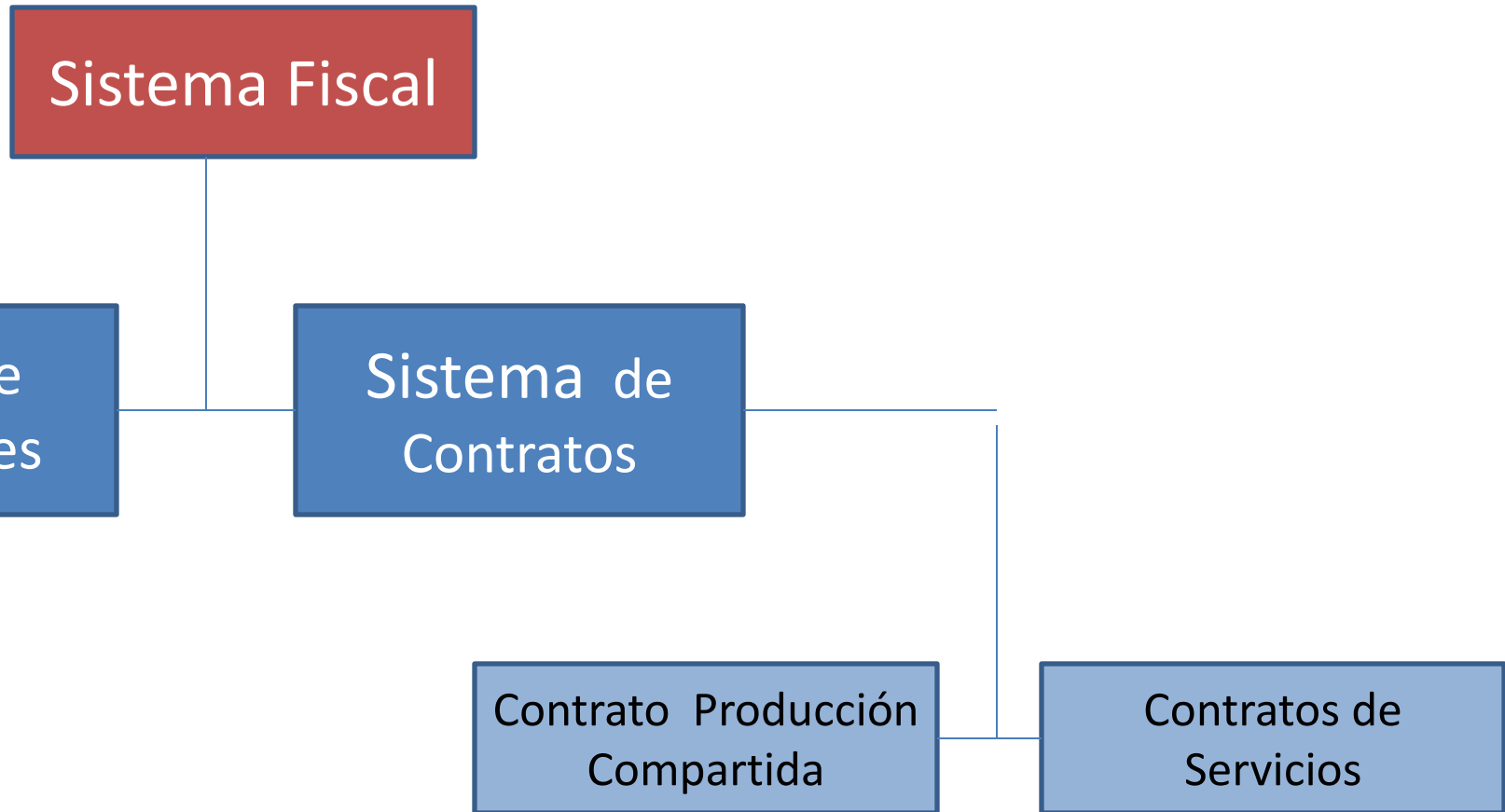


# *Contratos, concesiones y régimen fiscal*

FERNANDO PATZY

BOGOTÁ, COLOMBIA 25 Y 26 FEBRERO DE 2013

# Tipos de Acuerdos



**Petróleo y Minería**

**Solo Petróleo**

# Tipos de Acuerdos en Latino América

	Minería		Hidrocarburos	
	Exploración	Producción	Exploración	Producción
<b>Bolivia</b>	Concesión por solicitud	Se extiende la concesión original	Concesión por negociación	Sociedad Mixta Contrato de Operación (Contrato de Servicios)
<b>Brasil</b>	Concesión por solicitud		Concesión por licitación	
<b>Ecuador</b>	Concesión	Contrato de explotación	Concesión por Licitación	Contrato de participación y contrato de servicios
<b>Colombia</b>	Concesión por solicitud		Concesión por licitación	Contrato
<b>Mexico</b>	Concesión por solicitud	Se extiende la concesión original	Asignaciones	Sub Contrato de Servicios a terceros. Contratos integrales de producción
<b>Perú</b>	Concesión por solicitud	Concesión	Concesión por subasta	Contrato de Producción

# Régimen de concesiones

- Todas las obligaciones principales se establecen mediante legislación y regulaciones.
- En lugar de firmar contratos con compañías individuales, el gobierno establece un sistema regulatorio para conceder permisos de exploración y desarrollo
- Las leyes y reglamentos define el régimen fiscal (impuestos y regalías) además de los requisitos laborales, ambientales y de responsabilidad social entre otros.

# Régimen de Contratos

- Corresponde al ámbito del Derecho privado - acuerdo entre dos partes, en ejercicio de la libre voluntad, para unirse entre sí.
- Es un acuerdo negociado entre el gobierno y el inversionista.
- Son más específicos que las leyes - de obligado cumplimiento para las partes mencionadas solamente, aunque los derechos de terceras partes estén implicados.

**Existe cada vez más críticas a este tipo de acuerdos debido a la discrecionalidad y complejidad que generan.**

# Régimen de contratos

- El contrato especifica los pagos, tasas periódicas y las reglas bajo las que la compañía puede operar.
- Si el gobierno participa en la explotación puede recibir un porcentaje de la producción
- Se firma antes de que la empresa realice inversiones

# Régimen de contratos:

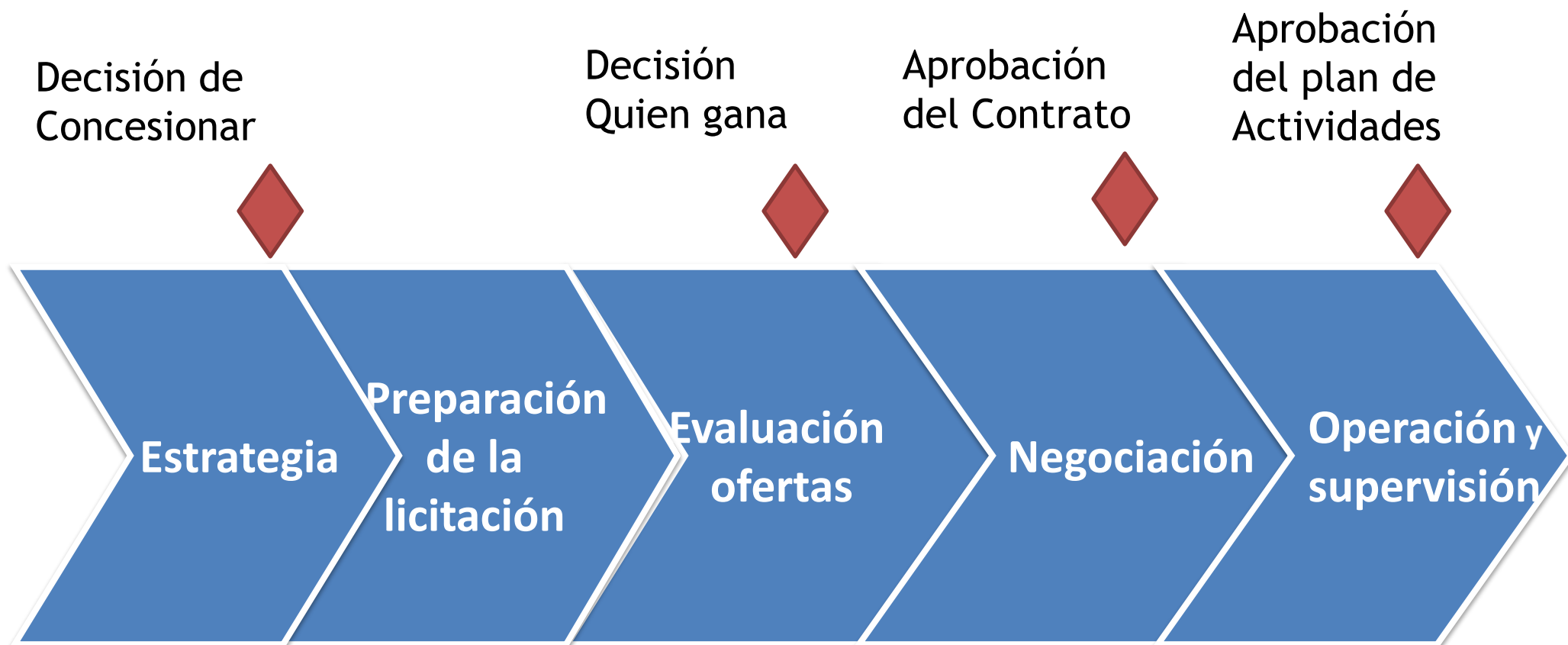
- Suele ser un documento que define todo el espectro de obligaciones de la compañía.
- Podría incluir permisos especiales, incluidas excepciones al régimen de regalías.
- Es posible que cubra obligaciones adicionales como: contenido local, infraestructura, gasto social, protección ambiental, salud y seguridad entre otros.
- Contiene disposiciones que establecen cómo se terminan las obligaciones

## Complejidad de los contratos en las IE

- Compromisos de largo plazo – exploración 6 años y 25 años o más de producción
- Resultados económicos muy inciertos– geología y precios de los productos
- Las asimetrías de información generan desconfianza
- Un buen trato podría ser aparente puesto en retrospectiva



# Proceso de Concesión / Contrato



## Las partes involucradas

El Ministerio o la  
Empresa que  
representa el  
interés nacional

Inversionista



Cada uno ve el acuerdo desde una perspectiva diferente

## Algunos temas que consideran los contratos

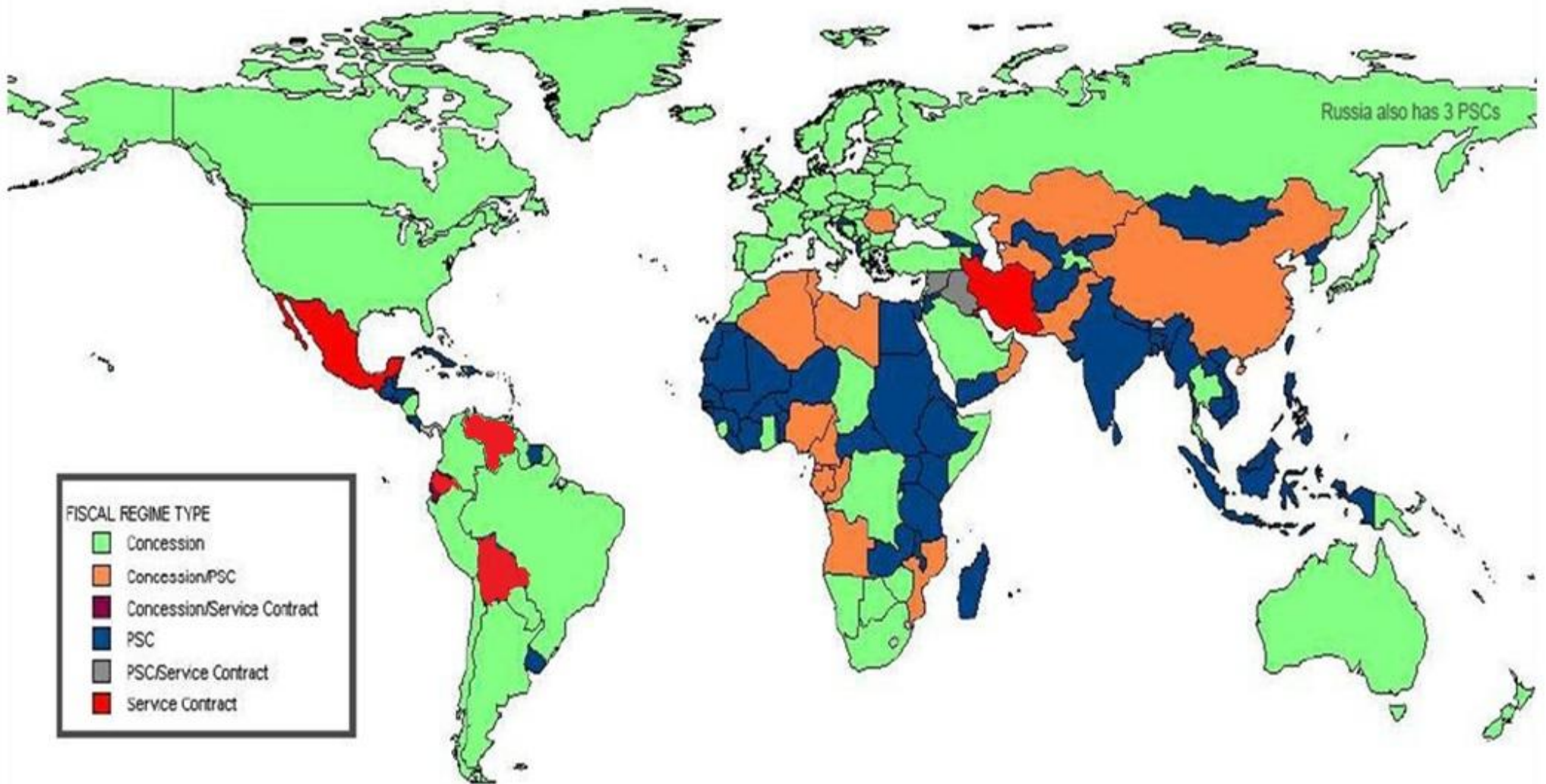
- Duración, extensión, Terminación
- Áreas de concesión y procedimiento de abandono
- Derechos del contratista, pasivos, obligaciones
- Descubrimiento y evaluación,
- Desarrollo y producción
- Costo de recuperación,
- Régimen fiscal,
- Medición y valoración de reservas
- Administración de las operaciones
- Programas de trabajo
- Estabilización
- Protección ambiental y seguridad
- Confidencialidad
- Cambios de propiedad
- Capacitación de RH
- Contenido local
- Abandono de pozos e instalaciones
- Procedimientos de contabilidad
- Garantías de la compañía
- Ley aplicable y arbitraje
- Estabilidad

Es buena práctica incluir muchos de estos elementos en la legislación para que se apliquen a todas las licencias

# Tipos de contratos en la industria del Petróleo

- **Contratos de producción compartida**  
(*Production Sharing Contract*)
  - Derecho a producir y vender para recuperar costos y obtener ganancias
  - El Gobierno puede recibir y vender su cuota de producción
- **Contrato de Servicios**
  - Cuota fija por unidad de producción para cubrir costos y un margen acordado

# Tipos de contrato en la industria del petróleo



Source: Wood MacKenzie's Pathfinder

Courtesy Graham Kellas

# Aspectos importantes para el trabajo Parlamentario

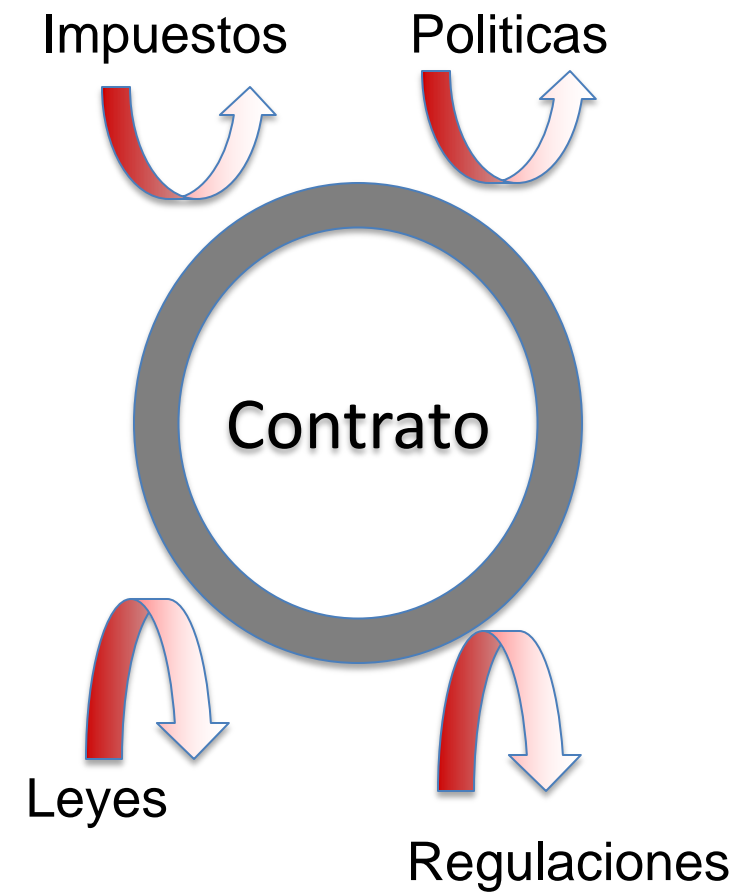
## 1. Quienes son los inversionistas

- Una empresa multinacional;
- Una empresa privada internacional;
- La filial local de una empresa internacional;
- Una empresa privada del país productor
- Una empresa conjunta conformada por varias de las entidades mencionadas o
- Un *joint venture* con una empresa nacional

# Aspectos importantes para el trabajo Parlamentario

## 2. Clausulas de estabilidad del contrato

- ¿Cuáles son estas condiciones?
- ¿Para qué sirven?
- ¿Para las empresas y los gobiernos?



# Aspectos importantes para el trabajo Parlamentario

## 3. Arbitraje

- Qué es el arbitraje?
- Por qué razón desea arbitraje:
  - a. El inversionista?
  - b. El Gobierno?
- ¿Qué institución está a cargo de arbitraje?
- ¿Dónde se celebraría?
- ¿Cómo se seleccionan los árbitros?



# Aspectos importantes para el trabajo Parlamentario

## 4. Confidencialidad y acceso a la información

Dos temas:

- Confidencialidad del propio acuerdo
- Confidencialidad de la información generada en el acuerdo

Acceso a la información  
transparencia/confianza  
promueve la competencia

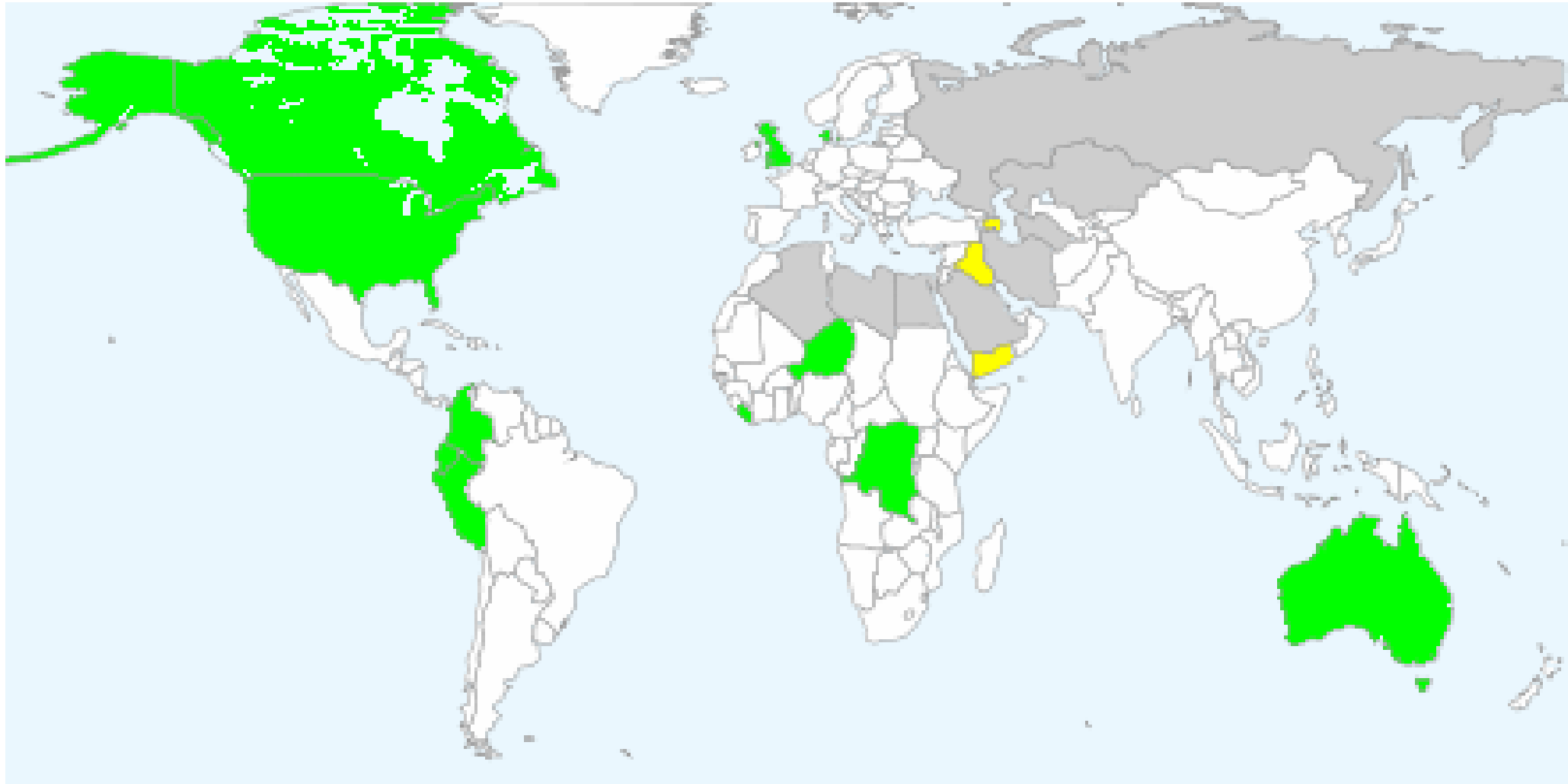
Interés  
Publico

Interés  
Comercial

Propiedad intelectual  
ventaja competitiva  
Proteger inversión

# Rol de los parlamentos

## Divulgación de los contratos



- Los contratos no son divulgados
- **Divulgación pública Ad-hoc de algunos contratos**
- **Todos o la mayoría de los contratos son divulgado**

# Alcance de las cláusulas de confidencialidad

	¿Posibles efectos negativos para la empresa si se divulga?	Por lo general contenida en el contrato original
Referencia a las transacciones futuras	Si	No
Secretos comerciales	Si	No
Obligaciones operacionales	No	Si
Disposiciones ambientales	No	Si
Empleo de los ciudadanos y capacitación	No	Si
Términos fiscales	No	Si
Las partes en el acuerdo	No	Si

# Evolución reciente de los términos contractuales

## *Causas*

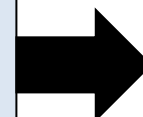
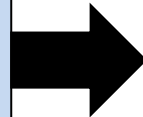
Nuevos socios potenciales  
Altos precios/beneficios  
Creciente presión pública  
Mejores referencias internacionales  
Mayor conciencia de los riesgos/desventajas

## *Demandas*

Regalías mas altas  
Impuestos a las sobreganancias  
Mayor participación del Estado  
Mayor protección ambiental  
Mayor control de las operaciones

## *Métodos*

Cambios legislativos  
Renegociación de contratos  
Nacionalización



# Aspectos importantes para el trabajo Parlamentario

Los contratos en las industrias extractivas  
juegan una función cuasi-legislativa!

El parlamento debe tener acceso a los  
contratos para ejercer sus funciones con  
eficacia!

# Régimen fiscal en las IE

# El papel del régimen fiscal

- Permite obtener ingresos al Estado
- Permite a los inversionista ganar un retorno razonable
- Encontrar el equilibrio adecuado entre los intereses del Estado y el inversionista
  - Tiempo– hoy es mejor que mañana
  - ¿Equidad – inversionistas/ gobierno obtienen un retorno justo?
  - ¿Aplicación– se puede hacer cumplir esta herramienta fiscal?





# Diseño del Sistema de Impuestos: Fiscalidad Progresiva

- La mayoría de países intentan variar la participación gubernamental como una función progresiva de la renta o de la rentabilidad del proyecto.
- El riesgo es que el incremento de los ingresos para el gobierno generen desincentivos para explorar y producir.
- Los gobiernos generalmente prefieren flujos de ganancias fiscales seguros y predecibles

# Diseño del Sistema de Impuestos:

## Participación Regional/Nacional de los Ingresos

- Los recursos petroleros generalmente están concentrados en pocas regiones.
- Debe considerar una asignación de los ingresos a los gobiernos subnacionales
- El petróleo y la minería son negocios globales, para establecer un régimen fiscal competitivo el país tiene que tomar en cuenta su capacidad para atraer inversiones de capital comparada con otras áreas de petróleo y gas en el mundo.
- La existencia de una empresa estatal

# Instrumentos

## **Los Impuestos basados en las Ganancias:**

- Son aquellos obtenidos sobre la diferencia entre ingresos y costos, tienen una variedad de formas:
  - impuesto a los ingresos corporativos,
  - impuesto a las ganancias extraordinarias,
  - Impuestos a la repatriación de utilidades
- Desventaja gran demanda de conocimientos que debe tener la oficina de administración de impuestos
- Puede ofrecer a los contribuyentes un ámbito considerable para la evasión de impuestos a través de la inflación de los costos y las inversiones o la falsificación de resultados

## b) Instrumentos

### **Impuestos sobre Ingresos y sobre la Producción:**

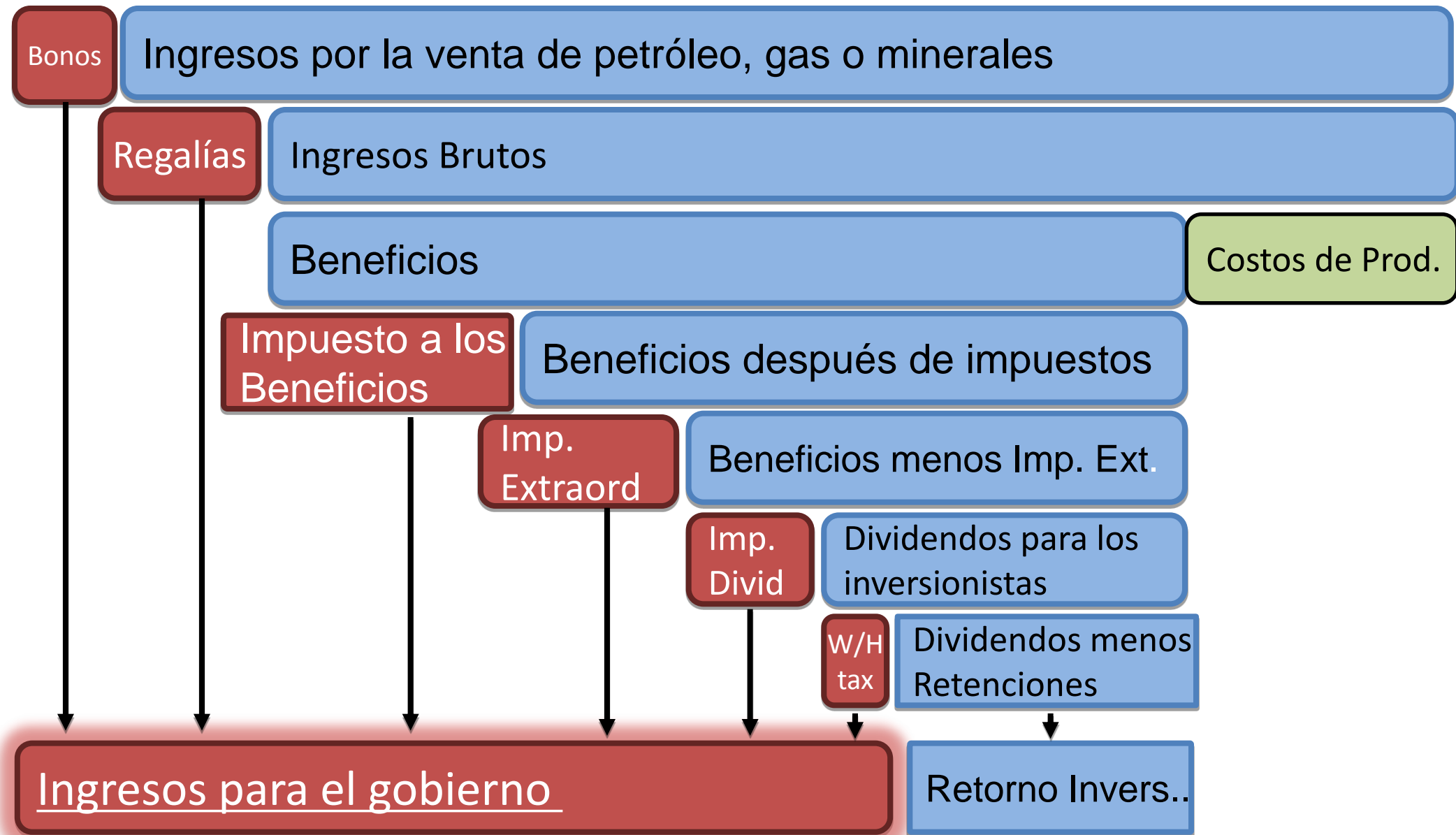
- **Los impuestos sobre ingresos** son expresados como un porcentaje del valor de la producción. Las regalías generalmente son estructuradas como un impuestos sobre ingresos.
- **Los impuestos sobre la producción** son expresados como un cargo fijo por unidad de producción.
- Ventaja son impuestos relativamente simples de administrar y generan recursos rápidamente.
- Desventaja son insensibles a los incrementos de rentabilidad y no favorecen la explotación de pequeños campos o campos marginales

## b) Instrumentos

# Impuestos flexibles:

- Ajustes para provocar que impuestos simples sobre las ganancias se comporten progresivamente y/o para revertir el comportamiento regresivo de sus impuestos sobre ingresos o sobre la producción.
- Los mecanismos varían considerablemente, pudiendo incluir uno o más de los siguientes
  - Indicadores Simples
  - Niveles de Precios
  - Producción
  - Costos
- Los indicadores usados para ajustar el impuesto son sólo sustitutos de la rentabilidad, y pueden ser muy imperfectos

# Instrumentos Fiscales



# Instrumentos

## 1. Bonos

- A la firma del contrato, descubrimiento, o bono por producción
- Características:
  - *Pagado en efectivo por adelantado*
  - *Sumas importantes*
  - *Depende de la superficie concedida (tamaño de los bloques de exploración)*
  - *Costo recuperable a través de impuestos?*
  - *Especificadas en el contrato*

# Regalías

- Pago por el derecho a extraer los recursos
- Indemnización por la pérdida de recursos, sin tener en cuenta la rentabilidad de un proyecto extractivo → las regalías no son un impuesto

¿Por qué es importante?



# Regalías

- Generalmente, el porcentaje del valor de la producción
- Variaciones:
  - Variable vs tasas fijas
  - Sobre el valor bruto o neto de producción

# Impuesto a las utilidades

- El impuesto se paga sobre beneficios netos
  - ( ingresos brutos menos los costos)
- Costos: regalías (?), costos de operación, costos de capital, intereses de los préstamos, depreciación, reservas por agotamiento...
- La tasa varía, por lo general entre 15 a 45 %

# Impuesto a las utilidades

- Las utilidades dependen de los ingresos y costos
- ¿Qué es un costo recuperable?
- ¿Cuál es el tiempo de recuperación de costos?
- ¿A quién le corresponde verificar?

# Impuesto a la sobre ganancia

- Impuesto especial diseñado para capturar una porción de los beneficios adicionales que pueden surgir cuando se disparan los precios internacionales-también llamados impuestos a las ganancias extraordinarias.
- Si una rentabilidad del 15% es suficiente para justificar el riesgo de inversión, cualquier retorno sobre 15% es excedente al inversor.

# Evaluación de los instrumentos

<b>Instrumento</b>	<b>Oportunidad de los pagos</b>	<b>Justo para el Gobierno</b>	<b>Justo para los inversionistas?</b>	<b>De fácil cumplimiento?</b>
Bonos	<b>Al inicio</b>	<b>+/-</b>	<b>+/-</b>	<b>SI</b>
Regalías	<b>Temprano mensual</b>	<b>+/-</b>	<b>-</b>	<b>SI</b>
Imp. a las ganancias	<b>A fin de año, si hay ganancias</b>		<b>+</b>	<b>NO</b>
Imp a la Sobre-ganancia	<b>Solo cuando hay sobre ganancia</b>	<b>+</b>	<b>-</b>	<b>NO</b>