

“Foro Internacional de Inversiones y Financiamiento de Carbono para la Región Latinoamericana”

EL TRATAMIENTO TRIBUTARIO DE LOS CERS: ¿BARRERAS O INCENTIVOS?

Fundación Bariloche

- **Naturaleza de los CERs**
- **Impuestos, Regalías, Subsidios y Otros Tributos.**
- **Antecedentes en Mercados de Permisos de Emisión**
- **Titularidad de las Reducciones de Emisiones de Proyectos MDL**
- **Tratamiento Tributario de los CERs en el Mundo**
 - **MDL e Impuestos Específicos**
 - **MDL y Exenciones Específicas**
 - **Impuestos Generales e Incentivos Fiscales en América Latina**
- **Consideraciones finales**

- **“1 Ton. métrica de CO₂eq. reducida, absorbida o limitada, calculada usando los PCG definidos en la Decisión 2/CP3 y sus revisiones posteriores (Decisión 3/CP-MP 1)”**
- **Cuenta de Registro de la JE-MDL**
- **Características:**
 - **Homogeneidad**
 - **Transferibilidad**
 - **Valoración**
 - **No Caducidad**

Distintas posibilidades

- **Activos Intangibles:** activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física. Por “identificable” se entiende que el activo es separable (puede ser escindido de la entidad e intercambiado) o bien surge de derechos contractuales u otros derechos legales.
- **Commodities:** bien homogéneo para el que existe un mercado, y cuya demanda no admite diferenciación de calidad (bienes primarios como el petróleo, los minerales, el trigo, etc.)
- **Recurso Natural:** derecho de utilización de un recurso natural perteneciente al conjunto de la sociedad y, en consecuencia, regulable por el Estado.
- **Subvenciones del Gobierno:** “ayuda procedente del sector público en forma de transferencias de recursos a una entidad en contrapartida del cumplimiento, futuro o pasado, de ciertas condiciones relativas a sus actividades de operación”.

Distintas posibilidades

- **Impuestos a las Ganancias:** Si se computa en el activo como un bien intangible, el ingreso monetario por su venta equivale a una ganancia de capital y están sujetas al pago del impuesto a las ganancias o impuesto a la renta.
- **Regalías:** “la contraprestación económica que los titulares de las concesiones mineras pagan al Estado por la explotación de los recursos minerales metálicos y no metálicos”. Recursos naturales a “todo componente de la naturaleza, susceptible de ser aprovechado por el ser humano para la satisfacción de sus necesidades y *que tenga un valor actual o potencial en el mercado*” (énfasis añadido), incluyendo a los recursos hidroenergéticos, eólicos, solares, geotérmicos o similares y a la atmósfera.
- **Subsidios**
- **Otros Tributos:** Impuesto al Valor Agregado y Retenciones a las Exportaciones

TITULARIDAD DE LAS EMISIONES DERIVADAS DE PROYECTOS MDL

- **Relevancia en términos tributarios**
- **En la práctica: el propietario del proyecto MDL es quien ejecuta la acción que origina el CER**
- **Otras visiones consideran el CER como el manejo de un Recurso Natural**
- **Existencia de múltiples actores en la implementación de un proyecto: necesidad de acordar quiénes son titulares de los bonos.**
- **Negociación entre los participantes en el proyecto. No existe una única fórmula.**

Impuestos Específicos vinculados con el MDL

- **No hay ejemplos en AL&C de países que apliquen en la actualidad régimen de cobro de impuestos específicos o regalías a los CERs.**
- **Bolivia: anteproyecto de Ley de Beneficios por la Transacción de Reducción de Emisiones Certificadas (mecanismo de retención de CERs)**
- **Guatemala y República Dominicana: en las leyes sobre Energías Renovables quienes implementan el proyecto poseen la propiedad privada de los CERs y libre disponibilidad del ingreso originado por la venta de los mismos.**
- **China, Vietnam, Egipto cobran impuestos y/o regalías y otros consideran hacerlo (Sudáfrica).**

Bolivia: Anteproyecto de “Ley del Carbono”

- **Objeto: Marco Legal para distribución de beneficios originados en la venta de los CERs o equivalente, promoción del desarrollo sostenible, lucha contra la pobreza y prioridad a las comunidades indígenas, originarias y campesinas.**
- **DNA negocia participación en la obtención de CERs**
- **Distintas Alícuotas dependiendo de tipo de Actividad, Propiedad de las Tierras y de la Inversión**

China: Primer No-Anexo I que estableció tratamiento tributario específico para los CERs.

- **Comité Nacional de Coordinación en Cambio Climático (NCCCC): Medidas para la Operación y Manejo de Proyectos MDL en China.**
- **Vigente para proyectos aprobados por la DNA con posterioridad al 12/10/2005.**
- **El Recurso de Reducción de Emisiones es Propiedad del Gobierno de China y las Reducciones de Emisiones del dueño del proyecto por lo que el ingreso derivado de la transferencia de CERs es compartido.**
- **Distintas Alícuotas dependiendo del gas y la actividad**

Vietnam

- **Tasa por venta de CERs como % de las Ganancias de la venta de los mismos. No está determinado aún el monto de la tasa.**
- **Recaudación para financiar estructura de cobro del impuesto, información pública sobre el MDL, formulación y aprobación de PINs y PDDs, manejo y supervisión de la implementación de los proyectos, pagos de subsidios a productos en áreas prioritarias y otros gastos relacionados con el MDL.**
- **Exención del pago de tasas de importación a bienes destinados a proyectos MDL.**

Egipto: Fondo de Protección Ambiental

Categoría y Tipo de Proyecto	% de CERs	
	Gran escala	Peq. escala
A Energías renovables	1%	0.5%
B Eficiencia energética, cambio de combustibles, procesos industriales	3%	1.5%
C Manejo de residuos, forestación	6%	3%
D Reducción de N ₂ O, CFCs y HFCs	8%	4%

Fuente: Mansour y Tantawi, 2006.

Colombia: Tratamiento tributario específico para los Proyectos MDL (no para la venta de los CERs)

- **Cambios Tributarios. Inclusión de algunas Actividades de Proyectos MDL en Otras Rentas Exentas (Energía Eólica, Biomasa y Residuos Agrícolas).**
- **Incentivos para importar insumos y bienes intermedios con destino a Actividades de Proyecto MDL.**
- **Incentivos fiscales generales para Actividades relacionadas con Biocombustibles y Plantaciones Forestales.**

El Salvador / Nicaragua: Incentivos Fiscales para Proyectos MDL y de Energías Renovables

- Exención de derechos de importación de bienes, maquinaria y equipo destinados a la construcción de centrales generadoras y redes de transmisión.
- Exención de pago de impuesto a las Ganancias (El Salvador) e IVA (Nicaragua).
- Exención del pago de impuestos sobre los ingresos provenientes de la venta de CERs o similares (El Salvador)
- Exención por 7 años del pago del impuesto a las ganancias por ventas de bonos de CO₂ (Nicaragua).

Malasia: Exención impositiva total para los ingresos por venta de CERs (2008-2010)

- Incentivos similares para inversiones en Energías Renovables y en Eficiencia Energética.

IMPUESTOS GENERALES E INCENTIVOS FISCALES EN AMÉRICA LATINA



Fundación Bariloche

– **Impuestos Generales:**

- **Impuesto a las Ganancias y a las Ganancias de Capital.**
- **Impuesto al Valor Agregado**

– **Regímenes de Incentivos:**

- **Energías Renovables y Biocombustibles**
 - **Exoneración pago derechos arancelarios**
 - **Exoneración del pago del Impuesto a las Ganancias o Amortización Acelerada de los Bienes de Capital**
 - **Exoneración del pago del IVA para los insumos**
- **Eficiencia Energética**
 - **Generalmente no existen incentivos fiscales sino de otro tipo.**
- **Forestación y Reforestación**
 - **Leyes de incentivo en este Sector, generalmente más antiguas que las anteriores**

- **EU: Emission Trading Scheme (EU ETS)**
- **USA: Mercado de Permisos de Emisiones de SO₂**
 - **A DIFERENCIA DEL MDL, SON SISTEMAS DENOMINADOS DE CAP-AND-TRADE. LE ASIGNAN A CADA PARTE UNA CANTIDAD FIJA DE PERMISOS DE EMISIÓN (“CAP”), Y ÉSTA PUEDE REDUCIR SUS EMISIONES POR DEBAJO DE ESE LÍMITE Y COMERCIAR LOS PERMISOS REMANENTES O EXCEDERSE DEL LÍMITE Y ADQUIRIR EL FALTANTE EN EL MERCADO (“TRADE”).**
 - **SE DISTRIBUYERON GRATUITAMENTE ENTRE LOS SECTORES INVOLUCRADOS EN LAS EMISIONES, EN BASE AL CRITERIO “GRANDFATHERING” —LOS SECTORES DE MAYOR EMISIÓN EN EL ESCENARIO “BUSINESS-AS-USUAL” RECIBIERON UN MAYOR PORCENTAJE DE LOS MISMOS.**
 - **LOS PERMISOS RETENIDOS SON ACTIVOS INTANGIBLES Y DEBEN SER REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE (“FAIR VALUE”).**
 - **LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR DE MERCADO DE LOS PERMISOS Y EL MONTO EFECTIVAMENTE PAGADO PARA ADQUIRIRLOS SE RECONOCE COMO UNA SUBVENCIÓN DEL GOBIERNO.**

- **Diversos Enfoques**
 - **Diferencial de Costos de Mitigación**
 - **Precio de los Sustitutos**
 - **Precio de los CERs.**
- **Renta Diferencial**
- **Renta Absoluta**
- **Cómo distribuir la Renta del MDL? Entre Países y al interior de los países huéspedes (Sector Público y Privado).**
- **Argumentos.**

MDL: PRINCIPALES OFERENTES

Principales oferentes de proyectos MDL

País	Registrados		Total en pipeline	
	Proyectos	kCERs/año	Proyectos	kCERs/año
India	345	31,151.6	966	70,912.3
China	221	111,423.9	1,252	278,930.8
Brasil	137	18,297.4	280	28,410.5
México	105	7,368.4	182	12,201.3
Malasia	28	2,610.9	120	13,013.3
Chile	22	3,933.8	53	6,840.1
Total	858	174,786.0	2,853	410,308.3
Total MDL	1,080	216,437.4	3,498	497,634.2
% MDL	79.4%	80.8%	81.6%	82.5%

Fuente: elaboración propia en base a Fenhann (2008).

CONCLUSIONES



Fundación Bariloche

- **No existe consenso sobre la naturaleza jurídica del CER ni sobre cómo tratarlo en términos tributarios. Esto dificulta la regulación sobre los mismos.**
- **Los países que han impuesto algún tributo o cargo específico a los CERs adoptan el criterio de considerarlos como resultados del usufructo de un RN y susceptibles de estar sujetos al pago de regalías.**
- **El establecimiento de Esquema Tributario sobre los CERs implica resolver previamente los desafíos que se plantean.**
- **Heterogeneidad de proyectos según sector y gas: Los proyectos de destrucción de HFC-23 en China se llevaron a cabo (son rentables) a pesar de tributar el 65% de los CERs**
- **Brasil, México y Chile (principales oferentes de la Región) no cuentan con legislación específica en materia de tributación de CERs.**



Fundación Bariloche

¡MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN!

www.fundacionbariloche.org.ar
