



THE WORLD BANK
IBRD • IDA | WORLD BANK GROUP

Desafíos de la Política CALQ3 Tributaria Petrolera Lecciones Aprendidas

Agosto 20, 2015

David Reinstein

Especialista Senior Petróleo y Gas

Práctica Global Energía e Industrias Extractivas

Grupo Banco Mundial

Diapositiva 1

CALQ3

Dado el énfasis de la presentación en los aspectos tributarios, sugiero cambiar el título de la presentación a "Desafíos de la política tributaria petrolera", "Buenas prácticas en política tributaria petrolera" o algo parecido.

Carlos Alberto Lopez Quiroga; 14/08/2015

Contenido de la presentación

1. Desafíos del Sector Hidrocarburos

2. Lecciones Aprendidas

3. Ajustes a Términos Fiscales

4. Conclusiones

1. Desafíos del Sector Hidrocarburos

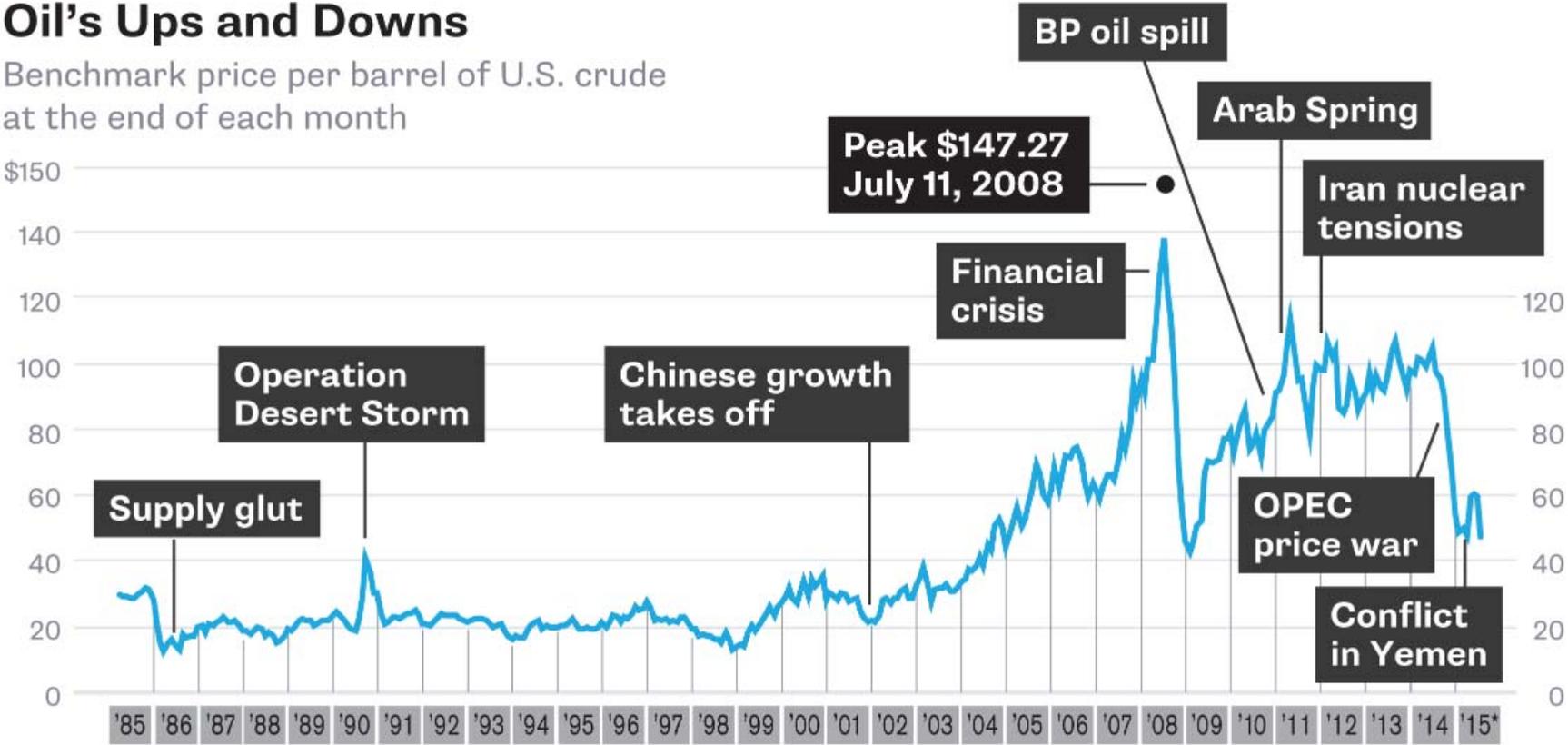
Panorama Global

- **Grandes cambios en la geopolítica de los hidrocarburos plantean nuevos desafíos, crisis recientes aun no están superadas**
 - Impacto de los no convencionales
 - Ventaja comparativa del gas en el contexto de próxima COP21 y su complementariedad con las renovables
- **El crecimiento económico se ve comprometido**
- **Oferta mundial de capitales se ha reducido**
 - Colapso del precio internacional del petróleo
 - Crecientes restricciones presupuestarias
 - Capitales privados tienen mayores opciones de inversión

Incertidumbre

Oil's Ups and Downs

Benchmark price per barrel of U.S. crude at the end of each month



*Final figure for 2015 is end of July

2. Lecciones Aprendidas

¿Que buscan los gobiernos?

- Garantizar **oferta de productos** en el mercado nacional.
- **Desarrollo** de la industria y cuidado del **ambiente, de acuerdo con estándares internacionales.**
- La mejor **distribución** posible de ingresos para fondear programas sociales.
- **Control**, vigilancia y supervisión de las operaciones.
- La **mayor** tasa posible de recuperación de hidrocarburos.
- **Diversificar** la economía, aumentar índice de desarrollo.
- Atraer **inversionistas** y nueva **tecnología**. \$\$\$!

En particular, algunos Gobiernos buscan...

- **Mejorar el clima de inversión frente a los cambios en la geopolítica de los hidrocarburos y los adelantos tecnológicos.**
- **Sembrar en época de bonanza para poder gastar en el futuro (largo plazo).**
- **Desarrollar plenamente los recursos (gas en particular, con precios bajos hoy se pueden hacer mas estudios)**
- **Adelantar los ajustes que permitan desarrollar los recursos y ahorrar para el futuro**
 - Establecer marcos legales, regulatorios, fiscales y contractuales estables y flexibles, que respondan automática y previsiblemente a las fluctuaciones de precio; no en función de coyunturas políticas internas o geopolíticas externas.
 - La constante modificación de leyes, reglamentos, regímenes fiscales y formas contractuales genera incertidumbre y desconfianza
- **Hay aplicaciones de los hidrocarburos que no tienen sustituto en el corto y mediano plazo.**

Competencia

- **La competitividad en términos fiscales**
 - Los países compiten no solo en términos fiscales, sino con respecto al potencial geológico y cuenca específica (offshore, onshore), convencional, no-convencional, manejo de riesgos, petróleo versus gas, costos de producción, forma contractual aplicada (concesión, producción compartida, servicios), infraestructura existente, disponibilidad de recursos humanos, capacidad de este recurso, acceso a mercados, etc.
- **El régimen fiscal a adoptarse es importante, pero es solo UNO de los elementos que determina la competitividad del país para la atracción de capitales de inversión; sin embargo es la variable sobre la que puede haber mayor control y flexibilidad.**

Los inversionistas buscan...

- **Marcos legales, regulatorios, fiscales y contractuales estables y flexibles, que respondan automática y previsiblemente a las fluctuaciones de precio; no en función a coyunturas políticas internas o geopolíticas externas.**
 - **La constante modificación de leyes, reglamentos, regímenes fiscales y formas contractuales genera incertidumbre y desconfianza.**
- **Regímenes fiscales que se adecuen a otros referentes específicos del país en consideración (riesgo geológico, forma contractual aplicada, acceso a mercados, petróleo vs. gas, etc.)**

La Administración Tributaria y sus Desafíos

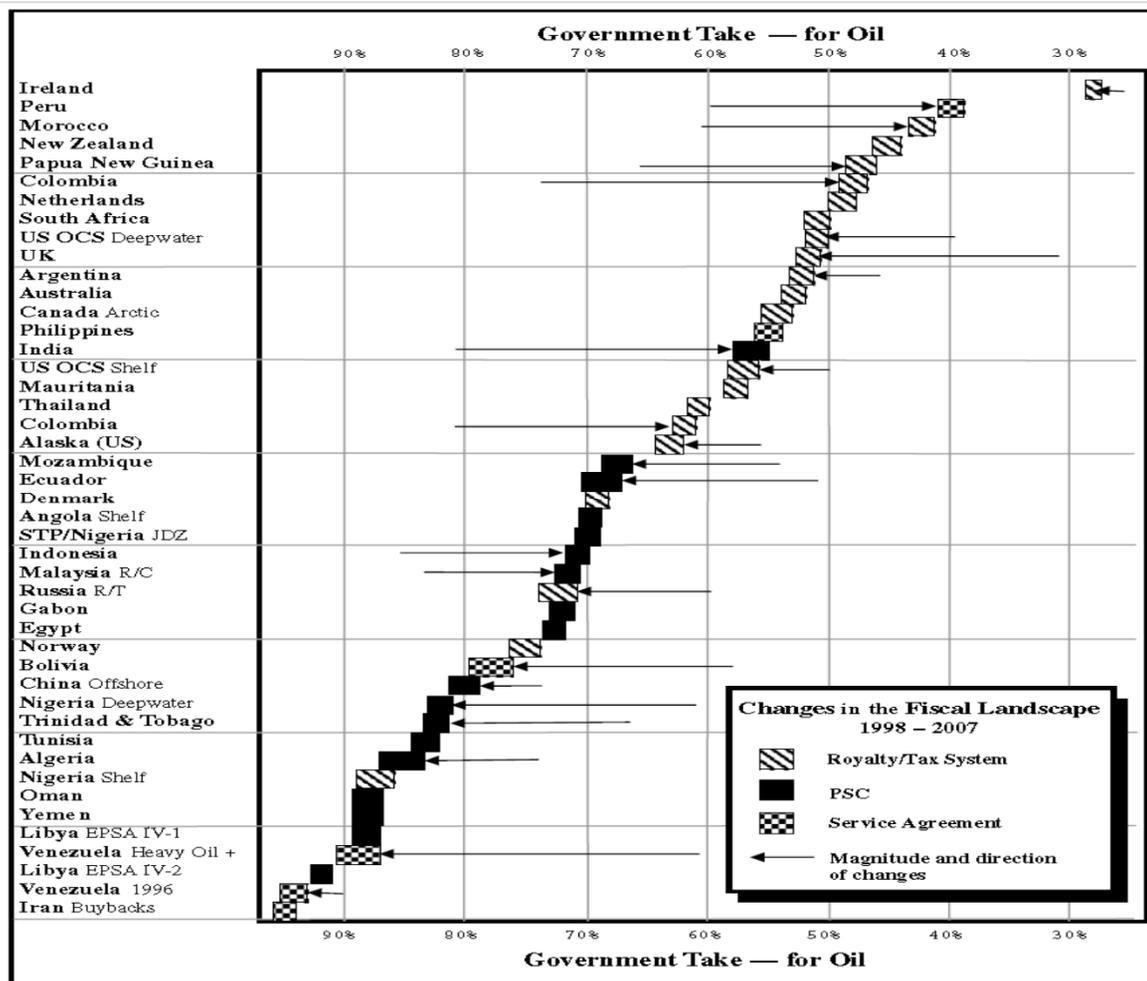
- Cuando se diseña un sistema tributario para una industria compleja, uno de los elementos mas importantes a evaluar es la capacidad profesional y técnica de sus funcionarios.
- Ni los mas modernos sistemas fiscales pueden funcionar en la practica si no hay recursos para manejarlos de manera eficiente y efectiva.
- Es conveniente entonces:
 - ✓ Contar con funcionarios con muy buen conocimiento del negocio.
 - ✓ Que los funcionarios conozcan como funcionan los distintos instrumentos fiscales tanto en leyes como en contratos.
 - ✓ Crear una unidad especializada para hidrocarburos dentro de la Administración Tributaria.
 - ✓ Desarrollar sistemas remunerativos atractivos para minimizar la corrupción.
 - ✓ Contar con un registro actualizado de inversionistas, proveedores y sub-contratistas.
 - ✓ Desarrollar la ética del funcionario. Imagen profesional, colaborador y receptivo sin caer en actitudes complacientes.
 - ✓ Contar con procedimientos para la fiscalización de la actividad petrolera claros y transparentes.

¿Que porcentaje de participación en el flujo de caja tienen los países?

¿Cuáles países de la región tienen desarrollos en petróleo o gas o están realizando actividades de exploración?

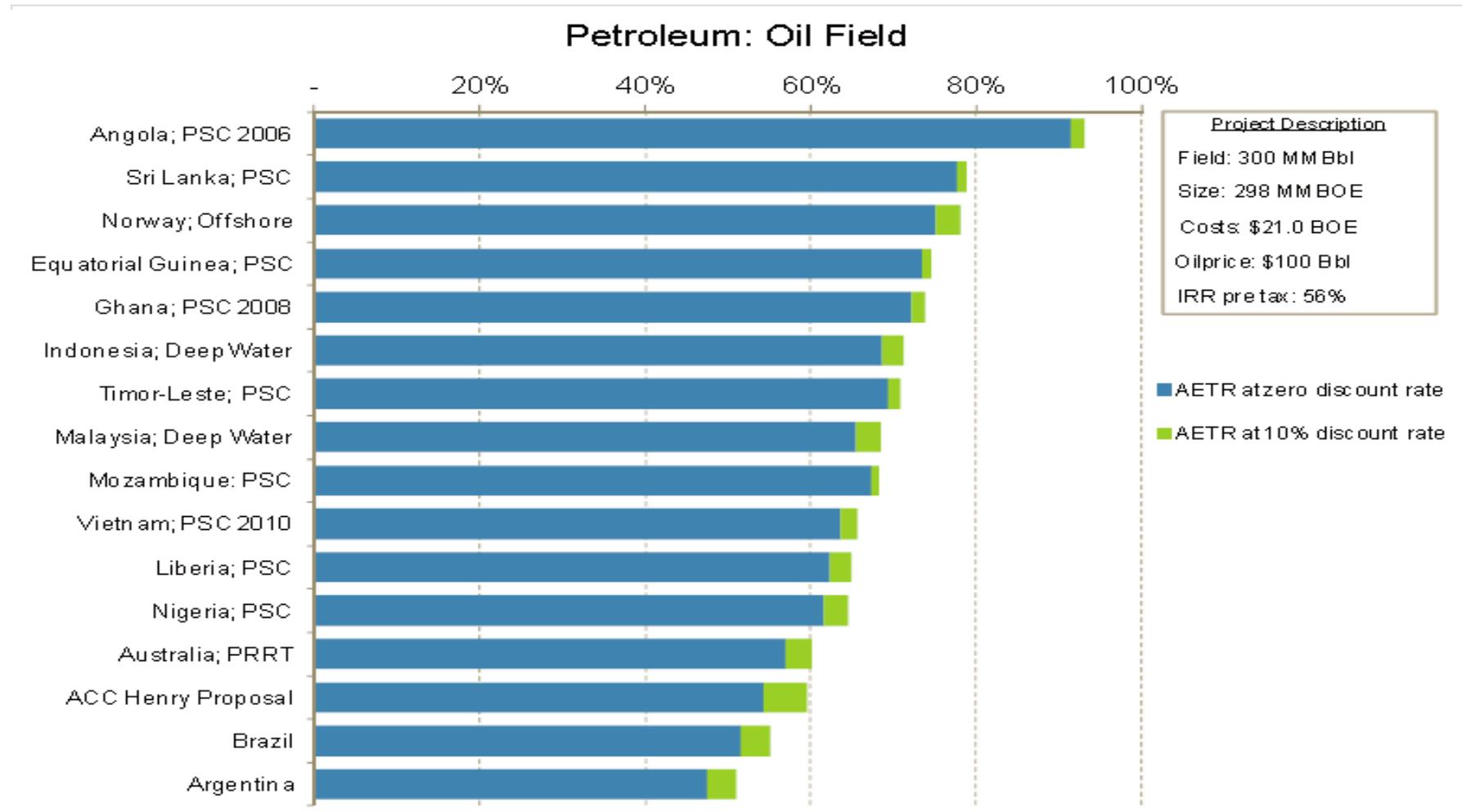
¿Que tipos de arreglos legales y contractuales usan?

¿Cuál es el enfoque de la intervención o participación estatal en el negocio y, cual es la función/participación de la empresa nacional del petróleo?



Fuente: Daniel Johnston

Comparación de tasas efectivas promedio de impuestos para campos petroleros



Fuente: IMF 2012

3. Ajustes a Términos Fiscales

Términos Fiscales

Los sistemas fiscales para las industrias extractivas se clasifican en Tributarios y No-Tributarios

Tributarios

Son establecidos en leyes generales de tributación aplicables a todas las industrias, tales como:

- ✓ Impuesto sobre la Renta (ISLR)
- ✓ Impuesto al Valor Agregado
- ✓ Impuestos Aduanales
- ✓ Retenciones de Impuestos (ISLR)
- ✓ Impuestos Provinciales, Estatales y Municipales
- ✓ Otros

No-Tributarios

Reglas específicas aplicables a la industria petrolera y minera tales como :

- ✓ Regalías
- ✓ Producción compartida
- ✓ Bonos por firma de contrato
- ✓ Bonos de producción
- ✓ Rentas por uso de tierras
- ✓ Otras obligaciones y costos establecidos en acuerdos y contratos

El desafío está en como lograr el balance correcto entre ganancia económica versus riesgo a asumir, tomando en cuenta las circunstancias específicas de cada país.

Normas impositivas en leyes y reglamentos

Ventajas

- ✓ Las regalías e impuestos están **claramente definidos**.
- ✓ Todos los interesados **tienen acceso** a las reglas generales.
- ✓ Se establecen claramente los **roles y responsabilidades** de cada parte involucrada.
- ✓ Definición clara de roles y responsabilidades de **instituciones y funcionarios**.
- ✓ Es mas **fácil** para la **Administración Tributaria de controlar**.

Desventajas

- ✓ **No son flexibles** a la adaptación de nuevas circunstancias económicas y políticas de estado.
- ✓ Posibilidad de abuso legislativo si no hay un **sano balance** entre poder ejecutivo y legislativo.
- ✓ Posibilidad de **excesivo numero** de leyes y reglamentos.



Términos fiscales negociados en contratos

Ventajas

- ✓ Convenientes para países que no tienen sus normativas fiscales implementadas.
- ✓ Fácil de usar e implementar con asesoría externa.
- ✓ Los funcionarios pueden modificar los términos para cada proyecto o negocio petrolero.

Desventajas

- ✓ Difícil de evaluar cuales condiciones fiscales son mas competitivas y justas entre licitantes.
- ✓ Puede haber falta de transparencia y disponibilidad del dominio publico.
- ✓ La rápida implementación de condiciones, pueden traer problemas en su administración y control.
- ✓ Pueden estar más expuestos a malversación de rentas y corrupción.



Tipos de Regímenes Fiscales

Los regímenes fiscales pueden ser regresivos, progresivos o neutrales

Sistemas fiscales regresivos

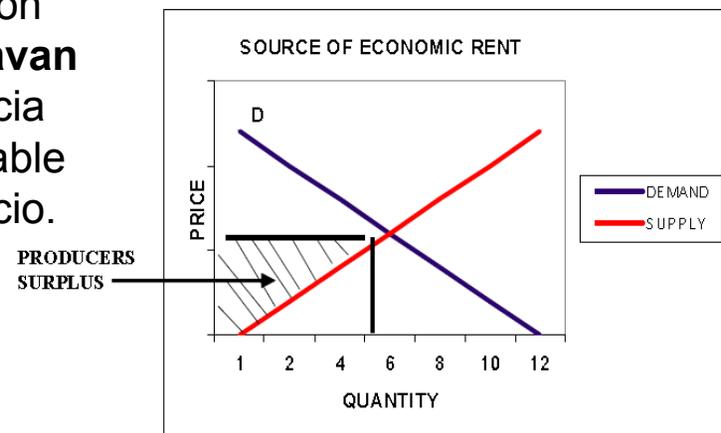
Son aquellos en los cuales los impuestos son gravados usando **tasas fijas sobre ingresos brutos**, ventas brutas o producción. Estos no toman en cuenta la productividad de la empresa.

Sistemas fiscales progresivos

Son aquellos que usan **tasas por niveles** dependiendo de parámetros de producción; precios del crudo, volúmenes producidos, fechas de descubrimiento comercial del yacimiento. Permite a la nación tomar mayor es rentas cuando las condiciones económicas son mas favorables.

Sistemas fiscales neutrales

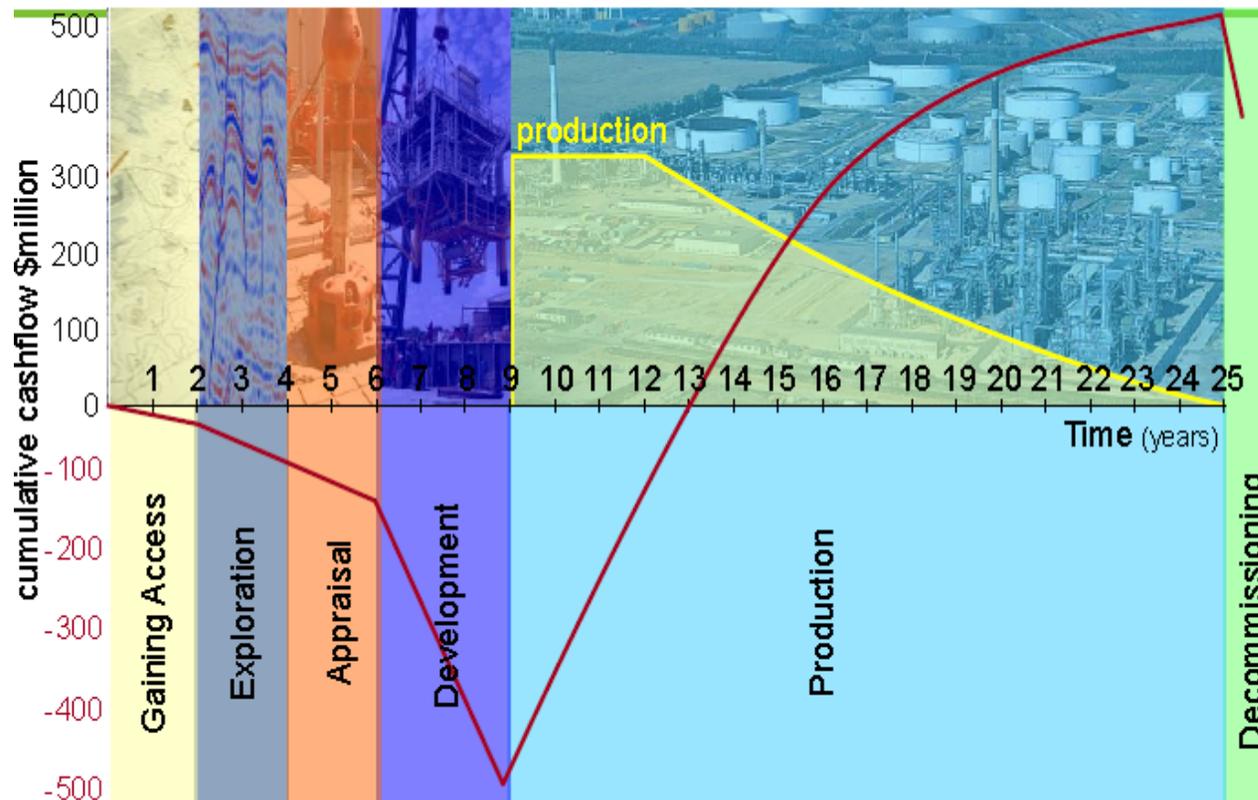
Neutralidad fiscal completa se consigue cuando la nación establece impuestos y costos obligatorios que **solo gravan la “renta económica”**. Renta Económica es la diferencia entre el costo de producción incluyendo un nivel razonable de ganancia y el precio al cual se vende el bien o servicio.



Fuente: CEPMLP

Características generales de los proyectos de hidrocarburos

The field life cycle

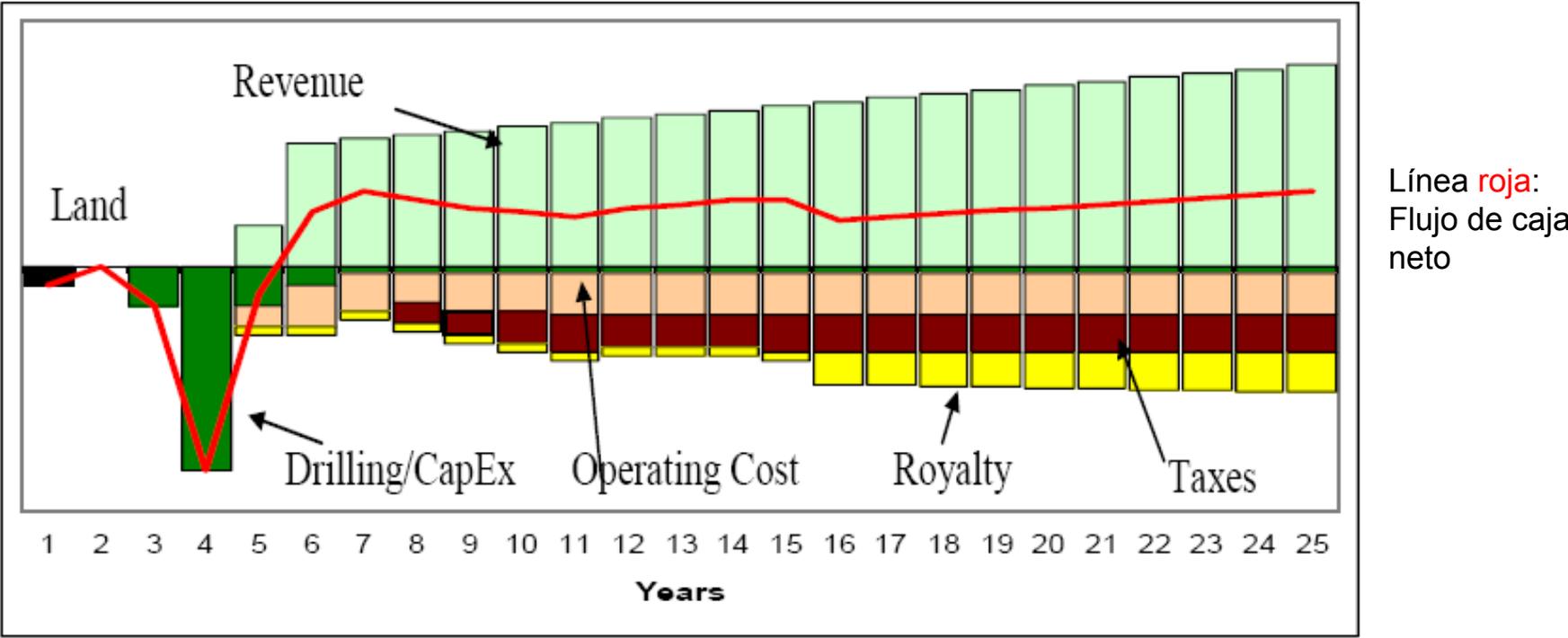


- ✓ Costosos y largos tiempos en las actividades de exploración y desarrollo.
- ✓ Muy altos riesgos técnicos y geológicos.
- ✓ Frecuente volatilidad y alta incertidumbre en los precios.
- ✓ Recursos sujetos a agotamiento.
- ✓ Dificultad en conseguir a tiempo la información y experiencia sobre la industria.
- ✓ Significativos impactos sociales y ambientales.
- ✓ Alto interés político.



Los efectos fiscales sobre Exploración, Desarrollo y Producción

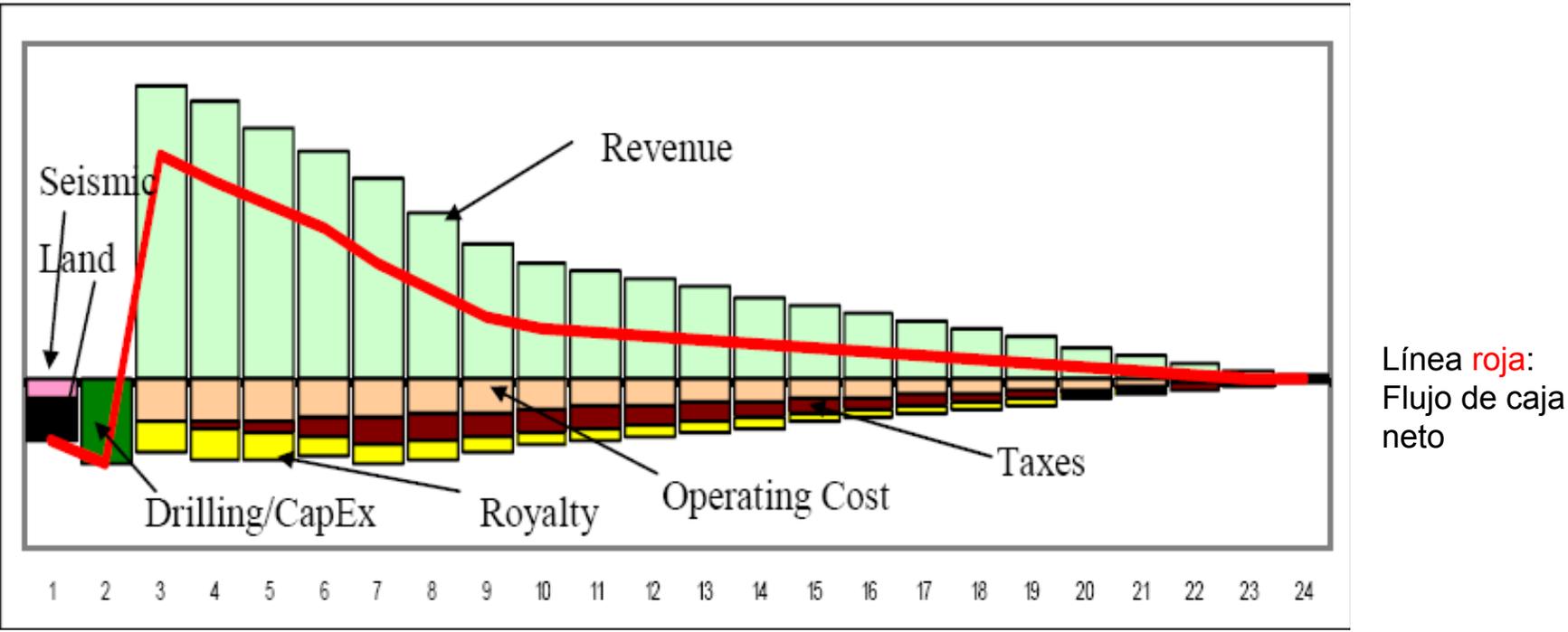
Ejemplo de distribución de la renta para un proyecto de explotación de crudo no-convencional (Oil Sands)



Source: www.energy.gov.ab.ca

Los efectos fiscales sobre Exploración, Desarrollo y Producción

Ejemplo de distribución de rentas para un proyecto de explotación de crudo convencional



Source: www.energy.gov.ab.ca

Evaluación de Regímenes Fiscales Alternativos

¿Que instrumentos fiscales / contractuales / negocio y que proporciones seleccionar?

Regalia: **30%**
 ISLR: **25%**
 Empresa Nacional Petrolera: **30%**

Gross revenue	100%
Less: Royalty	30%
	70%
Less: Windfall tax	0%
Net revenue after w/fall tax	70%
Less: Estimated costs	35%
Profit before corporate income tax	35%
Less: Corporate Income Tax 25%	9%
Company cash flow	26%
Company take	40%
Government take (1)	60%

Calculation of NOC part. (30%)	8%
Company cash flow after particip.	18%
Company take	28%
Government take (1)	72%

Regalia: **12%**
 ISLR: **50%**
 ENP: **30%**

Gross revenue	100%
Less: Royalty	12%
	88%
Less: Windfall tax	0%
Net revenue after w/fall tax	88%
Less: Estimated costs	35%
Profit before corporate income tax	53%
Less: Corporate Income Tax (50%)	27%
Company cash flow	27%
Company take	41%
Government take (1)	59%

Calculation of NOC participation	8%
Company cash flow after particip.	19%
Company take	29%
Government take (1)	71%

Evaluación de Regímenes Fiscales Alternativos

Modelaje Fiscal y Económico

Cash Flow full cycle	Base case	Fiscal change 1	Fiscal change 2	Fiscal change 3	Fiscal change 4
	Calculations				
Gross revenue	100%	100%	100%	100%	100%
Less: Royalty BC=12%, 15%, 18%, 25%, 30%	12%	15%	18%	25%	30%
	88%	85%	82%	75%	70%
Less: Windfall tax	0%	0%	0%	0%	0%
Net revenue after w/fall tax	88%	85%	82%	75%	70%
Less: Estimated costs	35%	35%	35%	35%	35%
Profit before corporate income tax	53%	50%	47%	40%	35%
Less: Corporate Income Tax 25%	13%	13%	12%	10%	9%
Company cash flow	40%	38%	35%	30%	26%
Company take	61%	58%	54%	46%	40%
Government take (1)	39%	42%	46%	54%	60%
<i>With NOC participation 30%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>	<i>30%</i>
Calculation of NOC participation	12%	11%	11%	9%	8%
Company cash flow after particip.	28%	26%	25%	21%	18%
Company take	43%	40%	38%	32%	28%
Government take (1)	57%	60%	62%	68%	72%

(1) Government take: Is the total amount of revenue that a host government receives from oil and gas production. It can include taxes, royalties and government participation. Government take is derived from the cash flow of an entity for its entire lifetime. It takes in consideration the net cash flow after payment of Royalty and Corporate Income Tax divided by the gross income less estimated costs.

Evaluación de Regímenes Fiscales Alternativos

Análisis de Variables para la vida del proyecto

- Estimación en precios de venta
- Cambio en cantidades de producción
- Cambios en tasas y parámetros de regalías
- Cambios en tasa de ISLR (Impuesto Sobre la Renta)
- Cambios en condiciones de IVA
- Estimación de nuevos costos y gastos
- Cambios en tasa interna de retorno
- Incorporación de otros impuestos como aquel aplicado a ganancias excedentarias



4. Conclusiones

Conclusiones

- Hay mas sistemas fiscales regresivos que progresivos.
- Los sistemas fiscales **neutros** son mas complejos para administrar y representan mayores riesgos financieros para los gobiernos.
- Sistemas regresivos otorgan rentas tempranas a las naciones y representan una mayor carga financiera para los inversionistas debido a que pagarían impuestos sin haber obtenido ganancias sobre esa actividad o recuperado la inversión.
- Sistemas fiscales progresivos son una solución intermedia favorable para países debido a que capturan mayores rentas a medida que los precio y producción aumenta, no siendo complicados de controlar.

... Continuación Conclusiones

- Los inversionistas prefieren sistemas fiscales neutrales con impuestos que estén dirigidos a gravar la renta económica.
- El régimen fiscal debe adecuarse a otros referentes específicos al país en consideración (riesgo geológico, forma contractual aplicada, acceso a mercados, petróleo vs. Gas, etc.)
- El régimen fiscal a adoptarse, así como los demás elementos de la política sectorial, deben ser capaces de adaptarse automática y previsiblemente a las fluctuaciones de precio de los hidrocarburos.

... Conclusiones Finales

- Legislaciones tributarias bien estructuradas incluidas las petroleras son mas apreciadas por los inversionistas.
- Tasas muy favorables y/o altos incentivos tributarios no son sostenibles en el tiempo.
- Con respecto a las administraciones tributarias, se recomienda que la estructura y los procedimientos administrativos se mantengan lo mas transparentes y simples posibles.

Muchas Gracias por su Atención!