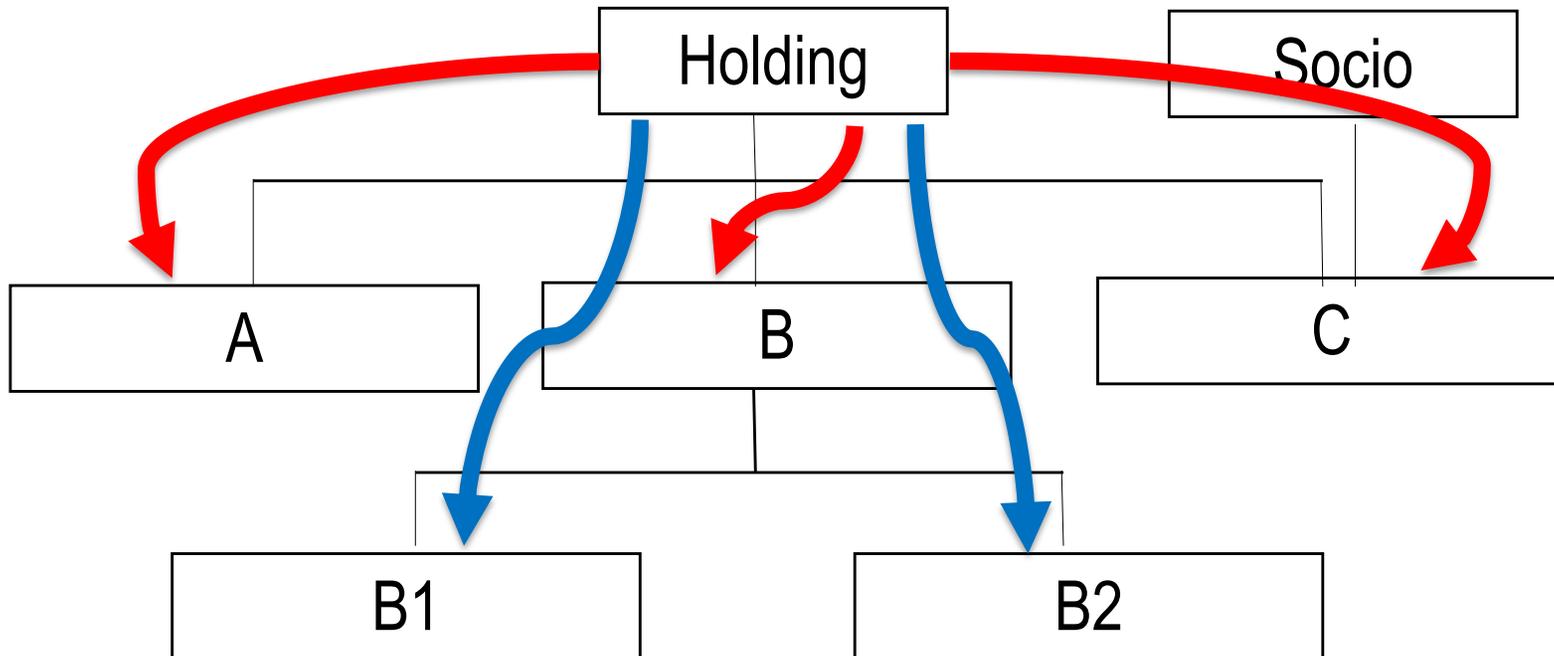
de dichas personas.



Partes relacionadas

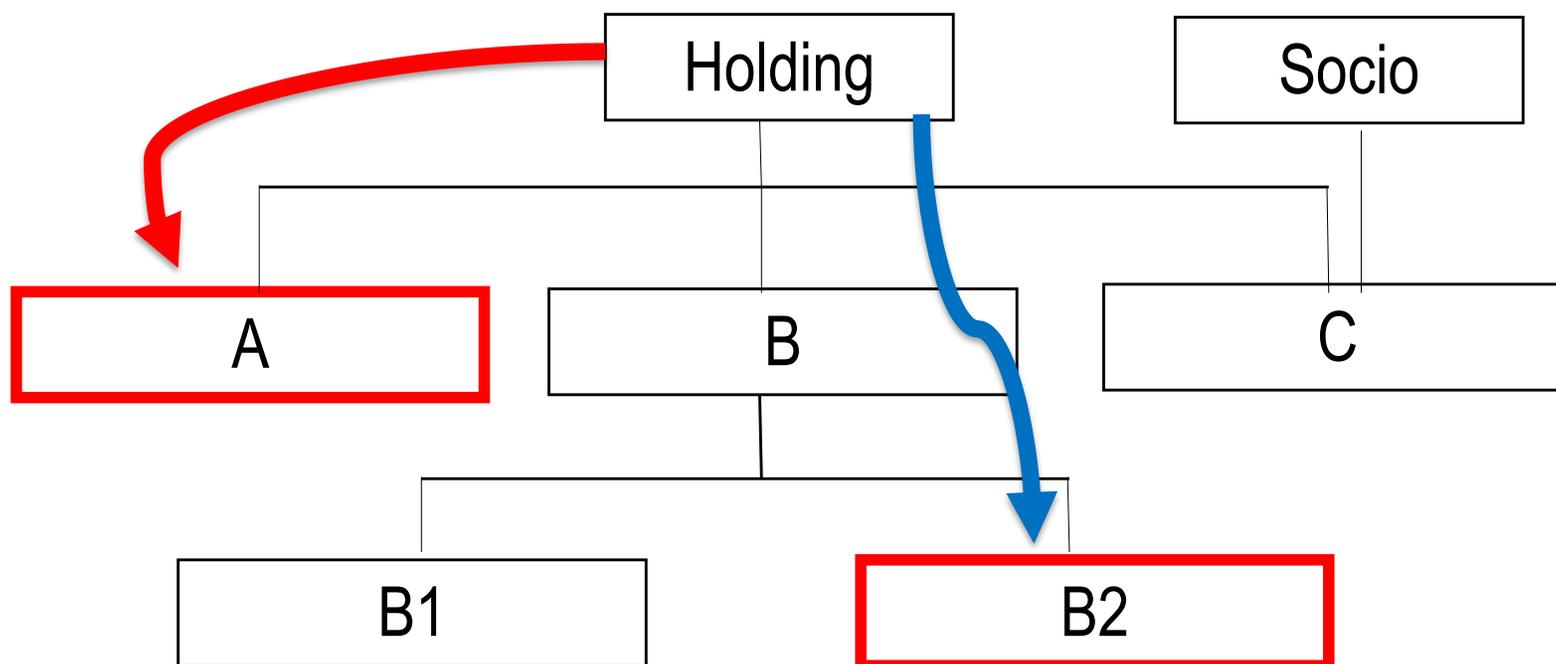
Holding es PR de A, B y C de manera **directa**

Holding es PR de B1 y B2 de manera **indirecta**



Partes relacionadas

A y **B2** son PR porque Holding participa de manera **directa** en A e **indirecta** en B2



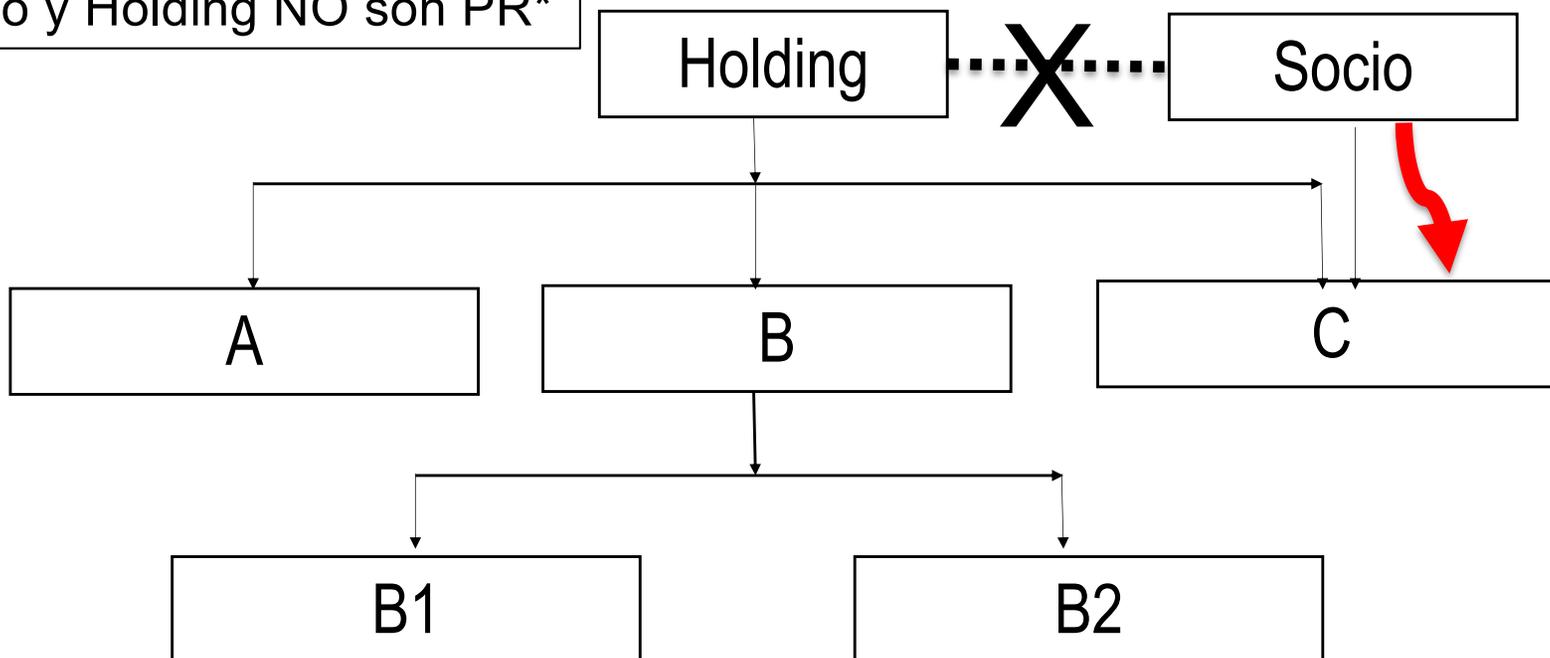
Partes relacionadas

Socio es PR de C de manera **directa**

C es PR de todas

Socio es PR únicamente de C

Socio y Holding NO son PR*



*A menos que Socio y Holding sean personas físicas vinculadas

Partes relacionadas – Personas Físicas

Ley Aduanera:

Se considera que existe vinculación entre personas para los efectos de esta ley, en los siguientes casos:

- I. Si una de ellas ocupa cargos de dirección o responsabilidad en una empresa de la otra.
- II. Si están legalmente reconocidas como asociadas en negocios.
- III. Si tienen una relación de patrón y trabajador.
- IV. Si una persona tiene directa o indirectamente la propiedad, el control o la posesión del 5% o mas de las acciones partes sociales aportaciones o títulos en circulación y con derecho a voto en ambas.
- V. Si una de ellas controla directa o indirectamente a la otra.
- VI. Si ambas personas están controladas directa o indirectamente por una tercera persona.
- VII. Si juntas controlan directa o indirectamente a una tercera persona.
- VIII. Si son de la misma familia.

**Hazme el
refabrón
cabor!!!!**

Valores de Mercado

Tratándose de personas morales y físicas, que celebren operaciones con partes relacionadas, éstas **deberán determinar sus ingresos** acumulables y **deducciones** autorizadas, considerando para esas operaciones los precios y montos de contraprestaciones que hubieran utilizado con o entre partes independientes en **operaciones comparables**.

Operaciones Comparables

- Aquellas en las que no existen diferencias con respecto a operaciones entre partes relacionadas.
- Si existen diferencias que puedan eliminarse mediante ajustes.



Internas



Externas

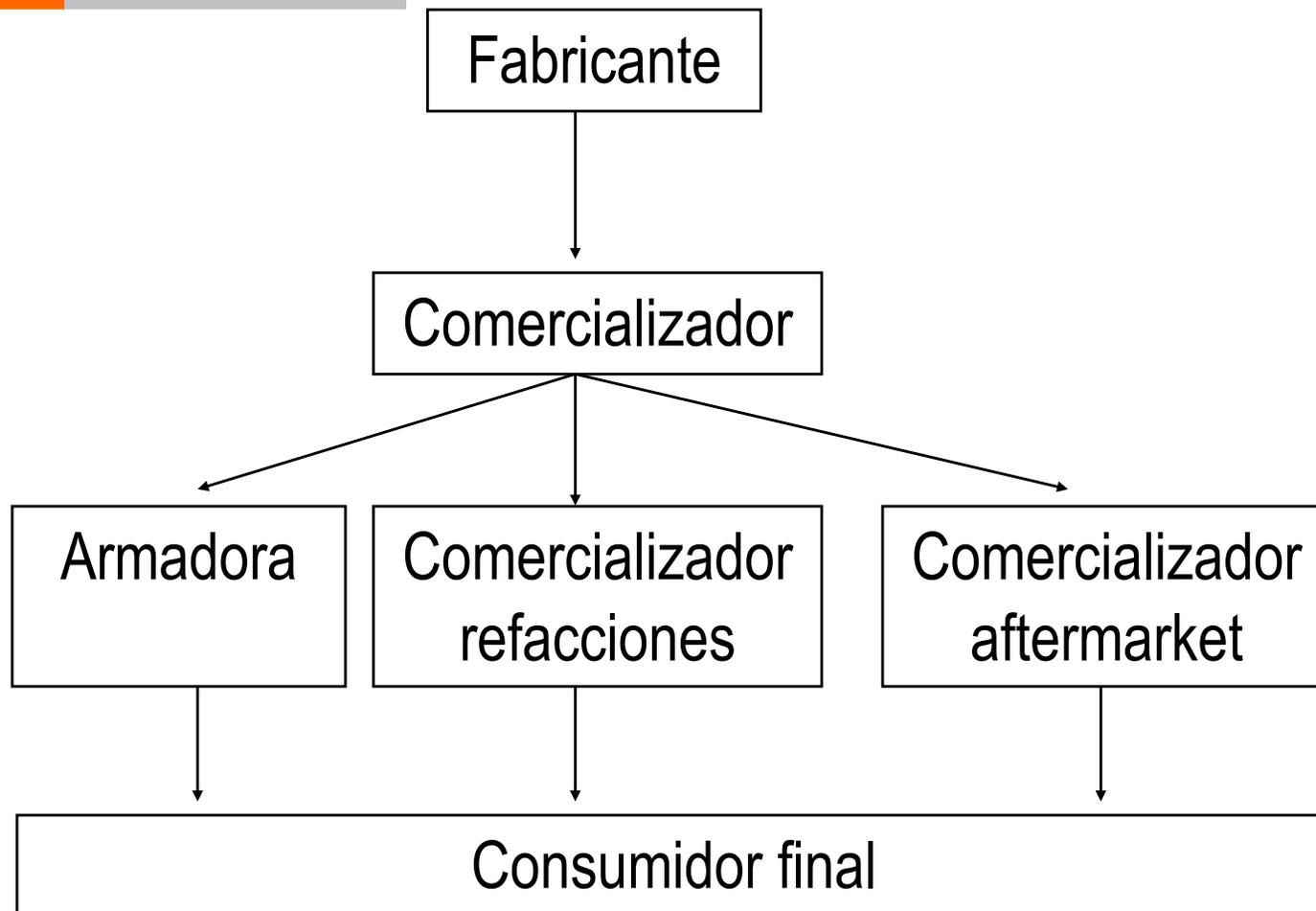


ÉLAN ZAAK

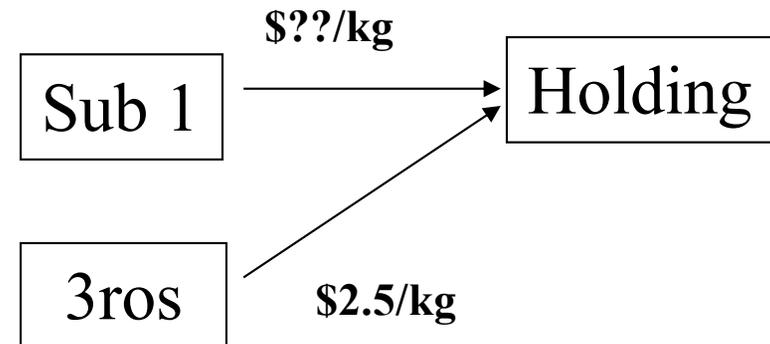
Comparabilidad

- Elementos a considerar
 - Características de las Operaciones
 - Funciones o Actividades
 - Términos Contractuales
 - Circunstancias Económicas
 - Estrategias de Negocios

Comparabilidad a través de la cadena de mercado

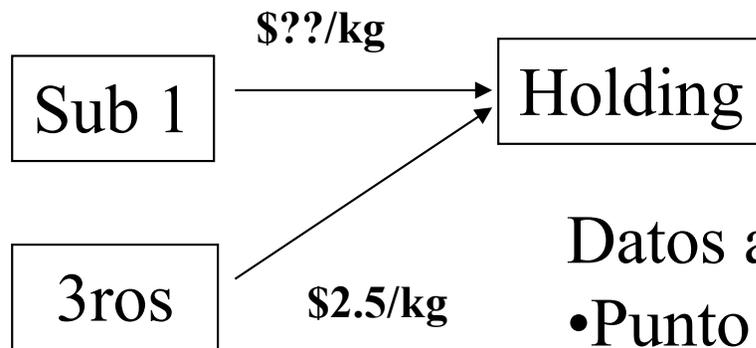


Comparable?



Características	Compañía analizada	Tercero	Similitud
Homogeneidad de Productos	Válvula inyección de plástico	Válvula inyección de plástico	10
Términos de compra	Crédito 30 días / LAB fábrica	Crédito 45 días / LAB fábrica	9
Calidad de Producto	alta	alta	10
Intangibles	N/A commoditie	N/A commoditie	10
Tecnología de Producción	Inyeción de Plástico	Inyeción de Plástico	10
Fecha de Compra	Programa Trimestral. Pedido Mensual	Programa Trimestral. Pedido Mensual	10
Nivel de Mercado	Mayorista	Mayorista	10
Mercado Geográfico	República Mexicana - (Reynosa)	República Mexicana - (San Luis)	9.5
Capacidad planta	500,000 kg/semana	650,000 kg/semana	9.5
Industria	Automotriz, Electrónica	Automotriz, Electrónica, Artículos hog	9

Comparable?



Datos adicionales:

- Punto de equilibrio de Sub 1 es \$2.75/kg
- Holding toma \$2.5/kg como precio de mercado

- Qué haría un tercero en lugar de Sub 1?
- Holding quiere mantener Sub 1 para tener presencia en México y la zona

Análisis Funcional

Funciones Desempeñadas	Breve descripción	Quién lo asume		
		Compañía	Parte Relacionada	Tercero
Lleva a cabo investigación y desarrollo				
Financia la investigación y desarrollo				
Desarrolla nuevos productos				
Se encarga del control de calidad de los productos / servicios				
Desarrolla procesos de comercialización y venta				
Desarrolla procesos de distribución				
Se encarga de la publicidad y mercadotecnia				
Posee instalaciones con tecnología				
Define las funciones y políticas de tesorería relacionadas con las actividades de financiamiento e inversión				



Análisis Funcional

Funciones Desempeñadas	Breve descripción	Quién lo asume		
		Compañía	Parte Relacionada	Tercero
Define las funciones y políticas de tesorería relacionadas con las actividades de financiamiento e inversión				
Se encarga del diseño y modificación de los procesos internos de administración y operación				
Es responsable de las actividades administrativas y operativas				
Se encarga del seguimiento de la cobranza				
Responsable de los registros contables adecuados y de la preparación de los estados financieros de la compañía y lleva a cabo la preparación de reportes financieros periódicamente, para monitorear el desempeño de las operaciones de la Compañía				



Análisis Funcional

Funciones Desempeñadas	Breve descripción	Quién lo asume		
		Compañía	Parte Relacionada	Tercero
Proporciona servicios para la atención de clientes				
Proporciona infraestructura para la atención de los clientes				
Absorbe el costo de los servicios a clientes				
Se encarga del reclutamiento y selección del personal				
Coordina las actividades relacionadas con la capacitación del personal				
Define las políticas de capacitación				
Se encarga de asuntos legales respecto a la Compañía o Grupo				
Absorbe el riesgo del mercado				
Absorbe el impacto de movimientos en el tipo de cambio en la compra de producto				



Análisis Funcional

Funciones Desempeñadas	Breve descripción	Quién lo asume		
		Compañía	Parte Relacionada	Tercero
Absorbe el riesgo relacionado con posibles contingencias que pudieran derivarse de la operación del negocio				
Absorbe el riesgo de responsabilidad del producto				
Absorbe el riesgo del crédito del cliente				
Absorbe el riesgo cambiario				

*Agregar actividades y/o funciones adicionales

Métodos Aplicables

- Precio Comparable No Controlado
- Precio de Reventa
- Costo Adicionado

Métodos
Tradicionales

- Partición de Utilidades
- Residual de Partición de Utilidades
- Márgenes Transaccionales de Utilidad de Operación

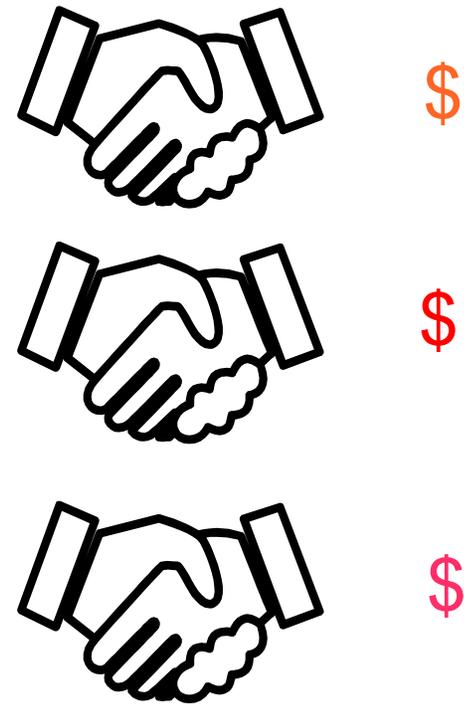
Métodos
Transaccionales



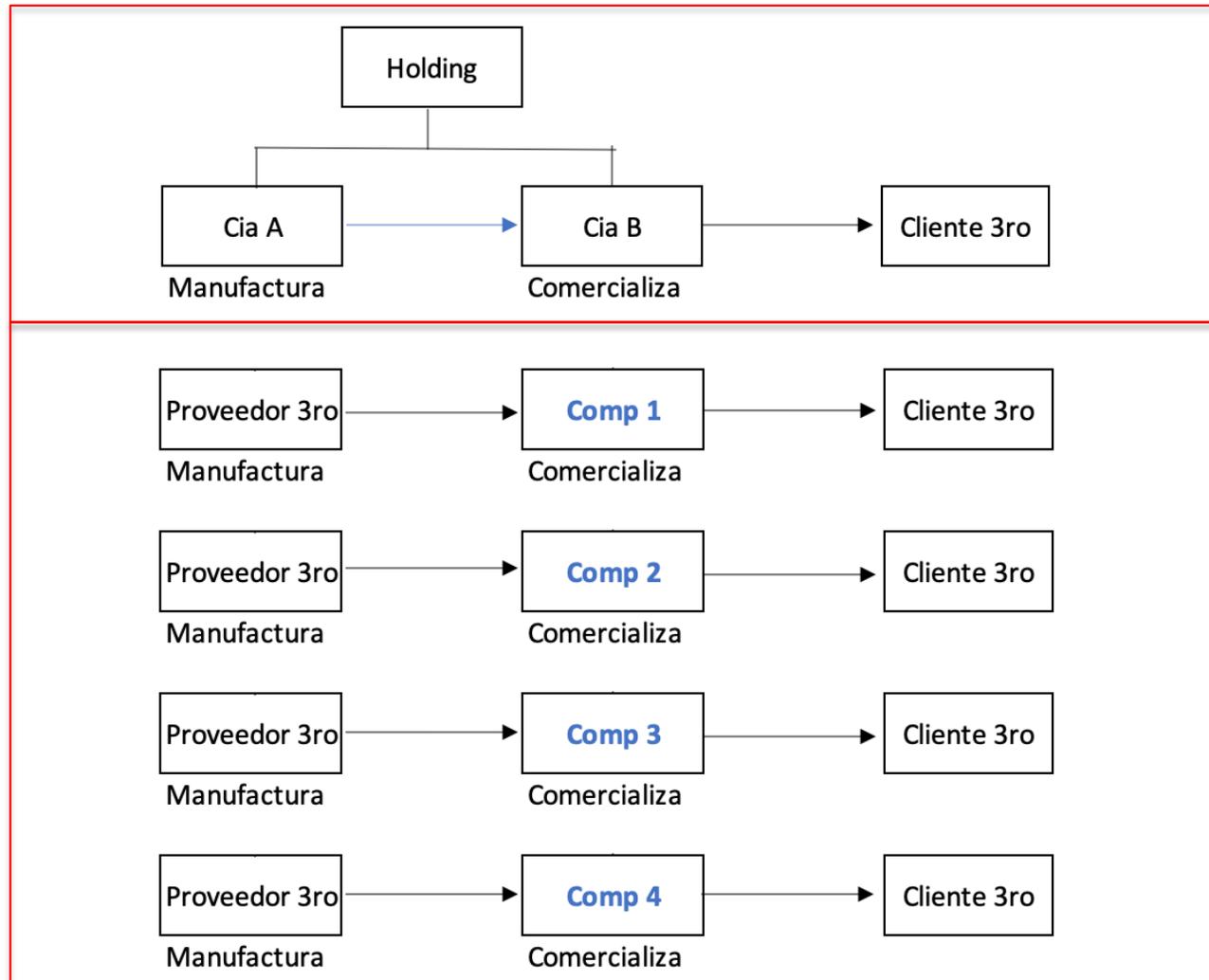
ÉLAN ZAAK

Precio Comparable no Controlado

Comparar el precio vs el que se hubiera pactado con o entre partes independientes en operaciones comparables.



Precio de Reventa



Precio de Reventa

	V	CV	UB	UB/V	CxC	Inv	CxP	PP&E	UB/V Ajustado
Comp 1	2,200	1,700	500	23%	1.10	0.90	1.05	0.85	20%
Comp 2	1,100	800	300	27%	1.05	0.86	1.00	0.81	20%
Comp 3	4,000	2,800	1,200	30%	1.18	0.97	1.13	0.91	35%
Comp 4	1,100	1,000	100	9%	1.16	0.95	1.10	0.89	10%
Comp 5	1,800	1,300	500	28%	1.13	0.93	1.08	0.87	28%
Comp 6	1,050	700	350	33%	1.12	0.92	1.07	0.87	32%

Ventas	1,200
Costo de Ventas	880
Utilidad Bruta	320
Ut. Br. / Ventas	27%

Mínimo	10%
1er Cuartil	20%
Mediana	24%
3er Cuartil	31%
Máximo	35%

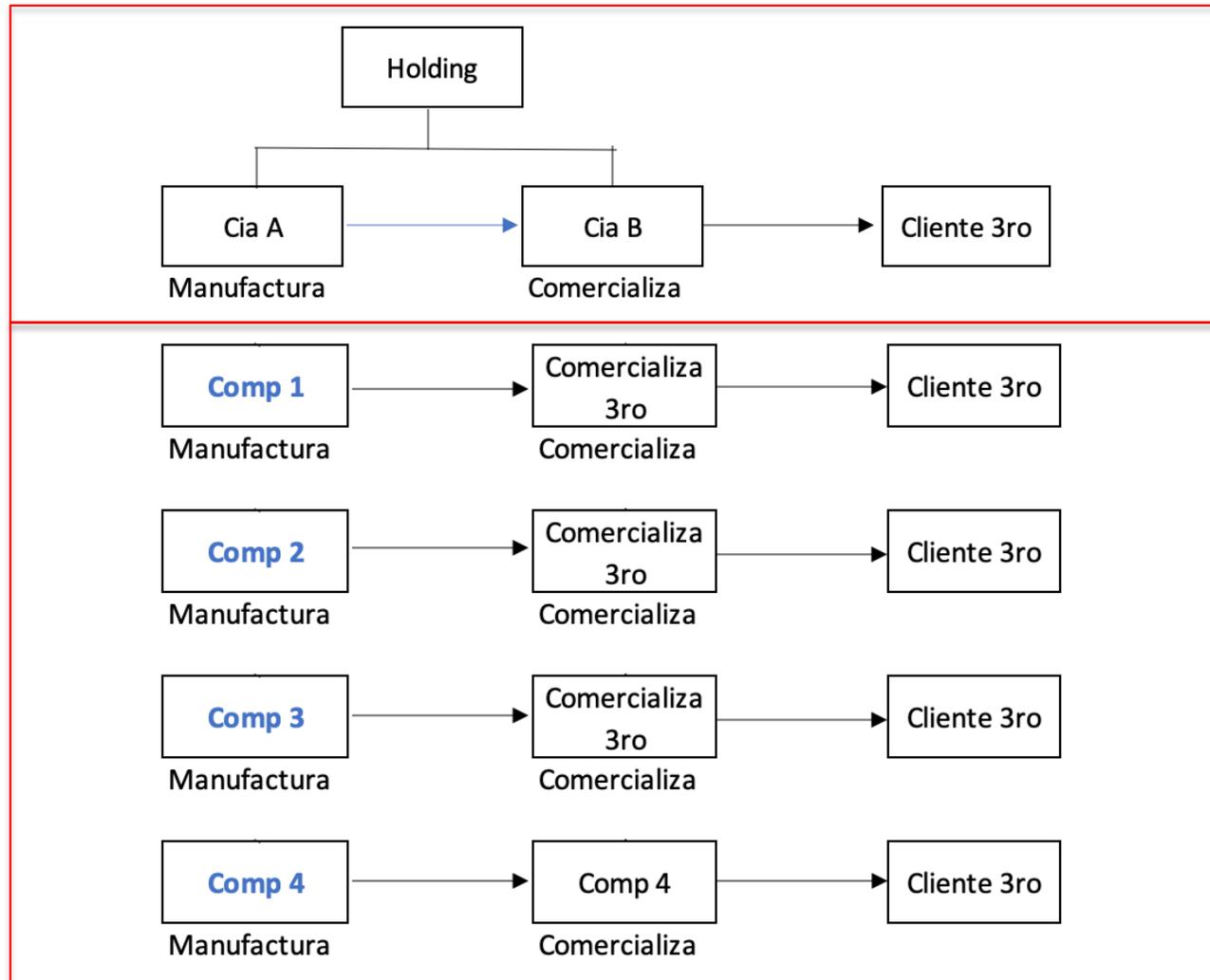
Ajuste Diferencias en CxC

	Ajuste de Cuentas por Cobrar:	Año 1
A	Cuentas por Cobrar / Ventas	10.00%
B	Cuntas por Cobrar / Ventas de la Comparab	15.00%
$C = A - B$	% Diferencia	-5.00%
D	Ventas de la Comparable	2,200.00
$E = C * D$	\$ Diferencia	-110.00
F	Tasa Prime / (1 + Tasa Prime)	2.91%
$G = E * F$	\$ Ajuste de Cuentas por Cobrar	-3.20
$H = G / D$	Ajuste de Cuentas por Cobrar / Ventas	-0.15%

Ajustes Tradicionales

Tipo de Ajuste	Supuesto	Efecto
CxC	TP > Comp	
Inventarios	TP > Comp	
CxP	TP > Comp	
PP&E	TP > Comp	

Costo Adicionado



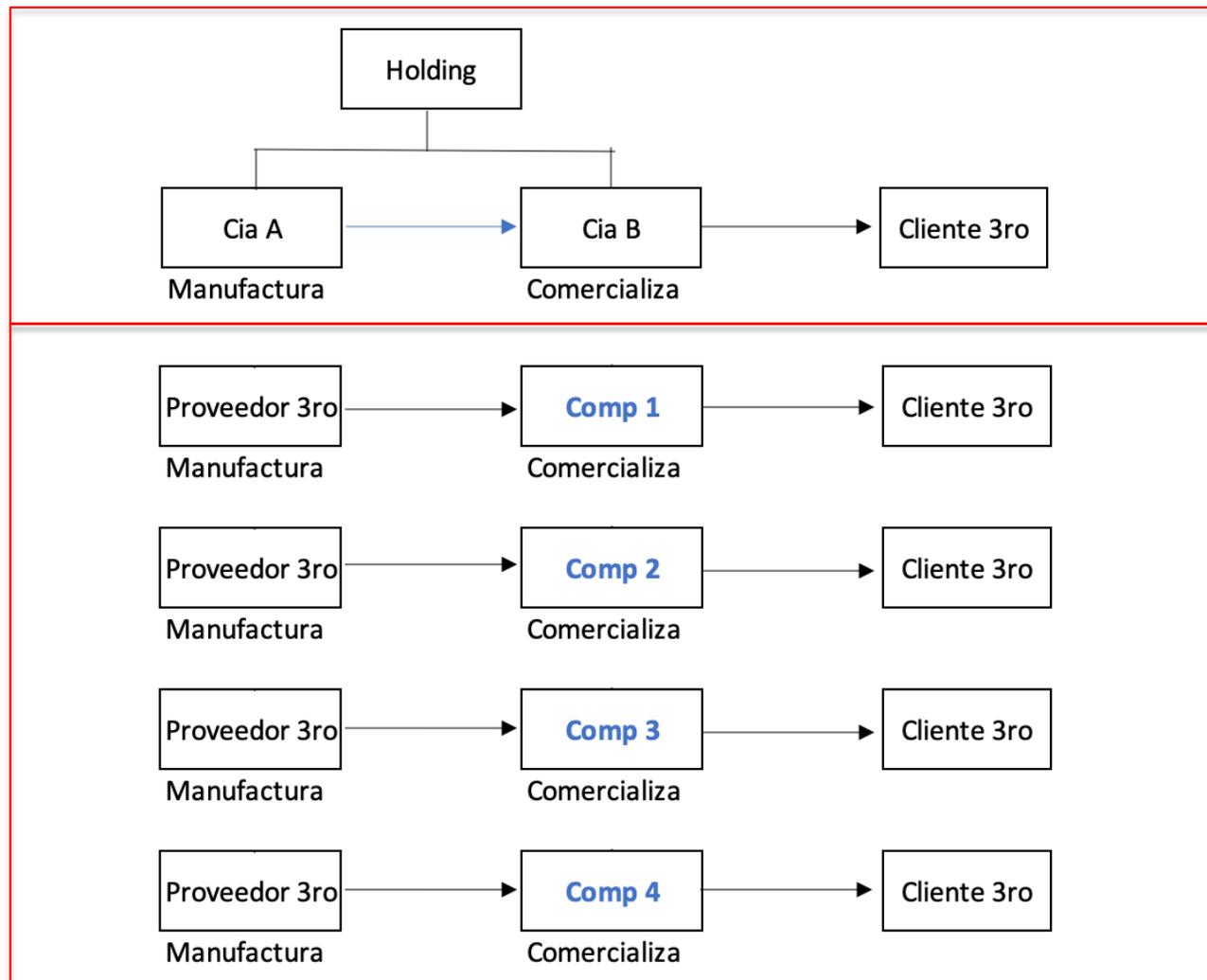
Costo Adicionado

	V	CV	UB	UB/CV	CxC	Inv	CxP	PP&E	UB/CV Ajustado
Comp 1	2,200	1,700	500	29%	1.10	0.90	1.05	0.85	26%
Comp 2	1,100	800	300	38%	1.05	0.86	1.00	0.81	27%
Comp 3	4,000	2,800	1,200	43%	1.18	0.97	1.13	0.91	50%
Comp 4	1,100	1,000	100	10%	1.16	0.95	1.10	0.89	11%
Comp 5	1,800	1,300	500	38%	1.13	0.93	1.08	0.87	38%
Comp 6	1,050	700	350	50%	1.12	0.92	1.07	0.87	48%

Ventas	1,200
Costo de Ventas	880
Utilidad Bruta	320
Ut. Br. / CV	36%

Mínimo	11%
1er Cuartil	26%
Mediana	33%
3er Cuartil	45%
Máximo	50%

Márgenes Transaccionales de Utilidad de Operación



Márgenes Transaccionales de Utilidad de Operación

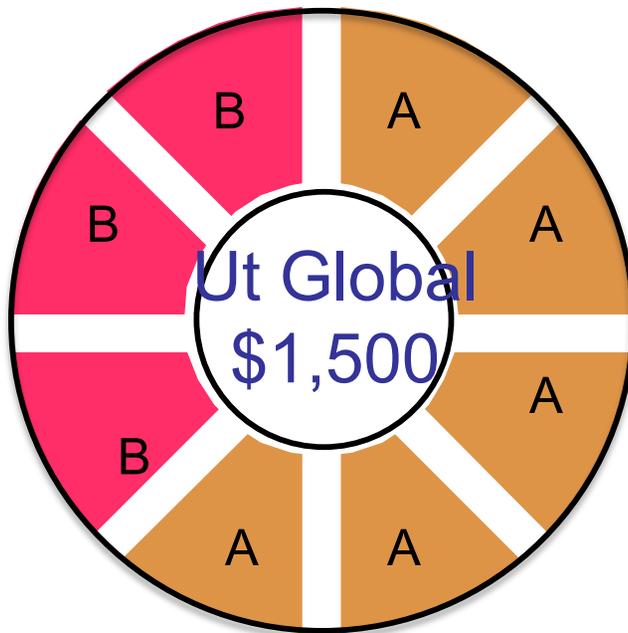
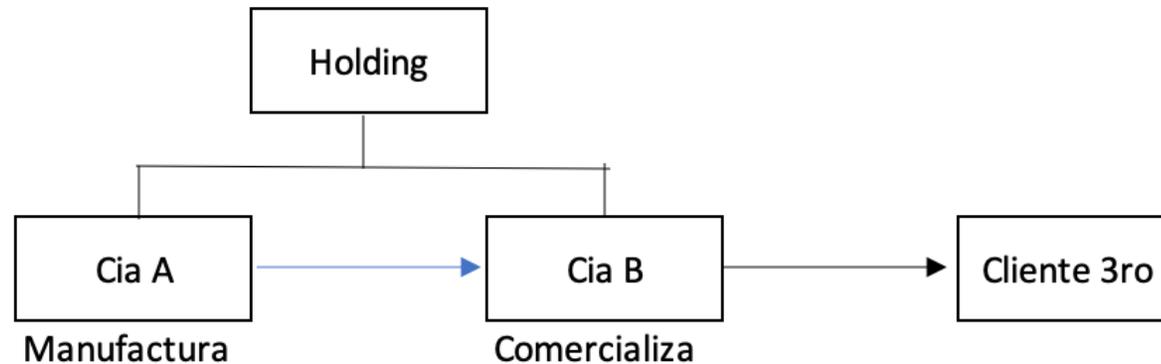
	V	CV	UB	Gts Opn	UO	UOV	Total Ajustes	UB/CV Ajustado
Comp 1	2,200	1,700	500	400	100	6%	1.10	6%
Comp 2	1,100	800	300	200	100	13%	1.05	13%
Comp 3	4,000	2,800	1,200	1,000	200	7%	1.18	8%
Comp 4	1,100	1,000	100	50	50	5%	1.16	6%
Comp 5	1,800	1,300	500	400	100	8%	1.13	9%
Comp 6	1,050	700	350	300	50	7%	1.12	8%

Ventas	1,200
Costo de Ventas	880
Utilidad Bruta	320
Gastos Operación	240
Utilidad Operación	80
Ut. Op. / V	7%

Otros indicadores:
 Ut Op / CV
 Ut Op / (CV + Gts Opn)
 Ut Op / Activos
 Etc...

Mínimo	6%
1er Cuartil	7%
Mediana	8%
3er Cuartil	9%
Máximo	13%

Partición de Utilidades



La utilidad de operación se distribuye
En base a activos, costos, gastos,
etc...

Siempre demostrando que es lo que
harían partes independientes en
operaciones comparables.

Valores - definición

Norma Mexicana de Valuación	Precios de Transferencia
• Valor de Inversión 	 Precio que hubieran utilizado con o entre
• Valor de Razonable 	 partes independientes en
• Valor de Sinergia 	 operaciones comparables
• Valor Especial 	
• Valor de Mercado 	 

Valores - definición

Precios de Transferencia

=

Valor de Mercado

?????

Preguntas?



Ya se pueden despertar!!!!



Contacto

C.P. Carlos González M.

Élan Zaaq, SC- Socio

Of. 81 8363 1700

Cel. 81 1413 4545

carlos.gonzalez@elanzaak.com