

860.034.944-4

## Experticia técnica – Precios de Transferencia

Abril, 2022

Señores

**Tribunal Administrativo de Cundinamarca**

Sección Cuarta

Bogotá. D.C., Colombia.

Asunto: Experticia técnica en materia de Precios de Transferencia emitida con el objeto de verificar si (i) las compañías utilizadas tanto por Productora de Cables Procables S.A.S. como por la Autoridad Tributaria en las transacciones objeto de controversia del año fiscal 2015, cumplen razonablemente con los criterios de comparabilidad de que trata el artículo 260-4 del Estatuto Tributario Nacional y (ii) si las operaciones intercompañía cumplen razonablemente con el principio de Plena Competencia.

Contribuyente: Productora de Cables Procables S.A.S.

Peritos: Bruno Urrieta Farías - C.E. 696.221  
Diego Fernando León García – C.C. 80.816.039

## I. ALCANCE DE LA EXPERTICIA TÉCNICA

Hemos sido contratados por Productora de Cables Procables S.A.S. (en adelante “Procables” o “la Compañía”) para elaborar una experticia técnica en materia de Precios de Transferencia con el objeto de pronunciarnos acerca de la comparabilidad de las compañías seleccionadas por Procables y la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (en adelante la “DIAN” o la “Autoridad Tributaria”) como comparables en sus respectivos análisis de Precios de Transferencia de la vigencia fiscal 2015 y concluir si las operaciones celebradas por la Compañía con sus vinculados económicos del exterior fueron pactadas tomando como referente el Principio de Plena Competencia.

Para el desarrollo de la presente Experticia Técnica se contó con el Estudio de Precios de Transferencia del año 2015 preparado por Procables, el requerimiento especial y liquidación oficial de la DIAN, bases de datos de *Compustat* de *Standard and Poor's* y *Global Vantage*, información pública de reportes 10k, informes anuales requeridos por la Comisión de Valores y Bolsa de E.U.A. (SEC) de las compañías comparables seleccionadas y fuentes públicas de información en internet para corroborar el objeto de negocio de las compañías seleccionadas como comparables.

## II. MANIFESTACIONES BAJO GRAVEDAD DE JURAMENTO

Para acreditar el cumplimiento de las formalidades para la presentación del dictamen pericial manifestamos bajo la gravedad de juramento que:

### A. Causales de impedimento

No nos encontramos incurso en ninguna de las causales de impedimento para actuar como peritos en el presente proceso, teniendo en cuenta que no nos afecta ninguna de las siguientes tachas:

1. Ser cónyuge, compañera o compañero permanente o tener vínculo de parentesco dentro del

cuarto grado de consanguinidad, segundo de afinidad o primero civil con el funcionario que conozca del proceso, los empleados del despacho, las partes o apoderados que actúen en él, y con las personas que intervinieron en la elección de aquel.

2. Tener interés, directo o indirecto, en la gestión o decisión objeto del proceso, distinto del derivado de la relación contractual establecida con la parte para quien rinde el dictamen.
3. Encontrarse dentro de las causales de exclusión indicadas en el Acuerdo número 1518 de 2002 expedido por el Consejo Superior de la Judicatura o la norma que lo sustituya.
4. Cualquier otra circunstancia que evidencie nuestra falta de idoneidad profesional.

B. Régimen jurídico de responsabilidad de los auxiliares de la justicia

Aceptamos expresamente el Régimen jurídico de responsabilidad de los auxiliares de la justicia.

C. Conocimientos técnicos

Tenemos los conocimientos técnicos necesarios para rendir el dictamen pericial que nos fue encargado, titulado *“Experticia técnica en materia de Precios de Transferencia emitida con el objeto de verificar si (i) las compañías utilizadas tanto por Productora de Cables Procables S.A.S. como por la Autoridad Tributaria en las transacciones objeto de controversia del año fiscal 2015, cumplen razonablemente con los criterios de comparabilidad de que trata el artículo 260-4 del Estatuto Tributario Nacional y (ii) si las operaciones intercompañía cumplen razonablemente con el principio de Plena Competencia”* de fecha abril 2022. A este respecto anexamos nuestras hojas de vida.

D. Documentación adicional

Todos los fundamentos del dictamen *“Experticia técnica en materia de Precios de Transferencia emitida con el objeto de verificar si (i) las compañías utilizadas tanto por Productora de Cables Procables S.A.S. como por la Autoridad Tributaria en las transacciones objeto de controversia del año fiscal 2015, cumplen razonablemente con los criterios de comparabilidad de que trata el artículo 260-4 del Estatuto Tributario Nacional y (ii) si las operaciones intercompañía cumplen razonablemente con el principio de Plena Competencia”* son ciertos y han sido verificados por los suscritos.

E. Consideración final

Hemos actuado leal y fielmente en el desempeño de nuestra labor, con objetividad e imparcialidad, tomando en consideración tanto lo que pueda favorecer como lo que sea susceptible de causar perjuicio a cualquiera de las partes.

III. ANEXOS

- A. Documentos que contienen nuestra hoja de vida.
- B. Certificados expedidos por *Deloitte Asesores y Consultores S.A.S.* en el cual se relacionan los cargos que desempeñamos en esa firma.

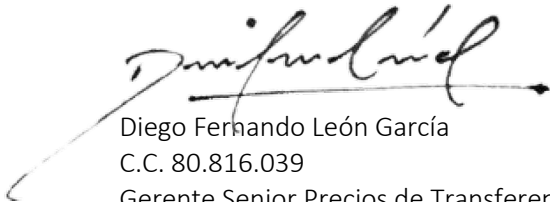
#### IV. NOTIFICACIONES

Recibiremos notificaciones en la Carrera 7 # 74-09 en Bogotá D.C. Teléfono +57 (1) 426 25 22 y a los siguientes correos electrónicos: Bruno Urrieta ([burrieta@deloitte.com](mailto:burrieta@deloitte.com)) y Diego León ([dileon@deloitte.com](mailto:dileon@deloitte.com)).

Cordialmente.



Bruno Urrieta Farías  
C.E. 696.221  
Socio Precios de Transferencia  
**Deloitte Asesores y Consultores S.A.S.**



Diego Fernando León García  
C.C. 80.816.039  
Gerente Senior Precios de Transferencia  
**Deloitte Asesores y Consultores S.A.S.**

## TABLA DE CONTENIDO

<b>TABLA DE CONTENIDO.....</b>	<b>5</b>
<b>NUESTRO ENTENDIMIENTO.....</b>	<b>6</b>
A. Descripción del negocio.....	6
B. Funciones.....	6
C. Riesgos.....	8
D. Activos.....	9
E. Análisis económico de Precios de Transferencia realizado por Procables .....	9
Análisis económico de Precios de Transferencia realizado por la DIAN .....	13
<b>MARCO LEGAL .....</b>	<b>16</b>
Normativa colombiana .....	16
Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico - OCDE .....	17
<b>ANÁLISIS TÉCNICO EN MATERIA DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA.....</b>	<b>18</b>
Revisión detallada de las compañías comparables seleccionadas por la DIAN .....	18
Revisión detallada de las compañías comparables rechazadas por la DIAN .....	20
Cumplimiento del Principio de Plena Competencia en las operaciones objeto de controversia.....	21
<b>CONCLUSIÓN .....</b>	<b>33</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>34</b>

## NUESTRO ENTENDIMIENTO

Con el objeto de dar nuestra opinión técnica respecto a las compañías comparables utilizadas en los análisis económicos realizados por Procables y por la DIAN en las operaciones celebradas por la Compañía durante el año fiscal 2015 correspondientes a “ingresos netos por venta de inventarios producidos” e “ingresos netos por venta de inventarios no producidos”, las cuales han sido objeto de controversias entre las partes; a continuación desarrollamos nuestro entendimiento de la descripción del negocio, funciones realizadas, riesgos asumidos y activos utilizados por la Compañía, en las dos transacciones en cuestión:

### A. Descripción del negocio

De acuerdo con la información reportada en la Documentación Comprobatoria de Precios de Transferencia del año fiscal 2015 presentada por Procables ante la DIAN, la Compañía se dedica a la producción y comercialización de conductores eléctricos de aluminio, cobre y aleación de aluminio, desde alambres, cables desnudos y cables aislados con termoplásticos de PVC y polietileno.

A continuación, se mencionan los principales productos fabricados por la Compañía durante el año fiscal en mención:

Cobre (cables de cobre)	Aluminio	
Desnudos	Alambrón de Aluminio - 1350, 6201 y 8176 (Materia prima)	
Aislados	Cables de Aluminio	
Flexibles	ACSR (1350/Acero)	Insulated (AA-8000), Aislados
Control, Fuerza e Instrumentación	ACAR (6201/1350)	Multiplex
Telefónicos	AAAC (6201)	
Libres de halógenos, Cables aislados bajo humo, para bandejas, Ultravioleta etc.		
Concéntricos cableado clase K, J, etc.		

### B. Funciones

Teniendo en cuenta el modelo de negocio desarrollado por Procables, es posible evidenciar que las funciones llevadas a cabo por la Compañía están enfocadas principalmente en la ejecución de las actividades relacionadas con la fabricación y comercialización de cables conductores de aluminio y cobre, a nivel local y en el exterior.

A continuación, se detalla la información relacionada con las funciones desarrolladas por la Compañía, la cual fue tomada de las páginas 13 a la 21 de la Documentación Comprobatoria de Precios de Transferencia presentada por el año fiscal 2015:

#### Compras

Las compras de productos terminados corresponden a líneas de productos conductores eléctricos complementarios que no son producidos por la Compañía, cables de media tensión, cables de instrumentación, cables de telecomunicaciones, líneas de productos con baja capacidad instalada (cables flexibles), y para atender picos en la demanda por capacidad de respuesta. Cabe mencionar que, Procables adquiere inventario terminado para su posterior distribución únicamente de sus vinculados económicos del exterior, dado que dichos productos son especializados.

La Compañía adquiere inventarios para producción tanto de vinculados en el exterior como terceros independientes. Estas materias primas corresponden a aluminio primario, alambrón de cobre y aluminio,

acero, PVC, polietileno y pigmentos.

Los precios de compra son pactados con base en el precio promedio del metal de la bolsa de Londres, por lo cual varían constantemente por la fluctuación en el precio de los metales a nivel internacional.

## **Manufactura**

La Compañía cuenta con dos (2) plantas de producción en Colombia, en las ciudades de Bogotá y Barranquilla. Casi el 60% de la producción de Procables abastece la demanda del sector de comercio (red de distribución, contratistas e industria) y el 40% restante atiende los pedidos para grandes proyectos de infraestructura, empresas de servicios públicos, proyectos y fabricaciones de productos especiales, y fabricaciones para sus partes relacionadas del exterior.

## **Proceso productivo**

El proceso de fabricación de los conductores eléctricos consta de las etapas de trefilación, cableado, forrado y empaque.

## **Control de calidad**

La Compañía cuenta con el área de control de calidad, la cual realiza actividades de control de los productos fabricados por Procables en cada una de sus etapas: materia prima, producto en proceso y producto terminado.

Para realizar esta labor Procables cuenta con un experimentado grupo de inspectores y supervisores cuya función principal es verificar que los productos fabricados cumplan los requisitos de norma y las especificaciones técnicas del cliente; utilizando la infraestructura necesaria y los equipos que integran los laboratorios de control de calidad y la amplia experiencia de sus profesionales.

## **Ingresos operacionales**

Los productos vendidos por la Compañía corresponden a productos manufacturados y no manufacturados localmente. La distribución de los productos terminados por Procables se realiza a través de los mismos canales y en su mayoría se trata de productos complementarios demandados por los mismos clientes.

Las ventas del segmento comercio se realizan a través de la fuerza de ventas propia de la Compañía con sede en Bogotá, en donde cuentan con cinco representantes, y en las otras ciudades del país (Medellín, Barranquilla, Cartagena, Bucaramanga, Cali y Pereira). Por otro lado, las ventas del segmento licitaciones se realizan de forma directa por el equipo administrativo-comercial.

## **Garantía**

Procables ofrece una garantía que se extiende a todos los compradores de cables eléctricos, para instalación o distribución comercial. La Compañía garantiza todos sus productos contra defectos de fabricación, incumplimiento de los requisitos especificados, mano de obra y/o materiales, durante veinticuatro (24) meses a partir de la fecha de entrega, siempre que se cumplan determinadas condiciones.

## **Mercadeo y publicidad**

La función de mercadeo y publicidad se realiza como una estrategia de posicionamiento de la marca con un especial énfasis en el mercado colombiano ya que éste representa el 80% de sus ventas, mientras que en su

mercado de exportación dicha gestión está focalizada en la gestión que realizan los agentes representantes de ventas en los diferentes países, los medios informáticos vía internet, y ocasionalmente mediante participación en ferias y ruedas de negocios, sin que esto represente un costo importante en la venta a vinculados.

## **C. Riesgos**

### **Riesgo de cartera**

La cartera local representa aproximadamente el 80% de la cartera total y la cartera de exportaciones, incluyendo las vinculadas, representa el 20% restante. La cartera local se encuentra dividida en dos: Comercio con una participación del 95% del total y atomizada en aproximadamente 220 distribuidores, contratistas, e industria; y Licitaciones Nacionales, con una participación del 5% restante.

En las exportaciones, el riesgo también es mínimo ya que todas las ventas se realizan avaladas con la póliza de seguro de crédito con la cual cuenta la Compañía desde hace quince años.

### **Riesgo de mercado**

Existe también el riesgo de mercado particular el cual es específico para los bienes y servicios ofrecidos por la Compañía. Cabe mencionar que, Procables tiene una participación de mercado cercana al 29%, lo que le permite minimizar el riesgo de mercado dado su reconocimiento a nivel nacional e internacional en la línea de productos de Aluminio para redes de infraestructura.

### **Riesgo cambiario**

Debido a que Procables importa y exporta inventarios permanentemente afronta este tipo de riesgo. No obstante, ha optado por mantener una cobertura a través de operaciones forward con el fin de minimizar la exposición cambiaria.

### **Riesgo de activos**

El riesgo de los activos es reducido en la medida en que los activos de la Compañía cuentan con una póliza de seguro que cubre el valor de reposición de estos. En el caso de activos corrientes, las cuentas por cobrar de exportaciones cuentan con el seguro de crédito, y los inventarios por el valor flotante.

De igual manera los activos fijos productivos, propiedad, planta y equipo, se encuentran asegurados en su totalidad.

### **Riesgo de metal**

Los precios de metales como cobre y aluminio fluctúan permanentemente, dado que, se negocian en la Bolsa de Metales de Londres (LME), razón por la cual surge el riesgo del cambio drástico en los precios, ya sea disminución o aumento, lo que puede impactar negativamente el resultado financiero de la Compañía. Por esta razón, la compra de todas las materias primas y las exportaciones se realizan en su mayoría con base en el precio promedio mensual de los metales, tomando como base el índice antes mencionado.

La Compañía con el fin de obtener una cobertura natural en el precio del metal, hace que los contratos de compra de metales se firmen con base en el precio promedio del metal en el LME del mes en el cual se reciben las materias primas; para las ventas, los clientes exigen en ocasiones precio fijo en el cable, por lo que Procables realiza una cobertura o *hedge* de metal que garantiza el precio al cliente, asumiendo cero riesgos.



## D. Activos

A 31 de diciembre de 2015, los activos totales de la Compañía ascendían a COP (miles) 200.130.804. A continuación, un listado de los principales activos que poseía la Compañía:

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: el saldo de este rubro a finales de 2015 fue de COP (miles) 83.810.626.
- Inventarios: el valor a cierre de 2015 fue de COP (miles) 53.418.774
- Propiedad, planta y equipo: el valor a cierre del año fue de COP (miles) 41.981.691.

## E. Análisis económico de Precios de Transferencia realizado por Procables

### Ingresos netos por venta de inventarios producidos

La operación de ingresos netos por venta de inventarios producidos se analizó a partir de la aplicación del Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad de Operación (en adelante, "TU") utilizando como indicador de rentabilidad el Margen sobre Costos y Gastos (en adelante, "MCG").

Como Parte Analizada fue seleccionada Procables y se utilizó la información financiera correspondiente al año fiscal 2015, lo cual va en línea con lo establecido en el literal e, numeral 4, Artículo 4 del Decreto Reglamentario 3030 de 2013: *"La información correspondiente al contribuyente bajo análisis siempre deberá corresponder a la del año bajo análisis. Solo en casos excepcionales se podrán utilizar datos de más de un período (...)".*

En relación con la información financiera de las comparables, el mismo Decreto menciona: *"se deberá llevar a cabo el análisis con información correspondiente al período gravable objeto de estudio. De no contarse con dicha información, se podrá tomar en consideración información correspondiente a ejercicios anteriores al ejercicio gravable para el cual se realiza la búsqueda y el correspondiente análisis (...). De ser necesario para el análisis contar con varios períodos, se deberán aportar a la documentación comprobatoria todos los análisis y explicaciones que resulten necesarios para justificar debidamente la necesidad de dicha información, es este sentido, la información financiera de las comparables correspondiente al promedio ponderado de los tres últimos ejercicios disponibles en las bases de datos consultadas es técnicamente adecuado en caso de contar con las justificaciones que respalden la necesidad de contar con dicha información.*

Ahora bien, el proceso de selección de las compañías comparables a la actividad de manufactura fue desarrollado de la siguiente manera:

<b>Bases de Datos:</b>	Compustat North America (CS), Compustat Global (GV) y Reuters (REU).
<b>Fecha de consulta:</b>	10 de febrero del 2016 con la base de octubre de 2015
<b>Códigos SIC utilizados:</b>	"331" Acerías, altos hornos, fábricas de enrollado y acabado. "Steel works, blast furnaces, and rolling and finishing mills"
<b>Muestra Inicial:</b>	1.513 compañías potencialmente comparables
<b>Criterios utilizados en el proceso de revisión detallada:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Compañías que destinaran más del 3% de sus ventas a actividades de Investigación y Desarrollo<sup>1</sup>.</li><li>• Compañías que presentaron pérdidas operativas recurrentes<sup>2</sup>.</li></ul>

<sup>1</sup> Las actividades de investigación y desarrollo suelen estar relacionadas con una función y perfil de riesgo diferente de los de la Parte Analizada, razón por la cual estas empresas no serían comparables con la actividad analizada.

<sup>2</sup> Se consideró razonable rechazar aquellas compañías que presenten pérdidas operativas recurrentes, por considerar que se encuentran en una situación especial de negocios y podrían distorsionar el análisis realizado.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No hubiera sido posible obtener información financiera correspondiente a dos<sup>3</sup> o más años en el período de 2012 a 2014<sup>4</sup>.</li> <li>• Compañías que presentaron pérdidas operativas promedio.</li> <li>• Fueran compañías controladas por otra o pertenecientes a un Grupo Económico<sup>5</sup>.</li> <li>• Realizaran actividades significativamente diferentes de las efectuadas por la Parte Analizada.</li> <li>• Fabricaran productos significativamente diferentes a los manufacturados por la Parte Analizada.</li> <li>• Otras razones como compañías duplicadas, insuficiente información de negocio, entre otras.</li> </ul>
<b>¿La operación de ingresos netos por venta de inventarios producidos cumple razonablemente con el Principio de Plena Competencia?</b>	SI

Teniendo en cuenta lo descrito anteriormente, consideramos que el proceso de selección de las compañías comparables que se encuentra detallado en el Anexo C de la Documentación Comprobatoria de Procables del año fiscal 2015, el cual incluye la descripción de negocios, la información financiera y la tabla de aceptación y rechazo de la búsqueda de comparables fue realizado de acuerdo con el estándar de la práctica internacional de precios de transferencia.

La fecha de consulta y los códigos SIC utilizados están acordes con la fecha de preparación de la Documentación Comprobatoria y la descripción de negocios, según la transacción objeto de análisis y las actividades que desarrolla la parte analizada. Ahora bien, se pueden presentar variaciones puntuales en los criterios de rechazo derivados del enfoque y los criterios específicos que cada profesional de precios de transferencia considera adecuados aplicar a sus estrategias de búsqueda, esto con el fin de establecer los comparables idóneos, teniendo en cuenta las funciones y riesgos asumidos y los activos utilizados por la parte analizada, así como su situación financiera específica dependiendo del ciclo de negocio, nivel de mercado al que atiende, y otros factores.

A partir de este proceso, en la Documentación Comprobatoria de Procables del año fiscal 2015, se indica que las siguientes nueve (9) compañías son las comparables seleccionadas para analizar la actividad de manufactura realizada durante el año fiscal objeto de análisis:

N°	SIC	País	Compañías Aceptadas
1	3310	Tailandia	2S Metal PCL
2	3312	Luxemburgo	Arcelormittal -ADR
3	3310	Taiwán	Chia Ta World Co. Ltd.

<sup>3</sup> Con el fin de evitar distorsiones por situaciones particulares de negocio, en el análisis de precios de transferencia se utiliza la información financiera promedio de las compañías comparables de los últimos tres años (mínimo dos años). Así, en el caso en que una compañía potencialmente comparable no presente información financiera en dos o más años debe ser rechazada.

<sup>4</sup> Teniendo en cuenta que las compañías potencialmente comparables pueden cerrar sus ejercicios en diferentes meses del año, si tomáramos el año 2015 como último año, perderíamos información de aquellas empresas que cierran sus ejercicios en casi un semestre, dada la fecha de las bases de datos y los plazos para presentar la información a los organismos de control por parte de las compañías de capital abierto y, en consecuencia, se podrían llegar a descartar potenciales comparables. Por lo anterior, se optó por igualar el año gravable 2015 de la Parte Analizada con el ejercicio fiscal 2014 de las compañías seleccionadas como comparables, lo cual incluye a aquellas empresas que cierran sus ejercicios desde el 1 de julio de 2014 al 30 de junio de 2015.

<sup>5</sup> Compañías cuyo capital pertenece en más del 50% a una matriz directa o indirectamente. También se excluyen compañías en cuya descripción se clasifican como subsidiarias o controladas.

N°	SIC	País	Compañías Aceptadas
4	3310	Taiwán	Chih Lien Industri
5	3310	Corea del Sur	Han Kuk Steel Wire Co. Ltd.
6	3310	E.U.A.	Insteel Industries
7	3310	Corea del Sur	Kis Wire Ltd.
8	3312	E.U.A.	Nucor Corp.
9	3310	Canadá	Tree Island Steel Ltd. (\$T)

En este sentido, de acuerdo con el análisis económico realizado por el Contribuyente, una vez identificado el rango intercuartil de rentabilidades calculado a partir de los márgenes sobre costos y gastos obtenidos por las compañías seleccionadas como comparables para la actividad de manufactura, es posible determinar que la rentabilidad de Procables en la operación de ingresos por venta de inventarios producidos (2,635%) cumple razonablemente con el Principio de Plena Competencia.

### Ingresos netos por venta de inventarios no producidos

La operación de ingresos netos por venta de inventarios no producidos se analizó a partir de la aplicación del Método TU utilizando como indicador de rentabilidad el Margen Operativo (en adelante, "MO").

Como Parte Analizada fue seleccionada Procables y se utilizó la información financiera correspondiente al año fiscal 2015, lo cual va en línea con lo establecido en el literal e, numeral 4, Artículo 4 del Decreto Reglamentario 3030 de 2013: *"La información correspondiente al contribuyente bajo análisis siempre deberá corresponder a la del año bajo análisis. Solo en casos excepcionales se podrán utilizar datos de más de un período (...)"*.

En relación con la información financiera de las comparables, se menciona: *"se deberá llevar a cabo el análisis con información correspondiente al período gravable objeto de estudio. De no contarse con dicha información, se podrá tomar en consideración información correspondiente a ejercicios anteriores al ejercicio gravable para el cual se realiza la búsqueda y el correspondiente análisis (...). De ser necesario para el análisis contar con varios períodos, se deberán aportar a la documentación comprobatoria todos los análisis y explicaciones que resulten necesarios para justificar debidamente la necesidad de dicha información"*, en este sentido, la información financiera de las comparables correspondiente al promedio ponderado de los tres últimos ejercicios disponibles en las bases de datos consultadas es técnicamente adecuada en caso de contar con las justificaciones necesarias que respalden la necesidad de contar con dicha información.

Ahora bien, el proceso de selección de las compañías comparables a la actividad de distribución fue desarrollado de la siguiente manera:

<b>Bases de Datos:</b>	Compustat North America (CS), Compustat Global (GV) y Reuters (REU).
<b>Fecha de consulta:</b>	10 de febrero del 2016 con la base de octubre de 2015
<b>Códigos SIC utilizados:</b>	"5039" Materiales de construcción, no clasificados en otro código "Construction materials, nec" "5051" Centros de servicios y oficinas de metales "Metals service centers and offices" "5063" Aparatos y equipos eléctricos "Electrical apparatus and equipments"
<b>Muestra Inicial:</b>	472 compañías potencialmente comparables

<b>Criterios utilizados en el proceso de revisión detallada:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compañías que destinaran más del 3% de sus ventas a actividades de Investigación y Desarrollo.</li> <li>• Compañías que presentaron pérdidas operativas recurrentes.</li> <li>• No hubiera sido posible obtener información financiera correspondiente a dos o más años en el período de 2012 a 2014.</li> <li>• Fueran compañías controladas por otra o pertenecientes a un Grupo Económico.</li> <li>• Realizaran actividades significativamente diferentes de las efectuadas por la Parte Analizada.</li> <li>• Comercializaran productos significativamente diferentes a los comercializados por la Parte Analizada.</li> <li>• No se tuvieran suficiente descripción de los negocios.</li> <li>• Otras razones como compañías duplicadas.</li> </ul>
<b>¿La operación de ingresos netos por venta de inventarios no producidos cumple razonablemente con el Principio de Plena Competencia?</b>	SI

Teniendo en cuenta lo descrito anteriormente, consideramos que el proceso de selección de las compañías comparables que se encuentra detallado en el Anexo D de la Documentación Comprobatoria de Procables del año fiscal 2015, el cual incluye la descripción de negocios, la información financiera y la tabla de aceptación y rechazo de la búsqueda de comparables fue realizado de acuerdo con el estándar de la práctica internacional de precios de transferencia.

La fecha de consulta y los códigos SIC utilizados están acordes con la fecha de preparación de la Documentación Comprobatoria y la descripción de negocios de la parte analizada. Ahora bien, se pueden presentar variaciones puntuales en los criterios de rechazo derivados del enfoque y los criterios específicos que cada profesional de precios de transferencia considera adecuados aplicar a sus estrategias de búsqueda, esto con el fin de establecer los comparables idóneos dadas las funciones y riesgos asumidos y los activos utilizados por la parte analizada, así como su situación financiera específica dependiendo del ciclo de negocio, nivel de mercado al que atiende, situaciones extraordinarias y otros factores.

A partir de este proceso, en la documentación comprobatoria de Procables del año fiscal analizado, se indica que las siguientes diecisiete (17) compañías son las comparables seleccionadas para analizar la actividad de distribución realizada por la Compañía durante el año fiscal objeto de análisis:

N°	SIC	País	Compañías Aceptadas
1	5051	Singapur	Asia Enterprises Hldg. Ltd.
2	5051	Suecia	BE Group Ab
3	5051	Polonia	Bowim S.A.
4	5051	Sudáfrica	BSI Steel Ltd.
5	5051	E.U.A.	Central Steel & Wire Co.
6	5051	E.U.A.	Empire Resources Inc.
7	5051	Japón	Hanwa Co. Ltd.
8	5051	Japón	Hatsuho Shouji Co. Ltd.
9	5051	Francia	Ims-Intl Metal Service S.A.
10	5051	Alemania	Klockner & Co. Se.
11	5051	Japón	Nippon Steel & Sumikin Bussa
12	5051	Tailandia	Porn Prom Metal Public Co.

N°	SIC	País	Compañías Aceptadas
13	5051	Japón	Seiwachuo Holdings Corp.
14	5051	Japón	Shinsho Corp.
15	5051	Singapur	Sin Ghee Huat Corp.
16	5051	Japón	Uex Ltd.
17	5039	China	Zhejiang Materials Develop

Así las cosas, de acuerdo con el análisis económico realizado por el Contribuyente, una vez identificado el rango intercuartil de rentabilidades calculado a partir de los márgenes operativos obtenidos por las compañías seleccionadas como comparables para la actividad de distribución, es posible determinar que la rentabilidad de Procables en la operación de ingresos por venta de inventarios no producidos (0,897%) cumple razonablemente con el Principio de Plena Competencia.

#### F. Análisis económico de Precios de Transferencia realizado por la DIAN

##### Ingresos netos por venta de inventarios producidos

La operación de ingresos netos por venta de inventarios producidos se analizó a partir de la aplicación del Método TU utilizando como indicador de rentabilidad el MCG.

En la liquidación oficial de la DIAN se indica que las siguientes veintiséis (26) compañías son las comparables seleccionadas para analizar la actividad de manufactura de alambres realizada por la Compañía durante el año fiscal objeto de análisis:

N°	Compañías Aceptadas
1	2s Metal Public Company Limited
2	Arcelormittal – ADR. <sup>6</sup>
3	Baosheng Science & Technology Innovation co., ltd.
4	Charoong Thai Wire & Cable Pcl
5	Cheng Uei Precision Industry Co. Ltd.
6	Chia Ta World Co. Ltd <sup>7</sup>
7	Chih Lien Industrial Company Limited
8	China Wire & Cable Company Limited
9	Daeho P&C Co. Ltd.
10	Daewon Cable Co. Ltd.
11	Dah san electric wire & cable company limited
12	Encore Wire Corp.
13	Fujian Nanping Sun Cable Co. Ltd.
14	Gaon Cable Co. Ltd.
15	Green Plus Co. Ltd.
16	Guangdong Jingyi Metal Company Limited
17	Hankuk Steel Wire Co. Ltd.
18	Hong Tai Electric Industrial Co. Ltd.
19	Insteel Industries Inc.
20	Kis Wire Ltd.

<sup>6</sup> Compañía incluida por la autoridad en la liquidación, mas no es considerada en el requerimiento especial

<sup>7</sup> Ibid

N°	Compañías Aceptadas
21	Nucor Corp.
22	Pakistan Cables Limited
23	Tai Sin Electric Limited
24	Tebian Electric Apparatus Stock Co. Ltd.
25	Tianjin Jingwei Electric Wire Company Ltd.
26	Tree Island Steel Ltd.

Ahora bien, el proceso de selección de las compañías comparables para la actividad de manufactura fue desarrollado por la Administración Tributaria (según lo indicado en el requerimiento enviado) de la siguiente manera:

<b>Bases de Datos:</b>	Osiris y TP Catalyst
<b>Fecha de consulta:</b>	Mayo de 2016
<b>Códigos SIC utilizados:</b>	“3312” fundición de acero laminado en caliente; “3355” laminado y extrusionado de aluminio SC); “3351” laminado trefilado y extrusion de cobre; y “3357” trefilado y recubrimiento aislante de alambre no ferrico),
<b>Criterios utilizados en el proceso de revisión detallada:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compañías que destinaran más del 3% de sus ventas a actividades de Investigación y Desarrollo.</li> <li>• Compañías que presentaron pérdidas operativas recurrentes.</li> <li>• Compañías que presentaron pérdidas operativas promedio.</li> <li>• Compañías controladas por otra o pertenecientes a un grupo económico.</li> <li>• Que realizara actividades significativamente diferentes de las efectuadas por la Parte Analizada.</li> <li>• Que fabricaran productos significativamente diferentes a los manufacturados por la Parte Analizada.</li> </ul>

De acuerdo con el análisis económico realizado por la DIAN, una vez identificado el rango intercuartil de rentabilidades calculado a partir de los márgenes operativos obtenidos por las compañías seleccionadas como comparables para la actividad de manufactura, es posible determinar que la rentabilidad de Procables en la operación de ingresos por venta de inventarios producidos no cumple con el Principio de Plena Competencia.

#### Ingresos netos por venta de inventarios no producidos

La operación de ingresos netos por venta de inventarios no producidos se analizó a partir de la aplicación del Método TU utilizando como indicador de rentabilidad el MO.

En la liquidación oficial de la DIAN se indica que las siguientes trece (13) compañías son las comparables seleccionadas para analizar la actividad de manufactura de alambres realizada por la Compañía durante el año fiscal objeto de análisis:

N°	Compañías Aceptadas
1	Anixter International Inc.
2	Atom Livin Tech Co. Ltd.
3	Empire Resources Inc.
4	Hatsuho Shouji Co. Ltd.
5	Houston Wire & Cable Company
6	Porn Prom Metal Pcl

N°	Compañías Aceptadas
7	Reliance Steel & Aluminum Co
8	Rexel S.A.
9	Scope Metal Group Ltd.
10	SDN Company Ltd.
11	Senshu Electric Co. Ltd.
12	Sin Ghee Huat Corporation Ltd.
13	Zhejiang Materials Develop

Ahora bien, el proceso de selección de las compañías comparables a la actividad de distribución fue desarrollado por la administración (según lo revisado en el requerimiento enviado) de la siguiente manera:

<b>Bases de Datos:</b>	Osiris y TP Catalyst
<b>Fecha de consulta:</b>	Mayo de 2016
<b>Códigos SIC utilizados:</b>	<p>"5039" Materiales de construcción, no clasificados en otro código "Construction materials, nec"</p> <p>"5051" Centros de servicios y oficinas de metales "Metals service centers and offices"</p> <p>"5063" Aparatos y equipos eléctricos "Electrical apparatus and equipments"</p>
<b>Criterios utilizados en el proceso de revisión detallada:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compañías que destinaran más del 3% de sus ventas a actividades de Investigación y Desarrollo.</li> <li>• Compañías que presentaron pérdidas operativas recurrentes.</li> <li>• Compañías en las cuales no hubiera sido posible obtener información financiera correspondiente a dos o más años en el periodo de 2013 a 2015.</li> <li>• Compañías controladas por otra o pertenecientes a un grupo económico.</li> <li>• Que realizara actividades significativamente diferentes de las efectuadas por la Parte Analizada.</li> <li>• Que fabricaran productos significativamente diferentes a los manufacturados por la Parte Analizada.</li> <li>• No se tuviera suficiente descripción de los negocios</li> <li>• Otras razones como compañías duplicadas</li> </ul>

De acuerdo con el análisis económico realizado por la DIAN, una vez identificado el rango intercuartil de rentabilidades calculado a partir de los márgenes operativos obtenidos por las compañías seleccionadas como comparables para la actividad de distribución, es posible determinar que la rentabilidad de Procables en la operación de ingresos por venta de inventarios no producidos no cumple con el Principio de Plena Competencia.

## MARCO LEGAL

A continuación, se encuentra una breve reseña de las normas de Precios de Transferencia relacionadas con los criterios de comparabilidad para tener en cuenta para determinar la similitud entre la Compañía y una empresa potencialmente comparable aplicables para el periodo fiscal 2015.

### A. Normativa colombiana

El artículo 260-4 del Estatuto Tributario (ET) establece que dos operaciones o compañías son comparables cuando no existan diferencias significativas que puedan afectar materialmente las condiciones analizadas o cuando dichas diferencias puedan eliminarse mediante ajustes suficientemente confiables a fin de eliminar los efectos de dichas diferencias, así:

*Artículo 260-4: “Para efectos del régimen de Precios de Transferencia, se entiende que las operaciones son comparables cuando no existen diferencias entre las características económicas relevantes de éstas y las del contribuyente que afecten de manera significativa el precio o margen de utilidad a que hacen referencia los métodos establecidos en el artículo 260-3 o, si existen dichas diferencias, su efecto se puede eliminar mediante ajustes técnicos económicos razonables. [...]” (Subrayado fuera del texto original).*

En este sentido, en la búsqueda de compañías comparables, se deben identificar diferencias significativas entre las funciones, activos y riesgos propios de la actividad evaluada de la Compañía y aquellas de las potenciales empresas comparables incorporando dentro del análisis las circunstancias económicas o de mercado y las estrategias de negocio, así:

*“[...] Para determinar si las operaciones son comparables o si existen diferencias significativas, se tomarán en cuenta los siguientes atributos de las operaciones, dependiendo del método seleccionado:*

*1. Las características de las operaciones, incluyendo:*

- a) En el caso de operaciones de financiamiento, elementos tales como el monto del principal, plazo, calificación de riesgo, garantía, solvencia del deudor y tasa de interés;*
- b) En el caso de prestación de servicios, elementos tales como la naturaleza del servicio y si el servicio involucra o no una experiencia o conocimiento técnico;*
- c) En el caso de otorgamiento del derecho de uso o enajenación de bienes tangibles, elementos tales como las características físicas, calidad, confiabilidad, disponibilidad del bien y volumen de la oferta;*
- d) En el caso de que se conceda la explotación o se transmita un bien intangible, elementos tales como la clase del bien, patente, marca, nombre comercial o "know-how", la duración y el grado de protección y los beneficios que se espera obtener de su uso;*
- e) En el caso de enajenación de acciones, el patrimonio líquido de la emisora, ajustado por inflación, el valor presente de las utilidades o flujos de efectivo proyectado, o la cotización bursátil de la emisora del último hecho del día de la enajenación.*

*2. Las funciones o actividades económicas significativas, incluyendo los activos utilizados y riesgos asumidos en las operaciones, de cada una de las partes involucradas en la operación.*

*3. Los términos contractuales reales de las partes.*

*4. Las circunstancias económicas o de mercado, tales como ubicación geográfica, tamaño del mercado, nivel del mercado (por mayor o detal), nivel de la competencia en el mercado, posición competitiva de compradores y vendedores, la disponibilidad de bienes y servicios sustitutos, los niveles de la oferta y la*



*demanda en el mercado, poder de compra de los consumidores, reglamentos gubernamentales, costos de producción, costo de transportación y la fecha y hora de la operación.*

5. Las estrategias de negocios, incluyendo las relacionadas con la penetración, permanencia y ampliación del mercado. [...]” (Subrayado no hace parte del texto original)

## B. Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico - OCDE

Por otra parte, cabe aclarar que la normatividad local en materia de Precios de Transferencia permite tomar como criterio auxiliar de interpretación las Directrices Aplicables en Materia de Precios de Transferencia a Empresas Multinacionales y Administraciones Tributarias de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico<sup>8</sup> (en adelante “Directrices de la OCDE”).

En este sentido, acerca de los criterios de comparabilidad, dichas directrices establecen lo siguiente:

Parágrafo 1.33: ...“La aplicación del Principio de Plena Competencia se basa generalmente en la comparación de las condiciones de una operación vinculada con las condiciones de las operaciones entre empresas independientes. Para que estas comparaciones sean útiles, las características económicas relevantes de las situaciones que se comparan deben ser lo suficientemente comparables. Ser comparable significa que ninguna de las diferencias (si las hay) entre las situaciones que se comparan pueda afectar materialmente las condiciones analizadas en la metodología (por ejemplo, el precio o el margen) o que se puedan realizar ajustes suficientemente precisos para eliminar los efectos de dichas diferencias” ... (Subrayado fuera del texto).

Por otro lado, los criterios estos que deben ser aplicado uniformemente a lo largo del proceso, así como los factores de comparabilidad que son descritos en detalle en los parágrafos 1.19 al 1.37 de las Directrices de la OCDE y 260-4 del Estatuto Tributario.

Con base en lo anterior es claro concluir que para la aplicación del Método de márgenes transaccionales de utilidad de operación (TU) se deberá:

- Darle más relevancia a las funciones desarrolladas, activos usados y riesgos asumidos en la transacción; y,
- Técnicamente no es viable contar con comparables “perfectos” por lo cual la misma técnica prevé que en ciertos casos deben hacerse búsquedas con criterios amplios por cuanto de lo contrario no sería viable la demostración del Principio de Plena Competencia.

---

<sup>8</sup> Para efectos de la presente experticia técnica se ha tenido en cuenta la versión de estas Directrices del año 2010, por cuanto era la versión vigente al momento de la preparación del análisis de Precios de Transferencia correspondiente al ejercicio 2015 de Procables

## ANÁLISIS TÉCNICO EN MATERIA DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con los objetivos definidos para el desarrollo de la presente experticia técnica, en esta sección (i) se evaluará si de acuerdo con nuestro criterio técnico las compañías utilizadas por la DIAN son comparables a Procables de acuerdo con las funciones desarrolladas, riesgos asumidos y activos utilizados; (ii) se analizará si las compañías que rechazó la DIAN, en el caso concreto de la operación de venta de inventarios no producidos, debieron ser tenidas en cuenta dentro del nuevo set de comparables definido por la Administración Tributaria y; (iii) se demostrará que utilizando un set de compañías comparables adecuado para las operaciones objeto de controversia se da cumplimiento al Principio de Plena Competencia.

### A. Revisión detallada de las compañías comparables seleccionadas por la DIAN

Con el objeto de validar la comparabilidad de las compañías seleccionadas por la DIAN en las operaciones de ingresos netos por venta de inventarios producidos e ingresos netos por venta de inventarios no producidos, se realizó una revisión detallada de la aplicación de cada uno de los criterios cuantitativos y cualitativos definidos a partir de la información pública disponible de las compañías seleccionadas en las operaciones objeto de análisis.

En este sentido, a continuación exponemos nuestros comentarios frente a las compañías potencialmente comparables seleccionadas por la DIAN en las operaciones objeto de análisis de acuerdo con los siguientes criterios cuantitativos y cualitativos:

1. Rechazo de compañías que cuenten con segmentos de actividad de negocios no relacionados con los de la parte analizada superiores al 20% del ingreso;
2. Rechazo de compañías que se encuentren en pérdida operativa consecutiva en los 3 últimos años de información financiera disponible;
3. Rechazo de compañías que cuenten con nivel de intangibles no rutinarios<sup>9</sup> superior al 10% sobre ventas;
4. Rechazo de compañías que cuenten con gastos en publicidad superiores al 10% sobre ventas;
5. Rechazo de compañías que cuenten con gastos en investigación y desarrollo superiores al 10% sobre ventas;
6. Rechazo de compañías por criterios de vinculación económica (compañías subsidiarias); y
7. Rechazo de compañías que no cuenten con información financiera pública disponible en idiomas inglés o español.

### Ingresos netos por venta de inventarios producidos<sup>10</sup>

#### Comentarios frente a las compañías aceptadas por la DIAN en la operación de venta de inventarios producidos

N°	Compañías Aceptadas	Estatus	Razón de exclusión
1	2s Metal Public Company Limited	Aceptada	
2	Arcelormittal – ADR.	Aceptada	
3	Baosheng Science & Technology Innovation co., Ltd.	Rechazada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español, lo cual no permite revisar en detalle las particularidades de la compañía y establecer si existe algún grado de comparabilidad con la parte analizada.
4	Charoong Thai Wire & Cable Pcl	Aceptada	
5	Cheng Uei Precision Industry Co. Ltd.	Rechazada	

<sup>9</sup> Marcas, patentes, licencias, entre otros.

<sup>10</sup> Para mayor detalle, ver el Anexo A del presente documento.

N°	Compañías Aceptadas	Estatus	Razón de exclusión
6	Chia Ta World Co. Ltd	Rechazada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español, lo cual no permite revisar en detalle las particularidades de la compañía y establecer si existe algún grado de comparabilidad con la parte analizada.
7	Chih Lien Industrial Company Limited	Rechazada	
8	China Wire & Cable Company Limited	Rechazada	
9	Daeho P&C Co. Ltd.	Rechazada	
10	Daewon Cable Co. Ltd.	Rechazada	
11	Dah san electric wire & cable company limited	Rechazada	
12	Encore Wire Corp.	Aceptada	
13	Fujian Nanping Sun Cable Co. Ltd.	Rechazada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español, lo cual no permite revisar en detalle las particularidades de la compañía y establecer si existe algún grado de comparabilidad con la parte analizada.
14	Gaon Cable Co. Ltd.	Rechazada	
15	Green Plus Co. Ltd.	Rechazada	
16	Guangdong Jingyi Metal Company Limited	Rechazada	
17	Hankuk Steel Wire Co. Ltd.	Rechazada	
18	Hong Tai Electric Industrial Co. Ltd.	Rechazada	
19	Insteel Industries Inc.	Aceptada	
20	Kis Wire Ltd.	Rechazada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español, lo cual no permite revisar en detalle las particularidades de la compañía y establecer si existe algún grado de comparabilidad con la parte analizada.
21	Nucor Corp.	Aceptada	
22	Pakistan Cables Limited	Aceptada	
23	Tai Sin Electric Limited	Aceptada	
24	Tebian Electric Apparatus Stock Co. Ltd.	Rechazada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español, lo cual no permite revisar en detalle las particularidades de la compañía y establecer si existe algún grado de comparabilidad con la parte analizada.
25	Tianjin Jingwei Electric Wire Company Ltd.	Rechazada	
26	Tree Island Steel Ltd.	Aceptada	

#### Ingresos netos por venta de inventarios no producidos<sup>11</sup>

Comentarios frente a las compañías aceptadas por la DIAN en la operación de venta de inventarios no producidos

N°	Compañías Aceptadas	Estatus	Razón de exclusión
1	Anixter International Inc.	Aceptada	
2	Atom Livin Tech Co. Ltd.	Rechazada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español, lo cual no permite revisar en detalle las particularidades de la compañía y establecer si existe algún grado de comparabilidad con la parte analizada.
3	Empire Resources Inc.	Aceptada	

<sup>11</sup> Para mayor detalle, ver el Anexo B del presente documento.

N°	Compañías Aceptadas	Estatus	Razón de exclusión
4	Hatsuho Shouji Co. Ltd.	Rechazada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español, lo cual no permite revisar en detalle las particularidades de la compañía y establecer si existe algún grado de comparabilidad con la parte analizada.
5	Houston Wire & Cable Company	Aceptada	
6	Porn Prom Meral Pcl	Aceptada	
7	Reliance Steel & Aluminum Co	Aceptada	
8	Rexel S.A.	Aceptada	
9	Scope Metal Group Ltd.	Rechazada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español, lo cual no permite revisar en detalle las particularidades de la compañía y establecer si existe algún grado de comparabilidad con la parte analizada.
10	Sin Ghee Huat Corporation Ltd.	Aceptada	
11	SDN Company Ltd.	Rechazada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español, lo cual no permite revisar en detalle las particularidades de la compañía y establecer si existe algún grado de comparabilidad con la parte analizada.
12	Senshu Electric Co. Ltd.	Rechazada	
13	Zhejiang Materials Develop	Rechazada	

## B. Revisión detallada de las compañías comparables rechazadas por la DIAN

A continuación, exponemos nuestros comentarios frente a las compañías seleccionadas por Procables en la Documentación Comprobatoria del año fiscal 2015 que fueron rechazadas por la DIAN en la operación de venta de inventarios no producidos. En este sentido, tuvimos en cuenta los mismos criterios cuantitativos y cualitativos antes mencionados.

### Comentarios frente a las compañías rechazadas por la DIAN en la operación de venta de inventarios no producidos

Partiendo de la revisión realizada, es importante señalar que algunas de las compañías que rechazó la DIAN, seleccionadas por Procables en la operación bajo análisis, debieron ser tenidas en cuenta en el nuevo set de comparables propuesto.

A continuación se resumen las razones por las que consideramos que las compañías usadas por el contribuyente se debieron haber mantenido en el análisis de comparabilidad:

No.	Comparables seleccionados por el contribuyente que fueron rechazados por la DIAN	Estatus Revisión	Comentario <sup>12</sup>
1	Asia Enterprises Hldg Ltd.	Aceptada	
2	BE Group Ab	Aceptada	De acuerdo con los Reportes Anuales esta compañía registra pérdida durante los últimos tres años; sin embargo, de acuerdo con el proceso de reclasificación de cuentas realizado por la base de datos, no se registran dichas pérdidas.

<sup>12</sup> Para mayor detalle, ver el Anexo C del presente documento.

No.	Comparables seleccionados por el contribuyente que fueron rechazados por la DIAN	Estatus Revisión	Comentario <sup>12</sup>
3	Bowim S.A.	Aceptada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas.
4	BSI Steel Ltd.	Aceptada	
5	Central Steel & Wire Co.	Aceptada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas.
6	Hanwa Co. Ltd..	Aceptada	
7	IMS Intl Metal Service S.A.	Aceptada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas.
8	Klockner & Co SE	Aceptada	
9	Nippon Steel & Sumikin Bussa	Aceptada	
10	Seiwachuo Holdings Corp.	Aceptada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas.
11	Shinsho Corp.	Aceptada	
12	Uex Ltd.	Aceptada	Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas.

### C. Cumplimiento del Principio de Plena Competencia en las operaciones objeto de controversia

En esta sección se analiza la actividad de manufactura y distribución de cables de cobre y aluminio realizada por la Compañía, lo cual permite comprobar si las operaciones de ingresos netos por venta de inventarios producido e ingresos por venta de inventarios no producidos efectuadas por la Compañía con sus vinculados económicos durante el ejercicio fiscal 2015, se realizaron de acuerdo con el Principio de Plena Competencia.

Entendiendo que el método y la estrategia utilizados en el análisis por el año en cuestión no fueron objeto de debate por parte de la DIAN ya que cuentan con la solidez técnica necesaria para su aplicación, se mantendrá el Método de Márgenes Transaccionales de Utilidad Operacional (TU) como el método seleccionado para determinar el cumplimiento del Principio de Plena Competencia en las operaciones en mención.

Así las cosas, nuestras conclusiones están encaminadas a concluir acerca de si las transacciones intercompañía se encuentran o no a valores de mercado. Dicha revisión será realizada a través de la búsqueda de

comparables idóneos para cada una de las actividades asumidas por la Compañía en sus operaciones controladas.

Valga la pena mencionar que se mantiene como parte analizada para el presente análisis a Procables y que la información financiera que será objeto de análisis es la correspondiente al periodo 2015 (año bajo discusión). Adicionalmente, y conforme con la metodología aplicada en su momento para la Documentación Comprobatoria presentada, será utilizada la información financiera promedio de las comparables para los últimos 3 años.

La utilización de esta información promedio se da partiendo del hecho de la aceptación de la metodología por parte de la OCDE, la cual se hace explícita en el punto 3.76 y 3.77 de las Guías de Precios de Transferencia emitidas en su última versión en enero de 2022, donde se estipula lo siguiente:

*“Con el fin de obtener una comprensión completa de los hechos y circunstancias en torno a la transacción vinculada, por lo general podría ser útil examinar datos tanto del año bajo examen como de años anteriores. El análisis de dicha información podría revelar hechos que pueden haber influido (o debería haber influido) en la determinación del precio de transferencia. Por ejemplo, el uso de datos de años anteriores mostrará si la pérdida declarada por un contribuyente en una transacción es parte de un historial de pérdidas en transacciones similares, el resultado de condiciones económicas particulares en un año anterior que incrementaron los costos en el año siguiente, o un reflejo del hecho de que un producto está al final de su ciclo de vida.”*

Adicionalmente, también se indica que:

*“Los datos de varios años también serán útiles para proporcionar información sobre los ciclos de vida de los negocios y productos relevantes de los comparables. Diferencias en los ciclos de vida del negocio o del producto puede tener un efecto material en la transferencia condiciones de fijación de precios que deben evaluarse para determinar la comparabilidad.”*

Es así como en procura de tener un mejor grado de confiabilidad en la comparación a realizar, se utiliza información financiera promedio de tres años. De esta manera se normaliza la situación de las compañías comparables y se evitan situaciones extraordinarias o particularidades de negocio que pudieron presentarse en un año en específico, y que puedan perjudicar la operación de alguna de las comparables y de esta manera distorsionar los resultados a obtener. Se resalta que la aplicación de un análisis plurianual no obedece a una técnica que vaya en contravía de la regulación aplicable, de hecho la utilización de más de un año de información financiera para las comparables es aceptado en el decreto 3030 de 2013, decreto reglamentario vigente para el ejercicio fiscal en discusión, en su artículo 4, numeral 4, literal e, el cual menciona:

*“(…) De ser necesario para el análisis contar con varios períodos, se deberán aportar a la documentación comprobatoria todos los análisis y explicaciones que resulten necesarios para justificar debidamente la necesidad de dicha información.”*

Razones que entendemos fueron incluidas en la Documentación Comprobatoria en su momento facilitada a la DIAN; y que se resumen en la alta variabilidad de los precios negociados de los productos comercializados o usados en el proceso productivo, dado que la Compañía opera principalmente con *commodities* (aluminio y cobre).

## Ingresos netos por venta de inventarios producidos

### Selección de compañías comparables

Se buscaron comparables que realizaran funciones, asumieran riesgos y comercializaran productos similares a los de Procables en la operación de ingresos por venta de inventarios producidos a sus partes relacionadas en el exterior.

Es importante mencionar que aunque el objetivo es encontrar empresas que sean comparables a la parte analizada, los estándares de comparabilidad bajo el método TU permiten comparaciones amplias en ausencia de una comparabilidad estrecha.

Teniendo en cuenta que no se contó con información financiera detallada de compañías colombianas que permitiera realizar un análisis en estos términos, se procedió a buscar compañías comparables públicas del exterior. Aunque las diferencias geográficas pueden causar diferencias sistemáticas entre la rentabilidad de empresas extranjeras y colombianas, se han realizado ajustes razonables para eliminar dichas diferencias.

### Descripción del proceso de búsqueda

Se realizó una extensa búsqueda de compañías potencialmente comparables utilizando la base de datos de *Compustat* de *Standard and Poor's*<sup>13</sup> y *Global Vantage*<sup>14</sup>, que contiene información sobre más de 15.000 empresas activas que cotizan en bolsa. Se identificaron los Códigos de Clasificación Industrial Estándar ("SIC") en los que se podían encontrar compañías potencialmente comparables a Procables. En concreto, se identificó el siguiente Código SIC:

**SIC 3357** – establecimientos principalmente dedicados a la manufactura de aislamiento y dibujo de alambres no ferrosos

Con el fin de reducir la búsqueda a un sector o industria acorde con el de la Compañía, se utilizaron las siguientes palabras clave:

"copper" o "fiber" o "industrial" y "cable"

La búsqueda arrojó un total inicial de 122 compañías potencialmente comparables a la actividad de manufactura de cable por parte de Procables. Posteriormente se revisaron las descripciones de negocio de las 122 compañías potencialmente comparables, para lo cual se estableció un conjunto de criterios de selección para identificar aquellas empresas que tienen funciones, riesgos y activos más similares a los de la parte analizada en su actividad de manufactura de cables.

Las compañías fueron rechazadas como comparables sí:

- Se involucraban directamente en actividades de distribución;
- Tenían actividades significativamente diferentes. Por ejemplo, eliminamos compañías si su actividad principal de negocios era la prestación de servicios;
- Eran dueñas de niveles significativos de patentes, licencias, u otros intangibles valiosos, dado que Procables no es dueño de ningún intangible respecto a las transacciones bajo análisis;
- Comercializaban principalmente a distintos niveles de mercado. Por ejemplo, eliminamos compañías que realizaban ventas minoristas;

---

<sup>13</sup> Base de datos consultada en febrero del 2016

<sup>14</sup> Base de datos consultada en marzo de 2016

- Realizaban actividades significativas de I+D dado que Procables no realiza dicho tipo de actividades en la operación bajo análisis; o
- Habían sufrido una desviación importante en el curso normal de sus operaciones. Por ejemplo, bancarrota, fusión, adquisición, etc.
- No tuviera operaciones materiales. Por ejemplo, eliminamos compañías que estén en una etapa de desarrollo temprana.

Basándose en los criterios anteriores, se eliminaron 91<sup>15</sup> compañías, y 31 fueron seleccionadas para una revisión detallada. A continuación, se obtuvieron los 10 K de la SEC y otros documentos relevantes de las 31 empresas para una revisión más refinada. Basándonos en las razones de exclusión anteriormente mencionadas y en la información adicional identificada, se mantuvieron 27 de las 31 comparables inicialmente seleccionadas.

Las 27 empresas comparables y sus breves descripciones de negocio son las siguientes:

N°	Nombre de la Compañía	País	Descripción de negocio
1	Birla Ericsson Optical	India	Birla Ericsson Optical Ltd. es una empresa dedicada a la manufactura de cables de fibra óptica y de cobre para el sector de telecomunicaciones.
2	Charoong Thai Wire & Cable Plc.	Tailandia	Charoong Thai Wire & Cable Plc. Es una empresa dedica a la manufactura y distribución de cables eléctricos que soportan diversos voltajes, líneas cruzadas (XLPE), entre otros.
3	Cords Cable Industries Ltd.	India	Cords Cable Industries Ltd. es una empresa dedicada a la fabricación de cables.
4	Cutix Plc.	Nigeria	Cutix Plc se dedica a la fabricación y comercialización de cables y productos relacionados para energía eléctrica, automóviles y telecomunicaciones.
5	East African Cables Ltd.	Kenya	East African Cables Ltd. es una empresa dedicada a la manufactura y venta de cables eléctricos y conductores utilizados principalmente en la industria de la construcción.
6	Encore Wire Corp.	E.U.A.	Encore Wire Corp. es una empresa dedicada a la fabricación de cables eléctricos y conductores utilizados para la industria de la construcción.
7	Goldcup Electric Apparatus	China	Goldcup Electric Apparatus es una empresa dedicada a la fabricación y distribución de cables conductores.
8	Hengtong Optic-Elec Co. Ltd.	China	Hengtong Optic-Elec Co. Ltd. es una empresa dedicada a la fabricación de cables de fibra óptica y productos similares.
9	Hold-Key Electric Wire & Cable	Taiwán	Hold-Key Electric Wire & Cable es una empresa dedicada a la fabricación y distribución de cables y conductores.
10	International Wire Grp Hldgs	E.U.A.	International Wire Group Holdings Inc. es una empresa dedicada a la manufactura y venta de cables, tanto lisos como recubiertos, conductores y accesorios similares.
11	Jembo Cable Co Tbk Pt	Indonesia	Jembo Cable Company Tbk PT es una empresa dedicada a la manufactura de diversos tipos de cables utilizados en diversas industrias y aplicaciones.

<sup>15</sup> Resumen y matriz de aceptación y rechazo, incluidas como anexo al presente documento.



N°	Nombre de la Compañía	País	Descripción de negocio
12	Jiangsu Zhong Tian Tech Co.	China	Jiangsu Zhong Tian Tech Co es una empresa dedicada a la fabricación y distribución de productos de comunicación como cables de fibra óptica, entre otros.
13	Jung Shing Wire Co. Ltd.	Taiwán	Jung Shing Wire Co. Ltd. es una empresa dedicada a la fabricación de cables esmaltados y trenzados.
14	Jmacs Japan Co. Ltd.	Japón	Jmacs Japón Co. Ltd., anteriormente NIHON Electric Wire & Cable CO., LTD., Es una empresa con sede en Japón dedicada principalmente a la fabricación de cables eléctricos. La Compañía está involucrada en la fabricación y venta de cables para la prevención de desastres, así como cables de comunicación, instrumentación y control, entre otros usos.
15	Kabelindo Murni	Indonesia	Kabelindo Murni es una empresa dedicada a la manufactura de cables eléctricos, de telecomunicación y accesorios de cables relacionados.
16	Kingsignal Technology Co. Ltd.	China	Kingsignal Technology Co. Ltd. es una empresa dedicada a la investigación, desarrollo y manufactura de cables coaxiales para radiofrecuencias.
17	Middle East Specialized Cables Co.	Arabia Saudita	Middle East Specialized Cables Co. es una empresa dedicada a la manufactura y venta de cables de diversos tipos, cubiertas y para aplicaciones varias.
18	Optical Cable Corp.	E.U.A.	Optical Cable Corp. es una empresa especializada en la fabricación de todo tipo de cables, conectores y soluciones de conectividad para diversas aplicaciones. Realiza actividades de instalaciones de los cables.
19	Precision Wires India	India	Precisión Wires India es una empresa dedicada a la manufactura de cables esmaltados de cobre, usados principalmente en motores, generadores, transformadores, electrodomésticos, entre otros.
20	Pt Kmi Wire And Cable Tbk	Indonesia	Pt Kmi Wire & Cable Tbk es una compañía dedicada a la manufactura de cables, hilos de aluminio y cobre, así como otros materiales relacionados.
21	Qingdao Hanhe Cable Co. Ltd.	China	Qingdao Hanhe Cable Co. Ltd. es una empresa dedicada a la manufactura y distribución de cables eléctricos y alambres.
22	Ram Ratna Wires Ltd.	India	Ram Ratna Wires Ltd. es una empresa dedicada a la manufactura de cables de cobre esmaltado y tiras de cobre enrollado.
23	Ta Ya Electric Wire & Cable Co.	Taiwán	Ta Ya Electric Wire & Cable Co. es una empresa dedicada a la manufactura de hilos y cables eléctricos. La Compañía ofrece principalmente cables de cobre y de fibra óptica.
24	Tongding Interconnection	China	Tongding Interconnection es una empresa dedicada a la manufactura de cables de comunicación y fibra óptica.
25	Ultracab (India) Ltd.	India	Ultracab (India) Limited, anteriormente Ultracab (India) Private Limited, es una empresa dedicada a la fabricación y exportación de hilos y cables.

N°	Nombre de la Compañía	País	Descripción de negocio
26	Volex Plc.	Reino Unido	Volex Plc. se dedica al diseño, manufactura y comercialización de cables de corriente utilizados en industria de TI y en productos para el hogar, además de cables de transmisión de datos.
27	Yfc-Boneagle Electric Co. Ltd.	Taiwán	Yfc-Boneagle Electric Co. Ltd. es una empresa dedicada a la manufactura y distribución de cables.

### Ajustes contables aplicados

El método TU deberá aplicarse solamente a las utilidades ordinarias obtenidas de la adecuada segregación de las transacciones efectuadas por la parte analizada con partes relacionadas de las que se disponga de información segmentada. Adicionalmente, una aplicación confiable del TU deberá basarse en la más exacta información disponible y no deberá verse afectada por diferencias en las prácticas contables que no tengan relación con las operaciones del negocio.

- *Ajustes por diferencias en la presentación de intangibles*

Las compañías comparables y la parte analizada no son dueñas de ningún intangible significativo como patentes, derechos, o marcas. Por lo tanto, cualquier activo intangible en su balance general, debe de ser muy probablemente intangibles ordinarios adquiridos en la compra de otra compañía. Dado que activos ordinarios similares desarrollados internamente no son reportados en los estados financieros, los activos intangibles reportados y la amortización relacionada distorsiona la comparación de rentabilidad, por lo que fueron removidos del balance general y del estado de resultados antes de calcular las razones de utilidad.

- *Ajuste por responsabilidad de pensiones parcialmente reconocidas*

Si una compañía tiene sus responsabilidades por pensiones totalmente reconocidas, su costo de intereses estará totalmente compensado por el ingreso de la inversión generado por los activos utilizados para reconocer dichas responsabilidades. Por otro lado, si una compañía no ha reconocido, o sólo lo ha hecho parcialmente, sus responsabilidades por pensiones, el ingreso de la inversión puede no ser adecuado para compensar el costo de interés y el déficit se registrará como costo neto de intereses en los gastos de operación. Se revisaron las formas 10-K para cada compañía para determinar si los estados financieros incluían la línea con este concepto. De ser así, el estado financiero fue ajustado restando el ajuste por responsabilidad de pensiones de los gastos operativos.

- *Deficiencia de activos / Restructuras / Otros no recurrentes*

Si una compañía tiene deficiencia de activos, costos de reestructura, costos por fusiones y adquisiciones, u otros costos no recurrentes en su estado de resultados, dichos conceptos fueron clasificados bajo partidas “especiales” no operativas, de forma consistente con la forma 10-K, para efectos de nuestro análisis de Precios de Transferencia. Si estos conceptos no estaban clasificados con naturaleza no-operativa en las bases de datos, el ajuste se realizó de forma manual.

- *Ajustes por diferencias en valuación de inventarios*

Una compañía puede elegir el valor su inventario por una variedad de métodos, incluyendo Primeras Entradas Primeras Salidas (“FIFO”), Últimas Entradas Primera Salidas (“LIFO”), y Promedios. Diferencias en la valuación de inventarios pueden distorsionar la comparación de rentabilidad entre compañías. Por ejemplo, dos compañías con operaciones idénticas pueden reportar niveles diferentes

de activos operativos (a través de inventarios) y rentabilidad (a través del costo de lo vendido) si deciden valorar sus inventarios utilizando distintos métodos.

- *Impuestos diferidos*

De acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), los impuestos diferidos se reconocen exclusivamente por las diferencias temporales que razonablemente se revertirán dentro de un período de tiempo concreto y que no tienen naturaleza recurrente, es decir, no serán sustituidas por otras diferencias temporales de naturaleza y monto semejante. Por lo tanto, activos y pasivos de impuestos diferidos no son registrados hasta que es prácticamente seguro que se realizarán en el futuro.

Por otro lado, los *International Financial Reporting Standards* (“IFRS”), los impuestos diferidos se reconocen por cualquier diferencia temporal entre los ingresos financieros y los ingresos gravables y para los traspasos de pérdidas que tienen una probabilidad mayor al 50 por ciento de ser reconocidos. Por lo tanto, hay casos en los que los activos o pasivos por impuestos diferidos se registrarían para fines de los E.U.A. y no se registrarían para fines colombianos.

Por lo tanto, los indicadores de nivel de utilidad que utilizan la información del balance se pueden ver afectados debido a las diferencias en los impuestos diferidos.

#### Ajustes de capital aplicados

Tanto la información financiera de Procables como la de las compañías comparables se ajustó para aumentar la confiabilidad de nuestras conclusiones bajo el método TU. Los ajustes se realizaron a Procables y las ganancias operativas de las compañías comparables por los beneficios (o costos) implícitos que las cuentas por pagar y las cuentas por cobrar otorgan a una compañía. Los ajustes de capital realizados son los siguientes:

- *Ajuste de cuentas por cobrar*

Es necesario un ajuste si una empresa comparable tiene un nivel diferente de cuentas por cobrar del que tiene la parte en prueba. La compañía con mayor (o menor) plazo de cobro implícitamente provee más (o menos) financiamiento a sus clientes y se asume que, debido a dicho financiamiento, tendrá mayor (o menor) precio de venta. Las diferencias en las cuentas por cobrar distorsionan la comparabilidad.

Por ejemplo, dos compañías idénticas que proveen diferentes niveles de financiamiento a sus clientes van a reportar diferentes ventas y utilidades y, por lo tanto, su rentabilidad tendrá diferente valor. Para poder realizar una comparación confiable, eliminamos de las ventas de Procables y de las compañías comparables el interés implícito derivado de las cuentas por cobrar.

- *Ajuste de cuentas por pagar*

Es necesario un ajuste si una empresa comparable tiene un nivel diferente de cuentas por pagar del que tiene la parte en prueba.

Una compañía que compra productos y que está recibiendo financiamiento de sus proveedores tiene un interés implícito en el precio de adquisición (y, por ende, en el costo de ventas) como consecuencia de dicho financiamiento recibido. La rentabilidad de dos compañías que reciben

diferentes plazos de pago, aunque sean idénticas va a diferir, ya que la compañía con plazos más extensos va a reportar un costo de ventas más alto y, como consecuencia, una utilidad menor.

Por lo tanto, para llevar a cabo la comparabilidad de los niveles de rentabilidad de Procables y de las compañías comparables, se realizó un ajuste para eliminar del costo de ventas de todas las compañías los intereses totales implícitos en las cuentas por pagar.

- *Ajuste de inventario*

Es necesario un ajuste si una empresa comparable tiene un nivel diferente de tenencia de inventario del que tiene la parte en prueba. Una compañía que mantiene un inventario significativo está prestando funciones de mantenimiento de inventario adicionales a las de sus proveedores y/o clientes, y se presume que estará siendo compensada a través de un precio de venta más elevado o de un costo de ventas inferior. Hicimos un ajuste para reflejar las diferencias en los costos de mantener inventario entre Procables y cada compañía comparable.

- *Ajustes a razones financieras de cuentas de capital de trabajo*

La aplicación de los ajustes por intensidad en el manejo de las cuentas de capital de trabajo se realizó con base en los saldos promedio de las rotaciones reales (años 2014-2015) de dichas cuentas que presentaba la parte analizada en su segmentación. Partiendo del entendido que dicha información refleja la realidad de negocio de cada una de las líneas y actividades de negocio de la parte bajo revisión. En este sentido, a continuación, se incluyen los valores incluidos para ajustar el modelo:

Cuenta	Saldo Promedio 2014-2015 (COP miles)
Cuentas por cobrar	17.297.048
Cuentas por pagar	1.855.445
Inventario	7.440.686

### Análisis y resultados

A continuación, se presenta el rango intercuartil promedio de los últimos tres años del indicador de rentabilidad (MCG – Indicador acorde para el análisis de operaciones de manufactura) obtenido por las compañías seleccionadas como comparables ajustado contablemente y por capital, así como el mismo indicador obtenido por la Compañía durante el periodo objeto de estudio (periodo gravable 2015) en el desarrollo de su actividad de manufactura.

Procables	Cuartil Inferior	Mediana	Cuartil Superior
2,635%	0,979%	3,485%	6,618%

Adicionalmente, se presenta los resultados de un análisis complementario considerando la metodología planteada por la autoridad tributaria, es decir, optando por la utilización de la información del periodo bajo revisión para la parte analizada (año fiscal 2015) comparada contra la misma información (año 2015) de las empresas seleccionadas como comparables.

Procables	Cuartil Inferior	Mediana	Cuartil Superior
2,635%	0,453%	3,683%	5,532%

De acuerdo con este dictamen ambos resultados de la aplicación del TU permitieron verificar que la utilidad obtenida por la Compañía en el desarrollo de su actividad de manufactura de cables de cobre y aluminio durante el año objeto de estudio se

encuentra por dentro del rango intercuartil determinado para el mismo indicador de rentabilidad obtenido por terceros independientes en actividades comparables.

Lo anterior permite inferir, que los montos de los ingresos percibidos por la venta de inventarios producidos registrada por la Compañía con sus vinculados económicos del exterior cumplen razonablemente con el Principio de Plena Competencia.

### **Ingresos netos por venta de inventarios no producidos**

#### *Selección de compañías comparables*

Se buscaron comparables que realizaran funciones, asumieran riesgos y distribuyeran productos similares a los de Procables en la operación de ingresos por venta de inventarios no producidos a sus partes relacionadas en el exterior.

Teniendo en cuenta que no se contó con información financiera detallada de compañías colombianas que permitiera realizar un análisis en estos términos, se procedió a buscar compañías comparables públicas del exterior.

#### *Descripción del proceso de búsqueda*

Se realizó una extensa búsqueda de compañías potencialmente comparables utilizando la base de datos de *Compustat* de *Standard and Poor's*<sup>16</sup> y *Global Vantage*<sup>17</sup>, en donde se identificaron los Códigos SIC en los que se podían encontrar compañías potencialmente comparables a la parte analizada.

En este sentido, se identificaron los siguientes Códigos SIC:

**SIC 5039** – establecimientos principalmente dedicados a la distribución mayorista de materiales de construcción no clasificados.

**SIC 5051** – centros de servicios de metales.

**SIC 5063** – establecimientos principalmente dedicados a la distribución de equipo eléctrico y cableado.

La búsqueda arrojó un total inicial de 121 compañías potencialmente comparables a la actividad de distribución de cable por parte de Procables.

Posteriormente se revisaron las descripciones de negocio de las compañías potencialmente comparables, para lo cual se estableció un conjunto de criterios de selección para identificar aquellas empresas que tienen funciones, activos y riesgos más similares a los de Procables en su actividad de distribución de cables.

Las compañías fueron rechazadas sí:

- Se involucraban directamente en actividades de manufactura;
- Tenían actividades significativamente diferentes. Por ejemplo, eliminamos compañías si su actividad principal de negocios era la prestación de servicios;
- Eran dueñas de niveles significativos de patentes, licencias, u otros intangibles valiosos, dado que Procables no es dueño de ningún intangible respecto a las transacciones bajo análisis;
- Comercializaban principalmente a distintos niveles de mercado. Por ejemplo, eliminamos compañías

---

<sup>16</sup> Base de datos consultada en marzo de 2016

<sup>17</sup> Base de datos consultada en marzo de 2016

que realizaban ventas minoristas;

- Realizaban actividades significativas de I+D, dado que Procables no realiza I+D en las operaciones bajo análisis; o
- Habían sufrido una desviación importante en el curso normal de sus operaciones. Por ejemplo, bancarota, fusión, adquisición, etc.
- No tuviera operaciones materiales. Por ejemplo, eliminamos compañías que estén en una etapa de desarrollo temprana.

Basándose en los criterios anteriores se eliminaron 100<sup>18</sup> compañías, y 21 fueron seleccionadas para una revisión detallada. A continuación, se obtuvieron los 10 K de la SEC y otros documentos relevantes de las 21 empresas para una revisión de mayor detalle. Basándonos en las razones de exclusión anteriormente mencionadas y en la información adicional identificada, se mantuvieron como comparables las 21 compañías inicialmente seleccionadas.

Las 21 empresas comparables y sus breves descripciones de negocio son las siguientes:

N°	Nombre de la Compañía	País	Descripción de negocio
1	Asia Enterprises Hldg. Ltd.	Singapur	Asia Enterprises Hldg. Ltd. procesa y distribuye acero.
2	Be Group Ab	Suecia	Distribuye aluminio y acero, así mismo provee servicios de procesamiento de acuerdo a especificaciones de los clientes.
3	Bowim Sa	Polonia	Procesa y distribuye productos de acero.
4	Bsi Steel Ltd. -GV	Sudáfrica	BSi Steel Limited distribuye productos hechos de dicho acero, tales como placas galvanizadas, productos laminados y perfiles para techos.
5	Central Steel & Wire Co	E.U.A.	Distribuye y procesa productos de metal ferroso y no ferroso. Además de distribuir, la empresa provee servicios de procesamiento y manufactura bajo las especificaciones de los clientes
6	Empire Resources Inc.	E.U.A.	Empire Resources compra, vende y distribuye productos semiterminados de aluminio y acero.
7	Graybar Electric Co. Inc.	E.U.A.	Graybar Electric se dedicada a la distribución de productos eléctricos. La compañía distribuye aproximadamente un millón de productos comprados a más de 4.600 fabricantes y proveedores.
8	Hanwa Co. Ltd.	Japón	Hanwa Co. Ltd. distribuye productos de acero, metales, aleaciones, productos alimenticios, petróleo, productos químicos, madera y maquinaria.
9	Hatsuho Shouji Co Ltd	Japón	Distribuye materiales de base de acero, materiales arquitectónicos interiores y exteriores.
10	Houston Wire & Cable Co.	E.U.A.	Houston Wire & Cable Co distribuye cables y alambres electrónicos.
11	Ims-Intl Metal Service Sa	Francia	Procesa y distribuye productos de acero semiterminados para su aplicación en distintas industrias.
12	Klockner & Co Se	Alemania	Kloeckner & Co SE es una empresa establecida en Alemania cuya actividad principal es la distribución y procesamiento de productos de metal. La empresa

<sup>18</sup> Resumen y matriz de aceptación y rechazo, incluidas como anexo al presente documento.

N°	Nombre de la Compañía	País	Descripción de negocio
			ofrece servicios de procesamiento de metal, de acuerdo con las especificaciones de sus clientes.
13	Nippon Steel & Sumikin Bussa	Japón	Nippon Steel & Sumikin Bussan Corporation vende productos de acero utilizados como materia prima, productos metálicos no ferrosos y maquinaria.
14	Olympic Steel Inc.	E.U.A.	Olympic Steel Inc transforma y distribuye carbono procesado, acero, productos de placa de acero, recubrimientos de aluminio, entre otros.
15	Porn Prom Metal Public Co.	Tailandia	Porn Prom Metal Public Co distribuye materias primas industriales y materiales de construcción como láminas, cables y tuberías de diferentes metales.
16	Reliance Steel & Aluminum Co	E.U.A.	Reliance Steel & Aluminum Co opera como un centro de servicios de procesamiento de metales en Estados Unidos, además de distribuir una amplia gama de productos de metal.
17	Seiwachuo Holdings Corp	Japón	Vende al mayoreo productos de acero, así como también compra, procesa y vende productos de acero.
18	Shinsho Corp. -GV	Japón	Shinsho Corp distribuye hierro y acero, materias primas ferrosas, metales no ferrosos, maquinaria, industria de la información y productos de soldadura.
19	Sin Ghee Huat Corp.	Singapur	Sin Ghee Huat Corporation Ltd. vende y distribuye productos de acero inoxidable, así como productos de acero dúplex.
20	Uex Ltd	Japón	Distribuye acero, titanio y otros metales.
21	Zhejiang Materials Develop	China	Distribuye productos de acero.

#### Ajustes contables aplicados

En relación con los ajustes aplicados (ajustes contables), agradecemos revisar la descripción de estos incluida en el apartado previo, dado que los mismos aplican para el análisis acá incluido.

#### Ajustes a razones financieras de cuentas de capital de trabajo

En relación con los ajustes aplicados (ajustes de capital), agradecemos revisar la descripción de estos incluida en el apartado previo, dado que los mismos aplican para el análisis acá incluido.

En cuanto a la aplicación de los ajustes por intensidad en el manejo de las cuentas de capital de trabajo se realizó con base en los saldos promedio de las rotaciones reales (años 2014-2015) de dichas cuentas que presentaba la parte analizada en su segmentación. Partiendo del entendido que dicha información refleja la realidad de negocio de cada una de las líneas y actividades de negocio de la parte bajo revisión. En este sentido, a continuación, se incluyen los valores incluidos para ajustar el modelo:

Cuenta	Saldo Promedio 2014-2015 (COP miles)
Cuentas por cobrar	-
Cuentas por pagar	707.598
Inventario	81.662

### Análisis y resultados

A continuación, se presenta el rango intercuartil del indicador de rentabilidad (MO – Indicador acorde para el análisis de operaciones de distribución) obtenido por las compañías seleccionadas como comparables ajustado contablemente y por capital, así como el mismo indicador obtenido por la Compañía durante el periodo objeto de estudio en el desarrollo de su actividad de distribución.

Procables	Cuartil Inferior	Mediana	Cuartil Superior
0,897%	0,416%	0,787%	1,597%

Adicionalmente, se presenta los resultados de un análisis complementario considerando la metodología planteada por la autoridad tributaria, es decir, optando por la utilización de la información del periodo bajo revisión para la parte analizada (año fiscal 2015) y comparándola contra la misma información (año 2015) de las empresas seleccionadas como comparables.

Procables	Cuartil Inferior	Mediana	Cuartil Superior
0,897%	0,253%	0,855%	1,471%

De acuerdo con este dictamen ambos resultados de la aplicación del TU permitieron verificar que la utilidad obtenida por la Compañía en el desarrollo de su actividad de distribución de cables de cobre y aluminio durante el año objeto de estudio se encuentra por dentro del rango intercuartil determinado para el mismo indicador de rentabilidad obtenido por terceros independientes en actividades comparables.

Lo anterior permite inferir, que los montos de los ingresos correspondientes a la venta de inventarios no producidos registrados por la Compañía con sus vinculados económicos del exterior cumplen razonablemente con el Principio de Plena Competencia.



## CONCLUSIÓN

Considerando las compañías seleccionadas como comparables por parte de la Autoridad Tributaria se procedió a realizar un ejercicio de revisión de estas de acuerdo con los criterios técnicos aplicables en materia de Precios de Transferencia.


Con relación a la evaluación del set de compañías determinadas como comparables por parte de la Autoridad Tributaria para la transacción de venta de inventarios producidos, se pudo corroborar que de las veintiséis compañías tan sólo nueve compañías presentaban criterios suficientes para ser consideradas como comparables con respecto a la parte analizada.

Por otro lado, en lo que corresponde a la revisión de las compañías comparables para la transacción de venta de inventarios no producidos, seleccionadas en su momento por el contribuyente, se pudo validar que en efecto estas empresas funcionan como comparables, teniendo en cuenta las funciones, activos y riesgos de la Compañía, por lo que no es necesario realizar algún descarte sobre las mismas.

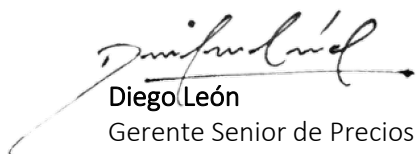
Aunado a lo anterior, se procedió a construir nuevos sets de compañías comparables para las actividades de distribución y de manufactura. Una vez concluido el procedimiento técnico y metodológico para determinar las compañías comparables a Procables, fue posible evidenciar que las rentabilidades obtenidas a partir de la información financiera segmentada entregada por la Compañía para las operaciones de venta de inventarios producidos y venta de inventarios no producidos celebradas con vinculados económicos del exterior durante el año fiscal 2015, se encontraban en cumplimiento del Principio de Plena Competencia.

Quedamos a su entera disposición para aclarar o ampliar cualquier información en referencia.

Atentamente,



**Bruno Urrieta**  
Socio de Precios de Transferencia



**Diego León**  
Gerente Senior de Precios de Transferencia

*Esta comunicación se emite para Productora de Cables Procables S.A.S. y para sus beneficios. Sin nuestro consentimiento escrito previo: i) Esta comunicación no debe ser usada, reproducida, circulada o citada por ustedes para ningún otro propósito, o ser usada por ninguna otra persona para ningún propósito, ii) No debe ser mencionada o citada en ningún prospecto, memorando privado u otro documento de similar naturaleza y iii) No debe ser mencionada o citada en ningún otro documento o comunicación que pueda estimular confianza en el contenido de esta carta a ninguna persona o para ningún otro propósito excluido por las restricciones contenidas en este párrafo.*

*Asimismo, las afirmaciones y consideraciones aquí expresadas constituyen nuestra opinión profesional, que podría no ser compartida por las autoridades administrativas, judiciales, o por otras personas, razón por la cual no asumimos ninguna responsabilidad por eventuales sanciones y/o condenas que se puedan derivar de la aplicación de las mismas. Sin embargo, reiteramos que nuestra opinión tiene soporte legal para ser debatida ante las autoridades de impuesto.*

## ANEXOS

ANEXO A. REVISIÓN DETALLADA DE LAS COMPAÑÍAS SELECCIONADAS POR LA DIAN EN LA OPERACIÓN DE INGRESOS NETOS POR VENTA DE INVENTARIOS PRODUCIDOS

ANEXO B. REVISIÓN DETALLADA DE LAS COMPAÑÍAS SELECCIONADAS POR LA DIAN EN LA OPERACIÓN DE INGRESOS NETOS POR VENTA DE INVENTARIOS NO PRODUCIDOS

ANEXO C. REVISIÓN DETALLADA DE LAS COMPAÑÍAS RECHAZADAS POR LA DIAN EN LA OPERACIÓN DE INGRESOS NETOS POR VENTA DE INVENTARIOS NO PRODUCIDOS

ANEXO D. RESUMEN DE BÚSQUEDA DE COMPAÑÍAS COMPARABLES PARA LA APLICACIÓN DEL TU – ACTIVIDAD DE MANUFACTURA

ANEXO E. RESUMEN DE BÚSQUEDA DE COMPAÑÍAS COMPARABLES PARA LA APLICACIÓN DEL TU – ACTIVIDAD DE DISTRIBUCIÓN

ANEXO F. RESUMEN COMPAÑÍAS ACEPTADAS

ANEXO G. HOJAS DE VIDA Y CERTIFICACIONES DE DELOITTE ASESORES Y CONSULTORES LTDA.

## Anexo A. Revisión detallada de las compañías seleccionadas por la DIAN en la operación de ingresos netos por venta de inventarios producidos

A continuación, se relaciona si las compañías comparables seleccionadas por la DIAN fueron aceptadas o rechazadas, bajo nuestros criterios técnicos en la operación de ingresos netos por venta de inventarios producidos:

### 1. 2s metal public company limited<sup>19</sup> - Aceptada

La empresa realiza actividades de trading y producción y distribución de acero. Revisando los Estados Financieros de la empresa para el año fiscal 2015, esta cuenta con dos segmentos de negocios trading (20%), y producción y distribución de acero (80%). A continuación, el detalle:

Segment	Revenue (Unit: Million Baht)	% of the revenue
Trading	734,95	20%
Production and distribution of steel products	3.040,29	80%
<b>Total revenue</b>	<b>3.698,07</b>	<b>100%</b>

#### 2S METAL PUBLIC COMPANY LIMITED AND SUBSIDIARIES

#### NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 DECEMBER 2015

#### 1. GENERAL INFORMATION

2S Metal Public Company Limited was registered as a limited company under the Civil and Commercial Code on 29 May 1992 and was later converted to a limited public company on 21 May 2008. The Company's head office is located at 8/5 Moo 14, Tambon Thachang, Amphur Bangklam, Songkhla. The Company has three warehouses located in Nakhon Ratchasima, Bangkok and Suratthani.

Its main business activities are production of steel pipes, steel plates, light lip channel and steel wire mesh, together with selling steel construction material and transportation service for goods.

Details of the Company's subsidiaries as at 31 December 2015 and 2014 are given in Note 6.

<sup>19</sup> <https://market.sec.or.th/public/idisc/en/FinancialReport/ALL-0000006881/20140619-20170619?symbol=2S>

## 27. SEGMENT REPORTING

Operating segment information is reported in a manner consistent with the internal reports that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to make decisions about the allocation of resources to the segment and assess its performance.

The Company and subsidiaries' business operations are categorized mainly into 2 principal segments : (1) trading and (2) production and distribution of steel products. Below are revenues of the Company and subsidiaries for the years ended 31 December 2015 and 2014.

(Unit : Million Baht)

	Consolidated F/S							
	For the years ended 31 December							
	Trading (Raw material included)		Production and distribution of steel products		Eliminated		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Revenues from external customers	732.69	721.67	2,965.38	3,513.72	-	-	3,698.07	4,235.39
Revenues from transactions with other operating segments	2.26	-	74.91	71.38	(77.17)	(71.38)	-	-
Total revenue from sales	734.95	721.67	3,040.29	3,585.10	(77.17)	(71.38)	3,698.07	4,235.39

La compañía no presenta pérdida operativa consecutiva durante los últimos tres años.

### 2S METAL PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEARENDED 31 DECEMBER

(Unit : Baht)

Notes	Consolidated F/S		Separate F/S	
	2015	2014	2015	2014
<b>REVENUE FROM SALES</b>				
Revenue from sales	3,632,916,829	4,165,834,242	3,631,011,898	4,165,834,242
Revenue from sales of by-product	65,153,415	69,558,537	65,153,415	69,558,537
<b>Total revenue from sales</b>	<b>3,698,070,244</b>	<b>4,235,392,779</b>	<b>3,696,165,313</b>	<b>4,235,392,779</b>
<b>COSTS OF SALES</b>				
Costs of sales	(3,503,756,609)	(4,025,430,092)	(3,520,623,267)	(4,041,614,557)
<b>Gross income</b>	<b>194,311,435</b>	<b>209,962,687</b>	<b>175,542,046</b>	<b>193,778,222</b>
Interest income	1,965,209	2,074,273	5,076,910	3,174,989
Gain on exchange rate	6,361,465	-	5,823,886	-
Other income	7,598,479	8,973,863	2,848,712	5,528,702
<b>Income before expenses</b>	<b>210,236,608</b>	<b>221,010,823</b>	<b>189,291,554</b>	<b>202,481,913</b>
Selling expenses	(74,041,341)	(74,073,314)	(72,852,897)	(73,326,936)
Administrative expenses	(73,876,462)	(72,340,812)	(63,488,831)	(59,898,845)
<b>Total expenses</b>	<b>(147,917,853)</b>	<b>(146,414,126)</b>	<b>(138,141,728)</b>	<b>(133,225,781)</b>
<b>Income before financial costs</b>	<b>62,318,775</b>	<b>74,596,697</b>	<b>53,149,826</b>	<b>69,256,132</b>
Financial costs	(16,945,365)	(20,400,696)	(16,523,000)	(20,560,379)
<b>Income before income tax</b>	<b>45,373,410</b>	<b>54,196,001</b>	<b>36,626,826</b>	<b>48,695,753</b>
Income tax	(12,172,065)	(12,293,105)	(7,087,516)	(11,221,670)
<b>Income for the year</b>	<b>33,201,345</b>	<b>41,897,896</b>	<b>29,539,308</b>	<b>37,474,083</b>

No se pudieron determinar las razones de gastos por publicidad e I+D de acuerdo a lo registrado en el Annual Report 2015.

Por otro lado, no se pudo realizar una verificación de la proporción de activos intangibles no rutinarios, considerando que no se cuenta el escrutinio de este rubro en el reporte anual de la compañía, cómo se muestra a continuación:

## 16) INTANGIBLE ASSETS—NET

The movements of computer software for the year ended 31 December 2015 and 2014 are as follow:

	Consolidated F/S	(Unit:Thousand Baht) Separate F/S
<b>Cost</b>		
At 1 January 2014	3,907	3,380
Addition	412	352
At 31 December 2014	4,319	3,732
Addition	279	279
At 31 December 2015	4,598	4,011
<b>Accumulated amortisation</b>		
At 1 January 2014	(3,316)	(2,892)
Amortisation for the year	(334)	(263)
At 31 December 2014	(3,650)	(3,155)
Amortisation for the year	(235)	(212)
At 31 December 2015	(3,885)	(3,367)
<b>Net book value</b>		
At 31 December 2014	669	577
At 31 December 2015	713	644

Por último, las transacciones intercompañía son eliminadas de los reportes consolidados en mención de la compañía.

## 2. Arcelormittal – ADR<sup>20</sup> - Aceptada

Al observar el Reporte Anual de Arcelormittal para el año fiscal 2015, esta se dedica a la fabricación exclusivamente de productos de acero. A continuación, el detalle:

ArcelorMittal's sales are predominantly derived from the sale of flat steel products, long steel products, and tubular products, as well as of iron ore and coal. Prices of steel products, iron ore and coal, in general, are sensitive to changes in worldwide and regional demand, which, in turn, are affected by worldwide and country-specific economic conditions and available production capacity.

### 3.3 Sales by type of products

The table below presents sales to external customer by product type. In addition to steel produced by the Company, amounts include material purchased for additional transformation and sold through distribution services. Others include mainly non-steel sales and services.

	Year ended December 31, 2015	Year ended December 31, 2014	Year ended December 31, 2013
Flat products	36,226	44,863	43,737
Long products	13,996	18,671	19,331
Tubular products	2,809	2,518	2,401
Mining products	824	1,319	1,659
Others	9,723	11,911	12,312
Total	63,578	79,282	79,440

No cuenta con pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años

ArcelorMittal and subsidiaries  
Consolidated statements of operations  
(millions of U.S. dollars, except share and per share data)

	Notes	Year ended December 31, 2015	Year ended December 31, 2014	Year ended December 31, 2013
Sales (including 6,124, 6,606 and 4,770 of sales to related parties for 2015, 2014 and 2013, respectively)	4.1	63,578	79,282	79,440
Cost of sales (including 1,460, 1,355 and 1,310 of purchases from related parties for 2015, 2014 and 2013, respectively)	4.2	65,196	73,288	75,247
Gross margin		(1,618)	5,994	4,193
Selling, general and administrative expenses		2,543	2,960	2,996
Operating income (loss)		(4,161)	3,034	1,197

<sup>20</sup> [https://www.annualreports.com/HostedData/AnnualReportArchive/a/NYSE\\_ADR\\_2015.pdf](https://www.annualreports.com/HostedData/AnnualReportArchive/a/NYSE_ADR_2015.pdf)

Intangibles no rutinarios sobre ventas: 0,418%

#### NOTE 5: GOODWILL, INTANGIBLE AND TANGIBLE ASSETS

##### 5.1 Goodwill and intangible assets

The carrying amounts of goodwill and intangible assets are summarized as follows:

	2015	2014
Goodwill on acquisitions	5,143	7,322
Concessions, patents and licenses	266	488
Customer relationships and trade marks	170	278
Other	13	16
Total	5,592	8,104

No se pudieron determinar las razones de gastos por publicidad e I+D de acuerdo a lo registrado en el Annual Report 2015

### 3. Baosheng Science & Technology Innovation Co. Ltd. - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015.<sup>21</sup>

### 4. Charoong Thai wire & cable Pcl22 - Aceptada

#### 1. General information

Charoong Thai Wire and Cable Public Company Limited ("the Company") is a public company incorporated and domiciled in Thailand. The parent company of the group is Pacific Electric Wire and Cable Co., Ltd., which was incorporated in Taiwan. The Company is principally engaged in the manufacture and distribution of electric wire and cables and telephone cables. The registered office of the Company is at 589/71 Central City Tower, 12A Floor, Bangna-trad Road, Bangna, Bangkok.

												(Unit: Million Baht)
For the year ended 31 December												
	Power cable segment <sup>1)</sup>		Communication cable segment		Enameled and non-enameled wire segment <sup>2)</sup>		Fiber optic cable segment		Other segments		Consolidated	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Revenue												(Restated)
Sales	2,662	2,881	150	224	3,405	3,287	197	251	8	191	6,422	6,834
Segment profit (loss)	240	334	35	41	(13)	97	37	60	2	4	301	536
Unallocated income and expenses												
Other income											29	44
Selling expenses											(102)	(104)
Administrative expenses											(311)	(298)
Finance expenses											(40)	(43)
Share of profit from investment in associate											2	2
Profit (loss) before tax income (expenses)											(121)	137
Tax income (expenses)											1	(50)
Profit (loss) for the year											(120)	87
Non-controlling interests of the subsidiaries											22	29
Profit (loss) attributable to equity holders of the Company											(98)	116

<sup>1)</sup> Power cable segment consists of aluminum conductor power cable, copper conductor power cable and high-voltage power cable.

<sup>2)</sup> Enameled and non-enameled wire segment consists of enameled copper wire, enameled aluminum wire and non-enameled copper wire.

<sup>21</sup> Referencia: <http://en.baoshengcable.com/index.php?m=About&a=detail&functionid=4>

<sup>22</sup> Fuente: <https://market.sec.or.th/public/idisc/en/Viewmore/fs-r562?searchSymbol=CTW>

## 8. Related party transactions

During the years, the Company and its subsidiaries had significant business transactions with related parties. Such transactions, which are summarized below, arose in the ordinary course of business and were concluded on commercial terms and bases agreed upon between the Company, its subsidiaries and those related parties.

62

Chengui The Wire and Cable Public Company Limited

(Unit: Million RMB)

	Consolidated		Separate		Transfer Pricing Policy
	financial statements		financial statements		
	2015	2014	2015	2014	
<b>Transactions with subsidiary companies</b>					
(eliminated from the consolidated financial statements)					
Sales of goods	-	-	-	4	Cost plus margin
Sales of raw materials	-	-	6	-	Cost plus margin
Fabrication income	-	-	25	14	Cost plus margin
Packing income	-	-	2	-	Cost plus margin
Purchases of goods	-	-	-	1	Cost plus margin
Fabrication cost	-	-	21	14	Cost plus margin
Insulation cost	-	-	7	1	Cost plus margin
Management fee income	-	-	56	57	Contract price
Service income	-	-	10	11	Contract price
Rental income	-	-	6	7	Contract price
Electric income	-	-	10	14	At cost
Interest income	-	-	1	1	1.4 - 1.5 percent per annum (2014: 1.5 - 2.0 percent per annum)
Dividend income	-	-	35	30	Announced rate
<b>Transactions with related parties</b>					
Sales of goods	111	232	66	60	Market price, Cost plus margin
Purchases of goods	22	-	-	-	Market price, Cost plus margin
Purchases of raw materials	89	277	-	-	Market price, Cost plus margin
Fabrication cost	27	19	27	19	Contract price
Management fee expenses	6	7	2	2	Contract price
Construction of factory buildings expenses and acquisition of assets	89	23	89	23	Contract price
Dividend income	3	3	3	3	Announced rate

As at 31 December 2015 and 2014, the balances of the accounts between the Company, its subsidiaries and those related companies are as follows:

## 5. Cheng Uei Precision Industry Co. Ltd. - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

## 6. Chia Ta World Co. Ltd - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

## 7. Chih Lien Industrial Company Limited - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

## 8. China Wire & Cable Company Limited - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

## 9. Daeho P&C Co. Ltd. - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 10. Daewon Cable Co. Ltd. - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 11. Dah San Electric Wire & Cable Company Limited - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 12. Encore Wire Corp.<sup>23</sup> - Aceptada

##### General

Encore Wire Corporation is a Delaware corporation, incorporated in 1989, with its principal executive office and manufacturing plants located at 1329 Millwood Road, McKinney, Texas 75069. The Company's telephone number is (972) 562-9473. As used in this annual report, unless otherwise required by the context, the terms "Company," "Encore" and "Encore Wire" refer to Encore Wire Corporation and its consolidated entities.

Encore is a low-cost manufacturer of electrical building wire and cable. The Company is a significant supplier of building wire for interior electrical wiring in commercial and industrial buildings, homes, apartments, and manufactured housing.

The principal customers for Encore's wire are wholesale electrical distributors, who sell building wire and a variety of other products to electrical contractors. The Company sells its products primarily through independent manufacturers' representatives located throughout the United States and, to a lesser extent, through its own direct in-house marketing efforts.

##### Products

Encore offers an electrical building wire product line that consists primarily of NM-B cable, UF-B cable, THHN/THWN-2 and other types of wire products, including metal-clad and armored cable. All of these products are manufactured with copper or aluminum as the conductor. The principal bases for differentiation among stock-keeping units ("SKUs") are product type, conductor type, diameter, insulation, color and packaging.

#### 13. Fujian Nanping Sun Cable Co. Ltd. - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 14. Gaon Cable Co. Ltd. - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 15. Green Plus Co. Ltd. - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

---

<sup>23</sup> [https://www.annualreports.com/HostedData/AnnualReportArchive/e/NASDAQ\\_WIRE\\_2015.pdf](https://www.annualreports.com/HostedData/AnnualReportArchive/e/NASDAQ_WIRE_2015.pdf)



#### 16. Guangdong Jingyi Metal Company Limited - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 17. Hankuk Steel Wire Co. Ltd. - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 18. Hong Tai Electric Industrial Co. Ltd. - Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 19. Insteel Industries Inc. - Aceptada

Insteel Industries, Inc. ("we," "us," "our," "the Company" or "Insteel") is the nation's largest manufacturer of steel wire reinforcing products for concrete construction applications. We manufacture and market prestressed concrete strand ("PC strand") and welded wire reinforcement ("WWR"), including ESM, concrete pipe reinforcement ("CPR") and standard welded wire reinforcement ("SWWR"). Our products are sold primarily to manufacturers of concrete products that are used in nonresidential construction. For fiscal 2015, we estimate that approximately 85% of our sales were related to nonresidential construction and 15% were related to residential construction.

Our operations are entirely focused on the manufacture and marketing of steel wire reinforcing products for concrete construction applications. The Company's concrete reinforcing products are comprised of two product lines: PC strand and WWR. Based on the criteria specified in Financial Accounting Standards Board ("FASB") Accounting Standards Codification ("ASC") Topic 280, Segment Reporting, the Company has one reportable segment.

The Company's net sales by product line are as follows:

	Year Ended		
	October 3, 2015	September 27, 2014	September 28, 2013
(In thousands)			
Net sales:			
Welded wire reinforcement	\$ 255,219	\$ 255,294	\$ 227,957
Prestressed concrete strand	192,285	153,684	135,939
Total	\$ 447,504	\$ 408,978	\$ 363,896

La compañía no cuenta con pérdida operativa consecutiva durante los últimos tres años:

**INSTEEL INDUSTRIES, INC. AND SUBSIDIARIES**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS**  
(In thousands, except for per share amounts)

	Year Ended		
	October 3, 2015	September 27, 2014	September 28, 2013
Net sales	\$ 447,504	\$ 408,978	\$ 363,896
Cost of sales	389,171	360,205	324,663
Gross profit	58,333	48,773	39,233
Selling, general and administrative expense	25,824	23,371	20,682
Restructuring charges, net	349	1,247	-
Acquisition costs	-	612	-
Other expense (income), net	(1,113)	(1,907)	333
Interest expense	320	252	235
Interest income	(11)	(10)	(14)
Earnings before income taxes	32,964	25,208	17,997
Income taxes	11,254	8,567	6,262
Net earnings	\$ 21,710	\$ 16,641	\$ 11,735

La compañía no cuenta con rubros de intangibles no rutinarios:

**(7) Intangible Assets**

The primary components of the Company's intangible assets and the related accumulated amortization are as follows:

(In thousands)	Weighted-Average Useful Life (Years)	Gross	Accumulated Amortization	Net Book Value
Year ended October 3, 2015:				
Customer relationships	20.0	\$ 6,500	\$ (369)	\$ 6,131
Developed technology and know-how	20.0	1,800	(102)	1,698
Non-competition agreements	4.8	3,577	(1,186)	2,391
		\$ 11,877	\$ (1,657)	\$ 10,220

(In thousands)	Weighted-Average Useful Life (Years)	Gross	Accumulated Amortization	Net Book Value
Year ended September 27, 2014:				
Customer relationships	20.0	\$ 6,500	\$ (38)	\$ 6,462
Developed technology and know-how	20.0	1,800	(11)	1,789
Non-competition agreements	4.8	2,117	(552)	1,565
		\$ 10,417	\$ (601)	\$ 9,816

No se pudieron determinar las razones de gastos por publicidad e I+D de acuerdo a lo registrado en el Annual Report 2015

**20. Kis Wire Ltd. – Rechazada**

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

**21. Nucor Corp. – Aceptada<sup>24</sup>**

<sup>24</sup> Fuente: Reporte Anual 2015

Nucor Corporation and its affiliates ("Nucor," the "Company" or "we") manufacture steel and steel products. The Company also produces direct reduced iron ("DRI") for use in the Company's steel mills. Through The David J. Joseph Company and its affiliates ("DJJ"), the Company also processes ferrous and nonferrous metals and brokers ferrous and nonferrous metals, pig iron, hot briquetted iron ("HBI") and DRI. Most of the Company's operating facilities and customers are located in North America, but Nucor does business outside of North America as well. The Company's operations include several international trading companies that buy and sell steel and steel products manufactured by the Company and others.

Nucor is North America's largest recycler, using scrap steel as the primary raw material in producing steel and steel products. In 2015, we recycled approximately 16.9 million tons of scrap steel.

*Nucor Corporation y sus afiliadas ("Nucor", la "Compañía" o "nosotros") fabrica acero y productos de acero. La empresa también produce hierro de reducción directa ("DRI") para su uso en las acerías de la Compañía. A través de The David J. Joseph Company y sus afiliadas ("DJJ"), la Compañía también procesa metales ferrosos y no ferrosos y comercializa metales ferrosos y no ferrosos, arrabio, briquetas de hierro en caliente ("HBI") y DRI. Las operaciones de la Compañía incluyen varias empresas comerciales internacionales que compran y venden acero y productos de acero fabricados por la Compañía y otros. Nucor es el reciclador más grande de América del Norte y utiliza chatarra de acero como materia prima principal en la producción de acero y productos de acero.*

*En 2015, recicló aproximadamente 16,9 millones de toneladas de chatarra de acero.*

## NET SALES

Net sales to external customers by segment for 2015 and 2014 were as follows:

Year Ended December 31,	(in thousands)		
	2015	2014	% Change
Steel mills	\$11,084,331	\$14,723,642	-25%
Steel products	3,966,895	4,032,385	-2%
Raw materials	1,388,050	2,349,114	-41%
Total net sales to external customers	<u>\$16,439,276</u>	<u>\$21,105,141</u>	-22%

La compañía se dedica a la producción de acero, así como a la manufactura de productos de acero a terceros independientes. La compañía no registra pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años:

CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS			49
CONSOLIDATED STATEMENTS OF EARNINGS			
(in thousands, except per share data)			
Year Ended December 31,	2015	2014	2013
<b>NET SALES</b>	<b>\$16,439,276</b>	<b>\$21,105,141</b>	<b>\$19,052,046</b>
<b>COSTS, EXPENSES AND OTHER:</b>			
Cost of products sold (Notes 6, 14 and 18)	14,858,014	19,198,615	17,641,421
Marketing, administrative and other expenses (Note 21)	458,989	520,805	467,904
Equity in earnings of unconsolidated affiliates (Note 10)	(5,329)	(13,505)	(9,297)
Impairments and losses on assets (Notes 7, 10 and 24)	244,833	25,393	14,000
Interest expense, net (Notes 7, 19 and 20)	173,531	169,256	146,895
	<u>15,730,038</u>	<u>19,900,564</u>	<u>18,260,923</u>
<b>EARNINGS BEFORE INCOME TAXES AND NONCONTROLLING INTERESTS</b>	<b>709,238</b>	<b>1,204,577</b>	<b>791,123</b>
<b>PROVISION FOR INCOME TAXES</b> (Note 20)	<b>213,154</b>	<b>388,787</b>	<b>205,594</b>
<b>NET EARNINGS</b>	<b>496,084</b>	<b>815,790</b>	<b>585,529</b>
<b>EARNINGS ATTRIBUTABLE TO NONCONTROLLING INTERESTS</b>	<b>138,425</b>	<b>101,844</b>	<b>97,504</b>
<b>NET EARNINGS ATTRIBUTABLE TO NUCOR STOCKHOLDERS</b>	<b>\$ 357,659</b>	<b>\$ 713,946</b>	<b>\$ 488,025</b>
<b>NET EARNINGS PER SHARE</b> (Note 22):			
Basic	\$1.11	\$2.22	\$1.52
Diluted	\$1.11	\$2.22	\$1.52

See notes to consolidated financial statements.

La compañía no registra un nivel de intangibles no rutinarios altos con respecto a las ventas: 0,054%

The following table summarizes the purchase price allocation to the identifiable intangible assets of Gallatin as of the date of acquisition:

(in thousands, except years)		
		Weighted-Average Life
Customer relationships	\$58,250	20 years
Trademarks and trade names	8,900	5 years
	<u>\$67,150</u>	

No se pudieron determinar las razones de gastos por publicidad e I+D de acuerdo con lo registrado en el Annual Report 2015.

## 22. Pakistan Cables Ltd. – Aceptada<sup>25</sup>

Cables para iluminación y uso general, fabricar cableado general Cables en el rango de 250/750 Voltios, de conformidad con la normativa nacional & estándares internacionales. Estos cables proporcionan seguridad y ahorro en electricidad consumo debido al uso de cobre puro al 99,99%, cable PVC de grado y calidad total pruebas en cada metro de cable.

También fabrican cable de telefonía, intercomunicador, coaxial y numerosos tipos de cables especiales que incluyen iluminación de aeródromo, control cables u otros elementos según requisitos de los clientes.

Alumex es la marca bajo que fabrica Pakistan Cables perfiles de aluminio para arquitectura, construcción y aplicaciones industriales.

En 1996, Pakistan Cables estableció una planta para fabricar Varilla de cobre de Oxígeno de alta conductividad de 8 mm gratis.

### 14. INTANGIBLE ASSETS

#### Net carrying value - software





Opening net book value  
Additions during the year (note 13.2)  
Amortization for the year  
Closing net book value

Rate of amortization (%)

2015  
(Rupees in '000)

-	-
6,071	-
(674)	-
<u>5,397</u>	<u>-</u>
<u>33</u>	<u>-</u>

La compañía no cuenta con activos intangibles no rutinarios, por lo cual no se realizó ningún cálculo para rechazarla.

Business Segments				
	 Restated 12 months Jun-30-2013	 12 months Jun-30-2014	 Reclassified 12 months Jun-30-2015	 12 months Jun-30-2016
For the Fiscal Period Ending				
Currency	PKR	PKR	PKR	PKR
<b>Revenues</b>				
Wire & Cable Products	6,164.6	6,599.5	6,956.7	6,849.6
<b>Total Revenues</b>	<b>6,164.6</b>	<b>6,599.5</b>	<b>6,956.7</b>	<b>6,849.6</b>
<b>Gross Profit Before Tax</b>				
Wire & Cable Products	703.0	876.9	869.2	1,082.9
<b>Total Gross Profit Before Tax</b>	<b>703.0</b>	<b>876.9</b>	<b>869.2</b>	<b>1,082.9</b>
<b>Interest Expense</b>				
Wire & Cable Products	(79.3)	(89.0)	(107.7)	(60.2)
<b>Total Interest Expense</b>	<b>(79.3)</b>	<b>(89.0)</b>	<b>(107.7)</b>	<b>(60.2)</b>
<b>Net Profit Before Tax</b>				
Wire & Cable Products	259.9	391.1	250.3	407.2
<b>Total Net Profit Before Tax</b>	<b>259.9</b>	<b>391.1</b>	<b>250.3</b>	<b>407.2</b>

<sup>25</sup> Fuente: Reporte Anual 2015

La compañía no cuenta con pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años.<sup>26</sup>

### 23. Tai Sin Electric limited. – Aceptada<sup>27</sup>

<b>CABLE &amp; WIRE (C&amp;W) SEGMENT</b> Design, development, manufacture and trading of cables and wires. These include Power, Control, Instrumentation and Fire Resistant & Flame Retardant Cables for use in all areas of electrical and instrumentation installation for commercial, residential, industrial and infrastructure projects. <ul style="list-style-type: none"> <li>Tai Sin Electric Limited</li> <li>Tai Sin Electric Cables (Malaysia) Sdn Bhd</li> <li>Tai Sin Electric Cables (Vn) Co Ltd</li> <li>Lim Kim Hai Electric (Vn) Co Ltd</li> </ul>	<b>ELECTRICAL MATERIAL DISTRIBUTION (EMD) SEGMENT</b> Focuses on supplying products and services to a wide range of industries which includes industrial automation, maintenance, repair and operations (MRO). Products include industrial control system and components, sensing, measurement and monitoring system, power quality system, safety, cabling and electrical accessories, as well as lighting and energy monitoring solutions. <ul style="list-style-type: none"> <li>Lim Kim Hai Electric Co (S) Pte Ltd</li> <li>LKH Precision Pte Ltd</li> <li>LKH Projects Distribution Pte Ltd</li> </ul>
<b>SWITCHBOARD (SB) SEGMENT</b> Design and manufacture of high quality switchgears for use in large buildings and industrial installations. These include low voltage main and sub switchboards, distribution boards and control panels, amongst others. <ul style="list-style-type: none"> <li>PKS Sdn Bhd</li> </ul>	<b>TEST &amp; INSPECTION (T&amp;I) SEGMENT</b> Provides more than 250 accredited testing services for materials ranging from concrete to soil and asphalt premises. Service includes independent testing, inspection and certification that meets local and international standards. <ul style="list-style-type: none"> <li>CAST Laboratories Pte Ltd</li> <li>CIPGI Pte Ltd</li> <li>CASTconsult Sdn Bhd</li> <li>PT CAST Laboratories Indonesia</li> </ul>

La compañía reporta 4 segmentos de negocio cableado, distribución de material eléctrico, tableros de “switch” e inspección y prueba, con los siguientes ingresos:

	Cable & Wire \$'000	Switch-board \$'000	Electrical Material Distribution \$'000	Test & Inspection \$'000	Others \$'000	Elimination \$'000	Total \$'000
<u>Segment revenue and results</u>							
<u>2015</u>							
<b>REVENUE</b>							
External sales	184,454	8,452	71,624	25,427	-	-	289,957
Inter-segment sales	1,919	-	76	-	-	(1,995)	-
Total revenue	186,373	8,452	71,700	25,427	-	(1,995)	289,957

### CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Year Ended 30 June 2015

	Note	Group	
		2015 \$'000	2014 \$'000
Revenue	25	289,957	307,345
Cost of sales		(236,529)	(244,411)
Gross profit		54,428	62,934
Other operating income	26	1,361	3,074
Selling and distribution expenses		(16,826)	(16,667)
Administrative expenses		(16,929)	(18,590)
Other operating expenses		(1,290)	(3,957)
Finance costs	27	(690)	(846)
Share of profit of associates	12	383	266
Profit before income tax		20,427	26,214
Income tax expense	28	(2,816)	(3,365)
Profit for the year	29	17,611	22,849

La compañía no presenta pérdida operativa consecutiva durante los últimos tres años.

<sup>26</sup> Fuente: Capital IQ Standard & Poor's. Fecha 26 de octubre de 2021

<sup>27</sup> Fuente: Reporte Anual 2015

	Customer relationships \$'000	Proprietary application software \$'000	Internally developed software \$'000	Patents, trademarks and technical fees \$'000	Total \$'000
<b>Group</b>					
Cost:					
At 1 July 2013	2,114	219	234	178	2,745
Currency realignment	–	–	–	1	1
Disposal of a subsidiary corporation	–	–	–	(72)	(72)
Write-offs	–	–	(140)	(107)	(247)
Reclassifications to property, plant and equipment (Note 13)	–	–	(94)	–	(94)
At 30 June 2014 and 30 June 2015	2,114	219	–	–	2,333
Accumulated amortisation:					
At 1 July 2013	331	69	–	171	571
Currency realignment	–	–	–	1	1
Amortisation for the year	232	43	–	7	282
Disposal of a subsidiary corporation	–	–	–	(72)	(72)
Write-offs	–	–	–	(107)	(107)
At 30 June 2014	563	112	–	–	675
Amortisation for the year	232	44	–	–	276
At 30 June 2015	795	156	–	–	951
Carrying amount:					
At 30 June 2015	1,319	63	–	–	1,382
At 30 June 2014	1,551	107	–	–	1,658

La compañía no reporta montos significativos por activos intangibles no rutinarios (marcas, licencias, patentes), como se evidencia en la imagen.

#### 24. Tebian Electric Apparatus Stock Co. Ltd. – Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 25. Tianjin Jingwei Electric Wire Company Ltd. – Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

#### 26. Tree Island Steel Ltd. – Aceptada<sup>28</sup>

Tree Island Steel posee el 100% de las acciones de Tree Island Industries Ltd. ("TII") (colectivamente "Tree Island"). TII suministra una amplia gama de productos de alambre de acero y alambre de acero fabricado a clientes en Canadá, Estados Unidos, e internacionalmente. La compañía reporta cinco segmentos de negocios en una sola industria, el de cable de acero, cómo se evidencia a continuación:

<sup>28</sup> Fuente: Reporte Anual 2015

## 22.1 MARKET SEGMENTS

Revenues for each group for the twelve months ended December 31, 2015 and 2014 were as follows:

(\$'000 unless otherwise stated)

	Twelve Months Ended December 31,	
	2015	2014
Industrial	84,126	72,601
Residential	71,412	51,721
Commercial	34,399	27,430
Agricultural	24,566	16,262
Specialty	16,763	15,930
Total revenue	231,266	183,944

Tree Island operates primarily within one industry, the steel wire products industry, with no separately reportable operating segments. Tree Island groups its products into the following: industrial, residential construction, commercial construction, agricultural and specialty. No one customer is more than 10% of total revenue.

La compañía no presenta pérdida operativa consecutiva durante los últimos tres años.

## 5 RESULTS FROM OPERATIONS

(\$'000 unless otherwise stated)

	Three Months Ended December 31,		Twelve Months Ended December 31,	
	2015	2014	2015	2014
Sales volume - Tons <sup>1</sup>	38,981	31,910	162,243	139,935
Revenue	54,274	42,265	231,266	183,944
Cost of sales	(47,480)	(37,367)	(196,028)	(161,798)
Depreciation	(862)	(726)	(3,115)	(2,822)
Gross profit	5,932	4,172	32,123	19,324
Selling, general and administrative expenses	(5,107)	(3,613)	(18,030)	(14,415)
Operating income	825	559	14,093	4,909

No se pudo realizar una verificación de la proporción de activos intangibles no rutinarios, considerando que no se cuenta el escrutinio de este rubro en el reporte anual de la compañía, cómo se muestra a continuación:

	As at December 31,	
	2015	2014
Non-capital tax loss carry-forwards	428	12,601
Goodwill and intangibles	399	2,009
Unrealized foreign exchange losses	309	1,193
Reserves and other liabilities	747	629
Capital losses	2,892	313
Other	10,715	7,727
Deferred tax asset	15,490	24,472

Por último, las transacciones intercompañía son eliminadas de los reportes consolidados en mención de la compañía.

## 2.2 BASIS OF CONSOLIDATION

The consolidated financial statements include the accounts of Tree Island and TII, and TII's wholly-owned subsidiaries, Tree Island Wire Holdings (USA) Inc. ("TIWH") and Tree Island Wire (USA) Inc. ("TIW"), and Tree Island International Trade (Beijing) Company, Ltd. Intercompany accounts and transactions have been eliminated on consolidation.

## Anexo B. Revisión detallada de las compañías seleccionadas por la DIAN en la operación de ingresos netos por venta de inventarios no producidos

A continuación, se relaciona si las compañías comparables seleccionadas por la DIAN fueron aceptadas o rechazadas, bajo nuestros criterios técnicos en la operación de ingresos netos por venta de inventarios no producidos:

### 1. Anixter International Inc. – Aceptada<sup>29</sup>

Es importante mencionar que el reporte anual de esta compañía para el año fiscal 2016, fue publicado el 19 de febrero de 2016, por lo cual sería la fuente idónea para el caso de este análisis.

A través de Anixter Inc. y sus subsidiarias, se constituyen como un distribuidor líder de soluciones de red y seguridad, soluciones eléctricas y electrónicas y soluciones de energía de servicios públicos.

En el cuarto trimestre de 2015, en relación con la adquisición de Power Solutions, se cambió el nombre del segmento heredado de Soluciones de seguridad y cableado empresarial a Redes y Soluciones de seguridad ("NSS"). El negocio de bajo voltaje de Power Solutions se combinó en nuestro histórico Segmento de alambres y cables electrónicos para formar el segmento de soluciones eléctricas y electrónicas ("EES"). El negocio de alta tensión de Power Solutions forma el segmento Utility Power Solutions ("UPS").

A continuación, el detalle por segmento:

#### Segment Financial Information

Segment information for 2015, 2014 and 2013 was as follows:

(In millions)

2015	NSS	EES (a)	UPS (a)	Corporate (b)	Total
Net Sales	\$ 3,924.4	\$ 1,930.2	\$ 335.9	\$ —	\$ 6,190.5
Operating income	189.4	92.5	10.4	(24.5)	267.8
Depreciation	13.7	7.0	1.1	0.4	22.2
Amortization of intangibles	14.7	6.3	3.9	—	24.9
Total assets	1,902.8	1,071.4	813.4	350.6	4,138.2
Capital expenditures	3.0	1.0	0.8	21.9	26.7

Como se muestra a continuación, la compañía no presenta rubros significativos relacionados con la amortización de intangibles no rutinarios como marcas para la vigencia bajo análisis:

**Intangible assets:** As of January 1, 2016 and January 2, 2015, our intangible asset balances are as follows:

(In millions)	Average useful life (in years)	January 1, 2016		January 2, 2015	
		Gross carrying amount	Accumulated amortization	Gross carrying amount	Accumulated amortization
Customer relationships	6-20	\$ 461.4	\$ (48.4)	\$ 184.8	\$ (29.0)
Exclusive supplier agreement	21	22.0	(1.6)	22.9	(0.3)
Trade names	3-10	13.3	(5.8)	14.1	(3.4)
Trade names	Indefinite	10.6	—	10.6	—
Non-compete agreements	1-5	4.5	(2.2)	3.9	(0.9)
<b>Total</b>		<b>\$ 511.8</b>	<b>\$ (58.0)</b>	<b>\$ 236.3</b>	<b>\$ (33.6)</b>

<sup>29</sup> Fuente: Reporte Anual 2015



## 2. Atom Livin Tech Co. Ltd – Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

## 3. Empire Resources Inc. – Aceptada<sup>30</sup>

Vale la pena mencionar que la compañía bajo análisis en este numeral no es una compañía pública, esto considerando lo investigado en la base de datos Capital IQ el día 26 de octubre de 2021. A continuación, evidencia:

 Empire Resources, Inc. (Private Company)  
 Empire Resources Limited (Public Company - ASX:ERL)  
 Empire Resources (Uk) Limited (Private Company)  
 Empire Resources UK Ltd (Private Company)  
 Good Times Restaurants Inc. - Empire Resources Explorations Ltd. (Public Company - NasdaqCM:GTIM)  
 Empire Gold Resources Ltd. (Private Company)  
 Sino-American Net Media Corp. - Empire Asia Resources Corp. (Private Company)  
 Empire S.à R.L. (Private Company)

La compañía se dedica a la compra, venta y distribución de productos semiacabados de aluminio y acero a una diversa base de clientes ubicados en América, Europa, Australia y Nueva Zelanda. Vende sus productos a través de un equipo propio de marketing y ventas, así como a través de agentes de ventas independientes basados en comisiones ubicados en América del Norte y Europa.

La compañía comercializa los siguientes productos:

Hoja/bobina de aluminio. La hoja/bobina de aluminio se utiliza en muchas industrias diversas, incluido el transporte, la construcción y servicio de comida. Las aplicaciones comunes incluyen señales de tráfico, techos, envoltorios de alimentos, posventa automotriz y tanques de gas para remolques.

· Plato de aluminio. Una de las principales industrias de la placa de aluminio es el transporte. Las aplicaciones comunes incluyen construcción naval, automóviles y camiones y volquetes.

· Estribo de aluminio. La placa de apoyo de aluminio con un acabado brillante se utiliza tanto por su apariencia cosmética y su durabilidad. Los usos comunes son para cajas de herramientas industriales, guías de automoción y recortes.

· Papel de aluminio. El papel de aluminio se utiliza principalmente en la industria del embalaje. Las aplicaciones comunes incluyen caramelos/chicles envoltorios y envoltorios decorativos para regalos.

· Acero inoxidable. Los productos de bobinas, láminas y placas de acero inoxidable se utilizan ampliamente en aplicaciones en las que los procesos asépticos y las superficies no corrosivas son esenciales. Las aplicaciones comunes incluyen el servicio de alimentos y las industrias relacionadas con el mar.

· Acero al carbono. Los usos de los productos de acero al carbono laminados planos abarcan una gran variedad de aplicaciones, incluida la construcción, usos automotrices y relacionados con el consumidor. Los productos que suministramos actualmente incluyen bobinas y placas laminadas en caliente, laminadas en frío y productos revestidos como materiales pintados, galvanizados y galvalume.

---

<sup>30</sup> Fuente: Reporte Anual 2015

La compañía no presenta pérdida consecutiva durante los últimos tres años:

**EMPIRE RESOURCES, INC. AND SUBSIDIARIES**

**Consolidated Statements of Income**

*(In thousands except per share amounts)*

	<b>Year Ended December 31,</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Net sales	\$ 521,736	\$ 582,279
Cost of goods sold	498,881	555,777
Gross profit	22,855	26,502
Selling, general and administrative expenses	14,519	13,815
Operating income	8,336	12,687
Interest expense, net	6,000	4,351
Income before other expenses	2,336	8,336
Other expenses		
Change in value of derivative liability	1,792	(1,113)
Loss on sale of property and equipment	(244)	-
Loss related to extinguishment of debt converted into common stock	-	(164)
Income before income taxes	3,884	7,059
Income taxes	1,075	3,325
<b>Net income</b>	<b>\$ 2,809</b>	<b>\$ 3,734</b>

La compañía no reportó activos intangibles en su reporte 10K de la vigencia fiscal objeto de análisis.

**4. Hatsuho Shouji Co. Ltd– Rechazada**

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

**5. Houston Wire & Cable Company – Aceptada<sup>31</sup>**

Es uno de los mayores proveedores de alambres y cables eléctricos y mecánicos, hardware y servicios relacionados en los EE. UU. Ofrecen productos en la mayoría de las categorías de alambres y cables, que incluyen: cable blindado continuo y entrelazado; control y cable de energía; alambres y cables electrónicos; cable flexible y portátil; cable de instrumentación y termopar; plomo y alto cable de temperatura; cable de media tensión; distribución de aluminio primaria y secundaria cable, cable de acero y eslingas de cable, así como eslingas de fibra sintética, cadenas, grilletes y otros accesorios relacionados.

Los productos se utilizan en trabajos de reparación y reemplazo, también denominados Mantenimiento, Reparación y Operaciones ("MRO"), y relacionados proyectos, proyectos a gran escala en los mercados de servicios públicos, industriales y de infraestructura y una amplia gama de aplicaciones industriales incluyendo comunicaciones, energía, ingeniería y construcción, manufactura en general, construcción marina, transporte, minería, infraestructura, servicios de yacimientos petrolíferos, petroquímica, transporte, servicios públicos y tratamiento de aguas residuales.

<sup>31</sup> Fuente: Reporte Anual 2015

La compañía no reporta pérdida operativa consecutiva durante los últimos tres años:

	Year Ended December 31,				
	2015	2014	2013	2012	2011
(Dollars in thousands, except share data)					
<b>CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME DATA:</b>					
Sales	\$ 308,133	\$ 390,011	\$ 383,292	\$ 393,036	\$ 396,410
Cost of sales	242,223	304,073	298,633	306,017	307,515
Gross profit	65,910	85,938	84,659	87,019	88,895
Operating expenses:					
Salaries and commissions	28,537	31,196	30,946	30,013	28,053
Other operating expenses	25,023	26,400	26,068	25,139	24,513
Depreciation and amortization	2,915	2,919	2,978	2,941	2,952
Impairment charge	3,417	—	7,562	—	—
Total operating expenses	59,892	60,515	67,554	58,093	55,518
Operating income	6,018	25,423	17,105	28,926	33,377

La compañía reportó los siguientes rubro en su balance, relacionados con activos intangibles no rutinarios:

***Intangible assets***

Intangible assets consist of:

	At December 31,	
	2015	2014
Tradenames	\$ 3,846	\$ 4,610
Customer relationships	11,630	11,630
	15,476	16,240
Less accumulated amortization:		
Tradenames	—	—
Customer relationships	9,492	7,739
	9,492	7,739
Total	\$ 5,984	\$ 8,501

Dichos montos, no representan un valor significativo sobre el ingreso de la Compañía, por lo cual esta es aceptada.

## 6. Porn Prom Metal Pcl— Aceptada<sup>32</sup>

Porn Prom Metal Public Company Limited, se constituyó como sociedad anónima empresa en Tailandia el 8 de junio de 2004 y cotiza en el Mercado de Inversiones Alternativas (MAI) desde el 11 de noviembre de 2004. La Compañía está involucrada en la distribución de productos metálicos como latón, cobre inoxidable y aluminio y alquiler de inmuebles (centro comercial comunitario).

Las operaciones del Grupo principalmente son en Tailandia involucran varios segmentos de la industria, a saber, la venta de materia prima para la industria y material de construcción, producción y ventas de envases flexibles (incluidos en la venta de materia prima para la industria). A continuación el detalle:

	Consolidated Financial statements (In Thousand Baht)					
	2015			2014		
	Raw material for industry	Construction material	Total	Raw material for industry	Construction material	Total
Net sales	911,161	381,303	1,292,464	932,663	382,242	1,314,905
Cost of goods sold	(809,443)	(305,446)	(1,114,889)	(841,822)	(307,014)	(1,148,836)
Gross profit	101,718	75,857	177,575	90,841	75,228	166,069

<sup>32</sup> Fuente: Reporte Anual 2015

**PORN FROM METAL PUBLIC COMPANY LIMITED AND ITS SUBSIDIARIES**  
**STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME**  
**FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2015 AND 2014**

	Note	In Thousands	
		Consolidated	
		financial statements	
		2015	2014
<b>REVENUES</b>			
Net sales	4	1,292,464	1,314,905
Rental and service income		8,070	6,877
Other income	4	13,475	11,994
<b>Total Revenues</b>		<b>1,314,009</b>	<b>1,333,776</b>
<b>EXPENSES</b>			
Cost of goods sold	4	1,114,889	1,148,836
Cost of rendering of rental and service		26,438	18,237
Selling expenses	2	47,383	56,355
Administrative expenses	4, 2	93,650	81,003
Loss (Gain) on exchange rate		39,413	(3,862)
Finance costs	4	14,772	12,038
<b>Total Expenses</b>		<b>1,336,545</b>	<b>1,312,607</b>
<b>Profit (Loss) before Income Tax Expense</b>		<b>(22,536)</b>	<b>21,169</b>

Cómo se evidencia en la imagen precedente, la compañía no presenta pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años. Por otro lado no se pudo constatar el rubro de intangibles no rutinarios, puesto que no fue identificable en el reporte anual de la compañía.

## 7. Reliance Steel & Aluminum Co.<sup>33</sup> – Aceptada

No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, sin embargo, se utilizó el formulario 10K del año fiscal 2016 para realizar la revisión detallada de esta compañía comparable.

La compañía no presenta pérdida operativa consecutiva durante los últimos tres años.

	Year Ended December 31,		
	2016	2015	2014
Net sales	\$ 8,613.4	\$ 9,350.5	\$ 10,451.6
Costs and expenses:			
Cost of sales (exclusive of depreciation and amortization shown below)	6,023.1	6,803.6	7,830.6
Warehouse, delivery, selling, general and administrative	1,803.3	1,728.5	1,789.8
Depreciation and amortization	222.0	218.5	213.8
Impairment of long-lived assets	52.4	53.3	—
	<b>8,100.8</b>	<b>8,803.9</b>	<b>9,834.2</b>
Operating income	512.6	546.6	617.4

No se pudieron determinar las razones de gastos por publicidad e I+D para el año fiscal 2015, de acuerdo a lo registrado en el formulario 10k del año fiscal 2016.

Por otro lado, la compañía no cuenta con intangibles no rutinarios mayores al 10% sobre ventas, de acuerdo con el reporte anual de la compañía, tal cómo se muestra a continuación:

<sup>33</sup> Fuente: Reporte Anual 2016. [https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/861884/000155837017000994/rs-20161231x10k.htm#Item1Business\\_152242](https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/861884/000155837017000994/rs-20161231x10k.htm#Item1Business_152242)

## Note 6. Intangible Assets, net

Intangible assets, net, consisted of the following:

		December 31, 2016		December 31, 2015	
	Weighted Average Amortizable Life in Years	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization	Gross Carrying Amount	Accumulated Amortization
(in millions)					
Intangible assets subject to amortization:					
Covenants not to compete	4.8	\$ 1.1	\$ (0.6)	\$ 1.3	\$ (1.0)
Customer lists/relationships	14.6	736.7	(338.9)	659.0	(285.7)
Software – internal use	10.0	8.1	(8.1)	8.1	(7.9)
Other	5.2	6.3	(5.5)	6.3	(5.0)
		752.2	(353.1)	674.7	(299.6)
Intangible assets not subject to amortization:					
Trade names		752.2	—	750.3	—
		\$ 1,504.4	\$ (353.1)	\$ 1,425.0	\$ (299.6)

## 8. Rexel S.A.— Aceptada<sup>34</sup>

El Grupo es líder mundial en la distribución profesional de productos de energía eléctrica de baja y ultrabaja tensión, en función de las ventas y el número de sucursales. Tras la venta de sus operaciones en América Latina a Sonepar que entró en vigor en el tercer trimestre de 2015, el Grupo ahora opera en tres áreas geográficas áreas: Europa, América del Norte y Asia-Pacífico.

La compañía no presentó pérdida operativa durante los últimos tres años como lo muestra la siguiente imagen:

REPORTED  (in millions of euros)	Quarter ended December 31,			Period ended December 31,		
	2015	2014 <sup>(1)</sup>	Change in %	2015	2014 <sup>(1)</sup>	Change in %
<b>Sales</b>	<b>3,509.8</b>	<b>3,402.3</b>	<b>3.2%</b>	<b>13,537.6</b>	<b>12,824.3</b>	<b>5.6%</b>
Gross profit	831.5	817.8	1.7%	3,222.6	3,118.5	3.3%
Distribution and administrative expenses <sup>(2)</sup>	(673.8)	(637.0)	5.8%	(2,649.6)	(2,471.9)	7.2%
<b>EBITA</b>	<b>157.7</b>	<b>180.8</b>	<b>(12.8)%</b>	<b>573.0</b>	<b>646.7</b>	<b>(11.4)%</b>
Amortization <sup>(3)</sup>	(4.2)	(4.1)	3.7%	(17.0)	(15.5)	9.6%
<b>Operating income before other income and expenses</b>	<b>153.5</b>	<b>176.7</b>	<b>(13.1)%</b>	<b>555.9</b>	<b>631.1</b>	<b>(11.9)%</b>
Other income and expenses	(101.3)	(56.8)	78.8%	(176.5)	(105.0)	68.2%
<b>Operating income</b>	<b>52.2</b>	<b>120.1</b>	<b>(56.5)%</b>	<b>379.4</b>	<b>526.2</b>	<b>(27.9)%</b>

Para la vigencia fiscal 2015, la compañía en mención en este numeral no presentó rubros relacionados con intangibles no rutinarios en su reporte anual, cómo se evidencia a continuación:

## 12.1 | Goodwill and intangible assets

(in millions of euros)	Strategic partnerships	Distribution networks	Software and other intangible assets	Total intangible assets	Goodwill
<b>Gross carrying amount as of January 1, 2014</b>	<b>185.6</b>	<b>638.6</b>	<b>530.7</b>	<b>1,354.9</b>	<b>4,428.3</b>
Change in consolidation scope .....	-	-	4.7	4.7	46.9
Additions .....	-	-	43.1	43.1	-
Disposals .....	-	-	(2.6)	(2.6)	-
Currency translation adjustment .....	-	24.5	29.3	53.8	137.2
Other changes .....	-	-	(2.6)	(2.6)	-
<b>Gross carrying amount as of December 31, 2014</b>	<b>185.6</b>	<b>663.1</b>	<b>602.5</b>	<b>1,451.3</b>	<b>4,612.4</b>
Change in consolidation scope .....	-	-	(7.3)	(7.3)	(29.7)
Additions .....	-	-	52.6	52.6	-
Disposals .....	-	-	(2.1)	(2.1)	-
Currency translation adjustment .....	-	18.4	25.1	43.5	100.1
Other changes .....	-	-	(6.8)	(6.8)	(26.5)
<b>Gross carrying amount as of December 31, 2015</b>	<b>185.6</b>	<b>681.6</b>	<b>664.0</b>	<b>1,531.2</b>	<b>4,656.3</b>

## 9. Scope Metals Group Ltd. – Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

<sup>34</sup> Fuente: Reporte Anual 2015

## 10. Sin Ghee Huat Corp. – Aceptada

Sin Ghee Huat Corporation Ltd es una empresa pública que cotiza en la placa base de Singapore Exchange Securities Trading Limited. Tiene una trayectoria de más de 20 años en la venta y distribución de acero inoxidable, productos de acero y se han convertido en un importante almacenista y "todo en uno" distribuidor de acero inoxidable austenítico de los grados 304 / 304L y 316 / 316L, así como productos de acero dúplex y metales especiales. Éstos incluyen tuberías, accesorios, placas, barras, tubos y bridas de los proveedores de renombre en China, Europa, Japón, Corea del Sur y Taiwán.

	Marine and ship-building \$'000	Oil, gas and petro- chemical \$'000	Building and construction \$'000	Machining and processing \$'000	Trading and others \$'000	Total \$'000
<b>Group 2015</b>						
Revenue	9,032	6,480	2,341	17,801	23,293	58,947
Gross profit	1,152	1,420	526	2,489	6,981	12,568
Unallocated costs						(9,522)
						3,046
Other operating income and net finance income						1,070
Share of profit of joint venture						18
Profit before tax						4,134

La compañía no presenta pérdida operativa consecutiva durante los últimos tres años, desde el año 2015 al 2013, cómo se muestra en la tabla anterior. Por otro lado, en su reporte anual la compañía no reportó activos intangibles. Por lo tanto, se acepta la compañía como comparable.

## 11. SDN Company Ltd. – Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

## 12. Senshu Electric Co. Ltd. – Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2015, en idioma inglés o español.

## 13. Zhejiang Materials Develop – Rechazada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. No se encontró información financiera pública como Reporte Anual, formulario 10K o Estados Financieros para el año fiscal 2014<sup>35</sup> en idioma inglés o español

<sup>35</sup> Referencia: [https://en.zmd.com.cn//company/index\\_about\\_us.html?enName=companyProfileEN&tab=aboutEN](https://en.zmd.com.cn//company/index_about_us.html?enName=companyProfileEN&tab=aboutEN)

## Anexo C. Revisión detallada de las compañías rechazadas por la DIAN en la operación de ingresos netos por venta de inventarios no producidos

A continuación, se relaciona si las compañías comparables rechazadas por la DIAN debieron ser aceptadas o rechazadas, bajo nuestros criterios técnicos en la operación de ingresos netos por venta de inventarios no producidos:

### 1. Asia Enterprises Hldg. Ltd. – Aceptada

De acuerdo con los Informe Anual de la compañía<sup>36</sup> correspondiente al año fiscal 2014, la misma cuenta con un objeto social similar al de la parte analizada Asia Enterprises es un distribuidor de acero líder en el sector marítimo y *offshore*, suministra una amplia variedad de productos de acero a astilleros de la región para nuevas construcciones y reparaciones. Adicionalmente, no se encontraron razones de rechazo analizando los criterios cualitativos y cuantitativos.

Asia Enterprises is a leading steel distributor to the marine and offshore sector, and supplies a wide variety of steel products to shipyards in the region for newbuilds, repairs, conversions and offshore marine-related activities. In addition, the Group serves customers in the construction, engineering/fabrication and manufacturing/precision metal stamping industries.

	Notes	Group 2014	Group 2013
		\$'000	\$'000
<b>Revenue</b>	5	<b>65,072</b>	115,119
Cost of sales		(56,482)	(102,672)
<b>Gross profit</b>		<b>8,590</b>	12,447
<b>Other items of income</b>			
Interest income	6	334	241
Other gains	7	1,233	440
<b>Other items of expense</b>			
Marketing and distribution costs		(860)	(1,134)
Administrative expenses		(6,584)	(6,534)
Finance costs	8	(2)	(1)
Other losses	7	(605)	(917)
<b>Profit before tax from continuing operations</b>		<b>2,106</b>	4,542

#### Profit or Loss from Continuing Operations and Reconciliations:

	Steel distribution	Provision of steel processing	Corporate	Unallocated	Total
	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000	\$'000
<b>Group</b>					
<b>Continuing operations 2014</b>					
<b>Revenue by segment</b>					
Total revenue by segment	57,825	8,150	57	–	66,032
Inter-segment sales	(111)	(794)	(55)	–	(960)
<b>Total revenue</b>	<b>57,714</b>	<b>7,356</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>65,072</b>

#### Basis of presentation

The consolidated financial statements include the financial statements made up to the end of the reporting year of the company and all of its subsidiaries. The consolidated financial statements are the financial statements of the group in which the assets, liabilities, equity, income, expenses and cash flows of the parent and its subsidiaries are presented as those of a single economic entity and are prepared using uniform accounting policies for like transactions and other events in similar circumstances. All significant intragroup balances and transactions, including income, expenses and cash flows are eliminated on consolidation. Subsidiaries are consolidated from the date the reporting entity obtains control of the investee and cease when the reporting entity loses control of the investee. Control exists when the group has the power to govern the financial and operating policies so as to gain benefits from its activities.

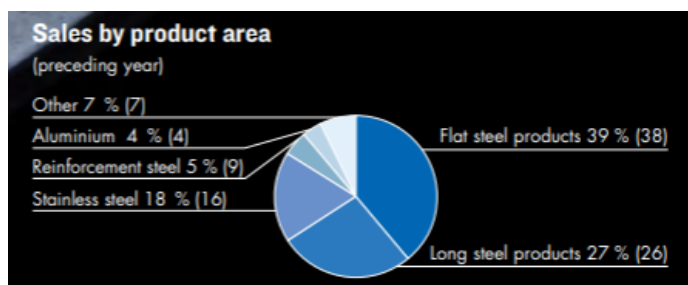
<sup>36</sup> [https://media-asiaenterprises.todayir.com/2015040719072917\\_en.pdf](https://media-asiaenterprises.todayir.com/2015040719072917_en.pdf)



## 2. BE Group Ab – Aceptada

De acuerdo con el Informe Anual del año 2014<sup>37</sup>, la compañía presenta pérdida operativa consecutiva para los años (2012-2014) como se puede observar a continuación, sin embargo, se podrían realizar ajustes de exactitud a la información financiera con el fin de identificar si realmente los distintos ingresos, costos y gastos incluidos en dicho informe están relacionados con el objeto de negocios de la compañía o se pueden clasificar por debajo de la utilidad operativa.

BE Group is a trading and service company in steel, stainless steel and aluminium. Customers mainly operate in the engineering and construction sectors in Sweden, Finland and the Baltic States, where BE Group is one of the market's leading actors.



Key data	2012	2013	2014
Net sales, SEK M	4,984	4,355	4,202
Tonnage, thousands of tonnes	485	455	411
Operating result, SEK M	-74	-8	-17
Operating margin, %	-1.5	-0.2	-0.4
Underlying operating result, SEK M	28	36	18
Result after tax, SEK M	-111	-51	-73
Earnings per share, SEK	-2.25	-1.02	-1.07
Return on capital employed, %	-4.3	-0.5	-1.1
Net debt/equity ratio, %	116	136	105
Cash flow from operating activities, SEK M	59	-30	-25
Average number of employees	907	853	782

## 3. Bowim S.A. – Aceptada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas.

## 4. BSI Steel Ltd. – Aceptada

De acuerdo con los Informe Anual de la compañía<sup>38</sup> correspondiente al año fiscal 2015, la misma cuenta con un objeto social similar al de la parte analizada, se constituyó en Sudáfrica con interés en la venta, procesamiento, almacenamiento y distribución de acero y productos afines. Adicionalmente, no se encontraron razones de rechazo analizando los criterios cualitativos y cuantitativos.

<sup>37</sup>[https://www.begroup.com/fileadmin/user\\_upload/Corporate\\_Documents\\_and\\_files/Corporate\\_Documents\\_and\\_files\\_BE\\_Group/Finansiella\\_rapporter/Eng/BEGroup\\_2014\\_AR\\_eng.pdf](https://www.begroup.com/fileadmin/user_upload/Corporate_Documents_and_files/Corporate_Documents_and_files_BE_Group/Finansiella_rapporter/Eng/BEGroup_2014_AR_eng.pdf)

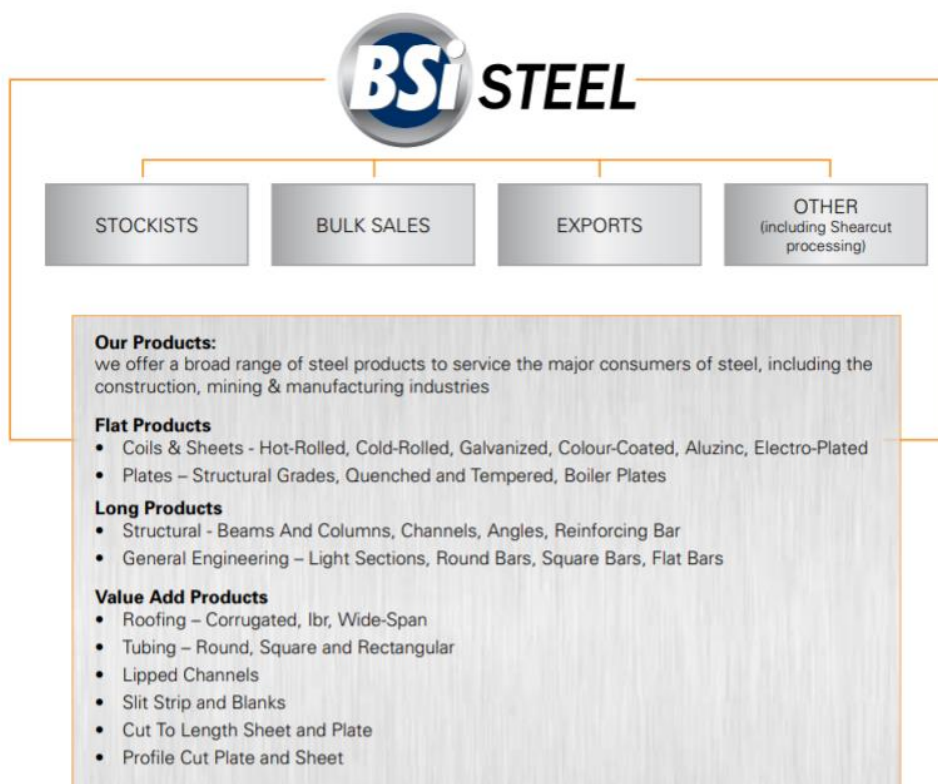
<sup>38</sup> [http://www.sharedata.co.za/data/009672/pdfs/BSI%20STEEL\\_ar\\_mar15.pdf](http://www.sharedata.co.za/data/009672/pdfs/BSI%20STEEL_ar_mar15.pdf)



### Nature of business

BSi Steel Limited was incorporated in South Africa with interests in sale, processing, warehouse and distribution of steel and allied products, financing and insurance industry. The activities of the Group are undertaken through the company and its principal subsidiaries and joint ventures. The Group operates in South Africa, and the rest of Africa and Europe.

All intra-Group transactions, balances, income and expenses are **eliminated** in full on consolidation.



		Group		Company	
		2015	2014	2015	2014
		(restated)	(restated)	(restated)	(restated)
Figures in Rand thousand	Notes(s)	R'000	R'000	R'000	R'000
<b>Continuing operations</b>					
Revenue	25	3 248 046	3 290 269	2 714 775	2 735 056
Cost of sales	26	(2 772 593)	(2 770 042)	(2 394 333)	(2 395 661)
<b>Gross profit</b>		<b>475 453</b>	520 227	<b>320 442</b>	339 395
Other income		4 058	5 406	2 136	2 431
Operating expenses		(380 224)	(400 251)	(244 130)	(269 472)
<b>Operating profit</b>	27	<b>99 287</b>	125 382	<b>78 448</b>	72 354
Investment income	28	8 175	5 331	4 980	3 309
(Loss)/profit from equity accounted investments		(2 669)	945	-	-
Finance costs	29	(59 964)	(59 937)	(39 317)	(40 336)
<b>Profit before taxation</b>		<b>44 829</b>	71 721	<b>44 111</b>	35 327
Taxation	30	(23 341)	(15 754)	(13 533)	(10 531)
<b>Profit from continuing operations</b>		<b>21 488</b>	55 967	<b>30 578</b>	24 796

The Group complies with IFRS 8 Operating Segments. This results in the identification of the four main business segments, namely Stockists, Bulk sales, Exporting and Other. Other Group operations mainly comprise of the rental of property and steel processing. These divisions are the basis on which the Group reports its primary segment information.

The segment results for the year ended 31 March 2015 are as follows:

	Stockists R'000	Bulk sales R'000	Exporting R'000	Other R'000	Total R'000
<b>2015</b>					
Total segment revenue	749 190	1 285 846	1 457 793	21 683	3 514 512
Revenue - internal	-	-	(266 466)	-	(266 466)
<b>Revenue - external</b>	<b>749 190</b>	<b>1 285 846</b>	<b>1 191 327</b>	<b>21 683</b>	<b>3 248 046</b>
<b>Operating profit</b>	<b>13 629</b>	<b>44 774</b>	<b>39 734</b>	<b>1 150</b>	<b>99 287</b>

## 5. Central Steel & Wire Co. – Aceptada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas

## 6. Hanwa Co. Ltd. – Aceptada

De acuerdo con los Informe Anual de la compañía<sup>39</sup> correspondiente al año fiscal 2015, la misma cuenta con un objeto social similar al de la parte analizada, Hanwa Co. Ltd. se ha forjado una sólida posición en el mercado como empresa comercial que maneja una gama de productos entre los que se encuentran acero, metales y aleaciones, metales no ferrosos, madera, maquinaria, entre otros. Adicionalmente, no se encontraron razones de rechazo analizando los criterios cualitativos y cuantitativos

## DISTRIBUTION SPECIALIST

**“Customers first” is Hanwa’s core business policy.  
Our business calls for growing with our customers.**

Since its inception in 1947, Hanwa has continuously pursued growth in its corporate value. The Group has achieved steady growth in its core steel business as well as metals and alloys, non-ferrous metals, food products, petroleum and chemicals, lumber, machinery and other business.

	Millions of yen		Thousands of U.S. dollars (Note 1)
	2015	2014	2015
<b>Net sales</b>	<b>¥ 1,737,398</b>	<b>¥ 1,682,504</b>	<b>\$ 14,457,835</b>
<b>Cost of sales</b>	<b>1,681,668</b>	<b>1,631,139</b>	<b>13,994,075</b>
Gross profit	55,730	51,365	463,760
<b>Selling, general and administrative expenses</b>	<b>36,623</b>	<b>35,112</b>	<b>304,760</b>
Operating income	19,107	16,253	159,000

### Year ended March 31, 2015

	Reportable segment						Other business	Total	Adjustment	Consolidated
	Steel	Metals and alloys	Non-ferrous metals	Foods	Petroleum and chemicals	Total				
Net sales	¥ 857,396	¥ 125,768	¥ 81,978	¥ 86,923	¥ 422,450	¥ 1,574,515	¥ 162,883	¥ 1,737,398	¥ —	¥ 1,737,398
Intersegment	21,319	5,403	1,387	723	7,470	36,302	79,508	115,810	(115,810)	—
Total	¥ 878,715	¥ 131,171	¥ 83,365	¥ 87,646	¥ 429,920	¥ 1,610,817	¥ 242,391	¥ 1,853,208	¥ (115,810)	¥ 1,737,398
Segment income	¥ 14,737	¥ 343	¥ 1,146	¥ 583	¥ 2,481	¥ 19,290	¥ 684	¥ 19,974	¥ (5,709)	¥ 14,265

were appropriately adjusted in consolidation. Intercompany transactions and accounts have been eliminated.

<sup>39</sup> [https://www.hanwa.co.jp/ms/data/pdf/ir/20150825\\_en.pdf](https://www.hanwa.co.jp/ms/data/pdf/ir/20150825_en.pdf)

## 7. IMS-Intl Metal Service S.A. – Aceptada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas.

## 8. Klockner & Co. Se. – Aceptada

De acuerdo con los Informe Anual de la compañía<sup>40</sup> correspondiente al año fiscal 2014, la misma cuenta con un objeto social similar al de la parte analizada, es considerado el mayor distribuidor de acero y metal independiente, y uno de los principales centros de servicio del acero que opera en Europa y América, al ser un distribuidor, sus funciones, activos y riesgos son comparables con los desempeñados por la parte analizada. Adicionalmente, no se encontraron razones de rechazo analizando los criterios cualitativos y cuantitativos

### (1) Company information

Klöckner & Co SE is a listed corporation domiciled in Duisburg, Am Silberpalais 1. Klöckner & Co SE is entered in the commercial register of the Duisburg Local Court under HRB 20486. The consolidated financial statements of Klöckner & Co SE and its subsidiaries ("Klöckner & Co" or "Group") were authorized for issuance to the Supervisory Board by way of resolution of the Management Board on February 23, 2015. The Supervisory Board's responsibility is to audit such financial statements and to issue a statement as to whether it approves the consolidated financial statements.

The Klöckner & Co Group is the largest producer-independent multi metal distributor and one of the leading operators of steel service centers in the combined European and American market.

(in € million)		2014	2013	2012*	2011	2010	Change in % 2014 – 2013
Shipments	Tto	6,598	6,445	7,068	6,661	5,314	+2.4
Sales		6,504	6,378	7,388	7,095	5,198	+2.0
EBITDA before restructuring		191	150	137	227	238	+26.9
EBITDA		191	124	60	217	238	+53.3

Intercompany receivables, liabilities and intercompany results, as well as intercompany income and expenses, are **eliminated** in consolidation. Consolidation entries are subject to deferred taxes. Deferred tax assets and liabilities are offset against each other, if the term and levying taxation authority are identical.

## 9. Nippon Steel & Sumikin Bussa – Aceptada

De acuerdo con los Estados Financieros de la compañía<sup>41</sup> encontrados para el año fiscal 2015, la misma cuenta con un objeto social similar al de la parte analizada, se dedica principalmente a la venta de acero, suministros industriales e infraestructuras, textiles, alimentos y otros, por lo que sus funciones, activos y riesgos son comparables con los desempeñados por la parte analizada. Adicionalmente, no se encontraron razones de rechazo analizando los criterios cualitativos y cuantitativos.

The Company is primarily engaged in the sale of steel, industrial supply and infrastructure, textiles, foodstuffs, and other products in Japan and abroad. For each category of product handled, it establishes sales divisions to draft comprehensive strategies for Japan and abroad and conduct business activities accordingly.

Thus, the Company consists of four business divisions based on the products it handles and has four reportable segments: Steel, Industrial Supply and Infrastructure, Textiles, and Foodstuffs.

<sup>40</sup> [https://www.annualreports.com/HostedData/AnnualReportArchive/K/Klockner\\_2014.pdf](https://www.annualreports.com/HostedData/AnnualReportArchive/K/Klockner_2014.pdf)

<sup>41</sup> <https://ssl4.eir-parts.net/doc/9810/tdnet/1254452/00.pdf>

(Million Yen)

	Reportable segments					Others (Note 1)	Total	Adjusted amount (Notes 2, 3)	Consolidated financial statement amount (Note 4)
	Steel	Industrial Supply and Infrastructure	Textiles	Foodstuffs	Total				
Net sales									
Sales to external customers	1,033,444	98,816	183,873	126,325	1,442,460	1,383	1,443,843	–	1,443,843
Intersegment sales or transfers	872	1,898	1	–	2,772	171	2,943	(2,943)	–
Total	1,034,317	100,714	183,875	126,325	1,445,232	1,554	1,446,786	(2,943)	1,443,843

NIPPON STEEL & SUMIKIN BUSSAN CORPORATION (9810)  
Consolidated Financial Statements for the Fiscal Year Ended March 31, 2015

## (2) Consolidated Statements of Income and Consolidated Statements of Comprehensive Income

### (Consolidated Statements of Income)

(Million Yen)

	Previous Fiscal Year (April 1, 2013 to March 31, 2014)	Current Fiscal Year (April 1, 2014 to March 31, 2015)
Net sales	1,443,843	2,104,606
Cost of sales	1,349,555	1,977,338
Gross profit	94,287	127,268
Selling, general and administrative expenses	73,326	98,598
Operating income	20,961	28,669
Non-operating income		
Interest income	366	422
Dividend income	569	900
Share of profit of entities accounted for using equity method	755	990
Purchase discounts	480	773
Foreign exchange gains	181	764
Other	1,351	1,978
Total non-operating income	3,704	5,828
Non-operating expenses		
Interest expenses	1,881	2,630
Other	953	1,294
Total non-operating expenses	2,835	3,924
Ordinary income	21,830	30,573

## 10. Seiwachuo Holdings Corp. – Aceptada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas.

## 11. Shinsho Corp. – Aceptada

De acuerdo con los Estados Financieros consolidados<sup>42</sup> encontrados para el año fiscal 2015 y la página web<sup>43</sup> de la Compañía, la misma cuenta con un objeto social similar al de la parte analizada, es decir, se encuentra enfocada en la distribución de materias primas, materiales como hierro y acero y no ferrosos. Adicionalmente, no se encontraron razones de rechazo analizando los criterios cualitativos y cuantitativos.

<sup>42</sup> <https://www.shinsho.co.jp/english/ir/pdf/2015financial.pdf>

<sup>43</sup> <https://www.shinsho.co.jp/english/info/about.html>



## Corporate Information

Based on its connection to manufacturing, Shinsho is unique in its ability to offer manufacturing proposals to customers. We aim to be "a trading company that supports manufacturing for tomorrow and contributes to society," continuing to challenge ourselves to create a new world, a new era and new values.

### Main Business Lines

Import/export and trading of products such as iron and steel, raw materials, nonferrous metals, machinery, information industry and welding

### SHINSHO CORPORATION AND CONSOLIDATED SUBSIDIARIES CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME

	March 31, 2015 (Millions of Yen)	March 31, 2014 (Millions of Yen)	2015 Thousands of U.S. Dollars
Net sales (Note 11) .....	870,407	840,945	7,243,130
Cost of sales .....	844,509	817,368	7,027,626
Gross profit .....	25,897	23,577	215,504
Selling, general and administrative expenses .....	19,108	17,840	159,011
Operating income .....	6,788	5,736	56,493

### For the year ended March 31, 2015

		Iron & Steel	Raw Materials	Nonferrous Metals
Net sales	Outside customers	299,146	306,001	209,689
	Inter - segment	—	—	1
	Total	299,146	306,001	209,691
Segment profit or loss		3,536	507	1,381
Segment assets		105,901	34,357	68,525
Other items	Depreciation	473	141	293
	Amortization of goodwill	—	—	8
	Amortization of negative goodwill	—	—	14
	Interest received	32	14	16
	Interest expense	172	117	110
	Equity in earnings of affiliates	276	—	47
	Loss on impairment of fixed assets	—	—	—
	Investments in equity method affiliates	4,599	—	744
	Increase from tangible fixed assets and intangible assets	593	135	159

### (2) Elimination and combination

For the purposes of preparing the consolidated financial statements of the Company and its consolidated subsidiaries, all significant inter-company transactions, account balances and unrealized profits among the Company and its consolidated subsidiaries have been entirely eliminated to "Noncontrolling Interests". In the elimination, any differences between the cost of investments in subsidiaries and the amount of underlying equity in net assets of the subsidiaries is treated as an asset "Goodwill" or a liability "Negative goodwill". Goodwill recorded promptly on balance sheet and Negative goodwill amortized within twenty years by cause.

## 12. Uex Ltd. – Aceptada

Información de negocios no disponible en idioma inglés o español. Sin embargo, se utilizará la información suministrada por el contribuyente en la Documentación Comprobatoria y en las bases de datos consultadas.

Anexo D. Resumen de búsqueda de compañías comparables para la aplicación del TU  
– Actividad de manufactura

2.1 Estrategia de búsqueda de compañías comparables en mercado doméstico

Enfoque	Búsqueda de empresas manufactureras de cables, que estén incorporadas en México. Mediana intensidad en activos fijos, sin gran valor agregado.			
Bases de Datos / empresas contenidas	Etapa de búsqueda		Compañías	
	Global Vantage (Marzo 2016)		79,519	
	Inclusión de compañías públicas y activas		(35,060)	44,459
	Filtro geográfico: México		(44,323)	136
Código SIC	Inclusión de compañías clasificadas en los códigos SIC:		(136)	0
	3357	Manufactura de aislamiento y dibujo de alambres no ferrosos		
Palabras Clave	Inclusión de compañías que contengan las siguientes palabras clave en su descripción de negocio:		0	0
	"copper" o "fiber" o "industrial"			
	y			
	"cable"			
Inf. Fin. Disponible	Exclusión de compañías sin información de ventas para el periodo 11-14		0	0
Compañías potencialmente comparables			0	
Exclusiones	Exclusión de compañías por:		-	0
	- Descripción de negocio			
	- Criterio financiero			
	- Refipre <sup>1</sup>			
	- Información disponible no suficiente			
	- Otros			
Total de compañías excluidas		-		
Compañías seleccionadas como comparables			0	

2.2 Estrategia de búsqueda de compañías comparables en mercado foráneo

Enfoque	Búsqueda de empresas manufactureras de cables y similares. Mediana intensidad en activos fijos, sin gran valor agregado.				
				Compañías	
		Etapa de búsqueda		Eliminadas	Restantes
Bases de Datos / empresas contenidas	Compustat (Febrero 2016); Global Vantage (Marzo 2016)			115,099	
	Inclusión de compañías <b>públicas y activas</b>			(58,333)	56,766
	Filtro geográfico: <b>n/a</b>			0	56,766
Código SIC	Inclusión de compañías clasificadas en los <b>códigos SIC</b> :			(56,585)	181
	<b>3357</b>	Manufactura de aislamiento y dibujo de alambres no ferrosos			
Palabras Clave	Inclusión de compañías que contengan las siguientes palabras clave en su descripción de negocio:			(52)	129
	<b>"copper"</b> o <b>"fiber"</b> o <b>"industrial"</b>				
	y				
	<b>"cable"</b>				
Inf. Fin. Disponible	Exclusión de compañías sin información de ventas para el periodo 11-14			(7)	122
Compañías potencialmente comparables				122	
Exclusiones	Exclusión de compañías por:			(62) (21) (6) (3) (3) (95)	27
	- Descripción de negocio				
	- Criterio financiero				
	- Refipre <sup>1</sup>				
	- Información disponible no suficiente				
	- Otros				
Total de compañías excluidas					
Compañías seleccionadas como comparables				27	



3.1 Matriz de aceptación y rechazo (Etapa 1)

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión

### 3.2 Matriz de aceptación y rechazo (Etapa 2)

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
1	Asia Pacific Wire&Cable Corp	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente distribuye sus productos y otros de terceros (no cuenta con información segmentada disponible).
2	Belden Inc	3357	Rechazada	Criterio financiero	Activos intangibles significativos (22% sobre ventas, FY2013-2015) que corresponden a relaciones con clientes, tecnología y marcas comerciales.
3	Encore Wire Corp	3357	Aceptada		
4	International Wire Grp Hldgs	3357	Aceptada		
5	Optical Cable Corp	3357	Aceptada		
6	Valdor Technology Intl Inc	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos 3 años de información financiera disponible.

### 3.2 Matriz de aceptación y rechazo (Etapa 2)

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
1	Acl Cables Ltd -GV	3357	Rechazada	Refipre	Sri Lanka.
2	Aksh Optifibre -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Realiza actividades significativamente diferentes a la parte analizada.
3	Baosheng Sci & Tech Innovati -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Realiza actividades significativamente diferentes a la parte analizada.
4	Belden Inc -GV	3357	Rechazada	Otro	Empresa aceptada en la base de datos Compustat.
5	Bh Global Corp Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura suministros eléctricos marinos.
6	Birla Ericsson Opticals -GV	3357	Aceptada		
7	Charoong Thai Wire & Cabl -GV	3357	Aceptada		
8	Chengdu Putian Telecomm Cabl -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos 3 años de información financiera disponible.
9	China Fiber Optic Network -GV	3357	Rechazada	Refipre	Hong Kong.
10	China Metal Resources Uti -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura principalmente productos de cobre reciclado (su segmento de manufactura de cables es del 8% sobre ventas, FY2014).
11	Cmi Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Opera sus propias tiendas de distribución (se desconoce la importancia de esta actividad).

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
12	Connectcounty Holdings Bhd -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos 3 años de información financiera disponible.
13	Cords Cable Industries Ltd -GV	3357	Aceptada		
14	Cutix Plc -GV	3357	Aceptada		
15	Dae Won Cable Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Realiza actividades significativamente diferentes a la parte analizada.
16	East African Cables Ltd -GV	3357	Aceptada		
17	Electro Cable Egypt Co -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables especiales de alto voltaje para uso industrial (no cuenta con información segmentada).
18	Elsweddy Electric Co -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura transformadores y otros productos de energía y desarrolla e implementa proyectos de energía (se desconoce la importancia de estas actividades).
19	Emgee Cables & Communicat -GV	3357	Rechazada	Información disponible no suficiente	Información financiera.
20	Encore Wire Corp -GV	3357	Rechazada	Otro	Empresa aceptada en la base de datos Compustat.
21	Euromicron Ag Comm & Ctrl -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Planifica, implementa y presta servicios de mantenimiento de componentes de redes, incluido cables de fibra óptica y tecnología inalámbrica.
22	Feng Ching Metal Corp -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos 3 años de información financiera disponible.
23	Finolex Cables Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente manufactura varilla de cobre (15% sobre ventas, FY2014).

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
24	Fujikura Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente cuenta con un segmento de generación de energía y bienes raíces (47% y 20% sobre utilidad operativa, respectivamente, FY2014).
25	Furukawa Electric Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente manufactura productos de metal (14% sobre ventas, FY2014).
26	Gaon Cable Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Adicionalmente, manufactura y distribuye cables de fibra óptica (no cuenta con información segmentada disponible).
27	Goldcup Electric Apparatus -GV	3357	Aceptada		
28	Guangdong Ronsen Super Micro -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Realiza actividades significativamente diferentes a la parte analizada.
29	Hellenic Cables Sa -GV	3357	Rechazada	Información disponible no suficiente	Información financiera.
30	Henan Tong-Da Cable Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Activos intangibles significativos (11% sobre ventas, FY2013-2015); no fue posible verificar a qué corresponden ya que su reporte anual está redactado en Chino.
31	Hengtong Optic-Elec Co Ltd -GV	3357	Aceptada		
32	Hold-Key Electric Wire&Cable -GV	3357	Aceptada		
33	Hong Tai Electron -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos 3 años de información financiera disponible.
34	Hua Eng Wire & Cable Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente manufactura productos diversos de cobre (38% sobre ventas, FY2015).
35	Huber & Suhner Ag -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura principalmente tecnología y aparatos de radiofrecuencia (su segmento de manufactura de cables es del 40% sobre ventas, FY2015).

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
36	Iljin Electric Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente manufactura sistemas de electricidad (28% sobre ventas, FY2015).
37	Iljin Holdings Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura materiales y componentes eléctricos como antenas, switches, etc.
38	Indeco Sa -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Se encuentra involucrada en el sector químico en la producción y distribución de sulfato de cobre (se desconoce la importancia de esta actividad).
39	Jembo Cable Co Tbk Pt -GV	3357	Aceptada		
40	Jiangnan Group Ltd -GV	3357	Rechazada	Refipre	Hong Kong.
41	Jiangsu Etern Group Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente cuenta con un segmento de proyectos de ingeniería (45% sobre ventas, FY2014).
42	Jiangsu Tongguang Elec -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Desarrolla y manufactura cables especializados, principalmente resistentes a altas temperaturas.
43	Jiangsu Zhong Tian Tech Co -GV	3357	Aceptada		
44	Jmacs Japan Co Ltd -GV	3357	Aceptada		
45	Jung Shing Wire Co Ltd -GV	3357	Aceptada		
46	Kabelindo Murni -GV	3357	Aceptada		
47	Kingsignal Technology Co Ltd -GV	3357	Aceptada		

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
48	L'Sea Resources Intl Hldgs -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
49	Leoni Ag -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables y productos similares especialmente para la industria automotriz.
50	Li Kang Biomedical Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura dispositivos electrónicos.
51	Metrod (Malay) Bhd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura componentes de cobre utilizados como materia prima por otras industrias.
52	Middle East For Special Cabl -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
53	Middle East Specia -GV	3357	Aceptada		
54	Mitsuboshi Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura principalmente productos de plástico (su segmento de manufactura de cables es del 33% sobre ventas, FY2014).
55	Mk Electron Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura y distribuye materiales para semiconductores.
56	Nexans -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables y productos similares muy especiales para la industria automotriz, aeroespacial y de defensa.
57	Nexans Hellas Sa -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
58	Nicco Corp Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente presta servicios de diseño y consultoría de plantas de producción (12% sobre ventas, FY2014).
59	Oki Electric Cable Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente cuenta con un segmento de bienes raíces (21% sobre utilidad operativa, FY2014).

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
60	Omani Fibre Optics Co -GV	3357	Rechazada	Refipre	Omán.
61	Onamba Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente manufactura arneses (No cuenta con información segmentada disponible).
62	Opcom Holdings Bhd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura y distribuye sistemas de cables de fibra óptica.
63	Optical Cable Corp -GV	3357	Rechazada	Otro	Empresa aceptada en la base de datos Compustat.
64	Pakistan Cables Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura y distribuye productos muy especializados de diversos materiales y características para cumplir con los requerimientos de sus clientes.
65	Paramount Communications -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
66	Pie Industrial Bhd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura y ensambla diversos componentes electrónicos, incluyendo PCB.
67	Precision Wires India -GV	3357	Aceptada		
68	Pt Kmi Wire And Cable Tbk -GV	3357	Aceptada		
69	Qingdao Hanhe Cable Co Ltd -GV	3357	Aceptada		
70	Quang Nam Rubber Inv Jsc -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Distribuye equipo de comunicación.
71	Ram Ratna Wires Ltd -GV	3357	Aceptada		



#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
72	Rishabhdev Technocable -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente cuenta con un segmento de material de insolación de algodón (no cuenta con información segmentada disponible).
73	Romcab Sa Tg. Mures -GV	3357	Rechazada	Información disponible no suficiente	Información financiera.
74	Roshow Technology Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura alambres conductores.
75	Sacom Devel & Invest Corp -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables para las telecomunicaciones, adicionalmente opera bienes raíces (35% sobre ventas, FY2014).
76	Saudi Cable Co -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
77	Shanghai Morn Elec Equ Co Lt -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Activos intangibles significativos (15% sobre ventas, FY2013-2015); no se pudo verificar a qué corresponden ya que su reporte anual está redactado en Chino.
78	Shenzhen Sdg Information Co -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente manufactura equipos eléctricos (No cuenta con información segmentada disponible).
79	Shilpi Cable Technologies -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura equipos de telecomunicación.
80	Sichuan Huiyuan Optical Com -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura equipo y suministros de telecomunicaciones.
81	Sierra Cables Plc -GV	3357	Rechazada	Refipre	Sri Lanka.
82	Solartech Intl Holdings Ltd -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
83	South Ocean Holdings Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente manufactura lámparas y productos eléctricos (19% sobre ventas, FY2014).








#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
84	Space Shuttle Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
85	Sterlite Technologies Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura diversos suministros de energía y telecomunicaciones.
86	Sucaco-Supreme Cable Manufac -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura y distribuye productos muy especializados de diversos materiales y características para cumplir con los requerimientos de sus clientes.
87	Success Prime Corp -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
88	Sumitomo Electric Inds Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura y vende cables de fibra óptica, componentes y equipos relacionados.
89	Swcc Showa Holdings Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente cuenta con segmentos de sistemas de energía, de comunicación y dispositivos, entre otros (40% sobre ventas, FY2014).
90	Ta Ya Elec Wir&Cab -GV	3357	Aceptada		
91	Tai Han Electric Wire Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura y vende cables de fibra óptica y medicinas.
92	Tai-I Elec Wire -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables especializados para la industria de la construcción.
93	Taihan Fiberoptics Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura y vende cables de fibra óptica.
94	Taitung Communication Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Activos intangibles significativos (48% sobre ventas, FY2013-2015); no fue posible verificar a qué corresponden ya que su reporte anual está redactado en Mandarín.
95	Tamilnadu Telecommunication -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
96	Tatsuta Electric Wire & Cabl -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente manufactura materiales electrónicos (41% sobre ventas, FY2015).
97	Tianjin Jingwei Elec Wire Co -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Activos intangibles significativos (7% sobre ventas, FY2013-2015); no fue posible verificar qué corresponden los intangibles ya que su reporte anual está redactado en Chino.
98	Tkh Group Nv -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura principalmente maquinaria industrial y suministros eléctricos para la construcción (su segmento de manufactura de cables es del 12% sobre ventas, FY2015).
99	Tongding Interconnection -GV	3357	Aceptada		
100	Tongling Jingda Special Mag -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura alambres conductores.
101	Trigiant Group Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura y distribuye frecuencias de radio.
102	Turk Prysmian Kabl -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura productos muy especializados que aguante altas temperatura, a prueba de agua, etc.
103	Ultracab (India) Ltd -GV	3357	Aceptada		
104	United Cable Industries -GV	3357	Rechazada	Refipre	Jordania.
105	United Fiber Optic -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura principalmente equipo de transmisión, sistemas de ingeniería y presta servicios de integración (su segmento de manufactura de cables es del 26% sobre ventas, FY2014).
106	Valdor Technology Intl Inc -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
107	Vindhya Telelinks Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente presta servicios de instalación de redes de telecomunicaciones (30% sobre ventas, FY2014).

#	Compañía potencialmente comparable	Código SIC	Estatus	Razón General	Razón de exclusión
108	Voksel Electric -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	El segmento de distribución de componentes eléctricos y electrónicos representa el total de las pérdidas de 2011.
109	Volet Plc -GV	3357	Aceptada		
110	Walsin Lihwa Corp -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente procesa y manufactura formas de acero (29% sobre ventas, FY2015).
111	Wonderful Hi-Tech Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Criterio financiero	Pérdida operativa promedio en los últimos tres años de información financiera disponible.
112	Yangtze Optical Fibre -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura productos de fibra óptica, entre ellos cables (no cuenta con información segmentada disponible).
113	Yfc-Boneagle Electric Co Ltd -GV	3357	Aceptada		
114	Zhejiang Honglei Copper Co -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Distribuye cables de forma mayorista y minorista (su segmento de manufactura es del 3% sobre ventas, FY2014).
115	Zhejiang Wanma Co Ltd -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Manufactura cables, adicionalmente distribuye productos diversos (11% sobre ventas, FY2014).
116	Zhongli Science And Tech -GV	3357	Rechazada	Descripción de negocio	Genera principalmente energía fotovoltaica (su segmento de manufactura de cables es del 26% sobre ventas, FY2014).

#	Logo	Compañía	Base de datos	País	Código SIC	Descripción de negocio
1		Birla Ericsson Opticals	Global Vantage	India	3357	Birla Ericsson Optical Ltd es una empresa dedicada a la manufactura de cables de fibra óptica y de cobre para el sector de telecomunicaciones.
2		Charoong Thai Wire & Cabl	Global Vantage	Tailandia	3357	Charoong Thai Wire & Cable Plc. Es una empresa dedica a la manufactura y distribución de cables eléctricos que soportan diversos voltajes, líneas cruzadas (XLPE), entre otros.
3		Cords Cable Industries Ltd	Global Vantage	India	3357	Cords Cable Industries Ltd es una empresa dedicada a la fabricación de cables.
4		Cutix Plc	Global Vantage	Nigeria	3357	Cutix Plc se dedica a la fabricación y comercialización de cables y productos relacionados para energía eléctrica, automóviles y telecomunicaciones.
5		East African Cables Ltd	Global Vantage	Kenya	3357	East African Cables Ltd es una empresa dedicada a la manufactura y venta de cables eléctricos y conductores utilizados principalmente en la industria de la construcción.
6		Encore Wire Corp	Compustat Standard	E.U.A.	3357	Encore Wire Corp es una empresa dedicada a la fabricación de cables eléctricos y conductores utilizados para la industria de la construcción.
7		Goldcup Electric Apparatus	Global Vantage	China	3357	Goldcup Electric Apparatus es una empresa dedicada a la fabricación y distribución de cables conductores.
8		Hengtong Optic-Elec Co Ltd	Global Vantage	China	3357	Hengtong Optic-Elec Co Ltd es una empresa dedicada a la fabricación de cables de fibra óptica y productos similares.
9		Hold-Key Electric Wire&Cable	Global Vantage	Taiwán	3357	Hold-Key Electric Wire&Cable es una empresa dedicada a la fabricación y distribución de cables y conductores.
10		International Wire Grp Hldgs	Compustat Standard	E.U.A.	3357	International Wire Group Holdings Inc es una empresa dedicada a la manufactura y venta de cables, tanto lisos como recubiertos, conductores y accesorios similares.

#	Logo	Compañía	Base de datos	País	Código SIC	Descripción de negocio
11		Jembo Cable Co Tbk Pt	Global Vantage	Indonesia	3357	Jembo Cable Company Tbk PT es una empresa dedicada a la manufactura de diversos tipos de cables utilizados en diversas industrias y aplicaciones.
12		Jiangsu Zhong Tian Tech Co	Global Vantage	China	3357	Jiangsu Zhong Tian Tech Co es una empresa dedicada a la fabricación y distribución de productos de comunicación como cables de fibra óptica, entre otros.
13		Jung Shing Wire Co Ltd	Global Vantage	Taiwán	3357	Jung Shing Wire Co Ltd es una empresa dedicada a la fabricación de cables esmaltados y trenzados.
14		Jmacs Japan Co Ltd	Global Vantage	Japón	3357	Jmacs Japón Co Ltd, anteriormente NIHON Electric Wire & Cable CO., LTD., Es una empresa con sede en Japón dedicada principalmente a la fabricación de cables eléctricos. La Compañía está involucrada en la fabricación y venta de cables para la prevención de desastres, así como cables de comunicación, instrumentación y control, entre otros usos.
15		Kabelindo Murni	Global Vantage	Indonesia	3357	Kabelindo Murni es una empresa dedicada a la manufactura de cables eléctricos, de telecomunicación y accesorios de cables relacionados.
16		Kingsignal Technology Co Ltd	Global Vantage	China	3357	Kingsignal Technology Co Ltd es una empresa dedicada a la investigación, desarrollo y manufactura de cables coaxiales para radiofrecuencias.
17		Middle East Specia	Global Vantage	Arabia Saudita	3357	Middle East Specialized Cables Co es una empresa dedicada a la manufactura y venta de cables de diversos tipos, cubiertas y para aplicaciones varias.
18		Optical Cable Corp	Compustat Standard	E.U.A.	3357	Optical Cable Corp. es una empresa especializada en la fabricación de todo tipo de cables, conectores y soluciones de conectividad para diversas aplicaciones. Realiza actividades de instalaciones de los cables.
19		Precision Wires India	Global Vantage	India	3357	Precisión Wires India es una empresa dedicada a la manufactura de cables esmaltados de cobre, usados principalmente en motores, generadores, transformadores, electrodomésticos, entre otros.
20		Pt Kmi Wire And Cable Tbk	Global Vantage	Indonesia	3357	Pt Kmi Wire & Cable Tbk es una compañía dedicada a la manufactura de cables, hilos de aluminio y cobre, así como otros materiales relacionados.

#	Logo	Compañía	Base de datos	País	Código SIC	Descripción de negocio
21		Qingdao Hanhe Cable Co Ltd	Global Vantage	China	3357	Qingdao Hanhe Cable Co Ltd es una empresa dedicada a la manufactura y distribución de cables eléctricos y alambres.
22		Ram Ratna Wires Ltd	Global Vantage	India	3357	Ram Ratna Wires Ltd es una empresa dedicada a la manufactura de cables de cobre esmaltado y tiras de cobre enrollado.
23		Ta Ya Elec Wir&Cab	Global Vantage	Taiwán	3357	TA YA Electric Wire & Cable Co es una empresa dedicada a la manufactura de hilos y cables eléctricos. La Compañía ofrece principalmente cables de cobre y de fibra óptica.
24		Tongding Interconnection	Global Vantage	China	3357	Tongding Interconnection es una empresa dedicada a la manufactura de cables de comunicación y fibra óptica.
25		Ultracab (India) Ltd	Global Vantage	India	3357	Ultracab (India) Limited, anteriormente Ultracab (India) Private Limited, es una empresa dedicada a la fabricación y exportación de hilos y cables.
26		Volex Plc	Global Vantage	Reino Unido	3357	Volex Plc se dedica al diseño, manufactura y comercialización de cables de corriente utilizados en industria de TI y en productos para el hogar, además de cables de transmisión de datos.
27		Yfc-Boneagle Electric Co Ltd	Global Vantage	Taiwán	3357	Yfc-Boneagle Electric Co Ltd es una empresa dedicada a la manufactura y distribución de cables.

## Anexo E. Resumen de búsqueda de compañías comparables para la aplicación del TU – Actividad de distribución



### 3.1 Búsqueda de compañías comparables en mercado doméstico (Etapa 1)

Enfoque	Empresas distribuidoras de cables eléctricos; incorporadas en Latinoamérica o el Caribe.		
Fecha de consulta	28-oct-2021		
		Compañías eliminadas	Compañías restantes
Bases de datos	Global Vantage (Marzo 2016)	79,519	
	Inclusión de compañías <b>públicas, activas y listadas</b>	44,459	
Códigos SIC	Inclusión de compañías clasificadas en los códigos SIC:		
	<b>5039</b>	Distribución mayorista de materiales de construcción no clasificados	-44,355
	<b>5051</b>	Centros de servicio de metales	104
	<b>5063</b>	Distribución mayorista de electrónicos	
Filtro geográfico	<b>Latinoamérica y el Caribe</b>		-92
			12
Palabras clave	Inclusión de compañías que contengan las siguientes palabras clave en su descripción de negocio:		0
	<b>n/a</b>		12
Información financiera disponible	Exclusión de compañías sin información de ventas para el periodo 2015-2012		-3
			9
<b>Compañías potencialmente comparables</b>		<b>9</b>	
Exclusiones	Funciones / actividades significativamente diferentes		0
	Productos significativamente diferentes		0
	Nivel de mercado significativamente diferente		0
	Mercado / industria atendida significativamente diferente		0
	Pérdida operativa		0
	Intangibles significativos		0
	Actividades de investigación y desarrollo significativas		0
	Activo fijo significativo		0
	Compañía subsidiaria		0
	Transacciones controladas significativas		0
	Compañía disuelta, adquirida, fusionada, privatizada o en bancarrota		0
	Información disponible no suficiente		0
	Información financiera no suficiente		0
	Paraíso fiscal		0
	Incorporada en diferente zona geográfica		0
	Duplicada y aceptada en otra base de datos		0
	Otro		-9
<b>Compañías seleccionadas como comparables</b>		<b>0</b>	

### 3.2 Búsqueda de compañías comparables en mercado foráneo (Etapa 2)

Enfoque	Empresas distribuidoras de cables eléctricos.		
Fecha de consulta	28-oct-2021		
		Compañías eliminadas	Compañías restantes
Bases de datos	Compustat (Marzo 2016); Global Vantage (Marzo 2016)	115,099	
	Inclusión de compañías <b>públicas, activas y listadas</b>	56,762	
Códigos SIC	Inclusión de compañías clasificadas en los códigos SIC: <b>5039</b> Distribución mayorista de materiales de construcción no clasificados <b>5051</b> Centros de servicio de metales <b>5063</b> Distribución mayorista de electrónicos	-56,640	122
Filtro geográfico	<b>n/a</b>	0	122
Palabras clave	Inclusión de compañías que contengan las siguientes palabras clave en su descripción de negocio: <b>n/a</b>	0	122
Información financiera disponible	Exclusión de compañías sin información de ventas para el periodo 2015-2012	-10	112
<b>Compañías potencialmente comparables</b>		<b>112</b>	
Exclusiones	Funciones / actividades significativamente diferentes	-44	18
	Productos significativamente diferentes	-25	
	Nivel de mercado significativamente diferente	0	
	Mercado / industria atendida significativamente diferente	0	
	Pérdida operativa	-6	
	Intangibles significativos	0	
	Actividades de investigación y desarrollo significativas	0	
	Activo fijo significativo	0	
	Compañía subsidiaria	-4	
	Transacciones controladas significativas	0	
	Compañía disuelta, adquirida, fusionada, privatizada o en bancarrota	0	
	Información disponible no suficiente	-9	
	Información financiera no suficiente	0	
	Paraíso fiscal	0	
	Incorporada en diferente zona geográfica	0	
	Duplicada y aceptada en otra base de datos	-6	
	Otro	0	
<b>Compañías seleccionadas como comparables</b>		<b>18</b>	

4.1 Matriz de aceptación y rechazo (Etapla 1)




#	Compañía potencialmente comparable	Base de datos	Código SIC	País (ISO country code)	Descripción de negocio obtenida de la base de datos	Estatus	Razón general de exclusión																	Razón detallada de exclusión		
							Funciones / actividades significativamente diferentes	Productos significativamente diferentes	Nivel de mercado significativamente diferente	Mercado / industria atendida significativamente diferente	Pérdida operativa	Intangibles significativos	Actividades de investigación y desarrollo significativas	Activo fijo significativo	Compañía subsidiaria	Transacciones controladas significativas	Compañía disueta, reestructurada, liquidada, privatizada o en bancarrota	Información disponible no suficiente	Información financiera no adecuada	Paraso fiscal	Incorporada en diferente zona geográfica	Duplicada y asignada en otra base de datos	Otro			
1	Bep Intl Hldgs Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	BEP International	Rechazada																		X	La compañía opera fuera del área geográfica analizada.	
2	Burwill Hldgs Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	Burwill Holdings Ltd	Rechazada																			X	La compañía opera fuera del área geográfica analizada.
3	Chiho-Tiande Group -GV	Global Vantage	5051	CYM	Chiho-Tiande Group	Rechazada																			X	La compañía opera fuera del área geográfica analizada.
4	China Dynamics (Hldgs) Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	China Dynamics (H)	Rechazada																			X	La compañía opera fuera del área geográfica analizada.
5	China Ocean Industry Group -GV	Global Vantage	5051	BMU	China Ocean Shipb	Rechazada																			X	La compañía opera fuera del área geográfica analizada.
6	Citic Resources Holdings Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	CITIC Resources H	Rechazada																			X	La compañía opera fuera del área geográfica analizada.
7	Da Ming Intl Hldgs Ltd -GV	Global Vantage	5051	CYM	Da Ming Internatio	Rechazada																			X	La compañía opera fuera del área geográfica analizada.
8	Hong Kong Shanghai Alliance -GV	Global Vantage	5051	BMU	Hong Kong Shangh	Rechazada																			X	La compañía opera fuera del área geográfica analizada.
9	New Times Energy Corp Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	New Times Energy	Rechazada																			X	La compañía opera fuera del área geográfica analizada.

#### 4.2 Matriz de aceptación y rechazo (Etapa 2)

#	Compañía potencialmente comparable	Base de datos	Código SIC	País (ISO country code)	Descripción de negocio obtenida de la base de datos	Estatus	Razón general de exclusión																Razón detallada de exclusión
							funciones / actividades significativamente diferentes	Productos significativamente diferentes	Nivel de mercado significativamente diferente	Recurso / industria / tecnología / equipo / conocimiento diferentes	Pérdida operativa	Intersecciones significativas	Actividades de investigación y desarrollo significativas	Activo fijo significativo	Compañía subsidiaria	Transacciones controladas significativas	Compañía de diseño, adquisición, fusión, privatización o en bancarota	Información disponible no suficiente	Información financiera no suficiente	Período fiscal	Incorporado en diferente zona geográfica	Duplicada y sujeta en otra base de datos	
1	Abu Dhabi Natl Co For Bldg -GV	Global Vantage	5051	ARE	Abu Dhabi Natlona	Rechazada		X													Distribuye concreto y vigas de acero.		
2	Advance Sct Ltd -GV	Global Vantage	5051	SGP	Advance SCT Limit	Rechazada	X														Recolecta, recida y distribuye chatarra de metales.		
3	Aiko Corp -GV	Global Vantage	5063	JPN	Aiko Corporation e	Rechazada											X				Reporte en inglés y/o español.		
4	Albedo Ltd -GV	Global Vantage	5051	SGP	Albedo Limited, an	Rechazada		X													Distribuye commodities y químicos.		
5	Ampli Sa -GV	Global Vantage	5063	POL	Ampli S.A. engager	Rechazada		X													Distribuye focos, lámparas y equipo de iluminación.		
6	Argent Industrial Ltd -GV	Global Vantage	5051	ZAF	Argent Industrial L	Rechazada	X														Manufactura productos de acero.		
7	Aseem Global Ltd -GV	Global Vantage	5051	IND	Aseem Global Limit	Rechazada		X													Distribuye productos metálicos, adicionalmente distribuye autopartes y		
8	Be Group Ab -GV	Global Vantage	5051	SWE	BE Group AB (pub	Aceptada																	
9	Beijing Shouhang Ithw Resourc -GV	Global Vantage	5051	CHN	Beijing Shouhang I	Rechazada	X														Manufactura sistemas de refrigeración de aire.		
10	Bep Intl Hldgs Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	BEP International I	Rechazada		X													Distribuye computadoras y productos relacionados.		
11	Bowim Sa -GV	Global Vantage	5051	POL	Bowim S.A. trades	Aceptada																	
12	Brd Klee A/S -GV	Global Vantage	5063	DNK	Brd. Klee A/S is an	Rechazada	X														Opera talleres de pruebas, reparación y personalización de productos.		
13	Bsi Steel Ltd -GV	Global Vantage	5051	ZAF	Bsi Steel Limited, t	Aceptada																	
14	Burwill Hldgs Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	Burwill Holdings Lin	Rechazada											X				Reporte en inglés y/o español.		
15	Cinox Corp -GV	Global Vantage	5051	JPN	Cinox Corporation	Rechazada											X				Reporte en inglés y/o español.		
16	Castle (A M) & Co	Compustat	5051	USA	A.M. Castle & Co.,	Rechazada													X		Pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años de información		
17	Castle (A M) & Co -GV	Global Vantage	5051	USA	A.M. Castle & Co.,	Rechazada														X	Pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años de información		
18	Central Steel & Wire Co	Compustat	5051	USA	Central Steel and V	Aceptada																	
19	Chih-o-Tiande Group -GV	Global Vantage	5051	CYM	Chih-o-Tiande Grou	Rechazada															X	Empresa paraestatal del Gobierno de China.	
20	China Dynamics (Hldgs) Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	China Dynamics (H	Rechazada																Pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años de información	
21	China Ocean Industry Group -GV	Global Vantage	5051	BMU	China Ocean Shipb	Rechazada	X															Manufactura buques de carga.	
22	Citic Resources Holdings Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	CITIC Resources H	Rechazada								X								Subsidiaria de CITIC Corporation Limited.	
23	Cmst Development Co Ltd -GV	Global Vantage	5051	CHN	CMST Development	Rechazada		X														Distribuye automóviles, autopartes y caucho.	
24	Comm & System Solution Pcd -GV	Global Vantage	5063	THA	Communication & s	Rechazada	X															Distribuye cables, adicionalmente presta servicios de instalación (30% sobre	
25	Cosmosteel Holdings Ltd -GV	Global Vantage	5051	SGP	CosmoSteel Holdin	Rechazada	X															Manufactura tuberías de acero.	
26	Da Ming Intl Hldgs Ltd -GV	Global Vantage	5051	CYM	Da Ming Internatio	Rechazada								X								Subsidiaria de Ally Good Group Limited.	
27	Denkyosha Co Ltd -GV	Global Vantage	5063	JPN	Denkyosha Co., Ltd	Rechazada		X														Distribuye sistemas de calefacción y ventilación.	
28	Drozapol-Profil Sa -GV	Global Vantage	5051	POL	Drozapol-Profil Spc	Rechazada	X															Manufactura tuberías de acero.	
29	Empire Resources Inc	Compustat	5051	USA	Empire Resources,	Aceptada																	
30	Empire Resources Inc -GV	Global Vantage	5051	USA	Empire Resources,	Rechazada															X	Aceptada en Compustat	
31	Ensa Steel Industries Ltd -GV	Global Vantage	5051	IND	Ensa Steel Industr	Rechazada																Pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años de información	
32	Equation Summitt Ltd -GV	Global Vantage	5063	SGP	Equation Summitt L	Rechazada	X															Presta servicios de reciclaje.	
33	Europt Intelligent Network -GV	Global Vantage	5051	CHN	Europt Intelligent	Rechazada	X															Presta servicios de logística.	
34	Exeloptout Technology -GV	Global Vantage	5063	SGP	Exeloptout Technok	Rechazada	X															Diseña equipo electrónico y componentes electrónicos.	
35	Forcefield Energy Inc	Compustat	5063	USA	Forcefield Energy I	Rechazada		X														Distribuye diodos emisores de luz.	
36	Foster (Lb) Co	Compustat	5051	USA	L.B. Foster Compa	Rechazada	X															Manufactura vías ferroviarias.	
37	Foster (Lb) Co -GV	Global Vantage	5051	USA	L.B. Foster Compa	Rechazada	X															Manufactura vías ferroviarias.	
38	Fujian Furi Electronics Co -GV	Global Vantage	5063	CHN	Fujian Furi Electron	Rechazada		X														Distribuye commodities y productos de consumo.	
39	Fuji Sangyo Corp -GV	Global Vantage	5063	JPN	Fuji Sangyo Corpo	Rechazada	X															Renta maquinaria y equipo pesado.	
40	Graybar Electric Co Inc	Compustat	5063	USA	Graybar Electric Co	Aceptada																	
41	Grodno Sa -GV	Global Vantage	5063	POL	Grodno Spolka Akc	Rechazada		X														Distribuye sistemas de ventilación y celdas solares.	
42	Gs Global Corp -GV	Global Vantage	5051	KOR	GS Global Corp., a	Rechazada		X														Distribuye metales, adicionalmente distribuye commodities (16% sobre	
43	Hanwa Co Ltd -GV	Global Vantage	5051	JPN	Hanwa Co., Ltd. en	Aceptada																	
44	Hatsuho Shouji Co Ltd -GV	Global Vantage	5051	JPN	Hatsuho Shouji Co	Aceptada																	
45	Hg Metal Manufacturing Ltd -GV	Global Vantage	5051	SGP	HG Metal Manufact	Rechazada		X														Distribuye productos de acero, adicionalmente cuenta con un segmento de	
46	Ho Chi Minh City Metal Corp -GV	Global Vantage	5051	VNM	Hochiminh City Met	Rechazada		X														Distribuye scrap, maquinaria y equipo.	
47	Hong Kong Shanghai Alliance -GV	Global Vantage	5051	BMU	Hong Kong Shangl	Rechazada	X															Distribuye materiales para la construcción, adicionalmente recicla metales	
48	Houston Wire & Cable Co	Compustat	5063	USA	Houston Wire & Ca	Aceptada																	
49	Houston Wire & Cable Co -GV	Global Vantage	5063	USA	Houston Wire & Ca	Rechazada															X	Aceptada en Compustat	
50	Imc-Intl Metal Service Sa -GV	Global Vantage	5051	PRA	Jacquet Metal Serv	Aceptada																	
51	Indaba Denki Sangyo Co Ltd -GV	Global Vantage	5063	JPN	Indaba Denki Sangy	Rechazada	X															Manufactura refacciones para equipos de aire acondicionado.	
52	Inducto Steel Ltd -GV	Global Vantage	5051	IND	Inducto Steels Lim	Rechazada	X															Recolecta, recida y distribuye chatarra de metales.	
53	Ite Electric Co -GV	Global Vantage	5063	SGP	ITE Electric Co Ltd	Rechazada		X														Distribuye Sunrise Shares Holdings Ltd.	
54	Klockner & Co Se -GV	Global Vantage	5051	DEU	Klockner & Co SE,	Aceptada																	
55	Lesha Industries Ltd -GV	Global Vantage	5051	IND	Lesha Industries Li	Rechazada																Pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años de información	
56	Loxley Pcd -GV	Global Vantage	5063	THA	Loxley Public Comp	Rechazada		X														Distribuye productos de telecomunicaciones, adicionalmente distribuye	
57	Malmbergs Elektriska Ab -GV	Global Vantage	5063	SWE	Malmbergs Elektris	Rechazada																Reporte en inglés y/o español.	
58	Mdr Ltd -GV	Global Vantage	5063	SGP	mDR Limited, an in	Rechazada		X									X					Distribuye celulares y dispositivos móviles.	
59	Meiji Electric Industries Co -GV	Global Vantage	5063	JPN	Meiji Electric Indust	Rechazada	X															Diseña, manufactura y comercializa equipo industrial.	
60	Metatech (Ap) Inc -GV	Global Vantage	5063	TWN	MetaTech (AP) Inc.	Rechazada		X														Distribuye semiconductores y equipo médico.	
61	Mfc Bancorp Ltd	Compustat	5051	CAN	MFC Bancorp Ltd.,	Rechazada	X															Presta servicios de cadena de suministro.	
62	Minmetals Development Co Ltd -GV	Global Vantage	5051	CHN	Minmetals Developi	Rechazada	X															Distribuye productos metalúrgicos, adicionalmente presta servicios de	
63	Modern India -GV	Global Vantage	5051	IND	Modern India Limit	Rechazada		X														Distribuye materias primas y productos en general.	
64	Mrc Global Inc	Compustat	5051	USA	MRC Global Inc., th	Rechazada	X															Manufactura válvulas.	
65	New Times Energy Corp Ltd -GV	Global Vantage	5051	BMU	New Times Energy	Rechazada	X															Extrae petróleo y gas natural.	
66	Nico Steel Holdings Ltd -GV	Global Vantage	5051	SGP	Nico Steel Holdings	Rechazada	X															Presta servicios enfocados a la industria metalúrgica.	
67	Nippon Steel & Sumikin Bussa -GV	Global Vantage	5051	JPN	Nippon Steel & Sur	Aceptada																	
68	Novo Group Ltd -GV	Global Vantage	5051	SGP	Novo Group Ltd., i	Rechazada		X														Distribuye mineral de hierro y manufactura placas de acero.	
69	Okaya & Co Ltd -GV	Global Vantage	5051	JPN	Okaya & Co., Ltd. i	Rechazada	X															Manufactura componentes electrónicos Y DISTRIBUYE QUÍMICOS.	
70	Olympic Steel Inc	Compustat	5051	USA	Olympic Steel, Inc.	Aceptada																	
71	Olympic Steel Inc -GV	Global Vantage	5051	USA	Olympic Steel, Inc.	Rechazada																Aceptada en Compustat	
72	Onoken Co Ltd -GV	Global Vantage	5051	JPN	Onoken Co., Ltd. i	Rechazada															X	Reporte en inglés y/o español.	
73	Onzima Ventures Plc -GV	Global Vantage	5063	GBR	Onzima Ventures P	Rechazada		X														Distribuye software y bicicletas eléctricas.	
74	Phoenix Solar Ag -GV	Global Vantage	5063	DEU	Phoenix Solar Aktie	Rechazada	X															Desarrolla y construye plantas de energía.	
75	Pom Pom Metal Public Co -GV	Global Vantage	5051	THA	Pom Pom Metal Pl	Aceptada																	

#	Compañía potencialmente comparable	Base de datos	Código SIC	País (ISO country code)	Descripción de negocio obtenida de la base de datos	Estatus	Razón general de exclusión																	Razón detallada de exclusión
							Funciones / actividades significativamente diferentes	Productos significativamente diferentes	Nivel de mercado significativamente diferente	Mercado / industria atendida significativamente diferente	Pérdida operativa	Intangibles significativos	Actividades de investigación y desarrollo significativas	Activo tipo significativo	Compañía subsidiaria	Transacciones controladas significativas	Compañía disueta, adquirida, fusionada, privatizada u en bancarota	Información disponible no suficiente	Información financiera no suficiente	Paraiso fiscal	Incorporada en diferente zona geográfica	Duplicada y/o omitida en otra base de datos	Otro	
76	Rci Industries & Tech Ltd -GV	Global Vantage	5051	IND		Rechazada												X						Reporte en inglés y/o español.
77	Real Industry Inc	Compustat	5063	USA	Real Industry, Inc.	Rechazada	X																	Recicla aluminio.
78	Real Industry Inc -GV	Global Vantage	5063	USA	Real Industry, Inc.	Rechazada	X																	Recicla aluminio.
79	Relance Steel & Aluminum Co	Compustat	5051	USA	Relance Steel & Alk	Aceptada																		
80	Relance Steel & Aluminum Co -GV	Global Vantage	5051	USA	Relance Steel & Alk	Rechazada																X		Aceptada en Compustat
81	Rexel Sa -GV	Global Vantage	5063	FRA	Rexel S.A. distribul	Rechazada		X																Distribuye cámaras, sensores, controladores y sistemas de aire
82	Russel Metals Inc	Compustat	5051	CAN	Russel Metals Inc.	Rechazada	X																	
83	Russel Metals Inc -GV	Global Vantage	5051	CAN	Russel Metals Inc.	Rechazada																X		Aceptada en Compustat
84	Ryerson Holding Corp	Compustat	5051	USA	Ryerson Holding Ct	Rechazada	X																	Subsidiaria de Platinum Equity LLC.
85	Ryerson Holding Corp -GV	Global Vantage	5051	USA	Ryerson Holding Ct	Rechazada																		Subsidiaria de Platinum Equity LLC.
86	Sato Shoji Corp -GV	Global Vantage	5051	JPN	Sato Shoji Corpora	Rechazada													X					Reporte en inglés y/o español.
87	Scope Metals Group Ltd -GV	Global Vantage	5051	ISR	Scope Metals Grou	Rechazada	X																	Manufactura formas básicas metálicas.
88	Selwachu Holdings Corp -GV	Global Vantage	5051	JPN	Selwa Chu Holdings	Aceptada																		
89	Senshu Electric Co Ltd -GV	Global Vantage	5063	JPN	Senshu Electric Co	Rechazada	X																	
90	Shanghai Matl Trading Centre -GV	Global Vantage	5051	CHN	Shanghai Material T	Rechazada		X																Distribuye metales, adicionalmente distribuye productos derivados del
91	Shree Metalloys Ltd -GV	Global Vantage	5051	IND	Shree Metalloys Lin	Rechazada	X																	
92	Sin Ghee Huat Corp -GV	Global Vantage	5051	SGP	Sin Ghee Huat Cor	Aceptada																		
93	Sinjin Sm Co Ltd -GV	Global Vantage	5051	KOR	Shinjin SM Co., Ltd	Rechazada	X																	Manufactura placas metálicas herramientas.
94	Solar As -GV	Global Vantage	5063	DNK	Solar A/S operates	Rechazada		X																Distribuye artículos de plomería.
95	Spectra Industries Ltd -GV	Global Vantage	5051	IND	Spectra Industries	Rechazada	X																	Manufactura productos químicos, granos alimenticios, acero y carbón.
96	Stalprofi Sa -GV	Global Vantage	5051	POL	STALPROFIL S.A. e	Rechazada	X																	Manufactura sistemas de gas, calefacción, agua y desagüe.
97	Suzhou Indust Park Heshun EI -GV	Global Vantage	5063	CHN	Suzhou Industrial I	Rechazada	X																	Investiga, desarrolla y manufactura equipo eléctrico.
98	Tachibana Eletch Co Ltd -GV	Global Vantage	5063	JPN	Tachibana Eletch i	Rechazada	X																	Diseña y desarrolla microcomputadoras y semiconductores.
99	Tanaka Co Ltd -GV	Global Vantage	5063	JPN	Tanaka Co., Ltd., a	Rechazada	X																	Manufactura y distribuye componentes eléctricos
100	The Steel Public Company Ltd -GV	Global Vantage	5051	THA	The Steel Public Co	Rechazada						X												Pérdida operativa consecutiva en los últimos tres años de información
101	Tim S.A. -GV	Global Vantage	5063	POL	TIM Spolka Akcyjni	Rechazada	X																	Presta servicios de logística.
102	Tira Austenite -GV	Global Vantage	5063	IDN	PT Tira Austenite T	Rechazada	X																	Manufactura y distribuye gases especializados.
103	Toshin Group Co Ltd -GV	Global Vantage	5063	JPN	Toshin Group Co.,	Rechazada													X					Reporte en inglés y/o español.
104	Ulex Ltd -GV	Global Vantage	5051	JPN	UEX, Ltd. operates	Aceptada																		
105	Union Steel Holdings Ltd -GV	Global Vantage	5051	SGP	Union Steel Holdings	Rechazada	X																	Recolecta, recicla y distribuye chatarra de metales.
106	Universal Power Group Inc	Compustat	5063	USA	Universal Power Gr	Rechazada		X																Distribuye baterías y accesorios relacionados a energía.
107	Varopakorn Co -GV	Global Vantage	5051	THA	Varopakorn Public i	Rechazada	X																	Manufactura productos de aluminio.
108	Vtorresource PJsc -GV	Global Vantage	5051	RUS	Public Joint Stock C	Rechazada	X																	Recicla y procesa chatarra metálica.
109	Wesco Intl Inc	Compustat	5063	USA	WESCO Internatio	Rechazada	X																	
110	Wesco Intl Inc -GV	Global Vantage	5063	USA	WESCO Internatio	Rechazada																X		Aceptada en Compustat
111	Zaoh Co Ltd -GV	Global Vantage	5063	JPN	ZAOH Company, Ltd	Rechazada		X																Distribuye maquinaria y equipo.
112	Zibao Metals Recycling Hldgs -GV	Global Vantage	5051	GBR	Zibao Metals Recyc	Rechazada													X					Reporte en inglés y/o español.

#	Logo	Compañía	Base de datos	País	Tipo de compañía	Código SIC	Descripción de negocio	Comentarios
1		Asia Enterprises Hldg Ltd -GV	Global Vantage	Singapur	Public Parent	3440	Asia Enterprises Hldg Ltd procesa y distribuye acero (Capital IQ).	Comparable añadida por el método aditivo.
2		Be Group Ab -GV	Global Vantage	Suecia	Public Parent	5051	BE Group AB distribuye aluminio y acero, así mismo provee servicios de procesamiento de acuerdo a especificaciones de los clientes (Capital IQ).	-
3		Bowim Sa -GV	Global Vantage	Polonia	Public Parent	5051	Bowim Sa procesa y distribuye productos de acero (Capital IQ).	-
4		Bsi Steel Ltd -GV	Global Vantage	Sudáfrica	Public Independent	5051	BSI Steel Limited procesa acero y distribuye productos hechos de dicho acero, tales como placas galvanizadas, productos laminados y perfiles para techos (Capital IQ).	-
5		Central Steel & Wire Co	Compustat	E.U.A.	Public Parent	5051	Central Steel & Wire Co distribuye y procesa productos de metal ferroso y no ferroso. Además de distribuir, la empresa provee servicios de procesamiento y manufactura bajo las especificaciones de los clientes (Capital IQ).	-
6		Empire Resources Inc	Compustat	E.U.A.	Public Parent	5051	Empire Resources compra, vende y distribuye productos semiterminados de aluminio y acero (Capital IQ).	-
7		Graybar Electric Co Inc	Compustat	E.U.A.	Public Parent	5063	Graybar Electric se dedicada a la distribución de productos eléctricos. La compañía distribuye aproximadamente un millón de productos comprados a más de 4.600 fabricantes y proveedores (Capital IQ).	-
8		Hanwa Co Ltd -GV	Global Vantage	Japón	Public Parent	5051	Hanwa Co Ltd distribuye productos de acero, metales, aleaciones, productos alimenticios, petróleo, productos químicos, madera y maquinaria (Capital IQ).	-
9		Hatsuho Shouji Co Ltd -GV	Global Vantage	Japón	Public Parent	5051	Hatsuho Shouji Co Ltd distribuye materiales de base de acero, materiales arquitectónicos interiores y exteriores (Capital IQ).	-
10		Houston Wire & Cable Co	Compustat	E.U.A.	Public Parent	5063	Houston Wire & Cable Co distribuye cables y alambres electrónicos (Capital IQ).	-
11		Ims-Intl Metal Service Sa -GV	Global Vantage	Francia	Public Parent	5051	Ims-Intl Metal Service Sa procesa y distribuye productos de acero semiterminados para su aplicación en distintas industrias (Capital IQ).	-
12		Klockner & Co Se -GV	Global Vantage	Alemania	Public Parent	5051	Kloekner & Co SE es una empresa establecida en Alemania cuya actividad principal es la distribución y procesamiento de productos de metal. La empresa ofrece servicios de procesamiento de metal, de acuerdo a las especificaciones de sus clientes (Capital IQ).	-
13		Nippon Steel & Sumikin Bussa -GV	Global Vantage	Japón	Public Parent	5051	Nippon Steel & Sumikin Bussan Corporation vende productos de acero utilizados como materia prima, productos metálicos no ferrosos y maquinaria (Capital IQ).	-
14		Olympic Steel Inc	Compustat	E.U.A.	Public Parent	5051	Olympic Steel Inc transforma y distribuye carbono procesado, acero, productos de placa de acero, recubrimientos de aluminio, entre otros (Capital IQ).	-
15		Pom Prom Metal Public Co -GV	Global Vantage	Tailandia	Public Independent	5051	Pom Prom Metal Public Co distribuye materias primas industriales y materiales de construcción como láminas, cables y tuberías de diferentes metales (Capital IQ).	-
16		Reliance Steel & Aluminum Co	Compustat	E.U.A.	Public Parent	5051	Reliance Steel & Aluminum Co opera como un centro de servicios de procesamiento de metales en Estados Unidos, además de distribuir una amplia gama de productos de metal (Capital IQ).	-
17		Seiwachuo Holdings Corp -GV	Global Vantage	Japón	Public Parent	5051	Seiwachuo Holdings Corp vende al mayoreo productos de acero, así como también compra, procesa y vende productos de acero (Capital IQ).	-
18		Shinsho Corp -GV	Global Vantage	Japón	Public Parent	5050	Shinsho Corp distribuye hierro y acero, materias primas ferrosas, metales no ferrosos, maquinaria, industria de la información y productos de soldadura (Capital IQ).	Comparable añadida por el método aditivo.

#	Logo	Compañía	Base de datos	País	Tipo de compañía	Código SIC	Descripción de negocio	Comentarios
19		Sin Ghee Huat Corp -GV	Global Vantage	Singapur	Public Parent	5051	Sin Ghee Huat Corporation Ltd. vende y distribuye productos de acero inoxidable, así como productos de acero dúplex (Capital IQ).	-
20		Uex Ltd -GV	Global Vantage	Japón	Public Parent	5051	Uex Ltd distribuye acero, titanio y otros metales (Capital IQ).	-
21		Zhejiang Materials Develop -GV	Global Vantage	China	Public Parent	5082	Zhejiang Materials Develop distribuye productos de acero (Capital IQ).	<b>Comparable añadida por el método aditivo.</b>

Summary Statistics

	Asia Enterprises Hldg Ltd -GV (Dec.2015)	Be Group Ab -GV (Dec.2015)	Bowim Sa -GV (Dec.2014)	Bsi Steel Ltd -GV (Mar.2015)	CENTRAL STEEL & WIRE CO (Dec.2014)	EMPIRE RESOURCES INC (Dec.2014)	GRAYBAR ELECTRIC CO INC (Dec.2014)	Hanwa Co Ltd -GV (Mar.2015)	Hatsuho Shouji Co Ltd -GV (Dec.2015)	HOUSTON WIRE & CABLE CO (Dec.2014)
Company Specifics & Market Data										
Company Specifics										
Fiscal Year	2015	2015	2014	2014	2014	2014	2014	2014	2015	2014
Fiscal Year-end Month - Historical	12	12	12	3	12	12	12	3	12	12
Company Market Information										
ISO Code	SGP	SWE	POL	ZAF	USA	USA	USA	JPN	JPN	USA
Income Statement										
Income Statement - Annual										
Sales/Turnover (Net)	32300	4155000	690263	3248046	698000000	582279000	5978861000	1737397	17649	390011000
Cost of Goods Sold	28181	3569000	625078	2743773	560800000	555656000	4860314000	1677589	14767	304073000
Gross Profit (Loss)	4119	586000	65185	504273	137200000	26623000	1118547000	59808	2882	85938000
Selling, General and Administrative Expense	6857	516000	53938	376166	137200000	13815000	935132000	36622	2476	57596000
Depreciation and Amortization	450	62000	2925	28820	4600000	121000	39151000	4078	44	2919000
Amortization of Intangibles	0	18000	197	2456	0	0	0	187	0	1733000
Operating Profit	-3188	8000	8322	99287	-4600000	12687000	144264000	19108	362	25423000
Balance Sheet										
Balance Sheet - Annual - Assets										
Accounts Receivable - Trade	6458	409000	110791	667976	53200000	89693000	934535000	320727	5635	61599000
Inventories - Total	16981	546000	104589	483356	66200000	192064000	461139000	133055	709	88958000
Balance Sheet - Annual - Liabilities										
Accounts Payable - Trade	2178	353000	103418	386908	15400000	42626000	726632000	180155	5959	11106000
Assets										
Adjustment for LIFO	0	0	0	0	6200000	0	-10039000	0	0	0
Adjusted Items										
Pension Adjustment	0	0	0	0	5300000	0	21997000	0	0	0
Rate - Inventory (income capital adjustment to zero)	0.053499	0.028858	0.034666	0.091874	0.032500	0.032499	0.032499	0.012001	0.011428	0.032499
Rate - Payables (income capital adjustment to zero)	0.053499	0.028858	0.034666	0.091874	0.032499	0.032499	0.032500	0.012001	0.011428	0.032499
Rate - Receivables (income capital adjustment to zero)	0.053499	0.028858	0.034666	0.091874	0.032500	0.032499	0.032499	0.012001	0.011428	0.032500



Ims-Intl Metal Service Sa -GV (Dec.2015)	Klockner & Co Se - GV (Dec.2015)	Nippon Steel & Sumikin Bussa -GV (Mar.2015)	OLYMPIC STEEL INC (Dec.2015)	Porn Prom Metal Public Co -GV (Dec.2015)	RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO (Dec. 15)	Seiwachuo Holdings Corp -GV (Dec.2015)	Shinsho Corp -GV (Mar.2015)	Sin Ghee Huat Corp -GV (Jun.2015)	Uex Ltd -GV (Mar.2015)	Zhejiang Materials Develop -GV (Dec.2014)
2015	2015	2014	2015	2015	2015	2015	2014	2015	2014	2014
12	12	3	12	12	12	12	3	6	3	12
FRA	DEU	JPN	USA	THA	USA	CAN	JPN	SGP	JPN	CHN
1377507	6443625	2104606	1175543000	1300534	9350500000	49034	870407	58947	41149	22091461
1065628	5243105	1973540	942214000	1110655	6803600000	44515	843277	45332	34815	21464383
311879	1200520	131066	233329000	189879	2546900000	4519	27130	13615	6334	627078
282038	1120629	97014	217121000	127558	1737100000	3429	19108	9269	5294	409230
17086	96404	5382	19036000	30672	218500000	264	1232	1047	370	38280
800	36639	206	889000	1958	53700000	3	104	0	0	0
12755	-16513	28670	-2828000	31649	591300000	826	6790	3299	670	179568
175197	655393	394508	92877000	240136	916600000	14400	149644	15348	10551	1242746
390268	961171	106275	206645000	565891	1436000000	3129	31984	44749	7614	1153940
192932	488218	249831	55685000	50020	247000000	10441	130843	2735	12702	2079935
0	0	0	2935000	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	3200000	0	0	0	0	0
0.028858	0.028858	0.012001	0.032600	0.067462	0.032600	0.011428	0.012001	0.053499	0.012001	0.059333
0.028858	0.028858	0.012001	0.032600	0.067462	0.032600	0.011428	0.012001	0.053499	0.012001	0.059333
0.028858	0.028858	0.012001	0.032600	0.067462	0.032600	0.011428	0.012001	0.053499	0.012001	0.059333

## Anexo F. Resumen compañías aceptadas

### Actividad de Manufactura

N°	Nombre de la Compañía	Procables	DIAN	Deloitte <sup>44</sup>
1	2S Metal PCL	X	X	
2	Arcelormittal – ADR	X	X	
3	Baosheng Science & Technology Innovation Co. Ltd.		X	
4	Birla Ericsson Opticals			X
5	Charoong Thai Wire & Cable PCL		X	X
6	Cheng UEI Precision Industry Co. Ltd.		X	
7	Chia Ta World Co. Ltd..	X	X	
8	Chih Lien Industrial Company Limited	X	X	
9	China Wire & Cable Company Limited		X	
10	Cords Cable Industries Ltd.			X
11	Cutix Plc			X
12	Daeho P&C Co. Ltd.		X	
13	Daewon Cable Co. Ltd.		X	
14	Dah San Electric Wire & Cable Company Limited		X	
15	East African Cables Ltd.			X
16	Encore Wire Corp.		X	X
17	Fujian Nanping Sun Cable Co. Ltd.		X	
18	Gaon Cable Co. Ltd.		X	
19	Green Plus Co. Ltd.		X	
20	Goldcup Electric Apparatus			X
21	Guangdong Jingyi Metal Company Limited		X	
22	Han Kuk Steel Wire Co. Ltd.	X	X	
23	Hengtong Optic-Elec Co. Ltd.			X
24	Hold-Key Electric Wire & Cable			X
25	Hong Tai Electric Industrial Co. Ltd.		X	
26	Insteel Industries	X	X	
27	International Wire GRP Hldgs.			X
28	Jembo Cable Co Tbk Pt			X
29	Jiangsu Zhong Tian Tech Co.			X
30	Jmacs Japan Co. Ltd.			X
31	Jung Shing Wire Co. Ltd.			X
32	Kabelindo Murni			X
33	Kingsignal Technology Co. Ltd.			X

<sup>44</sup> Hace referencia a comparables seleccionadas para la realización del Análisis Económico, literal c.

N°	Nombre de la Compañía	Procables	DIAN	Deloitte <sup>44</sup>
34	Kis Wire Ltd.	X	X	
35	Middle East Specialized			X
36	Nucor Corp.	X	X	
37	Optical Cable Corp.			X
38	Pakistan Cables Limited		X	
39	Precision Wires India			X
40	Pt Kmi Wire and Cable Tbk			X
41	Qingdao Hanhe Cable Co. Ltd.			X
42	Ram Ratna Wires Ltd.			X
43	Tai Sin Electric Limited		X	
44	Ta Ya Elec Wire & Cable			X
45	Tebian Electric Apparatus Stock Co. Ltd.		X	
46	Tianjin Jingwei Electric Wire Company Limited		X	
47	Tongding Interconnection			X
48	Tree Island Steel Ltd.	X	X	
49	Ultracab (India) Ltd.			X
50	Volex Plc			X
51	Yfc-Boneagle Electric Co. Ltd.			X
<i>Total</i>		9	26	27

### Actividad de Distribución

N°	Nombre de la Compañía	Procables	DIAN	Deloitte <sup>45</sup>
1	Anixter International Inc.		X	
2	Asia Enterprises Hldg Ltd.	X		X
3	Atom Livin Tech Co. Ltd.		X	
4	Be Group Ab	X		X
5	Bowim Sa	X		X
6	Bsi Steel Ltd.	X		X
7	Central Steel & Wire Co.	X		X
8	Empire Resources Inc.	X	X	X
9	Graybar Electric Co. Inc.			X
10	Hanwa Co. Ltd.	X		X
11	Hatsuho Shouji Co. Ltd.	X	X	X
12	Houston Wire & Cable Company		X	X
13	Ims-Intl Metal Service Sa	X		X
14	Klockner & Co. Se	X		X
15	Nippon Steel & Sumikin Bussa	X		X
16	Olympic Steel Inc.			X
17	Porn Prom Metal Public Co.	X	X	X
18	Reliance Steel & Aluminum Co.		X	X

<sup>45</sup> Hace referencia a comparables seleccionadas para la realización del Análisis Económico, literal c.

N°	Nombre de la Compañía	Procables	DIAN	Deloitte <sup>45</sup>
19	Rexel S.A.		X	
20	Scope Metals Group Ltd.		X	
21	SDN Company Ltd.		X	
22	Seiwachuo Holdings Corp.	X		X
23	Senshu Electric Co. Ltd.		X	
24	Shinsho Corp.	X		X
25	Sin Ghee Huat Corp.	X	X	X
26	Uex Ltd.	X		X
27	Zhejiang Materials Develop	X	X	X
<i>Total</i>		<i>17</i>	<i>13</i>	<i>21</i>

## Anexo E. Hojas de vida y certificaciones de los expertos

## Bruno Urrieta Farías



### Resumen

Bruno Urrieta es el socio responsable de la práctica de Precios de Transferencia en Colombia. Durante veinte años ha asesorado a grupos multinacionales y/o nacionales que tienen operaciones en diferentes industrias: minería, manufactura, medios y entretenimiento, automotriz, inmobiliario, hotelero, telecomunicaciones y minorista, entre otros, en el diseño, desarrollo, implementación y/o defensa de sus políticas de Precios de Transferencia.

### Área:

Precios de Transferencia  
Impuestos & Servicios Legales

### Idioma:

Español / Inglés

**Tel:** +57 314 2157276 / +57 (1)  
426 2303

**Email:** [burrieta@deloitte.com](mailto:burrieta@deloitte.com)

Antes de unirse a Deloitte Colombia, Bruno formaba parte de la práctica de Precios de Transferencia en la oficina de la Ciudad de México.

Bruno tiene una amplia experiencia en la coordinación de proyectos de documentación regional, así como en la planificación de proyectos para grupos multinacionales que tienen operaciones en América Latina y Norteamérica.

### Formación Académica

**Maestría en Consultoría Estratégica de Negocios**, Universidad Panamericana (Posgrado), México, 2014-2016.

**Especialidad en Estrategia Financiera**, Universidad Panamericana (Posgrado), México, 2011-2013.  
Examen aprobado con Mención Honorífica.

**Licenciatura en Economía**, Facultad de Economía, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), 1996-2001. Graduado con Mención Honorífica en el área de Economía Internacional.

### Experiencia profesional y proyectos relevantes

- Administración y supervisión de proyectos de cumplimiento y consultoría para compañías multinacionales y nacionales que operan en distintas industrias en Colombia y en el extranjero, tales como la minera, de publicidad y medios, hotelera, de *retail*, bienes raíces y consumo.
- Generación de nuevas oportunidades de negocio para el área de Precios de Transferencia, así como para otras áreas de la Firma (Auditoría e Impuestos Corporativos, principalmente).
- Coordinación y/o administración de proyectos regionales para América Latina y Norteamérica.

- Asistencia en auditorías en materia de precios de transferencia y en proyectos diversos de negociación con las autoridades fiscales.
- Especialización por industria – Tecnología, Medios y Telecomunicaciones.
- Miembro del Comité de Innovación del área de Precios de Transferencia (AL).

## Antigüedad en la Firma

20 años – Precios de Transferencia



Deloitte Asesores y Consultores S.A.S.  
Nit. 860.519.556-2  
Carrera 7 No. 74-09, Bogotá, Distrito  
Capital, Colombia  
+57 (1) 426 20 00  
+57 (5) 217 80 88  
<https://www2.deloitte.com/co/es.html>

Distrito Capital, a 5 de mayo del 2023

**A QUIEN CORRESPONDA:**

Por este conducto hacemos de su conocimiento que URRIETA FARIAS BRUNO presta sus servicios en Deloitte Asesores y Consultores S.A.S., desde el 26 de mayo del 2020 a la fecha, desempeñando el puesto de SOCIO, en el área de IMPUESTOS.

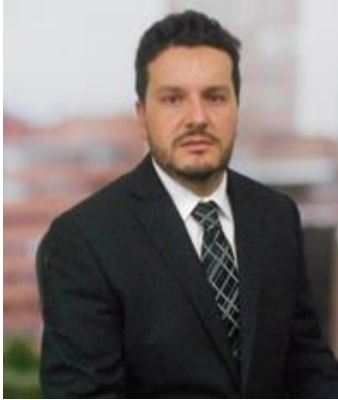
Se extiende la presente a petición del/de la interesado(a) para los fines que le convengan.

**ATENTAMENTE,**

**ACOSTA CARDENAS DORA ELENA**  
Recursos Humanos



## Diego León



### Resumen

Gerente senior de precios de transferencia en Deloitte Colombia, con más de doce años de experiencia asesorando grupos multinacionales y empresas multilatinas de industrias como O&G, aeronáutico, telecomunicaciones, farmacéutico, retail, manufactura y consumo masivo.

### Formación Académica

Administrador de Empresas de la Universidad Nacional de Colombia, especialista en Finanzas y Mercado de Capitales de la Universidad de La Sabana.

### Área:

Impuestos – Precios de Transferencia

### Educación:

Administrador de Empresas  
– Especialista en Finanzas  
y Mercado de Capitales

### Idioma:

Inglés 80%

**Tel:** +57 3102533821

### Email:

[dileon@deloittemx.com](mailto:dileon@deloittemx.com)

### Principales áreas de competencia

Consultoría y cumplimiento en materia de precios de transferencia en proyectos regionales y locales, consultoría especializada en transacciones intercompañía, atribución de rentas y ganancias ocasionales en establecimientos permanentes, planeación y definición de políticas para operaciones entre vinculados económicos, procesos litigiosos y solución de controversias con Autoridades Tributarias.

### Membresías, Asociaciones

Consejo Profesional de Administración de Empresas,  
Tarjeta Profesional No 35669

### Antigüedad en la Firma

Siete años



Deloitte Asesores y Consultores S.A.S.  
Nit. 860.519.556-2  
Carrera 7 No. 74-09, Bogotá, Distrito  
Capital, Colombia  
+57 (1) 426 20 00  
+57 (5) 217 80 88  
<https://www2.deloitte.com/co/es.html>

Distrito Capital, a 5 de mayo del 2023

**A QUIEN CORRESPONDA:**

Por este conducto hacemos de su conocimiento que LEON GARCIA DIEGO FERNANDO presta sus servicios en Deloitte Asesores y Consultores S.A.S., desde el 10 de mayo del 2016 a la fecha, desempeñando el puesto de GERENTE SENIOR, en el área de IMPUESTOS.

Se extiende la presente a petición del/de la interesado(a) para los fines que le convengan.

**ATENTAMENTE,**

**ACOSTA CARDENAS DORA ELENA**  
Recursos Humanos



Deloitte se refiere a una o más firmas de Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), y su red global de firmas miembro y de entidades relacionadas (colectivamente denominadas, la "Organización Deloitte"). DTTL (también denominada "Deloitte Global") y cada una de sus firmas miembro y entidades relacionadas son legalmente separadas e independientes, las cuales no se pueden obligar o vincular entre ellas respecto de terceras partes. DTTL y cada firma miembro DTTL es responsable únicamente por sus propias actuaciones y omisiones, y no la de los demás. DTTL no presta servicios a clientes. Por favor revise [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) para conocer más.

Deloitte es un líder global en Servicios de auditoría y aseguramiento, consultoría, asesoramiento financiero, asesoramiento en riesgos, impuestos y servicios relacionados. Nuestra red global de firmas miembro y entidades relacionadas presentes en más de 150 países y territorios (colectivamente denominadas, la "organización Deloitte") atiende a cuatro de cada cinco compañías listadas en Fortune Global 500®. Conoce cómo aproximadamente 312.000 profesionales de Deloitte generan un impacto que trasciende en [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com).

Esta comunicación contiene únicamente información general, ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), su red global de firmas miembro o sus entidades relacionadas (colectivamente, la "organización Deloitte") están, por medio de la presente comunicación, prestando asesoría o servicios profesionales. Previo a la toma de cualquier decisión o ejecución de acciones que puedan afectar sus finanzas o negocios, usted deberá consultar un asesor profesional cualificado.

No se otorgan representaciones, garantías o compromisos (expresos o implícitos) en cuanto a la exactitud o integridad de la información contenida en esta comunicación, y ni DTTL, sus firmas miembros, entidades relacionadas, empleados o agentes serán responsables de cualquier pérdida o cualquier daño de cualquier tipo que surja directa o indirectamente en conexión con cualquier persona que confíe en esta comunicación. DTTL y cada una de sus firmas miembro, y sus entidades relacionadas, son entidades legalmente separadas e independientes.

© 2023. Para información, contacte a Deloitte Touche Tohmatsu Limited.