

**Abril 2026**

## Precios de Transferencia

# Tensiones comerciales y aranceles: impacto financiero inmediato en márgenes

**Resumen:** Las tensiones comerciales elevan costos y presionan márgenes, afectando la rentabilidad real. Crecer en ingresos ya no garantiza valor si no se ajustan las estructuras financieras. La prioridad es proteger margen con visibilidad y control.

Escrito por:

**Miguel Ángel Hernández Mora**

Director de Certidumbre Fiscal

**Claudia Rodríguez Esquivel**

Gerente de Precios de Transferencia

[dn@bhrmx.com](mailto:dn@bhrmx.com)

[www.bhrmx.com](http://www.bhrmx.com)

## Contexto estratégico

Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China han generado una **reconfiguración estructural** del comercio internacional.

De acuerdo con estimaciones de organismos internacionales y bancos centrales

:

- Más del **60% del comercio global** está sujeto a algún tipo de medida restrictiva o distorsión comercial (arancelaria o no arancelaria).
- Los costos logísticos internacionales siguen entre **25% y 40% por encima de niveles pre-pandemia** en ciertos corredores.
- En manufactura, los insumos importados han registrado incrementos acumulados de entre **10% y 18%**.

Para México, esto implica un doble efecto: oportunidad por relocalización, pero también presión directa en estructuras de costos, especialmente en empresas con dependencia de insumos extranjeros.

## Puntos críticos para la Alta Dirección

- **Incrementos** en costos de importación que impactan directamente el margen bruto.
- **Falta de actualización** en estructuras de precios frente a nuevos costos.
- **Alta concentración** de proveedores internacionales sin diversificación.
- **Contratos** sin cláusulas de ajuste por variaciones arancelarias o logísticas.
- **Escasa visibilidad** del impacto financiero por producto, cliente o línea de negocio.



## Impacto financiero para CFOs

El impacto es inmediato y medible en indicadores clave:

- **Reducción de márgenes de entre 2 y 6 puntos porcentuales** en empresas con alta dependencia de importaciones.
- **Incremento** en capital de trabajo de hasta **15%–25%** por mayores costos de inventario.
- **Distorsión** en análisis de rentabilidad, al operar con estructuras de costos desactualizadas.
- **Presión en flujo de efectivo**, particularmente en ciclos operativos largos.
- **Riesgo de decisiones** de pricing incorrectas que destruyen valor.

Un punto crítico: empresas que reportan crecimiento en ingresos pueden estar **perdiendo rentabilidad real**, al no ajustar su estructura financiera al nuevo entorno.

## Implicaciones fiscales y de cumplimiento

- **Cambios** arancelarios que modifican la base gravable en comercio exterior.
- **Riesgos** en clasificación arancelaria que pueden derivar en multas y recargos.
- **Necesidad de revaluar** operaciones entre partes relacionadas bajo nuevas condiciones económicas.
- **Posibles inconsistencias** en estudios de precios de transferencia.
- **Mayor probabilidad** de revisiones por parte de la autoridad fiscal.



## Implicaciones operativas y comerciales

- **Necesidad urgente** de renegociar contratos con proveedores internacionales.
- **Evaluación de estrategias** de diversificación o relocalización.
- **Ajustes en políticas de precios** para proteger margen.
- **Reconfiguración** de cadenas de suministro para reducir exposición.

## Conclusión

El entorno actual no es coyuntural: es un **cambio estructural** en la forma en que operan los **mercados globales**.

Las empresas que **no midan** con precisión el **impacto financiero** de estos cambios pueden enfrentar una **erosión progresiva de márgenes**, aun cuando sus ingresos sigan creciendo.

Hoy, la diferencia no está en vender más, sino en **proteger la rentabilidad real del negocio**.

Cuando hay **presión en márgenes** y cambios en costos globales, **los Precios de Transferencia son un factor crítico para proteger rentabilidad** y mitigar riesgos fiscales.



**Tensiones comerciales y aranceles: impacto financiero inmediato en márgenes**

**Claudia Rodríguez Esquivel**  
Gerente de Precios de Transferencia

En **BHR México** integramos **cumplimiento** y **visión financiera** mediante:

- **Modelos** y comparables alineados a la realidad del negocio.
- **Simulación** de impactos en márgenes ante cambios de mercado.
- **Documentación** robusta y trazable lista para revisión de autoridad.
- **Acompañamiento en Comercio Exterior para alinear operaciones internacionales con la estrategia fiscal y financiera.**

Resultados que respaldan el enfoque:

- **92%** de aceptación sin ajustes por parte del SAT.
- **+500** operaciones analizadas anualmente.
- **+300 millones** de pesos protegidos en ajustes fiscales.

El objetivo es claro: **blindar la operación, proteger el patrimonio y tomar decisiones con sustento técnico.**

## Fuentes

Estimaciones basadas en análisis de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional, la Organización Mundial del Comercio y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, así como en reportes del Banco Mundial y la UNCTAD, los cuales reflejan incrementos sostenidos en costos logísticos, presiones arancelarias y una creciente fragmentación del comercio global.