



**Tema: Precios de Transferencia –
Aplicabilidad de los diferentes
métodos
Cr. Gonzalo Lucas**

**Precio comparable entre
partes independientes:
ejemplos de aplicación.**

DEFINICIÓN

- | De acuerdo con los lineamientos de la OCDE, el método de precio comparable entre partes independientes (PCPI) compara el precio cobrado por la transferencia de bienes o servicios en una operación entre compañías vinculadas con el precio cobrado por una operación similar, realizada entre partes independientes.
- | Dos operaciones son comparables cuando:
 - Ninguna de las diferencias entre las transacciones que están siendo comparadas o entre las empresas que realizan esas transacciones podrían afectar en forma material el precio de la operación.
 - Se pueden realizar ajustes razonables para ajustar esas diferencias.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

ELEMENTOS A TENER EN CUENTA

- | El PCPI es el único método para probar la condición de mercado de las transacciones entre compañías asociadas que compara precio contra precio. Los restantes métodos aceptados comparan o bien rentabilidades brutas (Precio de Reventa entre Partes Independientes y Costo más Beneficios) o bien rentabilidades netas (División de Ganancias y Margen Neto de la Transacción).
- | Para aplicar este método pueden utilizarse tanto comparables internos como externos.
- | Comparable interno: el precio de la operación con la entidad vinculada se compara con el precio pactado por la empresa bajo análisis en una transacción con terceros independientes en la que se intercambiaron productos o servicios idénticos, en condiciones comparables.

ELEMENTOS A TENER EN CUENTA

- | Comparable externo: el precio de la operación con la entidad vinculada se compara con el precio pactado entre dos empresas independientes que comercializaron productos o servicios idénticos o muy similares, en condiciones comparables. Dicha información es obtenida a través de bolsas, mercados u otros registros dónde existieran precios de público y notorio conocimiento.
- | Transacciones separadas vs. Transacciones combinadas: lo ideal sería aplicar el método transacción por transacción. Sin embargo, muchas veces ocurre que las transacciones son tan dependientes unas de otras que no pueden ser analizadas por separado. Este es el caso de contratos a largo plazo de commodities, derechos de uso de intangibles y precios de productos que se encuentran relacionados en una línea de productos.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

ELEMENTOS A TENER EN CUENTA

- | A los efectos de la realización de ajustes para eliminar las diferencias de las transacciones sujetas a comparabilidad deberán tenerse en cuenta, entre otros, los siguientes elementos (Art. 7° Dto 56/009):
 - Plazo de pago,
 - Cantidades negociadas,
 - Propaganda y publicidad,
 - Costo de intermediación,
 - Acondicionamiento, flete y seguro,
 - Naturaleza física y de contenido,
 - Diferencias de fecha de celebración de las transacciones.

CONTEXTO DE APLICACIÓN DEL PCPI

- | La decisión de aplicar el método de Precio Comparable entre partes independientes razonablemente debería surgir de un análisis de comparabilidad. De acuerdo con el nuevo capítulo III de los lineamientos de la OCDE (versión actualizada en 2010) los pasos que comprendería dicho análisis son los siguientes:

CONTEXTO DE APLICACIÓN DEL PCPI

- 1) Análisis de la situación de la empresa.
- 2) Determinación de la cantidad de años a analizar.
- 3) Realización de un análisis funcional para poder comprender las transacciones con empresas vinculadas bajo análisis y así poder elegir: si hacer el análisis sobre el sujeto local o sobre el sujeto del exterior, el método de precios de transferencia apropiado al caso e identificar los factores de comparabilidad significativos que deberían ser tomados en cuenta.
- 4) **Análisis de los comparables internos (si hay).**
- 5) **Determinación de las fuentes de información de donde obtener comparables externos (cuando son necesarios) y fiabilidad de las fuentes.**
- 6) **Selección del método de precios de transferencia más apropiado.**
- 7) **Identificación de los posibles comparables.**
- 8) **Determinación y realización de los ajustes de comparabilidad.**
- 9) Interpretación y utilización de los datos obtenidos y determinación del precio o rango de precios de mercado.
- 10) Revisión del proceso realizado.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

PROBLEMAS TÉCNICOS DEL MÉTODO

- | Su campo de aplicación es limitado, queda reducido a las siguientes operaciones:
 - Tasa de interés pactada por financiación entre compañías vinculadas,
 - Industria del software dónde los productos usualmente se licencian a compañías independientes,
 - Commodities, son productos que por su naturaleza son homogéneos y cotizan en bolsas y / o mercados transparentes.
 - Para otras operaciones, solamente cuando existen “buenos” comparables internos
- | Las transacciones a ser comparadas deben ser homogéneas y cualquier alteración, por más leve que sea, podría tener una incidencia significativa en el precio que podría ser sumamente difícil de cuantificar.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

PROBLEMAS TÉCNICOS DEL MÉTODO

- | A pesar de que pueden realizarse ajustes para mejorar la comparabilidad entre el precio de la transacción a analizar y sus precios comparables, en la medida que la comparabilidad deba ser lograda a través de importantes ajuste económicos, ello podría tornar no aplicable este método, tanto por su complejidad técnica como por el grado de subjetividad que tales ajustes suponen, lo que los tornaría objetables por parte del organismo de recaudación y control.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

SUGERENCIAS PARA APLICAR EL MÉTODO

- | En una reciente presentación realizada por la AFIP de Argentina, se comentó un proyecto de Circular, en la cual la AFIP dará a conocer criterios técnicos aplicables en materia de precios de transferencia.
- | En lo que tiene que ver con la aplicación del método del PCPI:
 - Los comparables deben cumplir la condición de independencia.
 - Los productos deben ser similares o análogos, las fechas de celebración de las transacciones iguales o cercanas y las condiciones comparables.
 - Ante la imposibilidad de utilizar comparables internos, se requiere documentación que acredite los motivos por los cuales no pudieron eliminarse diferencias y cuantificación.
 - Ante la utilización o no de comparables internos de escasa significatividad, se requiere respaldar con elementos documentales.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

EJEMPLO PRÁCTICO – LACTEA S.A. (*)

Objetivos:

- 1) Identificar las transacciones sujetas a análisis de LACTEA S.A. y transacciones comparables.
- 2) Selección y aplicación del método más apropiado.
- 3) Criterios de comparabilidad: identificar posibles diferencias.
- 4) Cuantificar las diferencias y llevar a cabo ajustes económicos.

(*) Ejemplo presentado por Silvana Blanco (Deloitte Argentina) en la Asociación Argentina de Estudios Fiscales

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

LACTEA S.A. – INFORMACIÓN GENERAL

- | La actividad principal de LACTEA consiste en la manufactura y distribución de productos lácteos en el mercado interno y externo.
- | Comercializa únicamente el producto dulce de leche a compañías vinculadas e independientes del exterior.
- | Las ventas al exterior son pactadas bajo la condición FOB. El precio de venta a su compañía vinculada del exterior fue U\$S 4,90. El precio promedio de venta a compañías independientes del exterior fue U\$S 5,81.
- | El destino de las exportaciones es el mercado europeo.
- | Las condiciones comerciales pactadas con terceros independientes del exterior difieren de aquellas concertadas con la empresa vinculada.

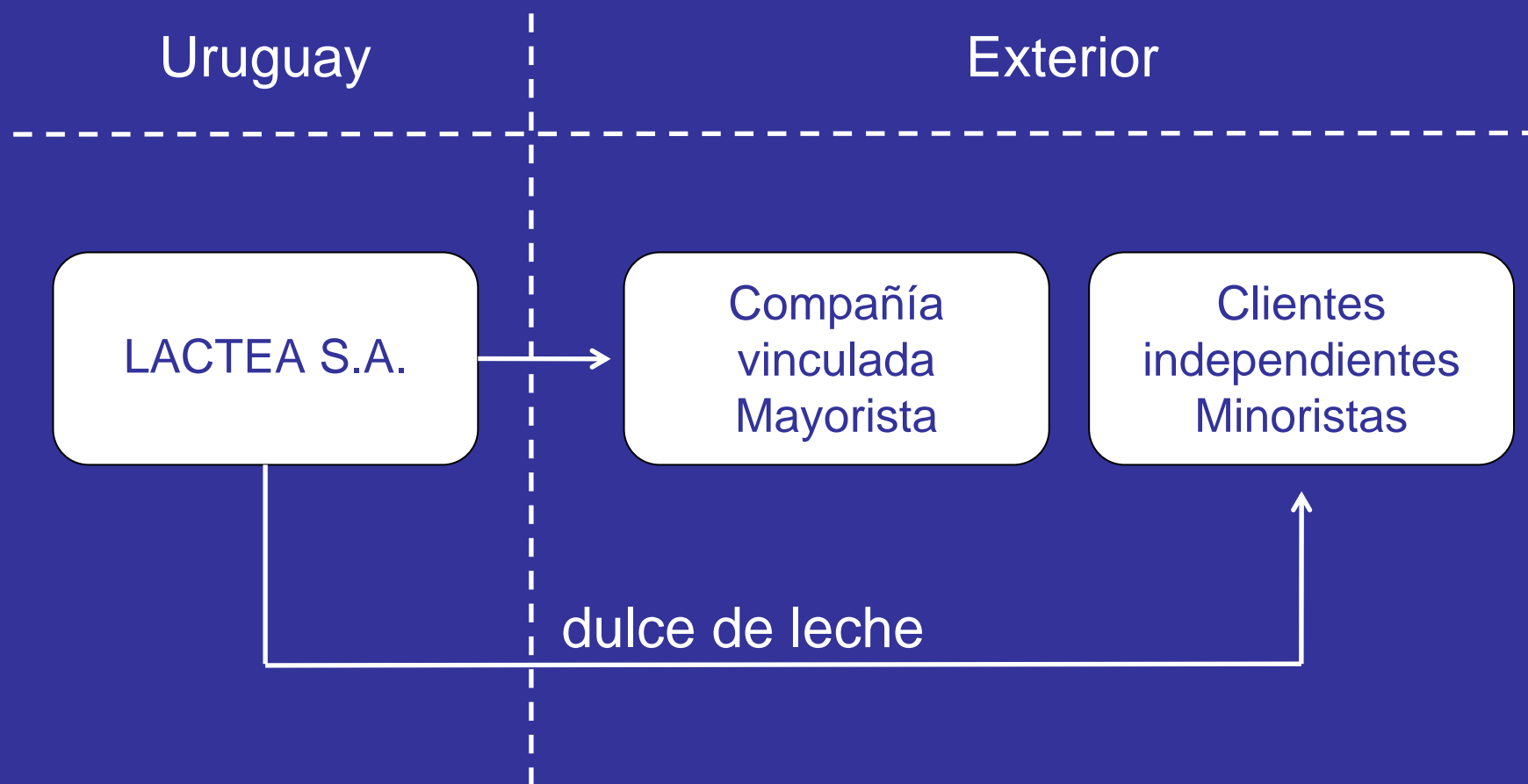
Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

LACTEA S.A. – DIFERENCIAS COMERCIALES

- | LACTEA aplica una comisión del orden del 3% en concepto de seguro de crédito en las ventas a terceros del exterior (incluida en el precio).
- | Los plazos de cobro con terceros independientes son a 120 días. Las ventas a su compañía vinculada son al contado.
- | En caso de tratarse de una venta a plazo, la compañía aplica a los pagos un interés del 4% anual.

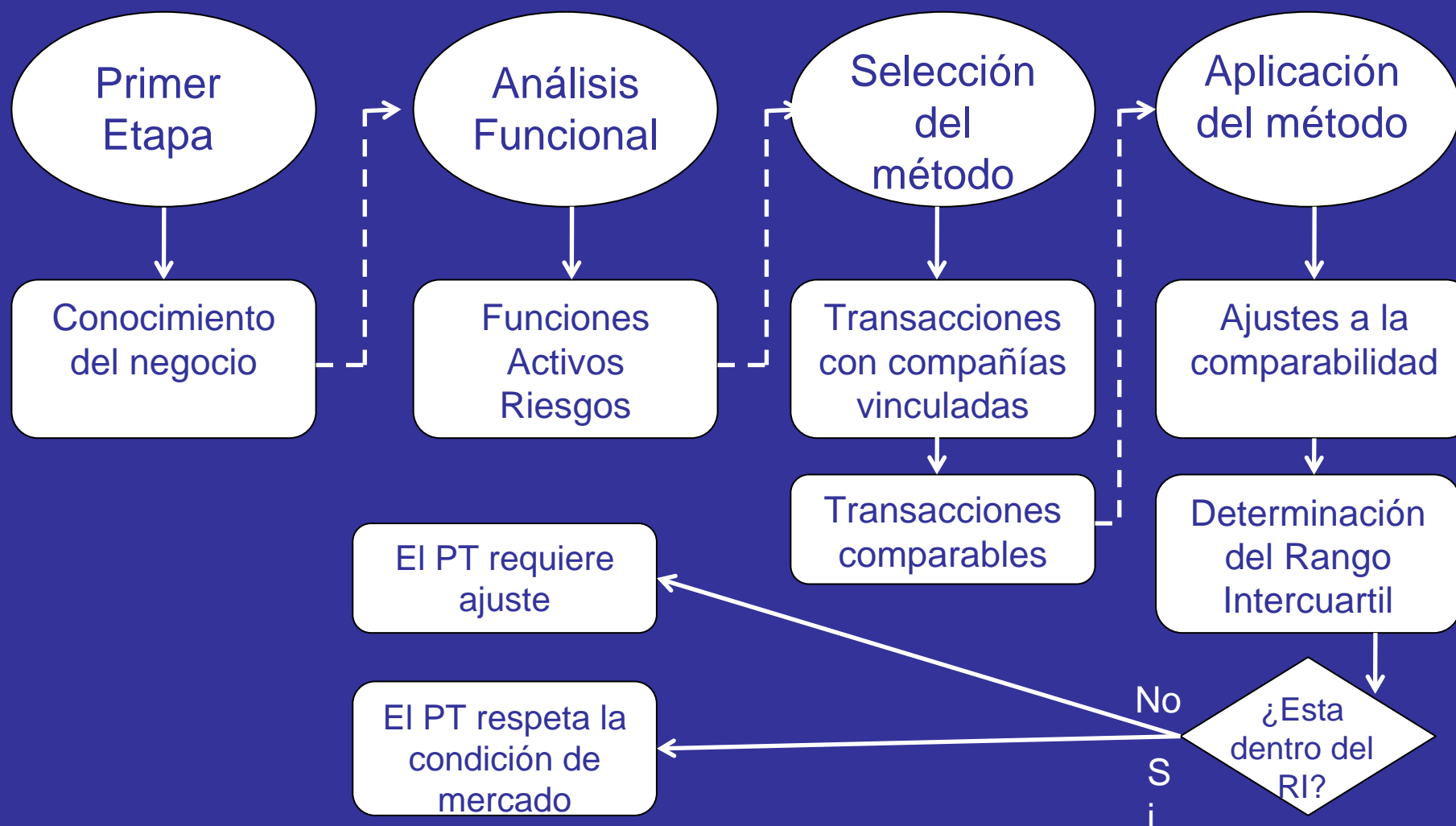
Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

DIFERENCIAS COMERCIALES: FLUJO DE COMERCIALIZACIÓN DEL PRODUCTO



Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

ETAPAS DE UN ESTUDIO



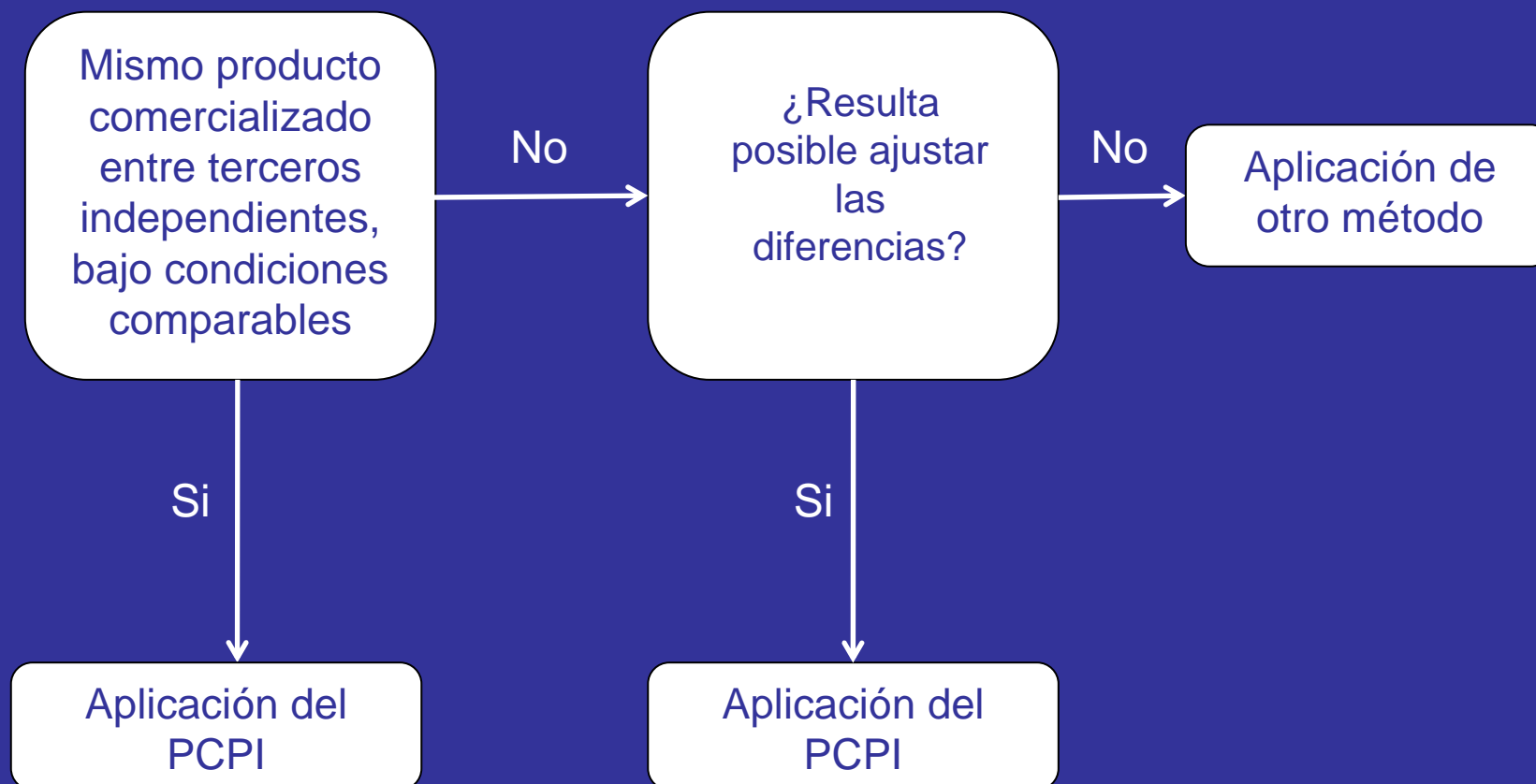
Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

SELECCIÓN DEL MÉTODO MAS APROPIADO

- | Método de Precio Comparable entre partes independientes;
- | Método de Precio de Reventa entre partes independientes;
- | Método de Costo más Beneficios;
- | Método de División de Ganancias; y
- | Método de Margen Neto de la Transacción.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

PRECIO COMPARABLE ENTRE PARTES INDEPENDIENTES



Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

CRITERIOS DE COMPARABILIDAD: ELIMINACIÓN DE DIFERENCIAS

I Seguro de crédito: Ajuste I

Cliente	Unidades	Precio por unidad	Seguro de crédito
A	40	5,97	3,00%
B	43	5,95	3,00%
C	52	5,87	3,00%
D	57	5,87	3,00%
E	53	5,85	3,00%
F	39	5,90	3,00%
G	57	5,80	3,00%
H	46	5,77	3,00%
I	52	5,75	3,00%
J	49	5,72	3,00%
K	53	5,72	3,00%
L	53	5,70	3,00%
M	58	5,70	3,00%
Vinculada	200	4,90	0,00%

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

CRITERIOS DE COMPARABILIDAD: ELIMINACIÓN DE DIFERENCIAS

- Para segregar del precio facturado a terceros el riesgo de incobrabilidad que LACTEA asume en tales transacciones se propone el siguiente ajuste:

$\text{Precio FOB} * (1 - \text{Comisión por seguro de crédito}) = \text{Precio FOB Ajustado}$

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

CRITERIOS DE COMPARABILIDAD: ELIMINACIÓN DE DIFERENCIAS

I Seguro de crédito: Resultados Ajuste I

Cliente	Unidades	Seguro de crédito	Ajuste I
A	40	3,00%	5,79
B	43	3,00%	5,77
C	52	3,00%	5,69
D	57	3,00%	5,69
E	53	3,00%	5,67
F	39	3,00%	5,72
G	57	3,00%	5,63
H	46	3,00%	5,60
I	52	3,00%	5,58
J	49	3,00%	5,55
K	53	3,00%	5,55
L	53	3,00%	5,53
M	58	3,00%	5,53

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

CRITERIOS DE COMPARABILIDAD: ELIMINACIÓN DE DIFERENCIAS

I Plazos de cobro: Ajuste II

Cliente	Unidades	Precio por unidad ajustado según I	Plazo de cobro
A	40	5,79	120
B	43	5,77	120
C	52	5,69	120
D	57	5,69	120
E	53	5,67	120
F	39	5,72	120
G	57	5,63	120
H	46	5,60	120
I	52	5,58	120
J	49	5,55	120
K	53	5,55	120
L	53	5,53	120
M	58	5,53	120

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

CRITERIOS DE COMPARABILIDAD: ELIMINACIÓN DE DIFERENCIAS

- ▮ Dado que LACTEA vende al contado a su empresa vinculada, se expresaron los precios de venta a terceros del exterior en la misma condición.

~~Precio FOB neto de seguro de crédito~~

= Precio FOB Contado

$(1 + i * \text{días} / 365)$

$i = \text{tasa de interés} = 4\%$

plazo = 120 días

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

CRITERIOS DE COMPARABILIDAD: ELIMINACIÓN DE DIFERENCIAS

I Seguro de crédito: Resultados Ajuste II

Cliente	Unidades	Plazo de cobro	Ajuste II
A	40	120	5,72
B	43	120	5,70
C	52	120	5,62
D	57	120	5,62
E	53	120	5,60
F	39	120	5,65
G	57	120	5,55
H	46	120	5,52
I	52	120	5,51
J	49	120	5,48
K	53	120	5,48
L	53	120	5,46
M	58	120	5,46

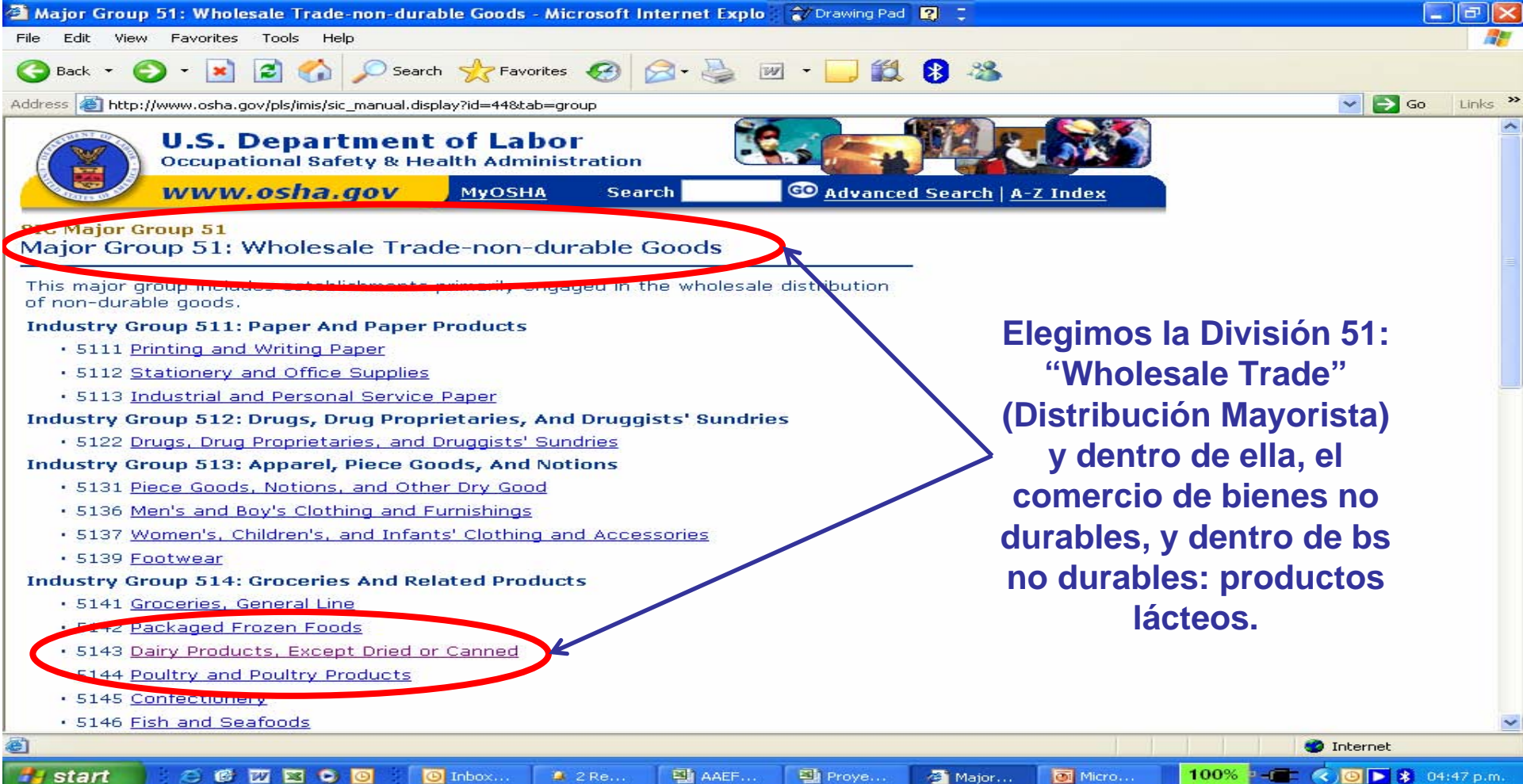
Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

CRITERIOS DE COMPARABILIDAD: ELIMINACIÓN DE DIFERENCIAS

- | Nivel de mercado: Ajuste III
 - A efectos de eliminar las diferencias en el nivel de mercado de las ventas realizadas a terceros independientes del exterior y aquellas realizadas a la compañía vinculada se llevará a cabo un ajuste.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

SIC CODE: 5143



Major Group 51: Wholesale Trade-non-durable Goods - Microsoft Internet Explo

File Edit View Favorites Tools Help

Address http://www.osha.gov/pls/imis/sic_manual.display?id=448&tab=group

U.S. Department of Labor
Occupational Safety & Health Administration
www.osha.gov MyOSHA Search GO Advanced Search | A-Z Index

Major Group 51
Major Group 51: Wholesale Trade-non-durable Goods

This major group includes establishments primarily engaged in the wholesale distribution of non-durable goods.

Industry Group 511: Paper And Paper Products

- 5111 [Printing and Writing Paper](#)
- 5112 [Stationery and Office Supplies](#)
- 5113 [Industrial and Personal Service Paper](#)

Industry Group 512: Drugs, Drug Proprietarys, And Druggists' Sundries

- 5122 [Drugs, Drug Proprietarys, and Druggists' Sundries](#)

Industry Group 513: Apparel, Piece Goods, And Notions

- 5131 [Piece Goods, Notions, and Other Dry Good](#)
- 5136 [Men's and Boy's Clothing and Furnishings](#)
- 5137 [Women's, Children's, and Infants' Clothing and Accessories](#)
- 5139 [Footwear](#)

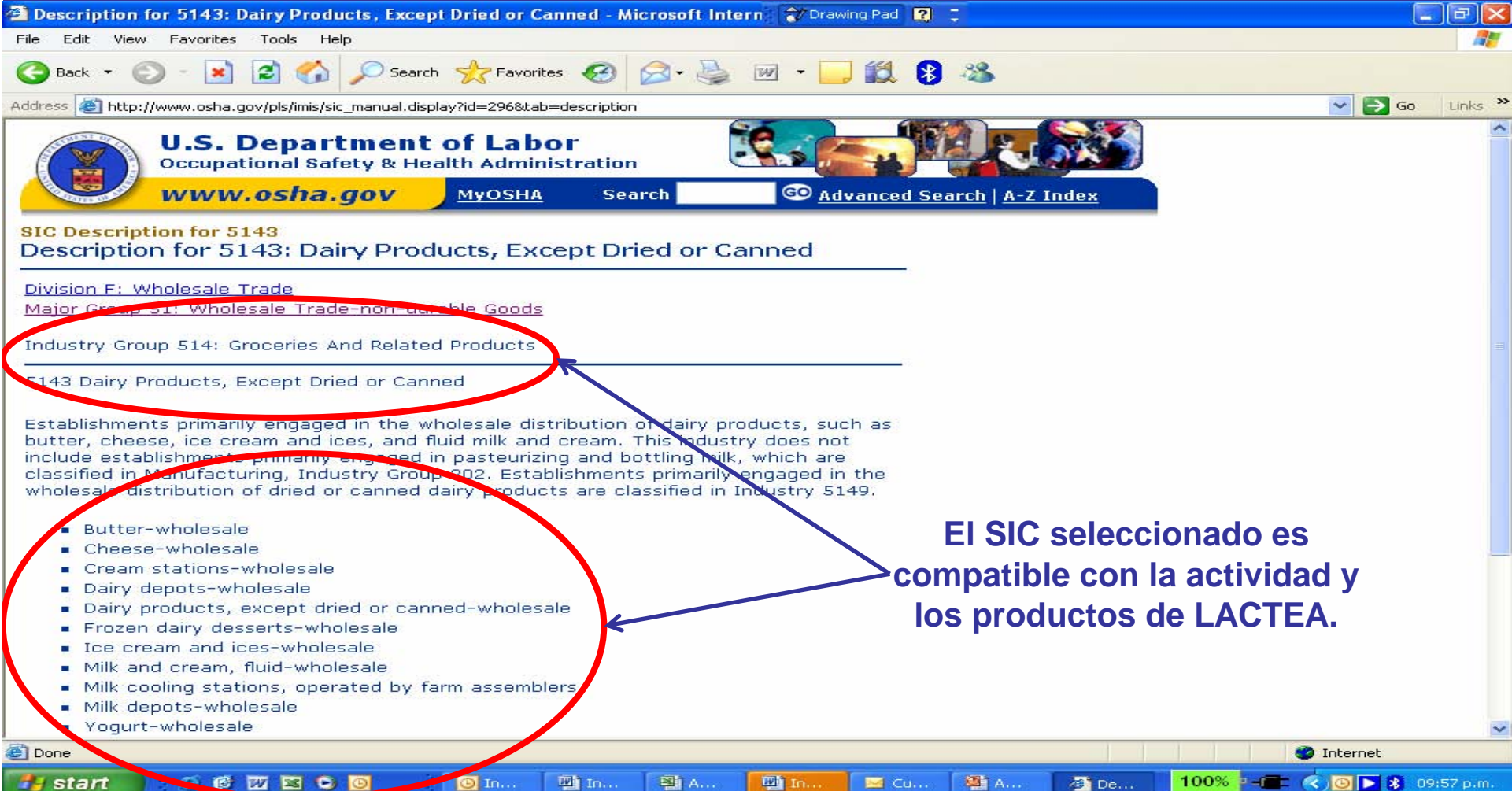
Industry Group 514: Groceries And Related Products

- 5141 [Groceries, General Line](#)
- 5142 [Packaged Frozen Foods](#)
- 5143 [Dairy Products, Except Dried or Canned](#)
- 5144 [Poultry and Poultry Products](#)
- 5145 [Confectionery](#)
- 5146 [Fish and Seafoods](#)

Elegimos la División 51:
“Wholesale Trade”
(Distribución Mayorista)
y dentro de ella, el
comercio de bienes no
durables, y dentro de bs
no durables: productos
lácteos.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

SIC CODE: 5143



The screenshot shows a Microsoft Internet Explorer browser window displaying the OSHA website. The address bar shows the URL: http://www.osha.gov/pls/imis/sic_manual.display?id=296&tab=description. The page title is "Description for 5143: Dairy Products, Except Dried or Canned". The page content includes the U.S. Department of Labor logo and the text "U.S. Department of Labor Occupational Safety & Health Administration". Below this, the "SIC Description for 5143" is shown, followed by a list of industry groups and a detailed description of the 5143 industry group. A red circle highlights the "Industry Group 514: Groceries And Related Products" and the "5143 Dairy Products, Except Dried or Canned" section. A blue arrow points from the text "El SIC seleccionado es compatible con la actividad y los productos de LACTEA." to the highlighted section.

SIC Description for 5143
Description for 5143: Dairy Products, Except Dried or Canned

[Division F: Wholesale Trade](#)
[Major Group 51: Wholesale Trade-non-durable Goods](#)
[Industry Group 514: Groceries And Related Products](#)
[5143 Dairy Products, Except Dried or Canned](#)

Establishments primarily engaged in the wholesale distribution of dairy products, such as butter, cheese, ice cream and ices, and fluid milk and cream. This industry does not include establishments primarily engaged in pasteurizing and bottling milk, which are classified in Manufacturing, Industry Group 202. Establishments primarily engaged in the wholesale distribution of dried or canned dairy products are classified in Industry 5149.

- Butter-wholesale
- Cheese-wholesale
- Cream stations-wholesale
- Dairy depots-wholesale
- Dairy products, except dried or canned-wholesale
- Frozen dairy desserts-wholesale
- Ice cream and ices-wholesale
- Milk and cream, fluid-wholesale
- Milk cooling stations, operated by farm assemblers
- Milk depots-wholesale
- Yogurt-wholesale

El SIC seleccionado es compatible con la actividad y los productos de LACTEA.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

BÚSQUEDA DE EMPRESAS COMPARABLES

- | 175 compañías comparables;
- | 43 compañías para revisión detallada;
- | 6 compañías comparables.

#	Nombre de la compañía	Descripción
1	Calavo Growers, Inc	La compañía distribuye y comercializa alimentos perecederos y alimentos procesados.
2	Di Giorgio Corp	La compañía distribuye a nivel mayorista alimentos.
3	Performance Food Group Co	La compañía distribuye alimentos.
4	Sysco Corp	La firma distribuye alimentos y congelados.
5	Unified Western Grocers Inc	La compañía distribuye alimentos a nivel mayorista.
6	United Natural Foods Inc	La compañía distribuye alimentos naturales y comidas congeladas.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

CRITERIOS DE COMPARABILIDAD: ELIMINACIÓN DE DIFERENCIAS

- l Rango de precio de reventa de distribuidores mayoristas:

Cuartil Inferior	Mediana	Cuartil Superior
9,76%	14,31%	19,17%

- l Con el fin de tornar comparables los precios de las transacciones, dados los diferentes niveles de mercado, se deberá eliminar del precio de venta a terceros la función de distribución que desarrollaría un distribuidor mayorista en condiciones comparables.

Precio de venta mayorista = Precio de venta minorista * (1 – Margen Bruto de Reventa)

Reemplazando:

Precio FOB Aj. I, II y III = Precio de Venta Aj. I y II * (1 – 14,31%)

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

CRITERIOS DE COMPARABILIDAD: ELIMINACIÓN DE DIFERENCIAS

I Nivel de mercado: Resultados Ajuste III

Cliente	Ajuste III
A	4,90
B	4,88
C	4,82
D	4,82
E	4,80
F	4,84
G	4,76
H	4,73
I	4,72
J	4,69
K	4,69
L	4,68
M	4,68

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

RANGO INTERCUARTIL: CONCLUSIÓN

Cuartil Inferior	Mediana	Cuartil Superior
4,69%	4,76%	4,82%

- | Precio FOB a vinculada = 4,90
- | LACTEA no exportó a un precio menor que aquel que hubiera comercializado con terceros bajo condiciones comparables.

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

SITUACIONES PARTICULARES - COMMODITIES

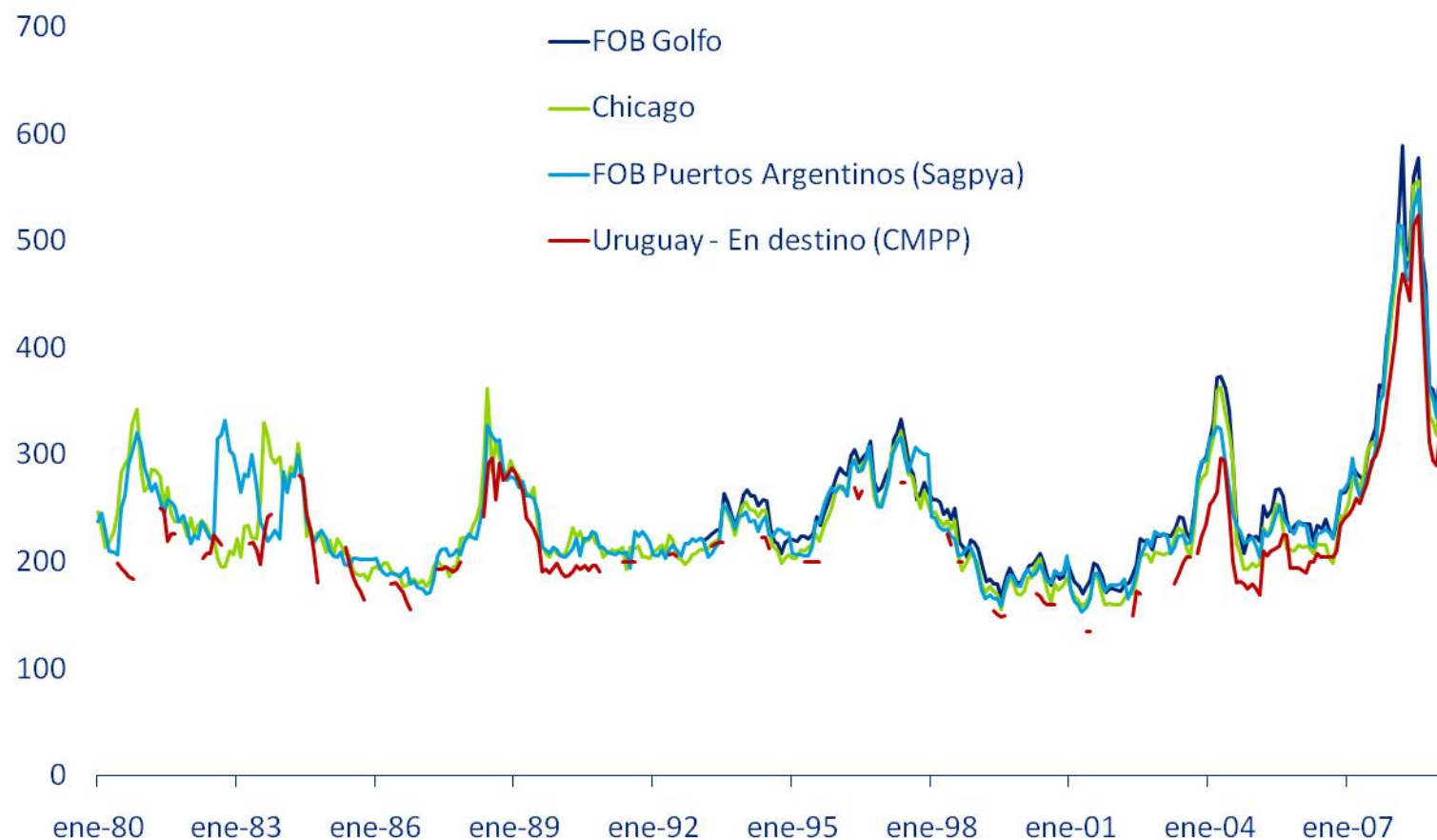
- | Los métodos previstos en los artículos 42° y 43° del Título 4 son preceptivos.
- | Se los puede interpretar como una versión restringida del método PCPI en donde:
 - En principio no sería posible utilizar comparables internos
 - Los ajustes de comparabilidad admitidos son solamente por diferencias en seguros y fletes

Transacción	Relativa a	Método previsto por la ley	Solución única prevista por decreto	Ajustes admitidos	Excepción a la aplicación y efecto
De importación y exportación entre partes vinculadas.	Bienes respecto de los cuales pueda establecerse el precio internacional de publico y notorio conocimiento a través de mercados transparentes, bolsas de comercio o similares,	Deben utilizarse dichos precios, <u>salvo prueba en contrario.</u> (art. 42°)			La prueba en contrario ?
De importación y exportación a través de intermediarios La vinculación puede ser entre : 1) el operador local y el intermediario internacional, por las hipótesis del art. 39° o 40° o por no cumplir el A,B, C 2) el operador local y el destinatario efectivo de la mercadería por las hipótesis del art. 39° o 40°, aún cuando el intermediario cumpla el A,B, C	Productos primarios agropecuarios y en general bienes con cotización conocida en mercados transparentes	Deben utilizarse el valor de cotización del bien en el mercado transparente del día de la carga de la mercadería.(art. 43°)	En caso de ejercer la opción de inscribir el contrato en el registro, se toma: Para las importaciones, la mayor cotización del bien en el mercado a la fecha del contrato (cuando el precio pactado fuere mayor) Para las exportaciones, la menor cotización del bien en el mercado a la fecha del contrato (cuando el precio pactado fuere menor) Si no se inscribió el contrato se toman dichos valores a la fecha de expedición del conocimiento de embarque o equivalente	El valor de cotización podrá ser "razonablemente ajustado" a los valores de la mercadería puesta en el mercado local, en lo relativo a seguros y fletes	Cuando el contribuyente demuestra que el intermediario reúne 3 requisitos de sustancia (el A, B, C). Entraría en la previsiones del art. 42°

Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

El precio de la soja en Uruguay tiende a acompañar la dinámica de las referencias internacionales y regionales.

Precios de la Soja
en dólares corrientes

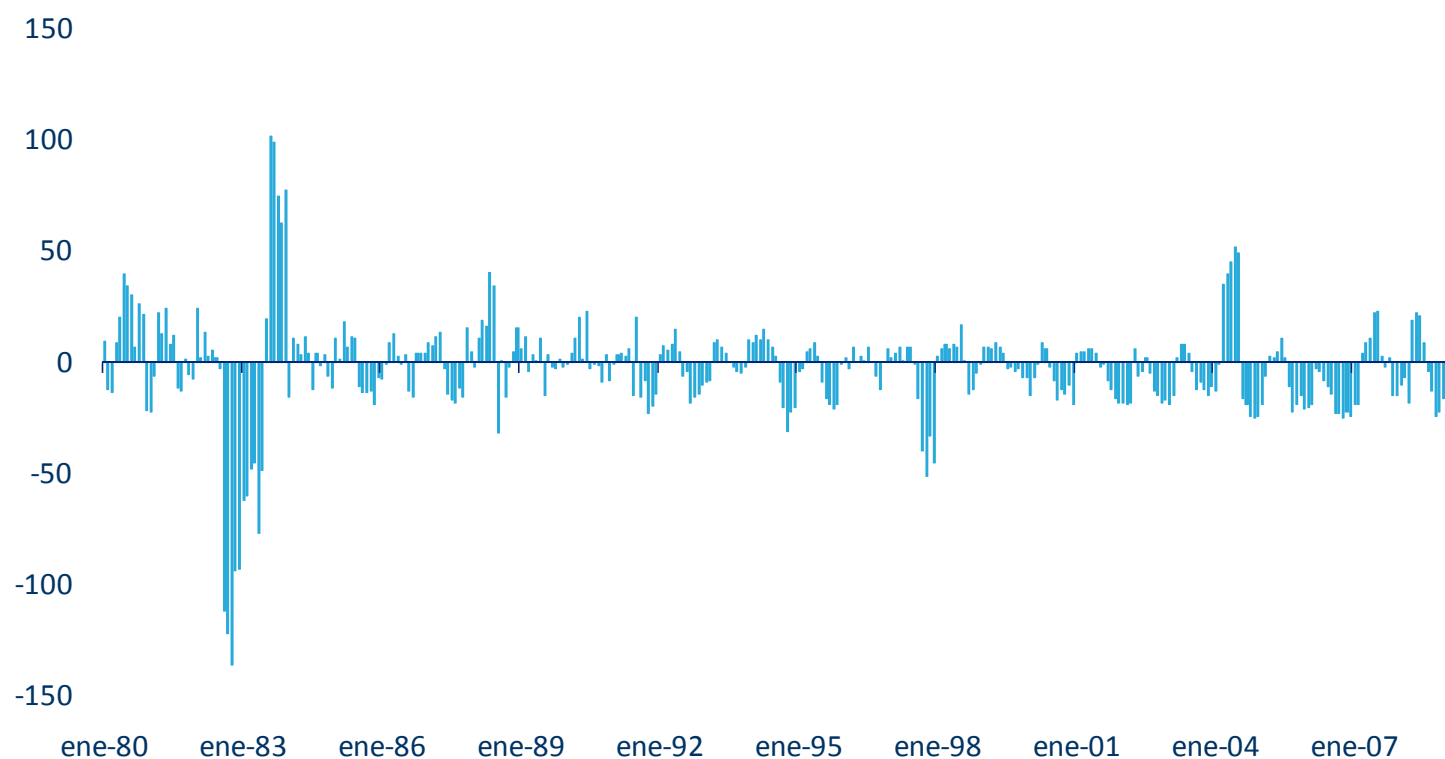


Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

Los precios en puertos argentinos muestran fluctuaciones moderadas en relación a las cotizaciones de Chicago.

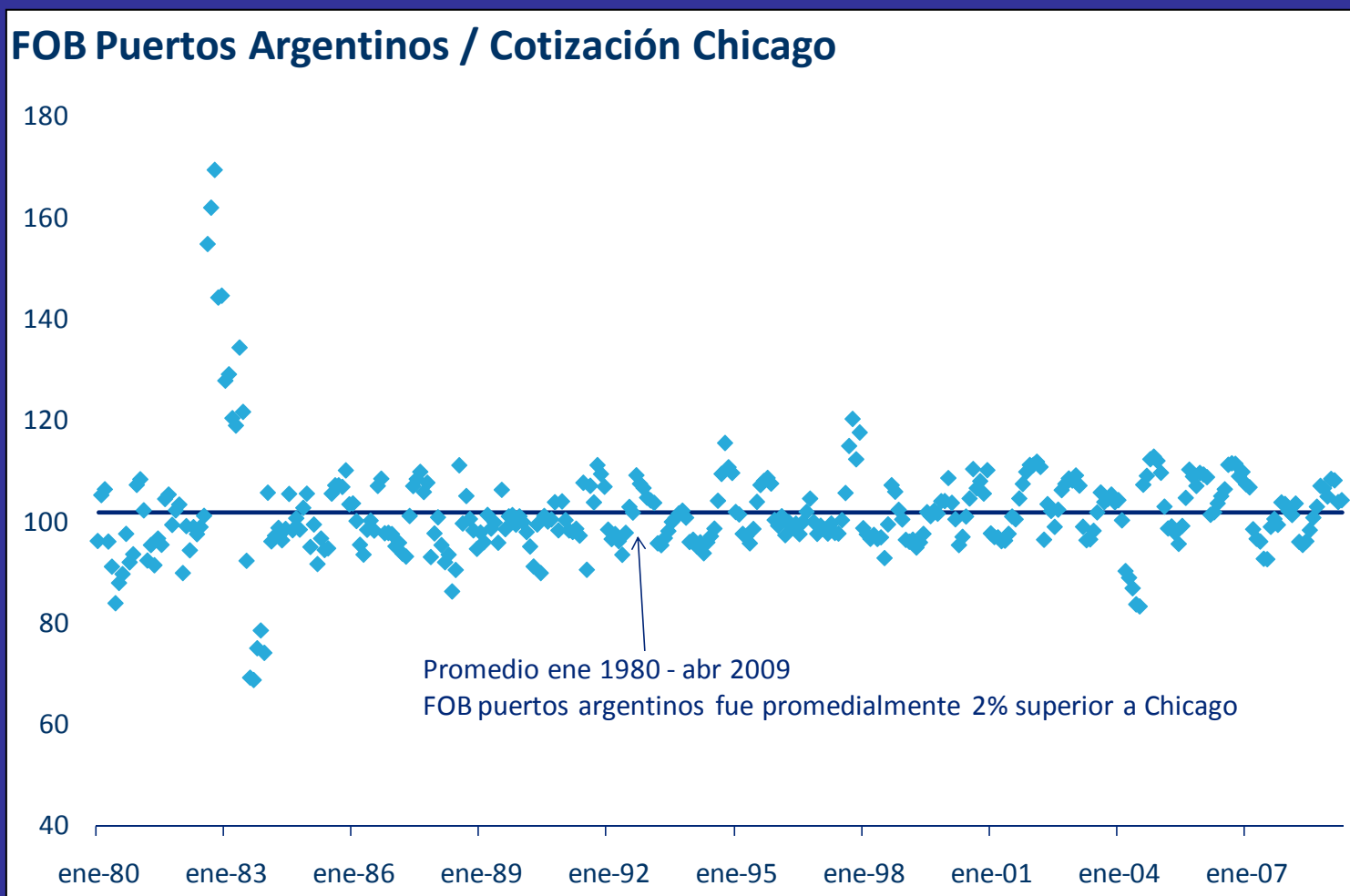
Precios de la soja: Cotización Chicago - Puertos Argentina (Sagpya)

En dólares corrientes



Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

**Los precios argentinos han superado ligeramente (2% en promedio)
los precios de Chicago (+/- 15% en la mayoría de los casos).**

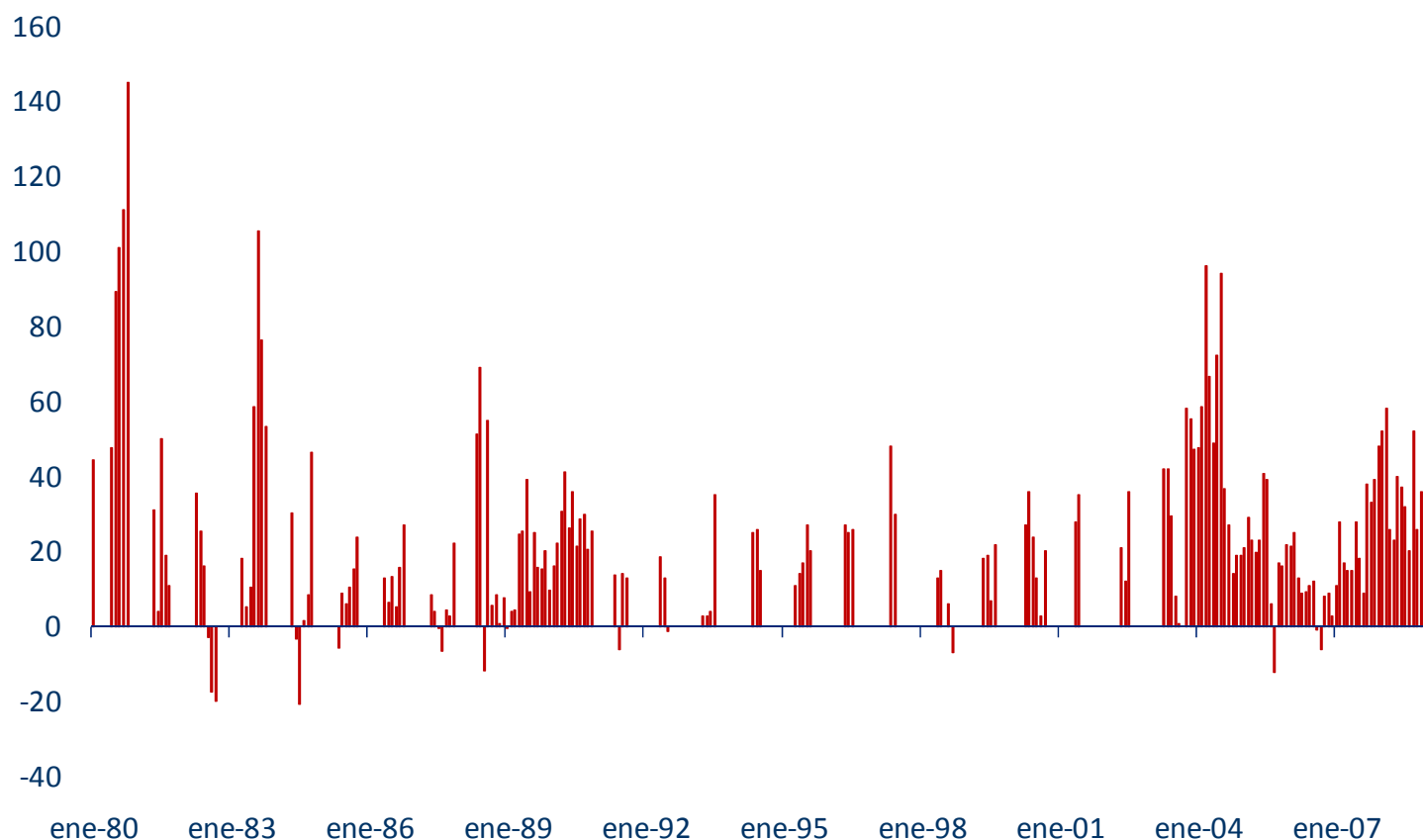


Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

Los precios en Uruguay (CMPP puesto en destino) muestran diferencias más significativas con las referencias en Chicago.

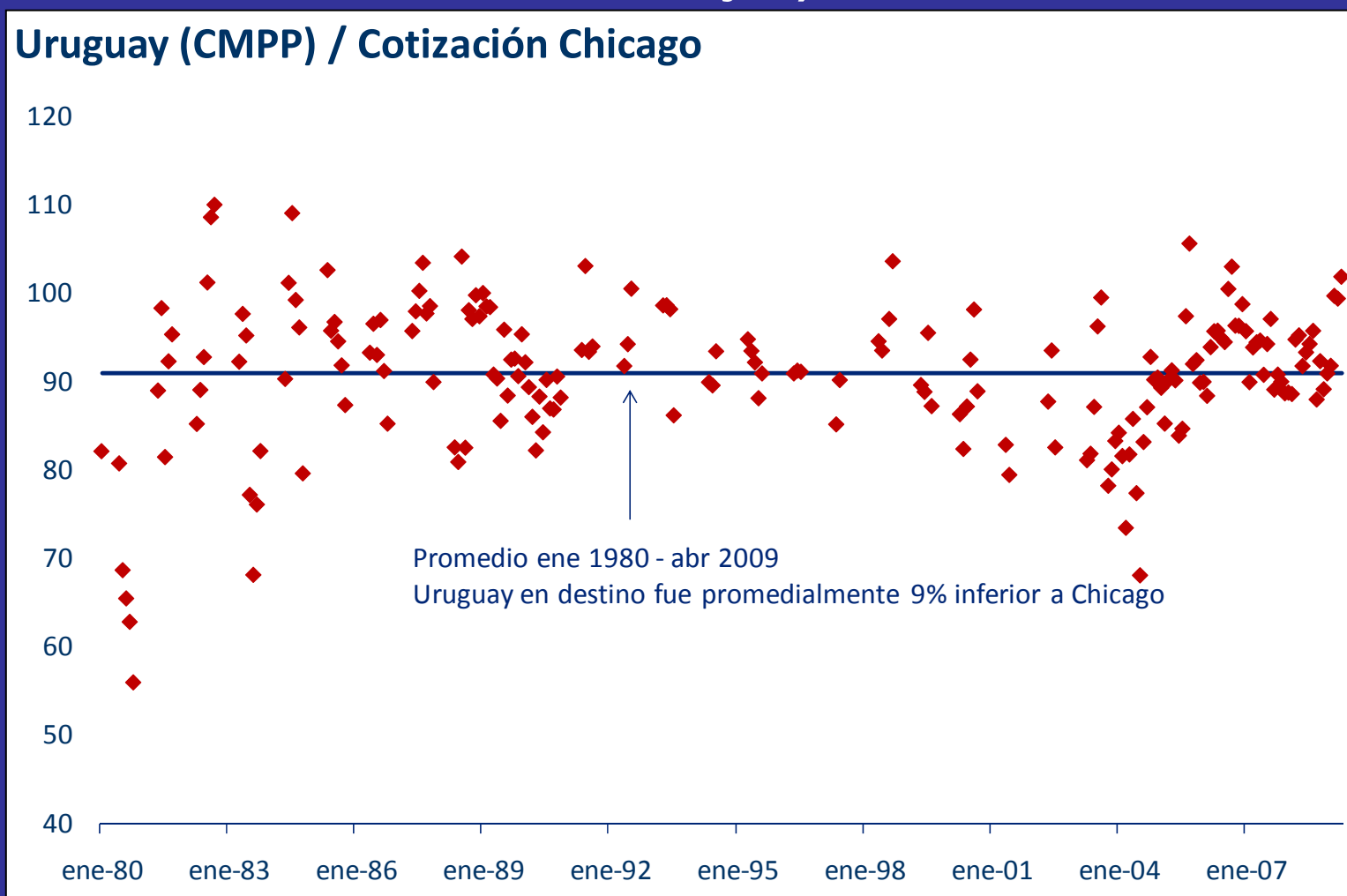
Precios de la soja: Cotización Chicago - Uruguay (CMPP)

en dólares corrientes



Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

En términos históricos, han sido promedialmente menores (9% más bajos).

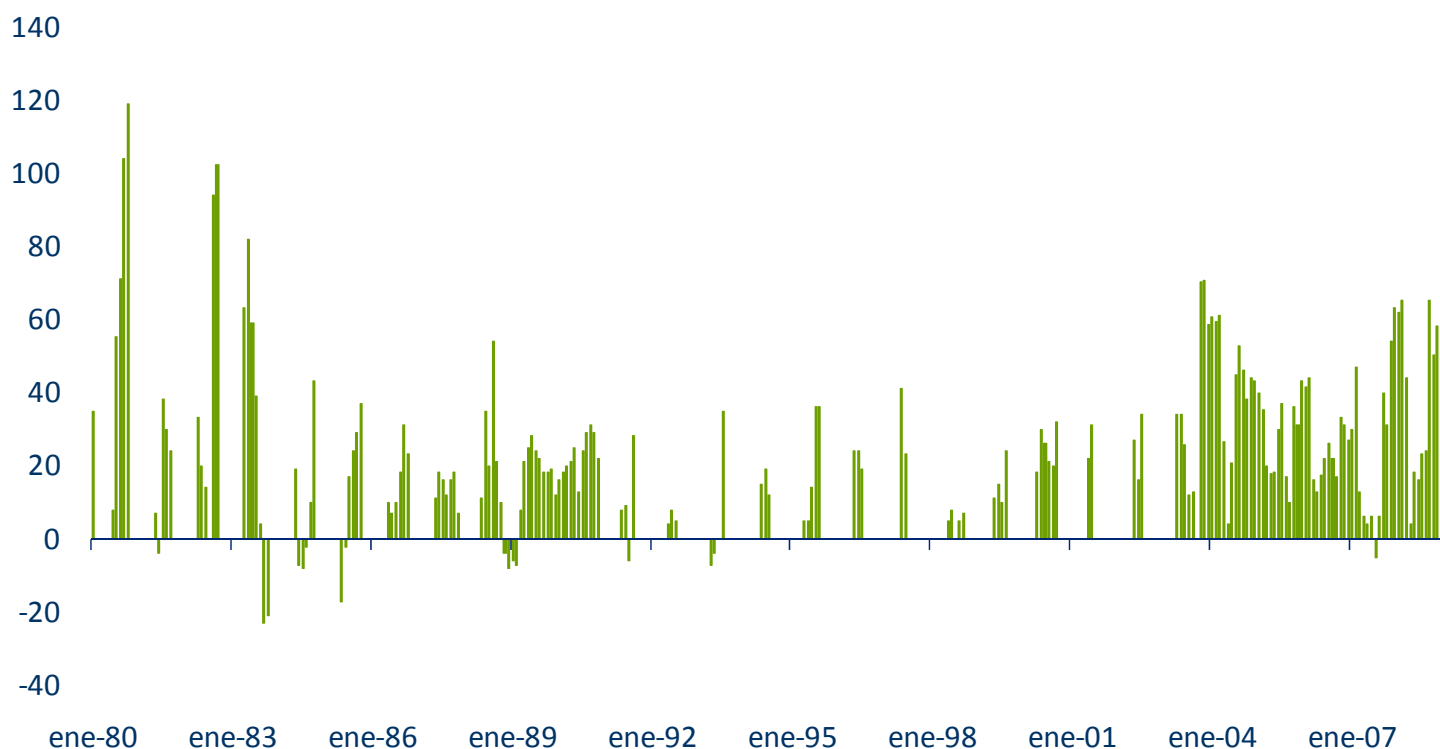


Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

En consecuencia, la referencia de la CMPP también fluctúa sensiblemente frente a los precios argentinos.

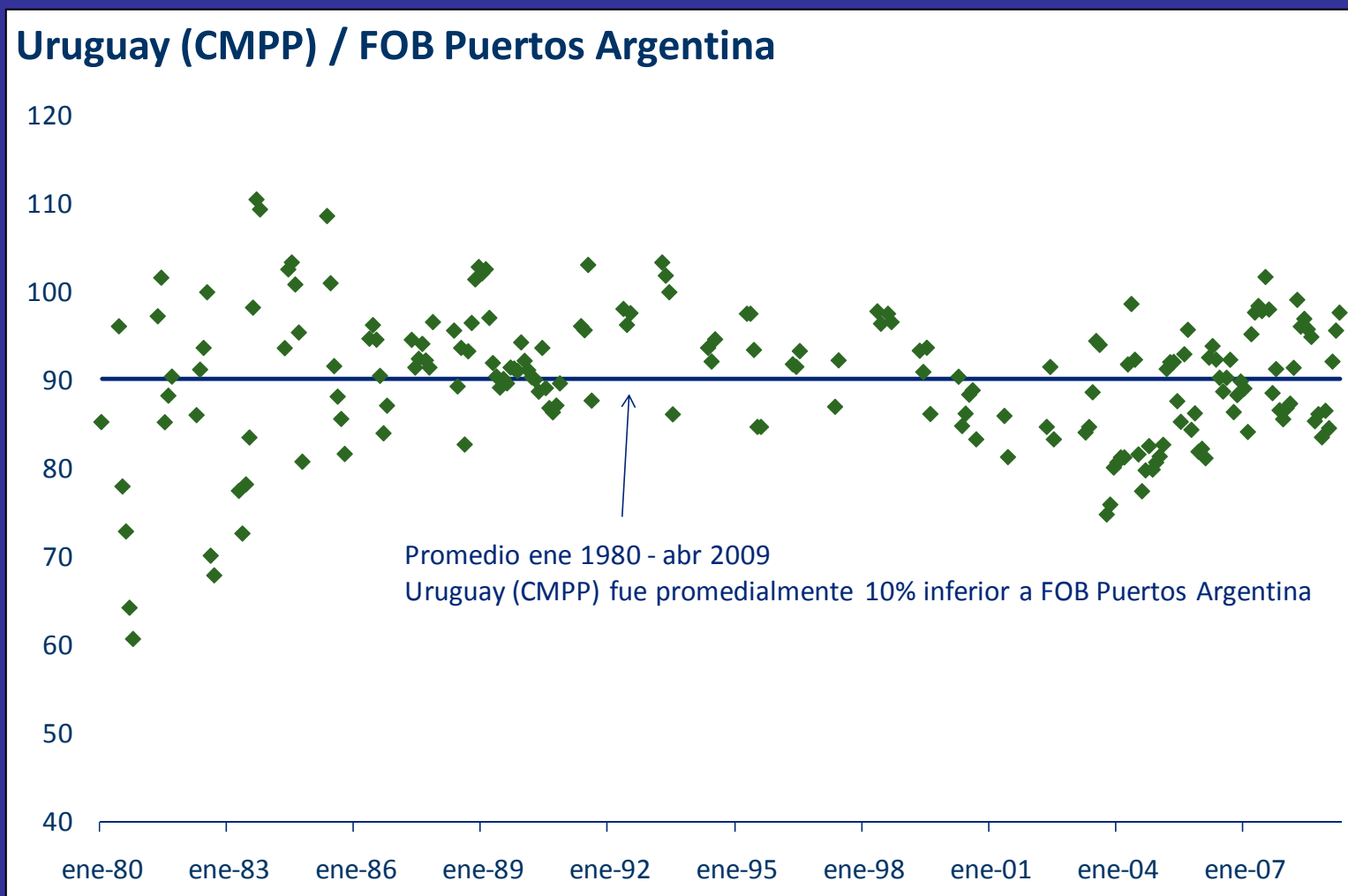
Precios de la soja: Cotización Puertos Argentina - Uruguay CMPP

En dólares corrientes



Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

La referencia CMPP ha sido en promedio 10% más baja que los precios en puertos argentinos y con fluctuaciones muy significativas.



Precio comparable entre partes independientes:
ejemplos de aplicación.

Las tres referencias de la CMPP proporcionan información muy similar.

Comparación de referencias para Uruguay

Precios en dólares corrientes



CONCLUSIONES

- | Las diferencias de precios entre Uruguay y otros mercados no corresponde exclusivamente a seguro y flete.
- | Otras razones que componen el basis son: disponibilidad de fletes, congestionamiento de los puertos, velocidad de carga, etc.
- | No se estaría cumpliendo con la norma que habilitar a realizar ajustes para eliminar las diferencias que afectan el precio de la operación.
- | POSIBLES SOLUCIONES (requieren cambio normativo)
 - Comisión que determine precios de referencia para el mercado uruguayo
 - Poder usar información de operaciones entre independientes del mercado uruguayo