

**RESOLUCION ADMINISTRATIVA RARR-ANH-DJ No. 0120/2016**  
**La Paz, 10 de octubre de 2016**

**VISTOS Y CONSIDERANDO:**

El recurso de revocatoria interpuesto por la Refinería ORO NEGRO S.A. (RON) cursante de fs. 196 a 205 de obrados, contra la Resolución Administrativa RAR-ANH-ULGR N° 0413/2015 de fecha 8 de octubre de 2015 (RA 0413/2015) cursante de fs. 166 a 175 de obrados emitida por la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH), sus antecedentes, las leyes y preceptos legales cuya contravención se acusa, y

**CONSIDERANDO:**

Que el artículo 100 de la Ley N° 3058 de Hidrocarburos (Ley 3058) de 17 de mayo de 2005 señala que los márgenes para la actividad de refinación serán determinados por el Ente Regulador según los siguientes criterios: i) asegurar la continuidad del servicio a fin de garantizar el abastecimiento de los productos en volumen y calidad, ii) permitir a los operadores obtener un rendimiento adecuado y razonable sobre su inversión y iii) incentivar la expansión de las unidades de proceso y de servicios.

Que el artículo 5 del Decreto Supremo N° 28701 de 01 de mayo de 2006, Decreto de Nacionalización Héroes del Chaco, establece que el Estado toma el control y la dirección de la producción, transporte, refinación, almacenaje, distribución, comercialización e industrialización de los hidrocarburos en el país. Bajo este marco, se promulgó el Decreto Supremo N° 29122 de 06 de mayo de 2007 (D.S. 29122), que dispone que Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) será el único comprador en el mercado interno del crudo reconstituido a un precio en punto de entrega a \$US/BBL30.35.- y gasolinas blancas a \$US/BBL31.29.-, autorizando a esta empresa la compra de dichos productos a estos precios y exportarlos a precios de mercado internacional. Asimismo, el D.S. 29122 establece que el Poder Ejecutivo definirá mecanismos de ajuste de ingresos por concepto de comercialización de crudo reconstituido y gasolinas blancas a YPFB, para las empresas de refinación con capacidad de procesamiento menor o igual a 5.000 barriles por día, en base a información técnica y económica presentada por dichas empresas.

Que el Ministerio de Hidrocarburos y Energía (MHE) emitió la Resolución Ministerial N° 070/2007 del 29 de junio de 2007 (RM 070/2007), con el objeto de establecer el mecanismo de ajuste de ingresos por concepto de comercialización de crudo reconstituido y gasolinas blancas. La RM 070/2007 estableció la fórmula de cálculo del Diferencial de Ingresos (DI) y dispuso que para tal efecto las empresas deben presentar al Ente Regulador el detalle de las variables indicadas en la citada resolución hasta el 10 de cada mes bajo Declaración Jurada. Con dicha información, el Ente Regulador aprobará el cálculo realizado mediante Resolución Administrativa y comunicará a YPFB y a la empresa beneficiada el monto resultante del Diferencial de Ingresos (DI) a fin de que ambas empresas realicen la conciliación correspondiente para dar cumplimiento al objeto de la RM 070/2007.

Que asimismo la RM 070/2007 en su artículo 6 establece la vigencia de la misma hasta la promulgación del reglamento para la determinación de las tarifas de refinación, oportunidad en la que el Ente Regulador deberá realizar a través de terceros una auditoría específica para la validación de los ingresos y costos que se utilizaron en los cálculos del DI.

Que mediante Resolución Administrativa ANH N° 0413/2015 de fecha 08 de octubre de 2015, la ANH resuelve aprobar el Diferencial de Ingresos de la Refinería Oro Negro S.A.



(Oro Negro) correspondiente al mes de octubre 2013 por Bs 81.072,96. Dicha resolución fue notificada en fecha 03 de diciembre de 2015.

Que mediante Memorial de fecha 09 de Diciembre de 2015, Oro Negro solicita a la Agencia Nacional de Hidrocarburos Aclaraciones y Complementaciones a la Resolución Administrativa ANH N° 0413/2015. A lo que, en fecha 04 de febrero de 2016 se notificó a Oro Negro el rechazo a la solicitud de aclaración y complementación por parte de Oro Negro.

Que la Refinería Oro Negro S.A. (RON) mediante memorial recepcionado el 22 de febrero de 2016, presentó recurso de revocatoria en contra de la Resolución Administrativa RAR-ANH-ULGR N° 0412/2015 de fecha 8 de octubre de 2015.

### CONSIDERANDO:

Que entrando al análisis del recurso que nos ocupa cabe establecer los siguientes aspectos sustanciales:

En la presente resolución se analiza cada uno de los agravios expuestos por RON respecto de la resolución objeto del presente recurso de revocatoria, considerando la documentación que RON adjuntó a su memorial del recurso.

#### ➤ Argumento esgrimido por ORO NEGRO respecto a Inversiones.-

#### V.1. INGRESOS

##### 1.1.1.1. Ingresos mercado interno – Inversiones D.S. 29777

#### ➤ ORO NEGRO

*En observancia y aplicación a lo establecido en la marco legal vigente y su interrelación específica con las actividades de refinación y en mérito al análisis integral, RON ha deducido el valor de Bs.580,251.93: de los ingresos brutos, en aplicación del Artículo 6 del D.S. 29777, para definir los ingresos que deben ser considerados para el cálculo del DI., toda vez, que al efectuar el cálculo de ingresos provenientes del mercado interno, se consideran distintas variables, que conforman éste y que se reflejan en los Estados Financieros, en cuentas nominales o de resultado; el importe antes citado no fue considerado por la ANH no habiendo fundamentado ni sustentado el motivo, causa, razón o circunstancia, por lo que, corresponde incorporado nuevamente.*

*El DS 29777 citado anteriormente, prevé precisamente en el Art. 6, los recursos adicionales que generará éste como resultado de la aplicación de un nuevo margen de refinación, aspecto que tiene incidencia directa en el cálculo de ingresos y por ende en la determinación del DI, todo esto en concordancia con el Art. 100° Márgenes de Refinación inciso b) que permite que los operadores bajo una administración racional, prudente y eficiente perciban los ingresos suficientes para cubrir todos sus costos operativos, depreciaciones, inversiones, costos financieros e impuestos excepto el IRUE y obtener un rendimiento adecuado y razonable y precisamente, al no incluirse ni considerarse éstos recursos, los intereses económicos de RON estarían seriamente afectados, ya que, los importes por este concepto disminuirían ostensiblemente, lo que a futuro muy próximo, inviabilizaría que RON sigue operando en el país.*

*Es pertinente señalar que, al efectuar un análisis integral de la norma, no podríamos dejar de lado el DS antes citado, Ley de Hidrocarburos y Resoluciones Ministeriales con relación a los ingresos, que están basados, además, en los recursos que se origina por el margen de refinación y las alícuotas correspondientes al Impuesto Especial a los*



Hidrocarburos y Derivados (IEHD), razón por la cual, en concordancia con el Art.5 (Seguimiento a la aplicación del margen de refinación), RON informa trimestralmente a la ANH y MHE de los costos operativos, costos fijos, inversiones ejecutadas, ingresos por productos regulados y no regulados, tasas e impuestos por lo que, lo único que RON solicita es la aplicación y cumplimiento adecuado, coherente, y racional e integral de las normas vigentes, ya que, de ninguna manera el Estado Boliviano estaría beneficiando exclusivamente a RON para la ejecución y desarrollo de sus actividades en el país, cabe relieves, que en oportunidad y pertinencia RON efectuó una presentación sobre este tema que consta en obrados administrativos.

Asimismo, hacemos hincapié y dejamos constancia, que al final de cada gestión, RON presenta los Estados Financieros correspondientes, los que contienen la información de los Costos de Inversión como parte del Patrimonio, con la consiguiente depreciación, datos que son la base para el cálculo del DI, evidenciándose desde el punto de vista financiero, que la aplicación del DS analizado genera déficit, debido a que los gastos operativos para el desempeño adecuado y óptimo de RON son los que exige mínimamente la actividad a desarrollarse.

La ANH en cumplimiento de la Ley de Procedimiento Administrativo N°2341 de 23 de abril de 2002, Art.4 en el que se estipula el Principio de Sometimiento Pleno a la Ley, entre otros, debe considerar la aplicación de la normativa vigente de forma integral y en su contexto, para el cálculo del DI, debido a que el establecimiento de nuevos márgenes de refinación, tienen innegable e irrefutablemente incidencia en el mecanismo de ajuste, en lo relativo a Ingresos e Inversiones, variable importante y determinante, para que RON continúe con el rol que le toca realizar por imperio del marco legal, que vela tanto en beneficiar al Estado como en permitir, que compañías como RON continúen apostando por el país; lo contrario implica causar daño y perjuicio a nuestros intereses económicos.

La inadecuada aplicación del DS analizado, que tiene una incidencia negativa afecta a la fórmula del mecanismo de ajuste para el cálculo del DI, por lo que se hace necesario, presentar objetivamente lo siguiente:

1. La restricción interpuesta por el artículo 6 del DS 29777, condiciona el uso de los recursos adicionales que origina el nuevo margen de refinación, a la exclusividad en inversión en empresas refinadoras.
2. En el contexto del DS 29777 y del condicionamiento expuesto en el punto anterior, tienen una enorme injerencia en el destino que se deben dar a los ingresos adicionales generados por el nuevo margen de refinación. Por lo que se hace necesaria una revisión del cálculo del DI bajo estas nuevas condiciones.
3. De igual manera las variables de Impuestos (IEHD) y Patrimonio (a través de Inversiones) parte del cálculo del DI, se ven directamente afectadas.
4. Es necesario señalar, que el artículo 6 del DS analizado, este sustentado básicamente por la aplicación del modelo de optimización económica, que se colige prevé aspectos técnicos y económicos que viabilicen racionalmente la continuidad de refinación, bajo la perspectiva con que la ANH está viendo este tema, se ve claramente que este haciendo caso omiso de lo que significa la evaluación del modelo mencionado y de lo dictaminado por el Artículo 100 de la Ley 3058.

Asimismo, y en entendido que la normativa vigente para el cálculo del DI aplicando el mecanismo de ajuste, es integral, se demuestra, que previendo aspectos que pudieran presentarse a futuro y tendrían que aplicarse para este fin, es que, a través del artículo 2



último párrafo de la RM.070 se establece textualmente lo siguiente: "En caso de que se detecten variaciones a las variables que componen el diferencial de ingresos estas serán ajustadas a partir del cálculo siguiente al mes en que se detectó la variación", por lo que, la ANH teniendo conocimiento de todo el marco legal que rige esta materia, tendría la obligación de realizar nuevamente un análisis y revisión exhaustiva de los componentes de la fórmula del mecanismo de ajuste para el cálculo del DI, considerando las argumentaciones y explicaciones expuestas anteriormente y que en estricta justicia, corresponde modificar e incluir el importe de Bs.580,251.93.- (restar de los ingresos brutos al monto de Bs.580,251.93.) por concepto de Ingresos — Inversiones DS29777 correspondiente al mes de OCTUBRE-2013 en favor de RON.

## ➤ ANÁLISIS ANH

El Artículo 100 de la Ley 3058 establece los criterios que debe considerar el Ente Regulador para determinar los márgenes de refinación, entre ellos se encuentran, la de garantizar el abastecimiento de los productos en volumen y calidad, bajo el principio de eficiencia económica y que permita a los operadores bajo una administración racional y prudente percibir los ingresos suficientes. En este sentido, de forma concordante con la RM 070/2007, no corresponde que se reconozcan costos que no sean considerados racionales, prudentes y eficientes y sobre el caso específico de Oro Negro, las previsiones para inversiones (Activos) que dicha empresa pretende que le sean reconocidas, pertenecen a cuentas patrimoniales y no podrían en ningún caso ser considerados como costos.

Asimismo, el D.S. 29777, que actualiza el margen de refinación y establece nuevas alícuotas específicas del Impuesto Especial a los Hidrocarburos y sus Derivados - IEHD para los productos regulados, es de aplicación general para todas las empresas refinadoras y la misma es independiente de la aplicación del D.S. 29122 y RM 070/2007; cuyo objetivo es el de establecer el mecanismo de ajuste de ingresos por concepto de comercialización de crudo reconstituido y gasolinas blancas para las empresas de refinación con capacidad de procesamiento menor o igual a cinco mil barriles por día, definición en la que se encuadra la empresa Oro Negro y para la que la ANH ha realizado el cálculo del DI en estricta sujeción a los procedimientos establecidos en la RM mencionada.

En ese sentido, cabe señalar que la función del DI es la de cubrir los costos de la actividad de refinación y no así la inyección de capital a la empresa en razón a que el reconocimiento de la inversión en el DI se efectúa a través de:

- a) La depreciación o amortización (Costo operativo efectuado para la reposición de un activo o como compensación a la disminución de su valor).
- b) El financiamiento de la inversión vía:
  - i. Retorno al Patrimonio si hubiera sido efectuado con capital propio y/o
  - ii. Costos Financieros si hubiera sido efectuado con deuda.

Se recalca que el DI no es un mecanismo de inyección de capital; por lo tanto, no corresponde al Ente Regulador reconocer mediante el cálculo del mismo costos no relacionados a la actividad de refinación, ya que la ANH cumple con efectuar el cálculo del DI de acuerdo a lo establecido en la RM 070/2007.

Corresponde recordar a Oro Negro que el cálculo del DI, realizado por la ANH, se basa en el artículo 2 de la RM 070/2007 que señala: "para el cálculo del diferencial de ingresos, todas las variables mencionadas anteriormente deberán estar relacionadas con la



actividad de Refinación y Comercialización” y que el artículo 4 (requisitos) señala que: “Para efectos de cálculo de la fórmula establecida en el Artículo precedente, las empresas deberán presentar al Ente Regulador el detalle de las variables citadas anteriormente con los respaldos correspondientes, los cuales entre otros deberán incluir los siguientes documentos:

- Facturas comerciales de ingresos y gastos.
- Declaraciones impositivas (...).”

En este sentido, Oro Negro no ha presentado a la ANH el respaldo de los costos que hubieran sido realizados producto de las inversiones reportadas dentro del DI, a objeto de incorporar en el cálculo del mismo el reconocimiento de la inversión a través de los mecanismos contemplados en la RM 070/2007 que, como se mencionó, son efectuados a través de depreciación o amortización y costos financieros.

En cuyo mérito, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R.A. N° 0413/2015.

## VI.2 GASTOS OPERATIVOS.-

Los Costos de Operación de la actividad de refinación, realizada por RON, corresponden a los gastos, desembolsos y/o erogaciones apropiadas y efectuadas, para el desarrollo racional, prudente y eficiente sobre la base de devengado y bajo el principio de eficiencia económica.

Los ajustes realizados por la ANH, son analizados y refutados por RON, de forma consistente y teniendo en cuenta el orden y cuentas de los Anexos presentados por RON para el Cálculo del DI del periodo, incluyendo las explicaciones necesarias y suficientes así como los respaldos documentales correspondientes, para que la ANH proceda al recalcu de los importes ajustados que deben necesariamente formar parte del DI, conforme lo siguiente:

### 5.2.1.02 Gastos Operativos Planta (Ver Anexo 3-2-2)

#### 5.2.1.02.003 Mantenimiento y reparaciones: Bs 2.652,18.-

Esta cuenta incluye el mantenimiento de vehículos de refinería realizado por la Empresa EQUIPETROL S.A., (Ver argumentación 5.2.1.12.008 Servicios de Terceros) si bien RON es una empresa relacionada, ambas son empresas independientes. El utilizar los servicios especializados de esta última, responde únicamente a la conveniencia económica reflejada en precios (más bajos), cumplimiento de plazos breves de entrega y la garantía de calidad del servicio; por lo que en observancia a los principios de racionalidad, prudencia y eficiencia, RON en la administración de costos se base viable la contratación y utilización de estos servicios más beneficiosos. Tampoco es razonable que EQUIPETROL S.A., preste sus servicios gratuitamente a RON, puesto que esto implicaría una subvención, generando falsos resultados en costos de producción, por consiguiente solicitamos se incluya este costo dentro del cálculo del DI por parte de la ANH.

### ➤ ANÁLISIS ANH

La ANH no ha considerado los gastos operativos por lo siguiente:

La Factura Nro. 351, detalla a Oro Negro como beneficiario, la misma consigna un monto total de \$us 10.781,08.- Dólares Americanos bajo el sistema Cost Plus, de los cuales presentan un monto por Bs 2.652,18.- Sin embargo, el Contrato de provisión de servicios



es de carácter general, que no corresponde a una administración racional, prudente y eficiente, por cuanto no presentan un informe de los servicios realizados y los resultados alcanzados con la justificación correspondiente.

En ese sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R.A. N° 0413/2015.

### 5.2.1.03 Transportes varios.- (Ver Anexo 3-2-3)

#### 5.2.1.03.001 Transportes varios (crudo): Bs.1.694,76.-

*Corresponde a varios gastos de transporte que son parte de la actividad de la operación, este importe se desglosa y se explica a continuación:*

- a) *Factura N° 2153 de Radio Móvil Vallegrande de fecha 05 de octubre de 2013 por Bs. 522.00.- por concepto traslado de muebles de escritorio en la ruta desde la ciudad de Santa Cruz hasta la Planta de Refinación. Mobiliario que es necesario para el desarrollo de actividades de administrativas.*
- b) *Nota 016/13 emitida por la Empresa Internacional Bicker Bolivian Group SRL. por \$us.168.50 equivalente a Bs.1.172,76 por afoso fisco Scaneo (obligatorio) en puerto de Arica de cilindros vacíos que llevan etiquetas de carga peligrosa, en proceso de exportación, para la devolución al proveedor.*

*Los anteriores gastos, son y están relacionados con la actividad de Refinación, no solamente enmarcándose en el aspecto netamente técnico sino también incluyendo la parte administrativa que necesariamente se requiere, para el ejecución de nuestras obligaciones ejecutadas de manera integral; razón por la cual, solicitamos a la ANH incluya estos costos en el cálculo del DI, toda vez, que están debidamente justificados y respaldados.*

#### ➤ ANÁLISIS ANH

La ANH no ha considerado los gastos operativos por lo siguiente:

La Factura 2153 señala en su glosa el transporte de muebles de escritorio del 7mo. anillo (canal chivato) a la Refinería Oro Negro. Asimismo, la nota 016/13 emitida por Bicker Bolivian Group S.R.L. indica el afoso físico escaneo – Arica. Sin embargo, para la ANH, ambos servicios no están técnicamente relacionados a las actividades de refinación y comercialización, por lo que se estaría contradiciendo lo que establece la Resolución Ministerial Nro. 070/2007 de 29 de junio de 2007.

En ese sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R.A. N° 0413/2015.

### 5.2.1.04 Servicios Personales.- (Ver Anexo 3-2-4).

#### 5.2.1.04.002 Sueldos y Salarios:\* y 5.2.1.04.004 Aportes CPS, AFPS, FONVI: Bs. 434,277.62

*La política salarial de RON tiene como principal objetivo, disponer de una escala salarial racional y competitiva dentro del sector hidrocarburífero, permitiendo que los Recursos Humanos sean los adecuados e idóneos y principalmente que respondan a las exigencias en el desempeño de funciones; asimismo, contempla evaluaciones de desempeño para promociones salariales y de cargos, e incorporaciones nuevas, lo cual nos permite contar con profesionales calificados y que agregan seguridad a la actividad que desempeña*



RON, aspectos que tienen su repercusión directa en el tema de aportes laborales (OBLIGATORIOS) establecidos por ley.

La ANH no ha considerado, validado y por lo tanto ha recortado/ajustado el 'Bono Fijo Corporativo - componente permanente del salario de todo nuestro personal (como la ANH podrá evidenciar en las planillas de Sueldos y Salarios ya presentados v adjuntados al DI de periodos anteriores) en razón de esto, refutando estos recortes ilegales por parte del Regulador, que implican un atentado grave contra la seguridad jurídica y económica de los trabajadores de nuestra empresa, y por consiguiente recordamos y señalamos a la ANH, la normativa laboral vigente y aplicable:

La Constitución Política del Estado (CPE) establece en su artículo 46 Numeral I que "Toda persona tiene derecho: 1. Al trabajo digno con seguridad industrial, higiene y salud ocupacional, sin discriminación y con remuneración o salario justo, equitativo y satisfactorio que le asegure para sí y su familia una existencia digna".

El Artículo 52 de la Ley General del Trabajo (LGT) vigente, estipula que "remuneración o salario es lo que percibe el empleado u obrero, en pago de su trabajo.... El salario es proporcional al trabajo...".

El Decreto Reglamentario de LGT en su Artículo 39 establece textualmente que: "Remuneración o salario es el que percibe el empleado o trabajador en dinero, en pago de su trabajo, incluyéndose en esta denominación, las comisiones v participaciones en los beneficios, cuando estos invistan carácter permanente", esta definición, es concordante con el Decreto Supremo N° 1592 de 19/04/1949 que dispone: 'El sueldo o salario indemnizable comprenderá el conjunto de dinero que perciba el trabajador incluyendo las comisiones v participaciones, así como los pagos por horas extraordinarias, trabajo nocturno y trabajo en días feriados, siempre que unos y otros revistan carácter de regularidad dada la naturaleza del trabajo que se trate'.

El DS. 28699 de 01 de mayo de 2006 establece en su Artículo 2° las características esenciales de la relación laboral a) La relación de dependencia y subordinación del trabajador respecto al empleador; b) La prestación de trabajo por cuenta ajena, c) La percepción de remuneración o salario., en cualquiera de sus formas y manifestaciones.", concordante con el artículo 6° que establece 1 REMUNERACION O SALARIO).- Todo pago pactado efectuado o por efectuarse, en contraprestación a los servicios acordados a que se refiere el Artículo 2 del presente Decreto Supremo, en cualquiera de sus modalidades, constituye forma de remuneración o salario, entre otros: el sueldo mensual, el pago quincenal, el pago semanal, el pago a jornal, el pago por horas, el pago de comisiones, el pago por obra o producción, el pago a porcentaje, el pago en especies cuando está permitido."

La Resolución Ministerial 712/03 de 20 de noviembre de 2003 establece en su apartado de Disposiciones Comunes, "1. Base del Calculo o para el pago.- ... A tal efecto se entiende por salario o sueldo, a la remuneración total en dinero que percibe el trabajador como pago por sus servicios: encontrándose comprendido dentro el mismo: el salario o sueldo básico, las comisiones, el recargo por trabajo nocturno, las horas extraordinarias de trabajo, el recargo por feriados, domingos trabajados, bono de antigüedad, bonos reconocidos mediante acuerdos bilaterales y toda remuneración aunque sea voluntaria, que tengan carácter permanente, regular v continuo, con excepción de aquellos que se otorgan para la realización y/o ejecución del trabajo mismo, ni la ropa de trabajo'

La Ley de Pensiones N°065 de 10/12/2010 establece la definición de total ganado de la siguiente manera "Es la suma de todos los sueldos, salarios, jornales, sobre-sueldos, horas extras, categorizaciones, participaciones, emolumentos, bonos de cualquier clase o denominación, comisiones, compensaciones en dinero, y en general toda Comisión quo



se obtiene como ingresos mensuales, por un Asegurado con dependencia laboral, antes de deducción de impuestos...". De igual forma, establece que Cotización Mensual: "Es la cotización del diez por ciento (10%) del Total Ganado del Asegurado Dependiente o del Ingreso Cotizable del Asegurado independiente, con destino a su Cuenta Personal Previsional."

Los porcentajes de Aportes al Sistema Integral de Pensiones establecidos por Ley vigentes son: Aportes Laborales: El Empleador actúa como agente de retención y paga con los recursos del Trabajador Dependiente, lo siguiente: 10% del Total Ganado, con destino a la Cuenta Personal Previsional del Trabajador Dependiente, lo cual le permitirá acceder a una Pensión por Vejez vitalicia; 1.71 % del Total Ganado, con destino a la Cuenta Colectiva de Riesgo que le da derecho al Trabajador Dependiente a la cobertura por Invalidez o Muerte causada por accidente o enfermedad fuera del horario de trabajo; 0.5% del Total Ganado, por concepto de comisión a la Gestora por la Administración de los Aportes de la Cuenta Personal Previsional del Trabajador Dependiente y 0.5% del Total Ganado, por concepto de Aporte Solidario del Asegurado con destino al Fondo Solidario.- Aportes Patronales: El Empleador debe pagar con sus propios recursos lo siguiente: 1.71% con destino a la Cuenta Colectiva de Riesgo Profesional, que le da derecho al Trabajador Dependiente a la cobertura por Invalidez o Muerte causada por accidente o enfermedad dentro del horario de trabajo, y 3% del Total Ganado del Dependiente, como Aporte Patronal Solidario con destino al Fondo Solidario. Y Aporte Nacional Solidario: El Empleador debe retener un aporte adicional del Total Ganado del Trabajador Dependiente siempre y cuando estos sean igual o mayor a Bs13.000.-; todas estas contribuciones son de carácter obligatorio.

En cuanto a la seguridad social, la Constitución Política del Estado establece en su Artículo 45 que: "I. Todas las bolivianas y los bolivianos tienen derecho a acceder a la seguridad social. II. La seguridad social se presta bajo los principios de universalidad, integridad, equidad, solidaridad, unidad de gestión, economía, oportunidad, interculturalidad y eficacia. Su dirección y administración corresponde al Estado, con control y participación social. III. El régimen de seguridad social cubre atención por enfermedad epidemias y enfermedades catastróficas: maternidad y paternidad; riesgos profesionales, laborales y riesgos por labores de campo; discapacidad y necesidades especiales; desempleo y pérdida de empleo; orfandad, invalidez, viudez, vejez y muerte: vivienda, asignaciones familiares y otras previsiones sociales."

El Código de Seguridad Social (Ley de 14/12/1956) y su Reglamento aprobado mediante Decreto Supremo N°5315 de 30/09/1959, establecen el Seguro Social Obligatorio, Asignaciones Familiares incluida la vivienda de interés social, y disposiciones conexas cuyo ámbito de aplicación OBLIGATORIO es para todas las personas nacionales o extranjeras que trabajan en territorio nacional y que prestan servicios remunerados para otra persona natural o jurídica a través de designación, contrato de trabajo, o contrato de aprendizaje, sean de carácter público o privado, expresos o presuntos.

Conforme las citas legales señaladas anteriormente, solicitamos al Ente Regulador tome en cuenta que el "Bono Fijo Corporativo forma parte del Salario de los trabajadores de RON conforme sus políticas salariales, ademas que el mismo, cumple con las condiciones de Ley, en su carácter de permanente, regular y continuo y a este efecto los montos ajustados sean incluidos en el recalcu del DI del periodo reclamado.

#### ➤ ANÁLISIS ANH

RON no justifica con la documentación suficiente el incremento suscitado y no respalda los pagos realizados de los Bonos Fijo Corporativo, Bono de Transporte y Otros Ingresos (homologado por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Previsión Social). En lo que respecta a este punto, RON no remito la documentación suficiente de su incremento y no respalda los



pagos realizados con su Política Salarial, como incentivo a sus trabajadores. Asimismo, para el pago del Bono de Transporte, RON no respalda con la documentación necesaria, ni la Disposición Legal que autorice este beneficio.

En este contexto, cabe aclarar que al tratarse de recursos públicos que no se encuentran debidamente respaldados, cuyo reconocimiento además debe estar enmarcado dentro de los límites establecidos por la normativa vigente no pudiendo su incremento sobrepasar los márgenes o porcentajes establecidos por norma, puesto que en caso contrario se afectaría a YPF, no corresponde su devolución a RON; por lo que este costo debería ser asumido con carácter Corporativo. En cuyo mérito, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R.A. N° 0413/2015.

#### 5.2.1.04.006 Alimentación: Bs.75.00.-

Recibos Nos.17507, 17550, 17509,17510 y 17513 de fecha 01, 08, 15, 22 y 29 de octubre de 2013 respectivamente por un total de Bs 75.00 constituyen al respaldo documental. Estos gastos corresponden a descargos de refrigerio por traslado de personal a planta en los cambios de turno de la refinería, dicha tarea se lava a cabo en horarios de madrugada para que el personal de turno pueda ingresar a la hora establecida e iniciar sus actividades (antes de las 07:00 am), hora en la que no está disponible el servicio de Catering de la Refinería, razón por la cual se efectúan estas erogaciones de alimentación necesarias para que el traslado de personal sea seguro y puntual.

En este sentido corresponde adicionar estos costos en el cálculo del DI del periodo.

#### ➤ ANÁLISIS ANH

La ANH no ha considerado el descargo de refrigerio del personal debido a que la Refinería Oro Negro cuenta con un Servicio de Catering.

Por tanto, RON debería tomar las provisiones necesarias en los Contratos para la atención de sus trabajadores en horarios de madrugada y así no incurrir en nuevas erogaciones en alimentación. En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R.A. N° 0413/2015.

#### 5.2.1.04.007 Gastos de viaje: Bs. 411,25.-

- Viaje de fecha 09 de octubre de 2013 del Ing. Franz Lino Gerente General de RON, ruta SCZ/LPZ/SCZ, por gastos de viaje según rendición de cuentas por Bs.280.31 consistentes en hospedaje, alimentación, transporte y otros que cumplen con la finalidad, para su asistencia a reunión con la Gerencia de YPF.*
- Viaje de fecha 09 de Octubre de 2013 Ing. Jhonny Flores — Auxiliar de Segunda Salud Ocupacional y Medio Ambiente, ruta SCZ/LPZ/SCZ por gastos de viaje en la rendición de cuentas por Bs.130,94, consistentes en hospedaje, alimentación, transporte y otros que cumplen con la finalidad, debido a convocatoria y reuniones específicas con el MHE e IBNORCA, que estamos en la obligación de asistir, para considerar diferentes temas normativos, y en este caso en particular, "técnicos normalizadores" establecido en el Reglamento Ambiental, que determina aspectos de, calidad de agua, aire y suelo, definiendo límites máximos permisibles para el sector de hidrocarburos.*

Cabe mencionar que los gastos citados anteriormente, son y están, relacionados directamente con la actividad de refinación, la cual, además de ser principalmente técnica, tiene un componente administrativo importante que coadyuva a la consecución de



*soluciones a diferentes temas pendientes con distintas instituciones para lo cual se hace necesario asistir a reuniones fuera de la ciudad de Santa Cruz.*

*Por lo que solicitamos que estos montos sean incluidos en el DI del periodo reclamado.*

#### ➤ ANÁLISIS ANH

En los descargos presentados se observan la entrega de propinas y otros pagos, con los viáticos asignados, por lo que se debería contar con un procedimiento expreso que respalde el uso de los viáticos, los cuales deberían ser asumidos por Oro Negro como un Gasto Corporativo.

Los viajes para las reuniones con IBNORCA, no tienen relación con las actividades de refinación y comercialización, por tanto es responsabilidad de Oro Negro haber autorizado dichos viajes. En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado R.A. N° 0413/2015.

#### 5.2.1.04.009 Capacitación: Bs. 5.684,09.-

- a) *Factura N° 596 del 03 de octubre de 2013 de 2013 de la Cámara Boliviana de Hidrocarburos y Energía (CBHE) por Bs. 5.231,69.-. Las empresas del sector petrolero, así como otras empresas, deben estar afiliadas a la cámara de su sector, para tener una organización que las represente, en este sentido RON está afiliada a la Cámara Boliviana de Hidrocarburos y Energía (CBHE), que juega un papel significativo como representante del Sector, ya que, permite a la afiliada disponer de información actualizada del sector tanto nacional e internacional, además de brindar cursos de actualización a todo nivel y eventos nacionales, como son los Congresos. Como institución representativa del sector energético se constituye en una fuente de conocimiento de nuevas técnicas innovadoras de nuestra actividad y en favor de la industria. En este caso se impartió el "Congreso de seguridad Humana y Protección contra incendios" al que asistieron el Ing. Marcelo Barba Gestor de proyectos de RON, Ing. Roger Zurita Supervisor de seguridad Salud Ocupacional y Medio Ambiente de RON y Tec. Gonzalo Hoyos Operador de Sala de RON de cuyo evento permitió ampliar sus conocimientos sobre la relación del tema.*
- b) *Facturas No.5385 y 5384 ambas de fecha 26 de octubre de 2013 por Bs.452.40, emitidas por el Centro Boliviano Americano (CBA), corresponden a cursos de inglés que se promueve en favor de los trabajadores con el fin de capacitarlos para un mejor y más eficiente desarrollo de sus funciones, debido a que la mayor parte de manuales, libros y otros documentos vinculados a nuestra actividad, están en este idioma, todo esto dentro de la gestión de Recursos Humanos de la compañía.*

*Por lo que solicitamos que estos montos sean incluidos en el DI del periodo reclamado.*

#### ➤ ANÁLISIS ANH

Se aclara a Oro Negro que la ANH no tiene objeción a que el personal se capacite. Sin embargo, la documentación presentada (Factura Nro. 596) no permite evaluar los resultados alcanzados con esta capacitación; asimismo, no consigna el Informe pertinente por parte de RON que justifique este gasto.

En lo que corresponde a las Facturas Nos. 5385-5384 por un importe total de Bs. 452,40, la ANH determina que la capacitación debe estar relacionada al tema de Refinación, en este caso el haber cubierto cursos de Inglés, no tiene relación directa con la actividad de refinación, en ese sentido, y aplicando la Resolución Ministerial N° 070 no aplica dicho gasto al DI. En caso de ser necesario para la empresa, el gasto deberá ser asumido por



Oro Negro de forma corporativa. En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado R.A. N° 0413/2015.

#### 5.2.1.05 Seguros.- (Ver Anexo 3-2-5)

##### 5.2.1.05.007 Seguros de Responsabilidad Civil: Bs 1.602,82.-

*Póliza No. 80009 de la Compañía de seguros CREDINFORM International SA de Responsabilidad Civil Directores y Síndicos por Bs.1.602,82.- tiene por objeto cubrir posibles daños y perjuicios económicos causados, por el ejercicio de Directores y Síndicos en el desempeño de sus funciones, por conductas imprudentes o negligentes que realicen los Directivos de RON.*

*Por lo que solicitamos que este monto sea incluido en el DI del periodo redamado.*

#### ➤ ANÁLISIS ANH

En lo que respecta al Seguro de Responsabilidad Civil Directores y Síndicos este es un gasto que la empresa Oro Negro puede realizarlo de manera Corporativa, porque no existe una norma legal que lo respalde ni se encuentra relacionado con la actividad de refinación, de tal manera que YPFB no debe hacerse responsable de dicho gasto mediante el DI. En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado de Bs 1.602,82 a Oro Negro mediante R.A. N° 0413/2015.

#### 5.2.1.08 Comunicación.- (Ver Anexo 3-2-7)

##### 5.2.1.08.005 Telefonía Fija: Bs.1.311,62.-

*Factura No.351 de fecha 31 de octubre de 2013 por Bs. 1,311.62 corresponde a servicios de telefonía facturados por la Empresa EQUIPETROL SA. (Mayor explicación y justificación de este costo encontrara "5.2.1.12.008 Servicios de Terceros".*

*Por lo que solicitamos que este monto sea incluido en el DI del periodo reclamado.*

#### ➤ ANÁLISIS ANH

La Refinería Oro Negro (RON) adjunta como respaldo la factura Nro. 351 emitida por la empresa matriz del grupo Equipetrol a nombre de la subsidiara RON, misma que consigan un solo importe de \$us10.781,08.- por concepto de Cost Plus correspondiente al mes de octubre 2013.

En este contexto, no corresponde a una administración racional, prudente y eficiente, siendo que surge de un contrato de provisión de servicios de carácter general mediante el Sistema Cost. Plus. En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R.A. N° 0413/2015.

#### 5.4.1 03.006 Telecomunicaciones: Bs. 194.88.

*Factura Nro. 9326 de fecha 25 de octubre de 2013 de SINTESIS este servicio es fundamental para mejorar la calidad de vida de los trabajadores y en consecuencia hacer la operación más eficiente y productiva, ya que uno de los aspectos que la gestión de Recursos Humanos vela permanente, es que los trabajadores deben tener actividades recreativas (práctica normal aplicada en todo el sector hidrocarburífero nacional e internacional) que beneficie a corto plazo, en el desempeño de funciones de forma eficiente elevando su productividad y una de esas formas y/o maneras de efectivizarlas, es a través del servicio de Televisión Satelital.*



*Por lo tanto este costo debe ser considerado como parte de la operación e incluido en el cálculo del DI del periodo.*

➤ **ANÁLISIS ANH**

Al respecto, se debe aclarar a Oro Negro que la ANH no está en oposición a que el personal cuente con sistemas de esparcimiento (TV Satelital); sin embargo, la misma no está relacionada directamente al rubro de refinación, siendo este un gasto corporativo. En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

**5.2.1.12 Gastos Varios.- (Ver Anexo 3-2-7)**

**52.1.12.005 Cafetería y Limpieza: Bs 106.37.**

*Rendición de cuentas de fecha 28 de octubre de 2013 gastos de caja chica (oficinas de RON en la ciudad de La Paz) por Bs.106.37 - corresponden a gastos por concepto de servicio de cafetería y limpieza de las oficinas administrativas como ser: botellones de agua, toallas papel higiénico y otros. Los servicios y/o compras de cafetería y limpieza en oficinas administrativas, pertenecen a gastos normales y comunes de toda empresa, los cuales están presupuestados a realizarse mensualmente y que se ejecutan en el día a día en el desarrollo de las actividades de la empresa, el no reconocer este importe es desconocer erogaciones normales desde el punto de vista contable.*

*Por lo que solicitamos que estos montos sean incluidos en el DI del periodo reclamado.*

➤ **ANÁLISIS ANH**

Los ajustes efectuados a RON, se debe principalmente a que los recibos y facturas remitidos corresponden a gastos por carguío de agua, toallas y papel higiénico, los cuales no corresponden a la actividad de Refinación. En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

**51.1.12.007 Mantenimiento equipos de oficina: Bs. 4.868,38.-**

*Factura N°4363 de 09 de octubre de 2013 de la Empresa la Cuisine Equipamiento de espacios SA. por Bs.4.868,38.- per la compra de sillas giratorias (para oficinas de carguío); sillas de visitas (para sala de reuniones) y otros documentos anexos al presente son el respaldo documental correspondiente. La actividad empresarial de refinación (al igual que otras), exige el use de mobiliario, que debe tener un mantenimiento periódico, a fin de que puede ser útil y utilizable; estas erogaciones efectuadas están relacionadas con nuestros Costos de Operación, que en su definición como componente del mecanismo de ajuste, incluye el mantenimiento y administración, razonable y prudente, aspectos que fueron exhaustivamente considerados antes de proceder a estos gastos, por lo que, están enmarcados dentro de la norma vigente. Por lo que solicitamos que este costo sea incluido dentro del cálculo del DI por parte de la ANH.*

➤ **ANÁLISIS ANH**

Los gastos reportados por RON, se refieren a la compra de Sillas Giratorias y Estáticas por Bs 4.868,38.- los cuales no tienen relación con la actividad de refinación y comercialización, como establece la R.M. 070/2007, por lo que RON deberá asumir como un gasto corporativo. En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.



### 5.2.1.12.008 Servicios de Terceros: Bs. 127.897,34.-

*Es importante hacer notar que en la industria petrolera y gasífera, los servicios contratados de terceros, son parte importante y determinante para el desarrollo de la actividad debido a los altos costos y especialidad del rubro, que lleva implícito la conveniencia económica en términos de costos que son parte conformante de la operación de refinación, este importe se desglosa y se explica a continuación:*

- a) Contrato de fecha 26 de septiembre de 2013 suscrito con la empresa Gigaconsult Empresa de Consultoría por servicios de "Desarrollo de un modelo económico para el cálculo de Margen de Refinería Oro Negro SA; Desarrollo de un modelo tarifario de la tasa de retorno (flujo de caja) para la actividad de refinación de Oro Negro", en cumplimiento a la Cláusula Cuarta, se establece un anticipo del 25% del costo total del servicio, reflejado en la Factura N° 53 de 7 de octubre de 2013 por Bs. 65.093,40, asimismo, incluye la rendición de cuentas de gastos efectuados que fueron reembolsados por Bs. 2.129,38 de acuerdo a la Cláusula Cuarta numeral 4.4. Es necesario señalar, que la contratación de asesores externos del ámbito económico, fundamentalmente, centrado en el desarrollo del cálculo de margen de refinación, variable determinante para el sostenimiento de la operación, proporciona información necesaria, suficiente y oportuna, para que una vez el proceso transitorio del Diferencial de Ingresos concluya, se demuestre el comportamiento actualizado y por ende el beneficio que representa para el Estado el servicio que presta RON.

*Este servicio es ineludiblemente parte de nuestras operaciones, debido a que, en el marco legal vigente y en cumplimiento al Art. 2 Margen de Refinería del Decreto Supremo N°27959 de 30/12/2004, modifica el Art.10 del Reglamento sobre Régimen de Precios de los Productos del Petróleo, y establece, que este podrá ser revisado por la Superintendencia de Hidrocarburos a solicitud de las empresas de Refinación acompañada de la documentación técnica y económica que la justifique, en merito a lo que mediante Decreto Supremo N°28117 de 16 de mayo de 2005 en la parte considerativa cuarto párrafo claramente se cite este procedimiento, y decretando que se establece un nuevo margen de refinación, entre otros; posteriormente se realiza su actualización a través del Decreto Supremo N°29777 de 5 de noviembre de 2008.*

*Lo anteriormente señalado demuestra que es gasto correspondiente a la actividad, ya que se trata del análisis del margen de refinación, criterio que permite el marco legal vigente para su actualización y que nos proporciona información cualitativamente y supremamente importante para la continuación o no de nuestras actividades en el país.*

- b) Factura No.687 de fecha 09 de octubre de 2013 de Jorge A Zamora — Abogado por Bs. 7.871,76, es saldo del contrato suscrito de fecha 09 de agosto de 2013, corresponde a la Contratación de servicios legales profesionales externos en el ámbito legal en la ciudad de Sucre, para el inicio y seguimiento de procesos contenciosos administrativos en dicha ciudad, inherentes a la impugnación administrativa de RON a las resoluciones administrativas quo aprueban el DI.
- c) Factura N°351 de 30 de octubre de 2013 per Bs. 52.802,80.- de EQUIPETROL S.A., por concepto de servicios generales (Cost-Plus), en este caso, en concordancia con lo señalado en la Cuenta 5.2.1.05 Seguros — Subcuenta 5.2.1.05.007 Seguros de Responsabilidad Civil, y en estricta observancia del marco legal vigente respecto el principio de eficiencia económica, confluye en la utilización óptima de recursos logísticos y humanos, corno infraestructura complete y personal disponible, con ventajas en costos menores y empleo de servicios no permanentes, evitando, elevar los costos de manera innecesaria de la actividad de refinación.



*De manera indicativa y siendo consistentes con otros contratos terciarizados por servicios, puntualizamos, las ventajas obtenidas por RON de EQUIPETROL S.A.:*

- *Disponer temporalmente y sin compromisos de largo plazo de servicios específicos por temas de carácter técnico.*
- *Distribución Óptima del horario de trabajo resultando en mayor disponibilidad de tiempo para la ejecución de actividades técnicas específicas que agregan valor del negocio.*
- *Desarrollo eficiente de tareas administrativas en un área física reducida a través de recursos humanos indispensablemente necesarios.*
- *Modificación en la clasificación de algunos costos fijos a variables.*

*Los servicios contratados son los siguientes:*

- a) *Alquiler de vehículos. - Ante la imposibilidad e insuficiencia de los propios, aspecto no frecuente, de disponer de vehículos para el transporte de persona, equipos y herramientas para la ejecución de actividades de refinación, se procede a la utilización de vehículos de EQUIPETROL SA.*
- b) *Servicios de Personal y Gastos Generales.- RON debido a su organización, tamaño y capacidad instalada (se releja en sus ingresos) no requiere de cierto persona a tiempo complete. De esta manera recurre a servicios que EQUIPETROL SA. puede ofrecerle dentro de su estructura. Estos servicios son contratados cuenta e incluyen los respaldos documentales necesarios y suficientes, como son los siguientes:*

*i Servicios de: Asesoría Legal, Sistemas, RRHH, Comercio Exterior, Recepción y Servicios Generales.- Estos servicios son los que normalmente toda empresa para su funcionamiento adecuado requiere, por lo que, al utilizar estos servicios, RON este dando cumplimiento estricto al concepto de racionalidad, prudencia y eficiencia con costos menores en comparación, a contratación de persona específico, permanente y exclusivo para el desarrollo de cada uno de ellos.*

*ii Gastos Generales. - Son gastos efectuados por EQUIPETROL S.A. en favor de RON, que comprenden principalmente, entre otros: Telefonía Fija (Entel y Cotas), cafetería y mantenimiento de vehículos.*

*Por lo que solicitamos que estos montos sean incluidos en el DI del periodo redamado.*

➤ **ANÁLISIS ANH**

- a) *La contratación de Gigaconsult "Modelo Económico y Tarifario" (Margen de Refinación), el costo derivado de la misma, deberá ser asumido por RON como Gasto Corporativo.*
- b) *La Contratación de Jorge Zamora para la atención de demandas contenciosas no tiene ninguna relación con Refinación y Comercialización. Debiendo considerarse además que Oro Negro cuenta con personal permanente especializado para atender estas actividades, asimismo, se debe dejar en claro que los argumentos y las políticas de encarar las contrataciones de asesoría legal y/o jurídica de la empresa son independientes de los criterios regulatorios que aplica la ANH, y tampoco pueden ser consideradas como sustento para reconocer regulatoriamente*



un determinado gasto. En cuyo mérito, cabe manifestar que éstos gastos son de orden corporativo y no están vinculados con la actividad regulada, consiguientemente si Oro Negro opta por incurrir en los mismos, debe ser a su propio costo y de ninguna manera pueden ser reconocidos.

- c) Los gastos de servicios generales, seguridad, gastos generales, compras, dirección, y alquiler de vehículos, entre otros, provistos por proveedores son reconocidos en el cálculo del DI. El costo reportado por RON en la presente, no corresponde a una administración racional, prudente y eficiente, siendo que surge de un contrato de provisión de servicios de carácter general mediante el sistema Cost Plus, actividades que pueden ser desarrollados por el personal de la propia refinería y otros proveedores. La Factura de la empresa relacionada a RON, no justifica con la documentación suficiente por el pago realizado a Equipetrol.

En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

#### 5.2.1.12.009 Comunicación e Informática: Bs. 2.748,58.-

- a) *Factura No.2398 de fecha 09 de octubre de 2013 de la empresa COMPU-MUNDO por Bs.926.45.- Dentro de la actividad de refinación se necesita contar con Cámaras Digitales para la captura de imágenes o fotografías quo sirven de respaldo para la elaboración de informes; estas erogaciones son efectuadas con relación con nuestros Costos de Operación.*
- b) *Factura Na3193 de fecha 28 de octubre de 2013 de Importadora de tecnología URBANTEK SRL., par Bs.1.604,63.- par la compra de mochilas de la marca TARGUS especiales para portar y cuidar los equipos de computación portables. RON elige esta marca por la calidad y resistencia, debido a constante uso que le dan los operadores y administrativos en el transporte de estos instrumentos de trabajo.*
- c) *Factura No.278 de fecha 16 de octubre de 2013 de Venta de Celulares y accesorios REQUI CELL, por Bs. 217.50.- La actividad de refinación, al igual que otras empresas, requiere del uso de medios de comunicación de emergencia (en este caso para el Dr. Víctor Hugo Morón — Medico de planta); erogaciones que están efectuadas con relación a la operación de acuerdo a los programas de salud, seguridad y emergencias.*

Por lo que solicitamos que estos montos sean incluidos en el DI del periodo reclamado.

#### ➤ ANÁLISIS ANH

- a) El gasto reportado por Bs 926,45.- destinado a la compra de una Cámara Sony wx 710, no tiene relación con la actividad de refinación, tal como establece la Resolución Ministerial Nro. 070/2007. Por tanto, RON deberá asumirlo como un gasto Corporativo.
- b) El gasto reportado por Bs 1.064,63.- destinado a la compra de una Mochila targus 16.6" shift Laptop TSB, no tiene relación con la actividad de refinación. Por tanto, RON deberá asumirlo como un gasto Corporativo.
- c) El gasto reportado por Bs 217,50.- para la compra de un Celular Nokia 1616, no tiene relación con la actividad de refinación. Por tanto, RON deberá asumirlo como un gasto Corporativo.



En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

#### **5.2.1.12.011 Fee Cost Plus: Bs. 8,515.00.-**

*Corresponde el cálculo del 15% como monto fijo mensual respecto a los numerales i), de la cuenta 5.2.1.12.008 Servicios de Terceros que anteceden y que conceptualmente es un importe calculado por el servicio prestado por EQUIPETROL SA para la ejecución de actividades de RON, la documentación adjunta que se señala en el sub inciso b) anterior, incluye el respaldo de esta erogación de acuerdo a la Factura No 351 de fecha 30 de octubre de 2013.*

*La ANH puede evidenciar, que en este rubro de gastos varios se incluyen, costos que son mínimamente necesarios para ejecutar las actividades de refinación, por lo que, su análisis y consiguiente reconocimiento en la determinación del DI debe incluir el importe ajustado.*

#### **➤ ANÁLISIS ANH**

Los gastos de servicios generales, seguridad, gastos generales, compras, dirección y alquiler de vehículos, entre otros, provistos por proveedores son reconocidos en el cálculo del D.I. El costo reportado por RON en la presente, no corresponde a una administración racional, prudente y eficiente, siendo que surge de un contrato de provisión de servicios de carácter general mediante el sistema Cost Plus, actividades que pueden ser desarrollados por el personal de la propia refinería y otros proveedores. La Factura de la empresa relacionado a RON, no justifica con la documenta suficiente por el pago realizado a Equipetrol.

En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

#### **5.2.1.13 Mantenimiento.- (Ver Anexo 3-2-8)**

##### **5.2.1.13.001 Mantenimiento Eléctrico: Bs. 138.33.-**

*Factura No.8550 de 07 de octubre de 2013 de la empresa Paradigma Electronic es el respaldo documental correspondiente. Por la distancia de la planta, exige el uso de dispositivos de comunicación y de los accesorios que los alimentan como ser: baterías cargadores probadores, etc. que por el uso permanente que se da, estos van perdiendo su capacidad de resistencia, por lo que es necesario su reemplazo; estas erogaciones efectuadas están relacionadas con nuestros Costos de Operación.*

*Por lo que solicitamos que estos montos sean incluidos en el DI del periodo reclamado.*

#### **➤ ANÁLISIS ANH**

El gasto reportado de un probador RJ45-RJ11 y cargador, no tiene relación con la actividad de refinación, tal como establece la Resolución Ministerial Nro. 070/2007. Por tanto, deberá asumirlo como un gasto corporativo.

En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.



#### 5.2.1.13.003 Mantenimiento y Facilidades: Bs. 2.889,27.-

*Debido a las condiciones ambientales donde se encuentra la Refinería y sobre todo de seguridad, se hace necesario, prever aspectos de salud ocupacional y salubridad, objeto por el cual, se realizó el siguiente gasto:*

*Factura N°3673 del 01 de octubre de 2013 del Taller - Decoraciones "PATTY" por Bs. 2,889.27, por concepto de cambio de cortinas especiales de 12 dormitorios del campamento en Planta, cuya finalidad es el de mantener los ambientes totalmente cerrados y confortables para darle comodidad de descanso a operadores de turnos nocturnos y diurnos.*

*Por lo que solicitamos que este monto sea incluido en el DI del periodo redamado.*

#### ➤ ANÁLISIS ANH

El gasto reportado referente al mantenimiento de cortinas para las ventanas de las habitaciones de campamento, no tienen relación con la actividad de refinación, tal como establece la Resolución Ministerial Nro. 070/2007. Por tanto, RON deberá asumirlo como un gasto Corporativo.

En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

#### 5.2.1.13.005 Asistencia Constructiva: Bs. 71.768,84.-

*Hacemos notar las ventajas de la tercerización de servicios, estas están reflejadas básicamente, en que los trabajos realizados por empresas externas especializadas, resultan beneficiosas en términos económicos (costo más bajos) y celeridad en los servicios; reiteramos una vez más, en observancia estricta al principio de eficiencia económica y las connotaciones en los resultados integrantes de la compañía, procurando privilegiar (en lo posible) a empresas nacionales que cumplan con los requerimientos exigidos por RON, en los términos y condiciones establecidos para su contratación, al respecto, detallamos lo siguiente:*

*a) Facturas Nos. 447 al 451 de fechas 17 y 30 de octubre de 2013 de la Empresa LAE Energía SA. por Bs11,768.84.- RON recurrió a una empresa con expertos en soldadura, montaje, obras civiles y provisión de mano de obra calificada, cuyo trabajo es ejecutado de acuerdo a lo establecido en el Contrato de fecha 01 de Junio de 2013 en el que se evidencia los trabajos complementarios a realizar, que coadyuven al mejor rendimiento de los equipos, eliminando la posibilidad de que las actividades de refinería queden paralizadas, por falta de este servicio en oportunidad. Asimismo, conforme términos y condiciones del Contrato, se incluye la supervisión por parte de personal de RON en la ejecución del servicio, procedimientos de cálculo del servicio detallando sus componentes, la aprobación y posterior pago por éstos.*

*Ante la necesidad que se presenta, tanto organizativa como administrativamente, en la ejecución del día de día de las actividades de refinación, se decidió terciarizar estos servicios, básicamente debido a:*

- a. **Ventajas estratégicas.-** Disponer de personal técnico especializado: soldadores, cañistas, amoladores, armadores, albañiles, ayudantes, electricistas, plomeros, monitores de seguridad y medio ambiente, etc., para tareas específicas de acuerdo a la demanda de trabajo que se presente, evitando, que el costo de este servicio se encarezca; permitiendo mantener una estructura organizativa definida y estable.



- b. **Desaparición de cuellos de botella.**- Funciones técnicas especializadas y específicas a desarrollar por personal interno, conlleva a considerar erogaciones significativas, que no son posibles cubrir por RON, por lo que, es adecuado contratar el servicio externo de personal especializado que se haga cargo de éstas funciones que en la mayoría de las veces son complejas y complicadas de ejecutar, sino, es por parte de expertos.

Como se puede evidenciar, todos los gastos registrados en esta cuenta, son relacionados directamente a la actividad de refinación, los cuales se encuentran debidamente documentados, por lo que, corresponde que la ANH incorpore, estos montos dentro del cálculo de DI.

➤ **ANÁLISIS ANH**

RON mediante su memorial solamente se limita a justificar los beneficios que la empresa obtiene al terciarizar este tipo de servicios con la empresa LAE Energía SA., donde incluye el contrato suscrito entre las partes.

Las planillas de pago de personal de LAE solo se limita a describir personal y no así los trabajos específicos que habrían realizado, justificación de trabajo, informe de trabajos o avances presentados, informes de conformidad de RON, donde se habrían destinado los materiales de construcción adquiridos, aspecto que no permite evaluar la contratación.

Por tanto, siendo que RON no presenta evidencia sobre los trabajos específicos realizados, la ANH **ratifica** el recorte realizado mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

**5.4.1.03 Productos: (Ver Anexo 3-4-1)**

**5.2.1.13.005 Otros Transportes: Bs. 7.561,54.-**

- a) *Factura N°6305 de fecha 08 de octubre de 2013 de MONNET SRL por Bs 5,724.00 es el respaldo de este gasto; teniendo en cuenta que se ha suscrito el Contrato de fecha 01 de diciembre de 2008 y Adendas, con la empresa MONNET SRL, por el servicios de rastreo satelital en el transporte de productos terminados regulados, que responde a la exigencia de seguridad, control y fiscalización, Información que posibilita disponer con exactitud de la ubicación del transportista permitiendo oportunamente aplicar acciones inmediatas si no cumplen la vía o ruta establecida y en volumen para su entrega a YPFB. Por lo que solicitamos que este costo sea incluido en el cálculo del DI del periodo reclamado.*

Por la explicación realizada, corresponde el reconocimiento de éste como parte del DI que la ANH debe incluirlo nuevamente.

- b) *Rendición de viaje de fecha 29 de octubre de 2013 de Ing. Carlos Mendoza Supervisor de Logística de RON por Bs.1.837,54, corresponde a gastos de alimentación, hotelería combustible, peajes y otros en trabajos de comisión en campo CAMBEYTI por inspección de campo y seguimientos a camiones cisternas.*

Por lo que solicitamos que estos montos sean incluidos en el DI del periodo reclamado.

➤ **ANÁLISIS ANH**

- a) El servicio de monitoreo vehicular, es un costo no relacionado directamente a la actividad de refinación. El proveedor del servicio es quien debe realizar el



control por la obligación contractual de entrega, contando también con un seguro.

- b) Los gastos reportados de comestibles, hielo, habitaciones, no tienen relación con la actividad de refinación. Por tanto RON deberá asumirlo como un gasto corporativo.

En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

### VI.3 DEPRECIACIÓN

#### 52.1.06 DEPRECIACIONES - Ver Anexo 3-2-6: Bs.696.042.94.-

*En el contexto del marco legal que rige la aplicación del mecanismo de ajuste para el cálculo del DI, citado en el numeral V del presente documento, establece la variable depreciación (entre otras) que debe ser cubierta como resultado de la percepción de ingresos suficientes para cubrir todos los costos operativos además de obtener un rendimiento adecuado y razonable.*

*En el mecanismo de ajuste en fórmula de cálculo del DI, se encuentra esta variable, que significa que corresponden a los costos mensuales de activos fijos útiles y utilizables, estos términos, se encuentran definidos en el Reglamento de Costos Recuperables aprobado con Decreto Supremo N°29504 de 9 de abril de 2008 aplicables a los Contratos de Operación y que textualmente en su artículo 3° señala lo siguiente:*

**"Útil.-** Que es necesario, incurrido en un momento óptimo del tiempo y contribuye a generar beneficio en las operaciones petroleras.

**Utilizable.-** Que es útil y optimiza las operaciones, incurriendo en el menor costo posible asegurando a la vez calidad, precios competitivos y la asignación eficiente de recursos en las operaciones petroleras.

**Utilizado.-** Que es útil y Utilizable y fue incurrido, dentro del marco de las operaciones petroleras. Lo anteriormente citado, este en concordancia con el principio de eficiencia económica que debe aplicarse en las actividades de refinación, que forma parte de la cadena de hidrocarburos, por lo que, por analogía, estos se toman en cuenta complementando además que los activos fijos se revalorizan aun cumpliendo el periodo de depreciación, por las características de útil y utilizable, estableciéndose un nuevo valor para su posterior depreciación.

*El nuevo valor es definido a través del revalúo técnico de activos fijos actualizándose a través del índice referencial que es la UFV y por consiguiente es la base de cálculo para la depreciación, en el marco de lo establecido tanto en las normas legales como en la normativa contable correspondiente, constituyéndose este, parte del patrimonio de la empresa; puntualizamos, que al ser activos que siguen en su condición de Útiles y Utilizables necesariamente, confluyen en el cálculo de depreciaciones para fines de determinación del DI, y en el marco legal vigente se cita esta última variable, sin hacer excepción alguna respecto a la tratamiento del valor del activo fijo y activo fijo con revalúo técnico, principalmente debido a que, el activo como tal este siendo Utilizado, ya que, su valor original más la depreciación correspondiente anterior, tuvo su registro contable en su oportunidad, el no considerar una nueva depreciación en función del nuevo valor vía revalúo técnico sería desconocer lo que legal, contable y financieramente se establece y finalmente, tener en cuenta el beneficio inequívoco de minimización de costos debido a que la adquisición de un nuevo activo es elevado, en este contexto, la ANH debe reconsiderar la inclusión de este importe en el cálculo del DI.*



## ➤ ANÁLISIS ANH

El artículo 9 de la Ley Nro. 3058, en lo que corresponde a la Política Nacional de Hidrocarburos, en su párrafo cinco establece: En lo equitativo, se buscara el mayor beneficio para el país, incentivando la inversión, otorgando seguridad jurídica y generando condiciones favorables para el desarrollo del sector.

La ANH realizó el análisis de la información del activos fijo, la depreciación y del patrimonio neto presentada por Oro Negro para el DI, considerando los criterios regulatorios de prudencia, razonabilidad eficiencia económica descrita en el artículo Nro. 100 (Márgenes de Refinación) de la Ley de Hidrocarburos Nro. 3058, la R.M. 070/2007 y el párrafo precedente, siendo que al incorporarse el monto por concepto de revalúo técnico de activos fijos y que este monto posteriormente se fue actualizando en función a la variación de la UFV, el activo fijo y por ende la depreciación reportada del periodo se ve afectada por una transacción que no genera movimiento de efectivo y esta a su vez distorsiona el DI.

Es decir, la realización de un revalúo técnico de activos fijos implica la asignación de nuevo valor nominal y una nueva vida útil residual del activo en relación los precios de mercado, de acuerdo a la condición o estado actual en la que se encuentra el bien de uso.

Por tanto, el incremento del valor nominal del activo, que resulte del procedimiento, no implica la realización o erogación de recursos a aplicarse al activo como en una inversión efectiva.

Por lo tanto, la ANH para el cálculo del DI considera la depreciación del valor real incurrido de los activos fijos o bienes de uso; sin embargo, excluye la depreciación que resulta del valor de los activos de revalúo técnico, siendo que la depreciación no corresponde a inversiones en activos fijos efectivamente realizadas, además, el aceptar el monto correspondiente a la depreciación del revalúo, el gasto se vería duplicado, siendo que el costo de dichos activos ya se habrían realizado o recuperado mediante el mecanismo de la depreciación en su oportunidad.

En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

## VI.4 IMPUESTOS Y PATENTES

### 5.4.1.07 Patentes e Impuestos Municipales.- (Ver Anexo 3-4-2)

#### 5.4.07.01.006 Impuestos y Patentes: Bs. 90.002.06.-

*De las gestiones por pago de impuestos de propiedad qua se detallan a continuación: Gestion2008 formulario 17382133 por Bs.15,255.91, Gestion-2009 Formulario No.17382134 por Bs.15,668.05; Gestion-2010 formulario No.17382135 por Bs.14,059.45; Gestion-2011 Formulario No.17382111 por Bs.16,738.66 y Gestion-2012 Formula& No.16377501 por Bs.28,280.00.- Se deja claramente establecido que RON cumple con sus obligaciones tributarias, sin embargo en el presente caso, se justifica que por problemas técnico/administrativo y también del personal de la Alcaldía Municipal de Santa Cruz de la Sierra, no se liquidaron los impuestos debida y oportunamente, por lo que solicitamos a la ANH incluya en el cálculo del DI los montos equivalentes al Tributo de cada gestión respectivamente, conforme la documentación de respaldo adjunto.*



➤ **ANÁLISIS ANH**

Es responsabilidad de RON cumplir con sus obligaciones tributarias y realizar sus pagos oportunamente dentro del plazo previsto. Cualquier incumplimiento o retraso debe ser asumido por RON; sin embargo, el impuesto a la propiedad que fue aceptado por la ANH es por Bs 28.280,00.- que corresponde a la gestión 2012.

En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

**VI.5 COSTOS FINANCIEROS**

**5.5.1.01 Gastos Financieros.- (Ver Anexo 3-5.1)**

**5.5.1.01.001 Intereses Bancarios y 5.5.1.01.002 Ajustes UFV: Bs. 189,250.00.-**

*RON en relación a estos temas en particular, explica y proporciona un panorama objetivo y real para consideración de la ANH, para finalmente incluirlo dentro del cálculo del DI, debido a que el origen de la generación de estas obligaciones al Servicio de Impuestos Nacionales, es evidentemente, el impago de los compromisos con YPFB.*

*Es menester, señalar, que en el caso de RON, lamentablemente, el financiamiento a través de la Banco Nacional este fuera de su alcance, debido a que:*

- a) *Para la otorgación de Líneas de Crédito se requieren garantías reales o prendarias, las que, RON no dispone en las condiciones exigibles, principalmente, debido a la ubicación de la Planta de Refinación que además de ser pequeña, pertenece a una Zona Rural, agregado a que la Constitución Política del Estado manifiesta claramente que este tipo de propiedad no puede ser embargada, por lo que, no es aceptada como garantía, al igual que, la maquinaria y equipo que se encuentran en su interior lo que impediría un eventual retención conjunta.*
- b) *El Contrato de compra de crudo suscrito con YPFB, no es garantía calificable para la continuidad del negocio, debido a que, la banca se circunscribe a la capacidad de pago de préstamos quo otorgan, sustentando su análisis en:*

*i Vigencia del Contrato con YPFB, es solo por un (1) año, la interrogante es: ¿En qué situación quedaría RON sino se renueva el Contrato? y ¿Cómo garantizaría el pago de una línea de crédito en ausencia de un Contrato a largo plazo?*

*iii. No se especifica compromisos de entrega volúmenes mínimos de crudo por parte de YPFB, pudiendo unilateralmente, no suministrar el producto en cualquier momento.*

*iii Tiene una cláusula de penalidades e intereses por impagos, sin embargo, a la inversa no existe ésta figura.*

- c) *Los Contratos por venta de productos derivados tampoco contiene las cláusulas de:*

*i Garantías*

*ii. Multas y/o penalidades por la demora en el pago a RON por las facturas emitidas.*



- iii. El impago de facturas por parte de YPFB, obliga a RON, a lidiar con gastos financieros para cubrir el déficit de flujo de caja que genera este incumplimiento, generalmente, esto sucede anualmente entre los meses de diciembre a abril.
- d) El monto elevado y significativo de cuentas por cobrar por concepto de DI, si bien RON tiene plazos cortos para la presentación de descargos para la ANH no se establecen estos para la emisión de Resoluciones Administrativas que superan fácilmente el año calendario y ante la ausencia de disposiciones legales explícitas respecto al tema de plazas, RON se encuentra permanentemente, a la espera la atención por parte de la ANH.
- e) En la revisión de las RAs emitidas por la ANH, surgen interrogantes acerca de los costos que son reconocidos y los que presenta RON; lamentablemente, la ausencia de un Reglamento específico para este tema hace presumir la discrecionalidad en la aplicación y consideración del mecanismo de ajuste para el cálculo del DI, estos documentos no son calificables para créditos bancarios.

Al recurrir a entidades financieras externas, como en el caso del Banco Do Brazil, replica lo anteriormente señalado, agregado a que el justificar y explicar las interrogantes planteadas, resulta en la negativa de una posible línea de crédito, adjuntamos los correos electrónicos al respecto, como evidencia de lo citado.

RON, con el propósito de seguir operando pese a las dificultades financieras y con el objetivo de mantener un flujo de caja razonable, se ha visto obligada a:

- a) Solicitar facilidades de pago al Servicio de Impuestos Nacionales; esta instancia, previendo las dificultades que algunos contribuyentes podrían tener, definió que al IEHD puede ser pagado a plazos de 12, 24 o 36 meses, el plazo más corto fue el solicitado considerando un tiempo prudencial para balancear las cuentas con YPFB.
- b) Impago a YPFB de algunas facturas por compra de crudo; las deudas de YPFB/RON y viceversa por concepto de compra-venta de productos derivados y por el DI (aunque en fase de revisión por parte de la ANH y/o YPFB y/o TSJ y posterior conciliación de cuentas a fin de gestión), a objeto de equilibrar las cuentas por cobrar y pagar, el documento que corrobora esta afirmación es el solicitado por los Auditores Externos.

Cada fin de gestión se aplica lo anteriormente citado en los incisos a) y b), debido a la paralización de pagos, por venta de productos derivados, por parte de YPFB debido al procedimiento de recepción de notas fiscales hasta el 12 de diciembre, por lo que, éstas son devengadas y pagadas en el mes de febrero o marzo de la siguiente gestión.

Asimismo, al tener la vigencia de un (1) año (hasta el 31 de diciembre) de los Contratos suscritos con YPFB por compra —venta de crudo y productos regulados, demora significativamente la elaboración de nuevos Contratos o en su defecto de Adendas, generando que el primer pago para las entregas del mes de enero se efectivicen en el mes de abril, es decir, que demandan 4 meses que RON tiene ingresos significativamente bajos con el consecuente problema de flujo de caja, por lo que reiteramos, se aplica, lo señalado en los incisos a) y b) precedentes.

Finalmente, una de las obligaciones de los Contratos de compra — venta de productos que RON tiene suscritos con YPFB, es la presentación de boletas de garantía con una vigencia de un trimestre más de la terminación del Contrato, en el caso del crudo, un cuatrimestre; esto significa tener en vigencia entre tres y cuatro meses dobles garantías bancarias, por los Contratos terminados y por los nuevos a ser suscritos, en el periodo



*citado en el párrafo anterior. La única forma de poder obtener estas garantías, es a través del "pre pago", es decir, durante el primer cuatrimestre de cada año, RON tiene alrededor de MM\$us.1 retenidos en la Banca afianzando la emisión de estos instrumentos bancarios, al inicio del segundo cuatrimestre de la gestión, liberan el Cincuenta (50%) por ciento de este monto reteniendo el saldo, como respaldo de las nuevas garantías.*

*Luego, de haber descrito detalladamente, cual es la realidad que atraviesa RON desde el punto de vista financiero operativo, se hace menester, que la ANH, reconsidere e incluya el importe por el concepto de intereses bancarios y ajustes, dentro del cálculo del DI, ya que, objetiva y claramente, se evidencia que, no es responsabilidad de RON para el cumplimiento de obligaciones financieras sino de terceros con los que se tiene relación comercial contractual; al contrario, y con el propósito de subsistir pese a las adversidades de carácter financiero, se hace todo lo posible, para mantener un flujo de caja que permita cubrir, aunque no en los tiempos previstos, las obligaciones pendientes, y finalmente, afirmando que todo el marco legal en su contexto general, prevé la existencia de la parte privada en las operaciones de refinación.*

#### ➤ ANÁLISIS ANH

Es responsabilidad de RON cumplir con sus obligaciones tributarias y realizar sus pagos dentro del plazo previsto. Cualquier incumplimiento o retraso que genere mora, no corresponde incluirse en el cálculo del DI, por lo el gasto debe ser asumido por RON. En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

#### 5.5.1.01.003 Comisiones y Gastos Bancarios: Bs. 7.141,12.-

*Corresponde a gastos por comisiones bancarias como resultado de pagos realizados a proveedores nacionales e internacionales, por concepto de compras y/o servicios que demandan la operación tales como: materia prima, insumos repuestos y otros, relacionadas a las actividades de refinación.*

*Por lo tanto, solicitamos que estos costos sean incluidos en el cálculo del DI del periodo redamado.*

#### ➤ ANÁLISIS ANH

Cargo bancario de un costo no reportado por RON, no se evidenció el costo por material que origina el cargo bancario.

En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado a Oro Negro mediante R. A. ANH Nro. 0413/2015.

#### VI.6 RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO,

##### Patrimonio.-

*En el contexto del marco legal que rige la aplicación del mecanismo de ajuste para el cálculo del DI, citado en el numeral V del presente documento, establece la variable patrimonio (entre otras) que se prevé un rendimiento adecuado y razonable.*

*En el mecanismo de ajuste en fórmula de cálculo del DI, se encuentra esta variable, que significa que corresponde A patrimonio neto de la empresa relacionada con la actividad de refinación y comercialización mensual, además, específicamente el Artículo 3 (Retomo sobre el patrimonio) de la RM.070/2007 señala textualmente lo siguiente:*



"I.- El valor del Patrimonio considerando para el cálculo del DI será el que corresponda al último balance auditado presentado por la empresa beneficiada.

Esta disposición es clara para su aplicación sin lugar a ninguna interpretación, es más, la deducción al Patrimonio Neto auditado constituye contravención e incumplimiento a la norma; RON dando cumplimiento estricto ha incluido en la fórmula del mecanismo de ajuste para el cálculo del DI el valor del patrimonio neto correspondiente al último balance auditado, siendo el documento respaldatorio el Informe de Auditoria Externa de los Estados Financieros al 31 de marzo de 2013 realizados por BDO Berthin, Amengual y Asociados Auditores y Consultores.

Consideramos que la ANH debe dar estricto cumplimiento a lo establecido en la norma, absteniéndose de efectuar deducciones al importe solicitado por RON en base a criterios subjetivos y discrecionales, que por imperio de la Ley, deben ser considerados dentro del cálculo de DI; este variable es determinante para cualquier empresa, ya que, constituye el capital, reservas y resultados acumulados, la eliminación y/o no consideración de estas distorsionan su valor.

Asimismo, el procedimiento aplicado para el revalúo de activos fijos, es igual que al del Patrimonio Neto Auditado, porque se deduce el 100% del valor, equivalente a Bs.11.898.307,62.-, el detalle de este a continuación.

Detalle de Activos Especial														
Entre		01/04/2015		Al		31/03/2015		Moneda BOLIVIANA		UFV 1,87789				
Tipo Activo		Grupo Activo		Activo										
Fecha	ufv	Valor a	Compras	Mejoras	Revaluo	Bajas	Revaluo	AITB	Valor a	DEPRECIACION				
Compra	Inicio	Fecha Inicio			Sube		Baja		Fecha Final	Anterior	Ajs Ant	Periodo	Ajs Per	Baja
														Total
														Residual
31/03/2007	1,20987	15.134.625,56	0	0	0	0	0	8.354.520,45	23.489.146,01	0,00	0,00	19.329.609,73		19.329.609,73
31/03/2007	1,20987	28.157.803,89	0	0	0	0	0	15.543.493,12	43.701.297,02	0,00	0,00	35.962.525,67	-	35.962.525,67
		43.292.429,45	-	-	-	-	-	23.898.013,57	67.190.443,03	-	-	55.292.135,40	-	55.292.135,40
		43.292.429,45	-	-	-	-	-	23.898.013,57	67.190.443,03	-	-	55.292.135,40	-	55.292.135,40

En este contexto, la ANH debe necesariamente incluir este importe en el cálculo del DI del periodo.

➤ **ANÁLISIS ANH**

En la R. A. ANH Nro. 0413/2015, la ANH determina un importe de Revalúo Técnico de Bs43.292.429,45 concordante con la incorporación de parte de Oro Negro en el aumento de capital mediante Testimonio 109/2009 de 27/03/2009.

La Refinería Oro Negro reporta para el DI como patrimonio neto un monto de Bs75.158.351,99 mismo que tiene la siguiente composición.





**PATRIMONIO SEGÚN BALANCE AL 31 MARZO 2013**

	Descripción	Bolivianos
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>75.697.108,00</b>
<b>3,1</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>75.697.108,00</b>
<b>3.1.1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>60.000.000,00</b>
<b>3.1.1.01</b>	<b>CAPITAL PAGADO</b>	<b>60.000.000,00</b>
3.1.1.01.001	CAPITAL PAGADO	60.000.000,00
<b>3.1.2</b>	<b>APORTES Y REVALORIZACIONES</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1.2.01</b>	<b>APORTES</b>	<b>0,00</b>
3.1.2.01.001	APORTES POR CAPITALIZAR	
3.1.2.01.002	REVALORIZACION ACTIVOS FIJOS	
<b>3.1.3</b>	<b>RESERVAS Y AJUSTES</b>	<b>24.587.840,00</b>
<b>3.1.3.01</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>1.276.876,00</b>
3.1.3.01.001	RESERVA LEGAL ACUMULADA	1.276.876,00
<b>3.1.3.02</b>	<b>AJUSTES</b>	<b>23.310.964,00</b>
3.1.3.02.001	AJUSTE GLOBAL DE PATRIMONIO	
	AJUSTE DE CAPITAL	14.172.562,00
	AJUSTE RESERVAS PATRIMONIALES	9.138.402,00
<b>3.1.4</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>-8.890.732,00</b>
<b>3.1.4.01</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>-8.890.732,00</b>
3.1.4.01.001	RESULTADOS ACUMULADOS	-8.890.732,00
	- Activos relacionados a Transporte de Hidrocarburos por ductos	-538.756,01
		<b>75.158.351,99</b>

Del cuadro anterior se verifica que Oro Negro del patrimonio neto al 31 de marzo de 2013 de Bs75.697.108.-, deduce el costo de los activos fijos relacionados al transporte de hidrocarburos por ductos por no corresponder en el cálculo del DI; en este sentido, resultado de lo descrito, Oro Negro reporta un patrimonio neto para el DI de Bs75.158.351,99.

Tal como se expone en la Resolución Administrativa ANH Nro. 0413/2015, en el cuadro de "Retorno sobre el patrimonio" específicamente en la cuenta "Patrimonio", la ANH determina un patrimonio neto de 31.865.922,54, ajustándose un importe total de Bs43.292.429,45 con relación a los Bs 75.158.351,99.

El capital de RON, por ende el patrimonio neto, al incorporar el monto determinado de Bs43.292.429,45 correspondiente al concepto de revalúo técnico de activos fijos, se ve afectada por una transacción que no genera movimiento de efectivo y esa a su vez distorsiona el análisis y la determinación del retorno sobre el patrimonio.

Es decir, la realización de un revalúo técnico de activos fijos implica la asignación de un nuevo valor nominal y una nueva vida útil residual del activo en relación a los precios de mercado, de acuerdo a la condición o estado actual en la que se encuentra el bien de uso. Por tanto, el incremento del valor nominal del activo, que resulte el procedimiento, no implica la realización o erogación de recurso a aplicarse al activo como en una inversión efectiva. Además, siendo que esta operación está directamente relacionado con la



información del activo fijo, la depreciación y del patrimonio neto presentada por Oro Negro par el DI, también se excluye la depreciación no corresponde a inversiones en activos fijos efectivamente realizadas, además, el aceptar el monto correspondiente a la depreciación del revalúo, el gasto se vería duplicado, siendo que el costo de dichos activos ya se habrían realizado o recuperado mediante el mecanismo de la depreciación en su oportunidad.

Por lo tanto, la ANH **ratifica** el ajuste realizado de Bs 43.292.429,45 conforme la RA ANH Nro. 0413/2015.

#### **RIESGO PAIS.-**

*El cálculo de retorno sobre el patrimonio en cumplimiento al Artículo 3° de la RM.070/2007, este basada en el establecimiento de la Tasa de Retorno anual, en base a una metodología que incluye la inflación, descrita en el numeral II que señala textualmente en los tres incisos lo siguiente:*

*"a) Se calculara el retorno de los bonos de largo plazo de 10 años del Gobierno de los Estados Unidos de América, para el cual se utilizara el promedio de los Últimos CUATRO (4) años, concepto que representa una tasa libre de riesgo; más b) 3% que representa el riesgo de la actividad de refinación, más, c) Una tasa de riesgo país de largo plazo que no padre ser mayor a 6%."*

La ANH a través de la RA.413, objeto del presente recurso, establece una Tasa de Riesgo País de 0.63%, no habiendo una justificación valida ni técnica ni legal ni documental al respecto.

RON efectúa el cálculo de la Tasa de Riesgo País, basada en la información del "Sovereign Default and Recovery Rates, 1983-2013" página N°15 Exhibit 10 Sovereign Issuers, en estricta observancia a la definición de largo plazo, que es mayor a un y que por analogía en la metodología de cálculo del inciso a) asciende a 4,681% para una calificación de Ba según Moodys Investore Service a largo plazo, cumpliendo de este forma, la condición establecida en el inciso c) de que esta tasa no sea mayor a 6%, por lo que, corresponde aplicar la tasa calculada por RON.

En merito a las explicaciones señaladas precedentemente, consideramos que no existen razones ni motivos para que la ANH no considere estos gastos dentro del cálculo del DI, por lo que, en aplicación y observancia estricta del marco legal vigente en esta materia corresponde su reconocimiento y no su exclusión.

#### **➤ ANÁLISIS ANH**

Bajo la línea de las Resoluciones Administrativas que resuelven aprobar el cálculo del Diferencial de Ingresos de la Refinería Oro Negro, en lo que corresponde a la variable de Riesgo País que se incluye en la tasa de retorno sobre el Patrimonio, la ANH analiza y determina lo siguiente:

- La Resolución Ministerial Nro. 070/2007 de 29 de junio de 2007, para el Cálculo del Diferencial de Ingresos, en su artículo 3 inciso c) solo se limita a establecer que se debe considerar "una tasa de riesgo país de largo plazo que no podrá ser mayor a 6%, y no determina la aplicación de una metodología de cálculo del riesgo país o la obtención de la tasa de algún reporte o entidad calificadora, para que esta sea aplicada por el Ente Regulador.
- En este sentido la ANH, recurre a la conceptualización de la teoría económica como se describe a continuación:



Según SABAL J., 20021: "Tradicionalmente, el riesgo país es cuantificada como la diferencia (spread) entre el rendimiento de un instrumento libre de riesgo y su equivalente en el país de análisis, el retorno obtenido es conocido como prima riesgo país".

Hefferman(1986)<sup>2</sup> y Ciarrapico(1992)<sup>3</sup> consideran al riesgo país y al riesgo soberano como sinónimos. En su opinión, riesgo país y riesgo soberano se refieren al riesgo que proviene de préstamos o deudas públicamente garantizadas por el gobierno o tomadas directamente por el gobierno o agentes del gobierno de manera indistinta.

El índice de Bonos de Mercados Emergentes (EMBI, Emerging Markets Bonds Index)<sup>4</sup> es una herramienta utilizada en la valoración del riesgo país. Se lo calcula en función al diferencial de los retornos financieros de la deuda pública del país emergente respecto a los que ofrece la deuda pública norteamericana, que se considera libre de riesgo de incobrabilidad. En este contexto, se puede decir que el diferencial de rendimiento de bonos libres de riesgo y bonos riesgosos representa la probabilidad de incumplimiento por parte del emisor. Por lo tanto, el indicador Emerging Markets Bond Index (EMBI) o riesgo país es este diferencial medido en puntos básicos, el cual representa la probabilidad de impago del emisor, también conocido como riesgo soberano.

Es importante tener claro los conceptos tanto de riesgo país, como de riesgo soberano. El Riesgo País es la exposición de dificultades de repago en una operación de endeudamiento con acreedores extranjeros o con deuda emitida fuera del país de origen. Y Riesgo Soberano está definido como una medida estimada del riesgo de impago de deudas, que se aplica a individuos, empresas y administraciones públicas situadas en un determinado país. Esta calificación es la opinión emitida por entidades especializadas en evaluar riesgos, sobre la posibilidad de que un Estado cumpla adecuadamente con sus obligaciones financieras. Para poder realizar dicha estimación, se utiliza como base información sobre el historial de pagos, la estabilidad política, las condiciones económicas y la voluntad de repagar deudas.

Asimismo, el riesgo se define como la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas y la probabilidad se refiere a la posibilidad de ocurrencia de un fenómeno.

Por tanto, la determinante principal que hace tanto al riesgo país y riesgo soberano es que estas se miden a través de las probabilidades de impago de la deuda. Por este motivo se toma como "proxy" del riesgo país al riesgo soberano.

La ANH considera estas metodologías para el cálculo del riesgo país del Diferencial de Ingresos, ya que se refuerzan mutuamente, de acuerdo a sus características y la situación económica del país.

- La nota MLB 149/09 de fecha 25 de noviembre de 2009, emitida por Moody's Latín America-Certificacines de Riesgo S.A. que fue puesta en conocimiento de la ANH por parte de RON, indica que la calificadoradora elabora en su documento "Sovereign Default and Recovery Rates" sección "Sovoreign Issuers" las tasas de incumplimiento ("default") dentro del primer al décimo año para las diferentes categorías de calificación.

Al respecto, la metodología aplicada por Moody's para evaluar el riesgo soberano crediticio se basa en la interacción de cuatro factores: solidez económica, solidez

<sup>1</sup> Sabal J, (2002): Financial Decisions in Emerging Markets.

<sup>2</sup> Hefferman, S. (1986): Sovereign Risk Analysis.

<sup>3</sup> Ciarrapico A. (1992): Country Risk: A Theoretical Framework of Analysis.

<sup>4</sup> Emerging Markets Bonds Index



institucional, solidez fiscal y susceptibilidad a riesgos Figura5 1). En función a estos factores se determina la calificación de los bonos soberanos que reflejan la capacidad de pago de deuda de un Estado Soberano y por lo tanto, el riesgo de entrar en default. En este entendido, la probabilidad de cumplir con los pagos o entrar en situación de impago (default) tiene una correlación directa con el análisis de los factores anteriormente mencionados y por tanto, con el riesgo soberano. A continuación, se detalla la descripción de los factores aplicados por Moody's para la calificación de riesgo de bonos soberanos.

### Factores para la calificación de Riesgo de Bonos Soberanos

Factor de calificación principal	Subfactor de calificación	Ponderación del subfactor (en el factor)	Indicador del subfactor
Factor 1 Solidez económica	Dinámica de crecimiento	50%	Crecimiento promedio del PBI real <sub>t-4 a t+5</sub>
			Volatilidad en el crecimiento del PBI real <sub>t-9 a t</sub>
			Índice de competitividad global del Foro Económico Mundial <sub>t</sub>
	Escala de la economía	25%	PBI nominal (US\$) <sub>t-1</sub>
	Ingreso nacional	25%	PBI per cápita (PPA, US\$) <sub>t-1</sub>
	Factores de ajuste	1-6 puntos	Diversificación Auge del crédito
Factor 2. Solidez institucional	Marco y eficacia institucional	75%	Índice de eficacia gubernamental del Banco Mundial
			Índice de Estado de derecho del Banco Mundial
			Índice de control de la corrupción del Banco Mundial
	Credibilidad y eficacia de las políticas	25%	Nivel de inflación <sub>t-4 a t+5</sub>
			Volatilidad de la inflación <sub>t-9 a t</sub>
Factor 3. Solidez fiscal	Factor de ajuste	1-6 puntos	Historial de incumplimiento
	Carga de la deuda	50% <sup>1</sup>	Deuda de la administración pública/PBI <sub>t</sub>
			Deuda de la administración pública/ingresos <sub>t</sub>
	Asequibilidad de la deuda	50% <sup>1</sup>	Pago de intereses de la administración pública/ingresos <sub>t</sub>
			Pago de intereses de la administración pública/PBI <sub>t</sub>
	Factores de ajuste	1-6 puntos	Tendencia de la deuda <sub>t-4 a t+1</sub>
			Deuda pública en moneda extranjera/deuda de la administración pública <sub>t</sub>
			Otras deudas del sector público/PBI <sub>t</sub>
Factor 4. Susceptibilidad a riesgos	Riesgo político	Función máxima <sup>2</sup>	Riesgo político interno
			Riesgo geopolítico
	Riesgo de liquidez del Estado	Función máxima <sup>2</sup>	Métricas fundamentales
			Tensión de financiamiento del mercado
	Riesgo del sector bancario	Función máxima <sup>2</sup>	Solidez del sistema bancario
			Tamaño del sistema bancario
			Vulnerabilidades de financiamiento
	Riesgo de vulnerabilidad externa	Función máxima <sup>2</sup>	(Balanza por cuenta corriente+IED)/PBI <sub>t</sub>
			Indicador de vulnerabilidad externa (IVE) <sub>t+1</sub> Posición de inversión internacional neta/PBI <sub>t</sub>

Fuente: Metodología: Calificación de Bonos Soberanos, Moody's

En base a estas consideraciones la calificadoradora de riesgo Moody's emitió la calificación de **Ba3** para Bolivia equivalente a **0,63%** del primer año, misma que se considera vigente para el mes de cálculo del DI.

- Analizado sobre la aplicación de una tasa a largo plazo, nuevamente señalar que la Calificadoradora de Riesgo Moody's en el documento Sovereign Default and Recovery Rates, reporta la probabilidad de impago de instrumentos soberanos de largo plazo para cada tipo de calificación de riesgo, característica que según la ANH se encuadra a la RM N° 070/2007 para el cálculo del DI. Asimismo, la ANH aplica la probabilidad de impago de instrumentos soberanos de largo plazo del primer año del reporte de

<sup>1</sup> Metodología de Calificación: Bonos Soberanos, Moody's 12 de septiembre de 2013.



Moodys por ser esta relativa y prudente, y no la acumulativa como pretende aplicar RON.

Además de lo establecido en los párrafos precedentes, es importante describir el antes y el después de la Economía Boliviana: Antes de la gestión 2006, Bolivia debía someterse a los condicionamientos de organismos internacionales para conseguir créditos, una situación que llegó a extremos en el periodo de la privatización y capitalización, lo cual incrementaba la probabilidad de impago de la deuda; sin embargo, actualmente el Estado Plurinacional de Bolivia se destaca como un país con bajo riesgo de deuda, por el desempeño macroeconómico fiscal, garantizado por la sostenibilidad de la deuda pública, logrando "impresionantes resultados económicos"; lo que significa que es un país solvente, donde se pueda cumplir con el pago de sus obligaciones tanto con acreedores internos y externos. La economía boliviana se caracteriza por su crecimiento sostenido e ininterrumpido, registrando en el 2008 la tasa de crecimiento más alta en los últimos años a pesar del desplome de muchas economías debido a la crisis financiera internacional, lo cual muestra una sólida y sostenida tendencia de crecimiento promedio de 4,7% para el periodo 2006-2011, liderado por la demanda interna, el incremento de las reservas internacionales, reducción de la deuda, la bolivianización de la moneda, inversión pública y privada, la producción de hidrocarburos y superávit fiscales en los últimos años.

Por tanto, siendo que la Resolución Ministerial N° 070/2007 para el Cálculo del Diferencial de Ingresos solo se limita a establecer que se debe considerar "una tasa de riesgo país de largo plazo que no podrá ser mayor a 6%" y no determina la aplicación de una metodología de cálculo del riesgo país o la forma de obtención de la misma, en base al análisis realizado y fundamentos económicos explicados en los párrafos precedentes, considerando el proxy de Riesgo País y Riesgo Soberano, las metodologías descritas (Método Tradicional, Hefferman y Ciarrapico, Moody's y EMBI), el análisis de las determinantes, la interacción de factores (Solidez económica, solidez institucional, solidez fiscal y susceptibilidad a riesgos), la ANH considera adecuado y razonable la aplicación de la tasa de probabilidad de impago de largo plazo del primer año de la emisión de los instrumentos soberanos, de acuerdo al documento Sovereign Default and Recovery Rates 1983-2012, que es igual a **0,63%** vigente para el cálculo del Diferencial de Ingresos de la Refinería Oro Negro.

En este sentido, la ANH **ratifica** el recorte realizado mediante R.A. ANH. Nro. 0413/2015.

#### CONSIDERANDO:

Que en virtud a lo dispuesto en el artículo 138 del Decreto Supremo No. 29894 de 7 de febrero de 2009, que determinó la Estructura Organizativa del Órgano Ejecutivo del Estado Plurinacional, se emitió la Resolución Administrativa SSDH No. 0474/2009 de 6 de mayo de 2009 y la Resolución Administrativa ANH No. 0475/2009 de 7 de mayo de 2009, mediante las cuales se adecuó el cambio de nombre de la Superintendencia de Hidrocarburos por el de Agencia Nacional de Hidrocarburos.

#### POR TANTO:

El Director Ejecutivo Interino de la Agencia Nacional de Hidrocarburos, en ejercicio de las facultades y atribuciones que la ley le confiere, conforme a lo dispuesto por el inciso i) del artículo 10 de la Ley 1600, y conforme a lo dispuesto por el artículo 89 del D.S. 27172,

#### RESUELVE:

**UNICO.-** RECHAZAR el Recurso de Revocatoria interpuesto por la Refinería ORO NEGRO S.A. (RON) en contra la Resolución Administrativa RAR-ANH-ULGR N°



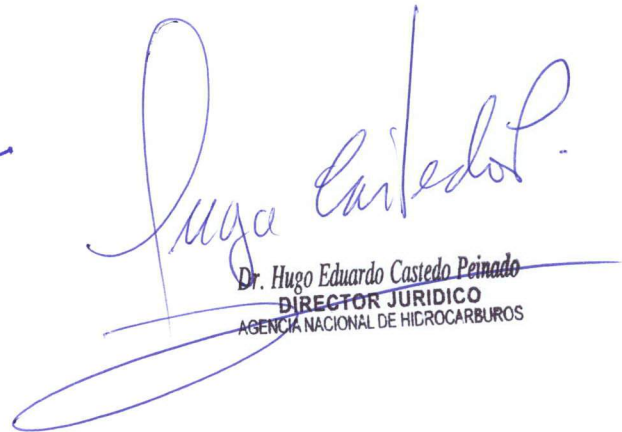
RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA RARR-ANH-DJ N° 0120/2016  
La Paz, 10 de octubre de 2016

0413/2015 de 08 de octubre de 2015, confirmando por lo tanto en todas sus partes el acto administrativo impugnado, de acuerdo a lo establecido en el inciso c), parágrafo II del artículo 89 del Reglamento a la Ley de Procedimiento Administrativo, aprobado mediante D.S. N° 27172 de 15 de septiembre de 2003.

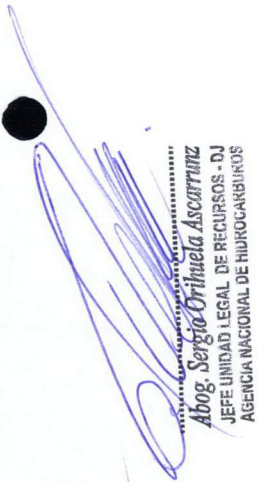
Notifíquese mediante cédula.



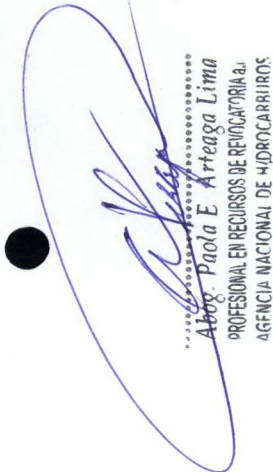
Ing. Gary Medrano Villamor.MBA  
DIRECTOR EJECUTIVO a.i.  
AGENCIA NACIONAL DE HIDROCARBUROS



Dr. Hugo Eduardo Castedo Peinado  
DIRECTOR JURIDICO  
AGENCIA NACIONAL DE HIDROCARBUROS



Abog. Sergio Oriuela Ascurruiz  
JEFE UNIDAD LEGAL DE RECURSOS - DJ  
AGENCIA NACIONAL DE HIDROCARBUROS



Abog. Paola E. Artega Lima  
PROFESIONAL EN RECURSOS DE REMEDIACIÓN a.i.  
AGENCIA NACIONAL DE HIDROCARBUROS