

# Preços de transferência na Manufatura



**KL  
A**

## Preços de Transferência na manufatura é tema de evento

O KLA realizou o penúltimo encontro da série anual de mesas-redondas sobre preços de transferência, com foco no tema Transfer pricing na manufatura.

O evento ocorreu presencialmente no escritório do KLA, em São Paulo, e contou com a participação de clientes e parceiros, que discutiram aspectos importantes relacionados ao setor manufatureiro. A série anual é coordenada pelos sócios de [Direito Tributário](#) do KLA, [Henrique Lopes](#), [Victor Polizelli](#), [Álvaro Lucasechi](#), [Luís Flávio Neto](#), [José Flávio Pacheco](#), [Felipe Omori](#) e [Juliana Nunes](#), além do advogado e economista [Marcelo Laplane](#), de Direito Econômico e Concorrencial.

Durante o encontro, foram abordados tópicos como os modelos de negócios de grupos multinacionais, com destaque para a diferenciação entre modelos centralizados e descentralizados e a criação estratégica de entidades manufa-

tureiras em regiões específicas. Também foi discutida a classificação das entidades manufatureiras, focando nos perfis funcionais e na distinção entre industrialização por encomenda e encomendada.

Outro ponto-chave do evento foi a análise funcional de entidades manufatureiras, que incluiu a identificação de funções, ativos e riscos diferenciados, além da importância dos contratos e das entrevistas funcionais. Quanto à seleção do método de preços de transferência mais apropriado, foram debatidos os métodos MCL, MLT e PRL, bem como os indicadores financeiros relevantes.

Por fim, também foram exploradas as dificuldades envolvidas no benchmarking de entidades manufatureiras, incluindo a localização de comparáveis, a análise integrada de royalties e os indicadores para a seleção de empresas.

### Próximo encontro

Confira o sétimo e último evento da série anual:

**12/11** – Fiscalizações e litígios internacionais (encerramento com happy hour, das 17h às 19h)

Os eventos são realizados de forma presencial no escritório do KLA (Av. Brigadeiro Faria Lima, 1.355, 18º andar, São Paulo). Para se inscrever no último evento do ano, [clique aqui](#).

# Modelos de negócios de grupos multinacionais

## Retrato comum de grupos empresariais multinacionais

### ENTIDADE PRINCIPAL

Fundadora do grupo. Realiza atividades de P&D estratégicas e principais decisões.

### FÁBRICAS

Principal fábrica exporta principais componentes CKD para demais fábricas.

### DISTRIBUIDORES

Importam produtos acabados e mantêm estoques para atendimento da região

### CENTROS DE PESQUISA

Atividades de pesquisa e desenvolvimento divididas entre regiões distintas

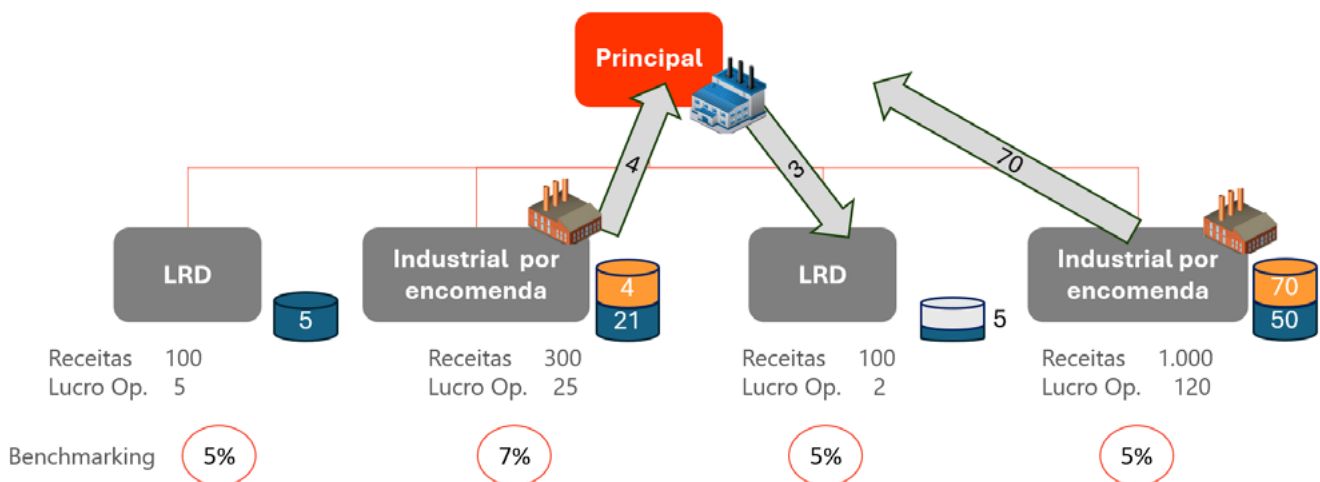
### CENTRAL DE SERVIÇOS

Concentra principais serviços de apoio administrativo para o grupo

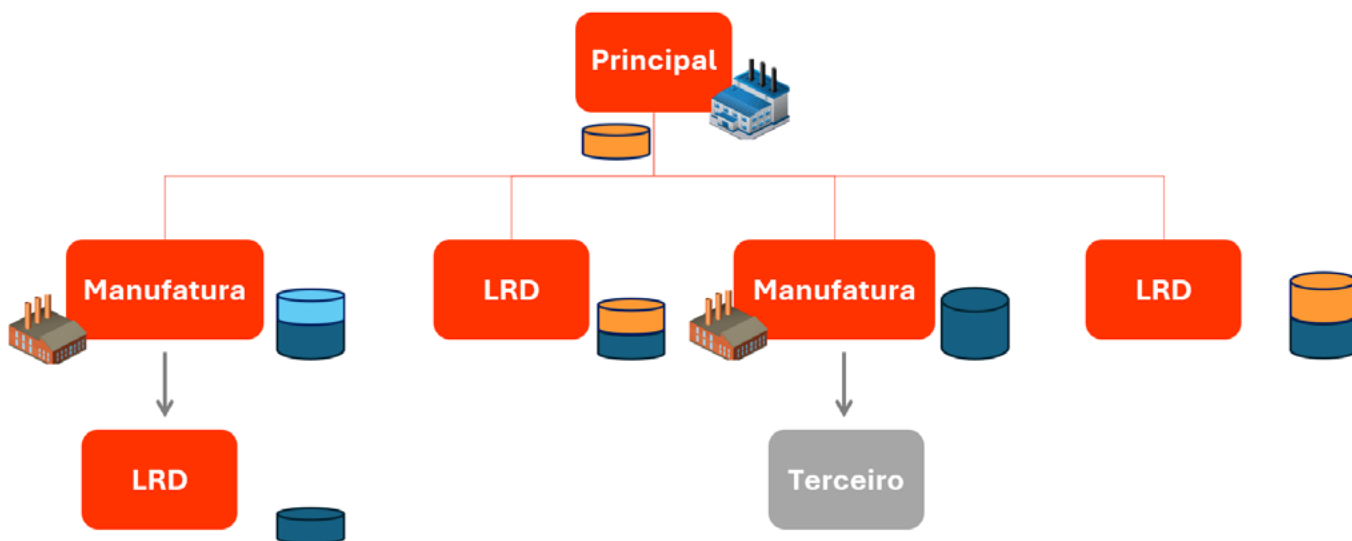


## Modelos de negócio centralizados

### com entidades manufatureiras em diferentes países



## Modelos de negócio descentralizados com entidades manufatureiras em diferentes países



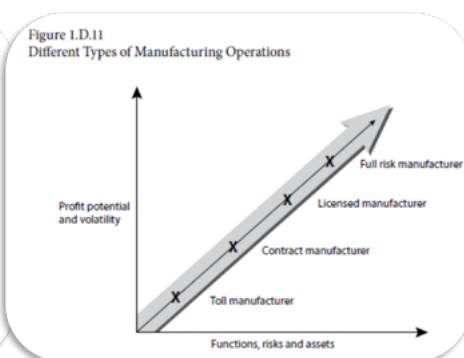
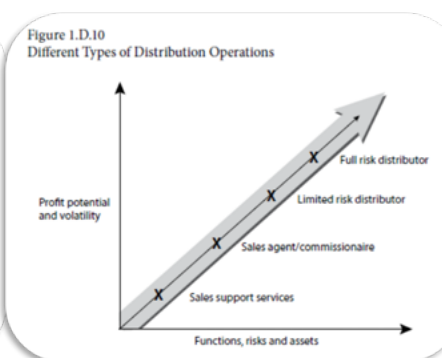
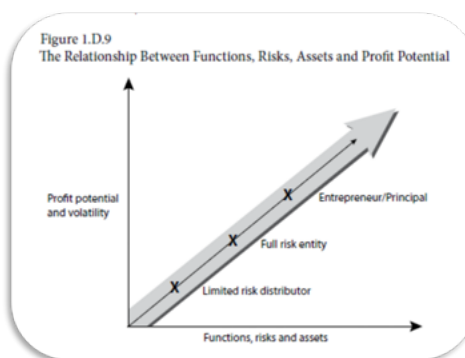
### Classificação de entidades manufatureiras/industriais

#### Caracterização de entidades industriais

#### Consequências da análise funcional

**Caracterização da entidade testada:** rotulação, comparabilidade

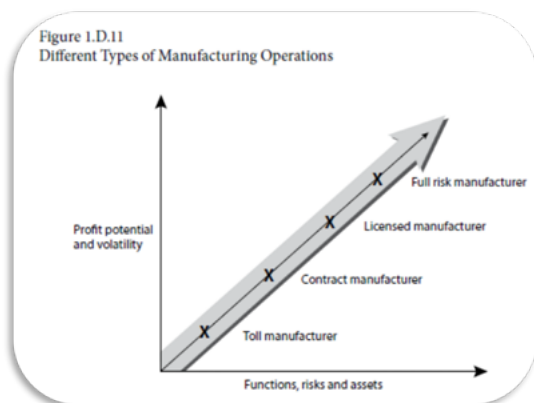
**Definição do nível de lucratividade:** quanto mais FAR, mais lucro (e mais difícil é a comparabilidade)



## Perfil funcional das entidades manufatureiras

### Análise funcional (FAR)

#### Riscos e funções por tipos de produtor

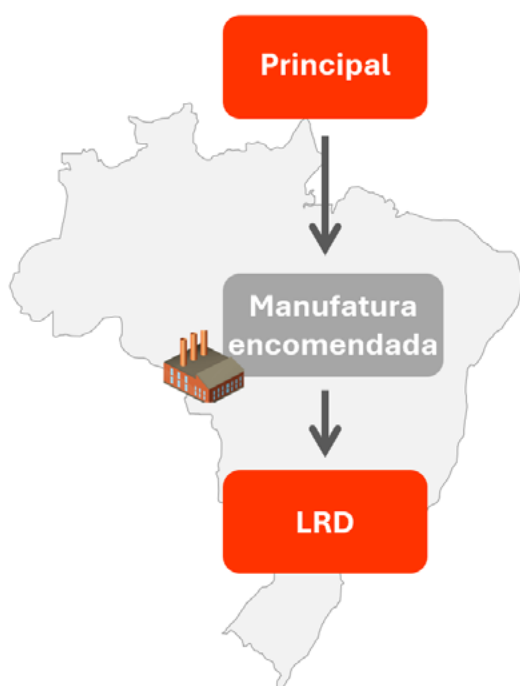


Funções / riscos	Fabricante completo	Fabricante por licença	Fabricante por contrato	Fabricante por encomenda
Compras de matérias-primas	●	●	●	
Consignação de matérias-primas				●
Planejamento de produção	●	●	●	●
Intangíveis rotineiros	●	●	●	●
Intangíveis de produção específicos e valiosos	●	⊙		
P&D	●			
Manufatura	●	●	●	●
Propriedade sobre os bens	●	●	●	
Montagem e embalagem	●	●	●	●
Armazenagem e logística	●	●	●	⊙
Fixação de preço	⊙	●		
Faturamento e cobrança	●	●	●	
Marketing e propaganda	●	●		
Controle de qualidade	●	●	●	●
Vendas e distribuição	●	●		
Suporte pós-vendas	●	●		
Garantia e reparos	●	⊙		
Funções administrativas gerais	●	●	●	●
Risco de P&D	●			
Risco de mercado	●	●		
Risco de inventário	●	●	●	
Risco operacional	●	●	●	●
Risco de variação cambial	●	●		
Risco de responsabilidade (sobre o produto)	●	●	⊙	
Risco de inadimplência	●	●	●	

Formas organizacionais de produção	
Industrialização plena	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ativos intangíveis (tecnologias de processos e produção)</li> <li>• Compra de insumos em nome e risco próprios</li> <li>• Atividades de P&amp;D em nome e risco próprios</li> <li>• Geralmente realiza atividades de produção e distribuição por conta própria</li> </ul>
Industrialização por encomenda	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Atividade produtiva é um serviço (para o Principal)</li> <li>• Compra de materiais intermediários em nome próprio</li> <li>• Vendas garantidas ao Principal</li> <li>• Desenvolvimento limitado de tecnologia</li> <li>• Intangíveis essenciais detidos pelo Principal</li> </ul>
Industrialização encomendada	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Atividade produtiva é um serviço (para o Principal)</li> <li>• Todos os insumos/materiais de produção são fornecidos pelo Principal</li> <li>• Vendas garantidas ao Principal</li> <li>• Desenvolvimento limitado de tecnologia</li> <li>• Intangíveis essenciais detidos pelo Principal</li> </ul>

(Verrechnungspreise kompakt,  
Transfer pricing in der  
Gestaltungs- und Prüfungspraxis,  
4ª ed, Macho; Steiner;  
Spensberger, Linde, 2023)

Industrialização por encomenda /  
encomendada num cenário internacional  
Alargamento do escopo das regras de  
preços de transferência



### Séries de transações / Transações indiretas

- Lei 14.596/2023: art. 3º e 8º
- IN RFB 2.161/2023: art. 3º, 19 e Anexo I

### Alcance doméstico do ALP

- Lei 14.596/2023: art. 1º
- IN RFB 2.161/2023: art. 4º, §5º

### IN RFB 2.161/2023

Art. 4º, § 5º São partes relacionadas nos termos deste artigo as entidades situadas no mesmo país, inclusive no Brasil, mesmo nas situações em que as transações entre elas não estejam sujeitas ao controle de preços de transferência.

## Análise funcional de entidades manufatureiras

Identificação de pontos-chaves, funções-ativos-riscos diferenciados



- Controle sobre a produção e riscos correlatos
- Desenvolvimento de Pesquisa e Desenvolvimento
- Intangíveis detidos e necessários para a produção
- Processos de compras / Riscos nas compras
- Desenvolvimento e administração de fornecedores
- Risco de estoques de matérias-primas e produtos intermediárias
- Destino das vendas / Riscos de não venda
- Risco de responsabilidade sobre o produto

## Análise funcional de entidades manufatureiras

Sete pontos essenciais das entrevistas funcionais

- 01 O que é feito por quem?
- 02 Quais atividades são fundamentais para o desenvolvimento do negócio?
- 03 Quem desenvolve cada uma das funções importantes?
- 04 Há ativos fixos ou intangíveis importantes para o desenvolvimento da ativ.?
- 05 Quem desenvolveu/adquiriu esses ativos e quem os controla atualmente?
- 06 Quais são os principais riscos assumidos na atividade da empresa?
- 07 Quais riscos importantes são suportados por qual(is) entidade(s) do grupo?

### FONTE

(Verrechnungspreise kompakt, Transfer pricing in der Gestaltungs- und Prüfungspraxis, 4ª ed, Macho; Steiner; Spensberger, Linde, 2023)





## Seleção do método de preços de transferência mais apropriado

### MCL - MÉTODO DO CUSTO MAIS LUCRO

- O método MCL é geralmente mais apropriado para transações controladas que consistam em fornecimento de produtos semiacabados ou prestação de serviços (IN RFB 2.161/2023, art. 40, §2º).
- Fatores de comparabilidade relevantes: complexidade e tipo de industrialização ou montagem; as compras e atividades de controle de inventário; funções de testagem etc. (IN RFB 2.161/2023, art. 40, §4º).

### MLT – MÉTODO DA MARGEM LÍQUIDA DA TRANSAÇÃO

- Método reputado apropriado para análise de atividades industriais quando adotado com enfoque nos custos de produção.
- A seleção do denominador utilizado no indicador de rentabilidade para o cálculo da margem líquida deverá ser consistente com o perfil funcional da parte testada, e tipicamente poderão ser utilizados os custos diretos e indiretos do bem ou serviço, geralmente para o caso de atividade industrial (IN RFB 2.161/2023, art. 42, §1º, II).



## Seleção do método de preços de transferência mais apropriado

### PRL – MÉTODO DO PREÇO DE REVENDA MENOS LUCRO

O método PRL é geralmente mais apropriado para transações cuja natureza seja de comercialização e, em geral, a sua confiabilidade diminuirá à medida em que o revendedor agregar valor ao objeto da revenda por meio do desempenho de funções adicionais, incluindo o processamento, ou quando houver ocorrido participação do revendedor no desenvolvimento, manutenção ou utilização de intangíveis associados ao produto que sejam detidos por uma parte relacionada (IN RFB 2.161/2023, art. 39, §2º).

Para fins do disposto no § 2º, as atividades de embalagem, rotulação e pequenas montagens não constituem agregação de valor que necessariamente impeça a utilização do método PRL (IN RFB 2.161/2023, art. 39, §3º).

### MDL – MÉTODO DA DIVISÃO DO LUCRO

O método MDL é geralmente mais apropriado para casos em que: (i) as partes efetuam contribuições únicas e valiosas, especialmente intangíveis, para a transação controlada; (ii) as operações são altamente integradas; ou (iii) as partes compartilharem a assunção de riscos economicamente significativos ou separadamente assumirem riscos estreitamente interrelacionados.

## Método mais apropriado e indicadores financeiros

Indicador	Explicação	Fórmula	Setor apropriado
Retorno sobre ativos (ROA)	Lucro operacional dividido pelos ativos operacionais (normalmente apenas ativos tangíveis)		<b>Manufatura</b>
Retorno sobre o Capital Empregado (ROCE)	Lucro operacional dividido pelo capital empregado, que geralmente é calculado como o total de ativos menos caixa e investimentos		<b>Manufatura</b> (com alto Capex)
Margem Operacional (MO)	Lucro operacional dividido pelas vendas		Atividades de marketing, vendas e distribuição
Retorno sobre os custos totais (ROTC)	Lucro operacional dividido pelos custos totais		<b>Manufatura</b> ou serviços
Berry ratio	Lucro bruto dividido pelas despesas operacionais		Serviços e atividades de distribuição <b>Fabricantes por encomenda ou contrato</b>

## Benchmarking de entidades manufactureiras

Principais critérios e restrições na localização de empresas comparáveis no setor industrial

### Comparáveis domésticos

As transações comparáveis devem ser normalmente identificadas no mercado geográfico onde a parte testada opera ("comparáveis domésticos"), visto que pode haver diferenças significativas nas circunstâncias econômicas de diferentes mercados (IN RFB art. 23, §2º)



**Ajuste de risco-país**

### Nível de independência

O filtro de seleção relativo ao critério de independência determinado com base em percentual de 20% pode ser elevado apenas a 25% em caso de falta de dados (IN RFB 2.161/2023, art. 21, §3º)



### Similaridade das transações comparáveis

Grau de comparabilidade e confiabilidade dos dados são determinados pela disponibilidade e qualidade das informações sobre as transações comparáveis (IN RFB 2.161/2023, art. 47)

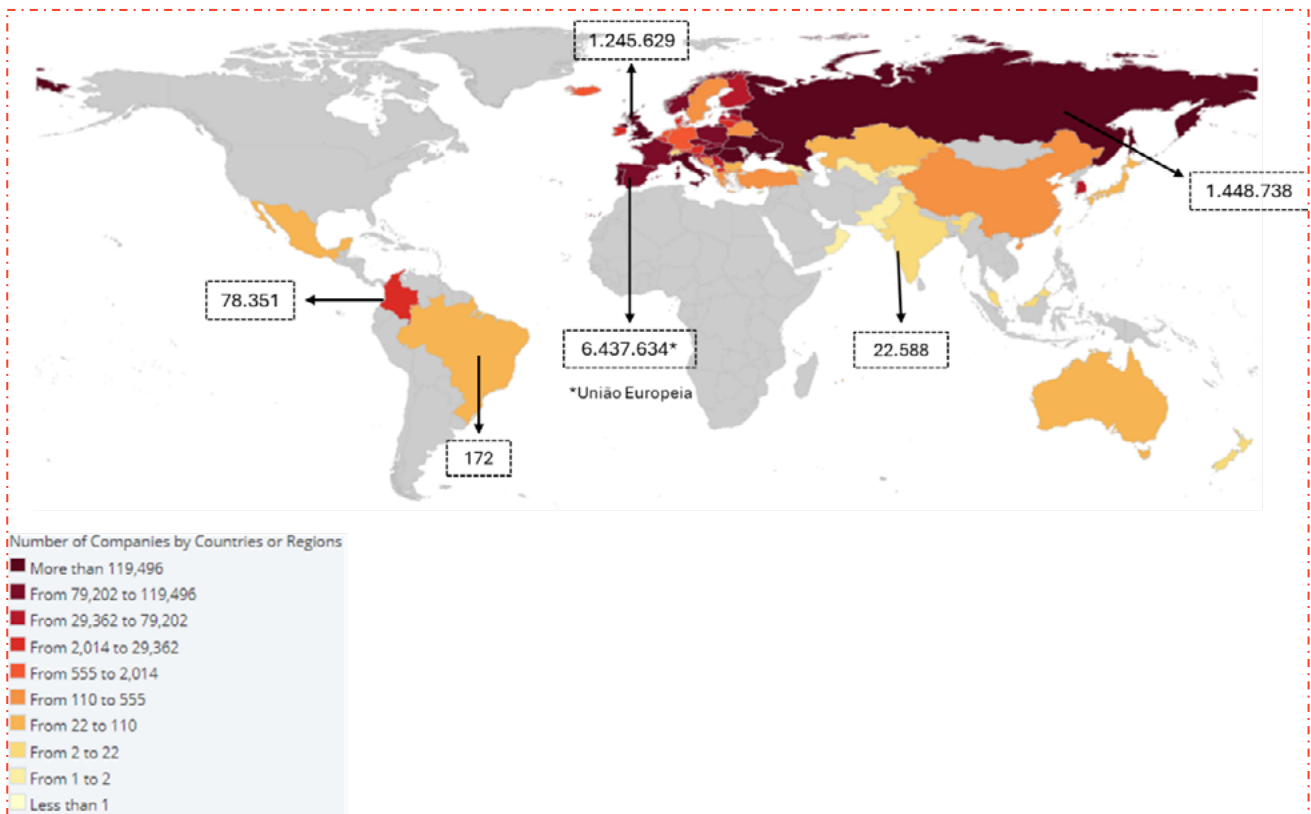


**Dados de empresas abertas**

Na falta de dados comparáveis confiáveis, pode-se excepcionalmente utilizar dados de grupos multinacionais abertos com baixo índice de operações intragrupo.

- Combinação de “filtros” para selecionar empresas potencialmente comparáveis:
  - **Ponto crítico:** critérios de independência
    - Indicador BvD de independência: a rigor “A” (nenhum sócio conhecido com participação superior a 25%, exceto pessoas físicas)
    - Demonstrações financeiras não-consolidadas minimizar a chance de fazer parte de um grupo econômico: “U1”
  - Códigos de Atividade Econ. (CNAE e que tais)
- Busca textual (“manuf\*” e outros)

## Ponto crítico: critérios de independência



<input type="checkbox"/>	1. All companies in the scope of analysis	38,182,249
<input checked="" type="checkbox"/>	2. Status: Active, Unknown situation	29,589,850
<input checked="" type="checkbox"/>	3. Consolidation code: U1 (unconsolidated accounts with no consolidated companion)	35,021,643
<input checked="" type="checkbox"/>	4. BvD Independence indicator: A+, A, A-. Add companies for which all shareholders or all shareholders with a stake greater than 25% are individuals or employees	17,819,202
<input checked="" type="checkbox"/>	5. Shareholders with subsidiaries by profile: owned between 20% and 100% or with an unknown %	2,305,324
<input checked="" type="checkbox"/>	6. Entity type: Public authority/State/Government	12,180
<input checked="" type="checkbox"/>	7. World region/Country/Region in country: Address of incorporation only: Brazil	40,133
<input checked="" type="checkbox"/>	8. Years with available accounts: 2021, 2022, 2023	12,381,399
<input type="checkbox"/>	9. Activity text search: Must have 'manufacture or manufacturing' (in Full overview)	469,238
Boolean search: 1 and 2 and 3 and 4 and not 5 and not 6 and 7 and 8		Total: 172

<input checked="" type="checkbox"/>	7. World region/Country/Region in country: Address of incorporation only: Brazil	40,133
<input checked="" type="checkbox"/>	8. Years with available accounts: 2021, 2022, 2023	12,381,399
<input checked="" type="checkbox"/>	9. Activity text search: Must have 'manufacture or manufacturing' (in Full overview)	469,238
Boolean search: 1 and 2 and 3 and 4 and not 5 and not 6 and 7 and 8 and 9		Total: 4

## Indicadores para seleção de empresas com perfil funcional similar

	Industrialização por encomenda	Industrialização encomendada	Industrialização plena
$\frac{\text{Estoques}}{\text{Faturamento}}$	< 5%	> 5%	> 5%
$\frac{\text{Intangíveis}}{\text{Total de Ativos}}$	< 3%	< 3%	> 3%

## Indicadores para seleção de empresas com perfil funcional similar



MLT: meta margem líquida 7%

### Valor intrínseco dos royalties

#### Modelos de custo + lucro

- Retorno sobre ativos

#### Modelos de percentual sobre lucros gerados

- Lucratividade esperada
- Regra dos 25% (Goldscheider rule / Knoppe Formel)

#### Modelos de mercado

- PIC ajustado pela proporção de gastos com P&D
- Ajustes por qualidade superior, inovação etc.

## Documentação de preços de transferência

### Particularidades do Arquivo Local Brasileiro

• Cópias dos contratos ou outros documentos que formalizem os acordos relacionados às transações controladas

## Documentação de preços de transferência

### Particularidades do Arquivo Local Brasileiro

- Descrição da sua estrutura organizacional e funcional, a identificação das pessoas responsáveis pelas várias áreas de gestão e das pessoas a quem se reportam, com indicação do cargo que ocupam, da entidade em que atuam e da jurisdição desta entidade
- Estratégias negociais implementadas > iniciativas temporárias de penetração de mercado, que impliquem a redução dos lucros correntes
- Descrição detalhada das operações de reestruturação de negócios e de transferência de intangíveis [...] ocorridas no ano-calendário e no ano-calendário anterior;

### Estrutura Organizacional e Funcional

#### Instrução Normativa 2.161/23

"Art. 59. O Arquivo Local deve conter:

I a descrição das atividades do contribuinte, que inclui:

a) a **descrição da sua estrutura organizacional e funcional** a identificação das pessoas responsáveis pelas várias áreas de gestão e das pessoas a quem se reportam, com indicação do cargo que ocupam, da entidade em que atuam e da jurisdição desta entidade;"

VS

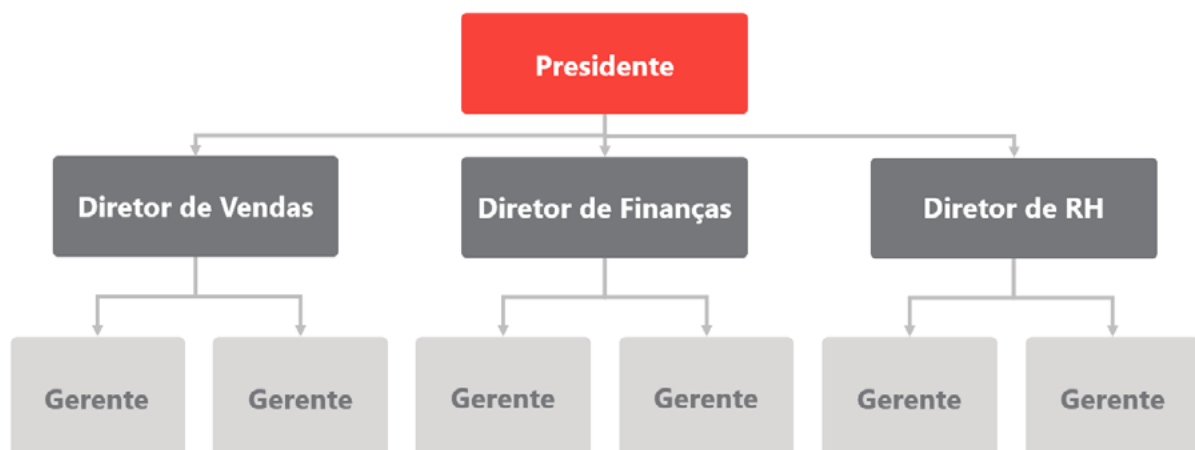
#### Guidelines OCDE 2022

Anexo II do Capítulo V: Transfer Pricing documentation – Local File

"A description of the **management structure** of the local entity, a **local organization chart**, and a description of the individuals to whom local management reports and the jurisdiction(s) in which such individuals maintain their principal offices."

**Estrutura organizacional:** conceito mais amplo, relacionado à forma como uma empresa está configurada em termos de hierarquia, comunicação e responsabilidade.

**Estrutura funcional:** tipo específico de estrutura organizacional, em que a organização é dividida por departamentos ou funções específicas, e cada área é responsável por uma tarefa ou conjunto de tarefas especializadas (e.g., vendas, finanças, RH...)



	Reporte	Cargo	Entidade	Jurisdição
<b>Presidente</b>	CEO	Presidente	ABC Corp	EUA
<b>Diretor de Finanças</b>	Presidente	Diretor de Finanças	ABC Ltda	Brasil
<b>Gerente</b>	Diretor de Finanças	Gerente	ABC Ltda	Brasil

## Considerações importantes

- O conteúdo desta apresentação não constitui opinião legal, mas apenas um resumo meramente informativo dos principais temas da legislação de preços de transferência para fins de discussão das principais alterações trazidas com as novas regras no Brasil.
- Este conteúdo não constitui opinião jurídica ou tributária, portanto não deverá ser utilizado como base para aconselhamento legal ou de preços de transferência sob qualquer título, pretexto ou natureza.
- A presente apresentação tomou como base a legislação publicada até o momento, dessa forma, qualquer futura alteração na legislação ou regulamento trazidos pelas casas legislativas e autoridades fiscais poderá alterar o conteúdo e a extensão dos temas aqui apresentados.

## Nosso time



Victor Polizelli



Juliana Nunes



Henrique Lopes



Luís Flávio Neto



Marcelo Laplane



Alessandra Sabbag



# KLA

## KLA Advogados

[klalaw.com.br](http://klalaw.com.br)

+55 11 3799-8100

[contato@klalaw.com.br](mailto:contato@klalaw.com.br)

