

Grupo REPSOL

2 0 2 0

Presencia  
en Jurisdicciones  
no Cooperativas  
y Territorios  
Controvertidos



# Jurisdicciones no Cooperativas

## Transparencia

Publicamos información sobre impuestos pagados y nuestro informe país por país [Repsol.com](http://Repsol.com)

El Grupo Repsol se compromete a no tener presencia en jurisdicciones no cooperativas, salvo por legítimos motivos de negocio.



Nuestra política fiscal prohíbe la utilización de estructuras de carácter opaco o artificioso que supongan la ocultación o reducción de la transparencia de nuestras actividades. Por ello, el grupo Repsol se compromete a no tener presencia en jurisdicciones no cooperativas y, en caso de tenerla, a proporcionar información que facilite la comprensión de su verdadero alcance y naturaleza.

La presencia de Repsol en estos territorios no obedece a un propósito de limitar la transparencia de sus actividades o de aplicar prácticas ilícitas o indeseables, sino que responde a motivos legítimos de negocio y se acomoda a estándares habituales en el sector.

La definición de jurisdicción no cooperativa no es pacífica. Repsol considera “jurisdicción no cooperativa” a aquellos territorios calificados como tales por la normativa de España<sup>1</sup> y de la Unión Europea (UE)<sup>2</sup>, así como los incluidos por la OCDE en su listado de jurisdicciones no

cooperativas en materia de transparencia e intercambio de información<sup>3</sup>.

Numerosos legisladores hacen un esfuerzo por mantener listas de territorios que, bien por permitir la elusión de impuestos o bien por facilitar la opacidad de las inversiones, se califican como “jurisdicciones no cooperativas”<sup>4</sup>. No todos coinciden con los de España y la UE.

Por otra parte, algunas organizaciones no gubernamentales preocupadas por las prácticas empresariales responsables elaboran también sus propias listas de paraísos fiscales con criterios y objetivos dispares. En Repsol hemos seleccionado alguno de estos listados, por su proyección pública o representatividad, y a los países allí incluidos los hemos denominado “territorios controvertidos”. En un ejercicio de transparencia reforzada, también identificamos en este informe nuestras sociedades y actividades en dichos territorios controvertidos y ofrecemos información sobre ellas (ver Anexo).

## Objetivo:

Informar de manera transparente sobre nuestra presencia en jurisdicciones no cooperativas



1. En España nos referimos al listado de paraísos fiscales contenido en el RD 1080/1991 de 5 de julio. Se prevé su modificación atendiendo a criterios de equidad fiscal y transparencia.

2. En la UE nos referimos al listado de jurisdicciones no cooperativas desde el punto de vista fiscal, elaborado por el Consejo de Asuntos Económicos y Financieros –ECOFIN– de la UE.

3. Realizamos un seguimiento exhaustivo de las iniciativas internacionales existentes sobre la materia y de su posible incidencia en la definición del concepto de jurisdicción no cooperativa (o paraíso fiscal).

4. En todos los países donde operamos respetamos su normativa particular sobre paraísos fiscales.

## Sociedades del Grupo Repsol en Jurisdicciones no Cooperativas

El Grupo Repsol<sup>1</sup> solo mantiene presencia activa en dos jurisdicciones no cooperativas: Barbados<sup>2</sup> y Trinidad y Tobago.



### Barbados

La presencia de Repsol en Barbados tiene su origen en la adquisición del grupo canadiense Talismán efectuada en 2015 (estructura heredada).

El Grupo Talisman desarrollaba actividad reaseguradora en Barbados a través de una filial hoy inactiva.

El resto de entidades en dicho territorio son *holdings* de negocios de Exploración y Producción (E&P) cuyos empleados y activos se encuentran localizados en los países donde se desarrolla la actividad productiva y en donde está sujeta a imposición la misma.

### Trinidad y Tobago

Se desarrollan actividades de E&P de hidrocarburos a través de dos entidades locales

País	2019	2020	Nombre de la sociedad	Descripción
Barbados	5	5	Fortuna International Petroleum Corporation	Entidad <i> Holding</i> constituida para la gestión del negocio de E&P en Malasia y Vietnam.
			Oleum Insurance Company, Ltd.	Antigua entidad reaseguradora del Grupo Talisman. Actualmente inactiva (situación de “ <i>run-off</i> ” en terminología aseguradora).
			Repsol Oil & Gas Malaysia (PM3), Ltd.	Entidad constituida en 2001 con operativa E&P en Malasia, a través de un Establecimiento Permanente (EP) en ese país.
			Repsol Oil & Gas Malaysia, Ltd.	Entidad constituida en Bermuda que migró a Barbados en 2001. Actividad de E&P en Malasia a través de un EP.
Bermudas	1	1	Talisman Vietnam, Ltd.	Entidad constituida en Bermuda que migró a Barbados en 2001. Actividad de E&P en Vietnam a través de un EP.
			Greenstone Assurance, Ltd.	Sociedad aseguradora, inactiva desde 2013. En la actualidad se limita a la liquidación de los riesgos asumidos en el pasado (situación de “ <i>run off</i> ”).
Trinidad y Tobago	2	2	Repsol Angostura, Ltd.	Sociedad que presta con su personal local servicios técnicos y de soporte a otras entidades del Grupo en Trinidad y Tobago. Sus beneficios están allí gravados a un tipo del 55%.
			Repsol Exploración Tobago, S.A. (sucursal en Trinidad y Tobago)	Sociedad española con una sucursal en Trinidad y Tobago que realiza actividades de E&P en el país. Sus beneficios están allí gravados a un tipo del 55%.

1. Se consideran entidades del Grupo Repsol tanto su matriz Repsol S.A. como sus filiales controladas que consolidan sus estados financieros según Norma Internacional de Información Financiera número 10 y el artículo 42 del Código de Comercio.

2. En 2021 el Grupo Repsol solo mantiene presencia activa en una jurisdicción no cooperativa: Trinidad y Tobago. Barbados fue incluido en el listado de la UE en el ECOFIN de octubre de 2020, pero eliminado posteriormente de dicha lista en febrero de 2021.

No obstante, a efectos de este informe se ha tenido en consideración la presencia del Grupo en Barbados al referirse el mismo a la situación en 2020.

Asimismo, con la finalidad de proporcionar información homogénea, se desglosa de forma comparada el número de sociedades del Grupo Repsol en dicho territorio existentes en 2019 a pesar de que en dicho ejercicio Barbados no tenía tal calificación.

## Información sobre actividades y magnitudes<sup>1</sup>

La transparencia es uno de los pilares de nuestra política fiscal

La presencia de Repsol en estos territorios es irrelevante, siendo sus ingresos inmateriales (inferiores al 0,02% de la cifra de negocios del Grupo)<sup>2</sup> y no obedece a una finalidad de ocultar o reducir la transparencia de sus actividades.



Entidad	País	Actividad	Ingresos	Beneficio	Impuestos pagados	Impuestos devengados	Capital social	Resultados acumulados	Activos tangibles	Empleados
<b>Fortuna International Petroleum Corporation<sup>(1)</sup></b>		Holding	7,1	7,0	0,0	0,1	402,8	69,1	0,0	0
<b>Oleum Insurance Company, Ltd.<sup>(1)</sup></b>		Reaseguradora. (situación de "run-off")	3,3	2,5	0,0	0,3	0,1	367,3	0,0	0
<b>Repsol Oil &amp; Gas Malaysia (PM3), Ltd.</b>	Barbados	E&P	0,0	0,0	0,3	0,0	10,4	18,3	0,0	0
<b>Repsol Oil &amp; Gas Malaysia, Ltd.</b>		E&P	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	152,5	0,0	0
<b>Talisman Vietnam, Ltd.</b>		E&P	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,0	0,0	0
<b>Greenstone Assurance, Ltd.</b>	Bermudas	Reaseguradora. (situación de "run-off")	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,4	0,1	0,0	1
<b>Repsol Exploración Tobago, S.A. (sucursal en Trinidad y Tobago)</b>	Trinidad y Tobago	E&P	0,0	-15,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
<b>Repsol Angostura, Ltd.<sup>(1)</sup></b>		Servicios técnicos	1,8	-4,2	0,0	0,0	35,9	-33,0	0,3	10

(1). Los ingresos y el resultado antes de impuestos de 2019 en Barbados son de naturaleza financiera (intereses percibidos de excesos de tesorería depositados en entidades vinculadas). Para más información ver informe país por país del ejercicio 2019.

En 2020 los ingresos en estas compañías fueron de naturaleza similar a los de 2019, en particular: (i) Fortuna International Petroleum Corporation: 3M€; (ii) Oleum Insurance Company, Ltd.: sin ingresos; (iii) Repsol Angostura, Ltd.: 2M€.

1. Magnitudes en M€, extractadas del Informe País a País (CbC) del ejercicio 2019, disponible en nuestra página web.

2. La eliminación de Barbados de la lista de territorios no cooperativos de la UE en febrero de 2021 reduce este porcentaje al 0,01% de la cifra de negocios del Grupo.

## Participaciones minoritarias del Grupo Repsol en Jurisdicciones no Cooperativas

Repsol posee algunas participaciones minoritarias en sociedades con presencia en jurisdicciones no cooperativas. Repsol no tiene el control ni la gestión operativa de estas entidades, pero procura que se apliquen similares estándares de transparencia y gestión, así como los principios de nuestro Código de Ética y Conducta.



Nombre de la sociedad	País	Actividad	Participación	Detalle operativa
<b>BP Trinidad &amp; Tobago, LLC (sucursal en Trinidad y Tobago)</b>	Trinidad y Tobago	E&P	30%	Sucursal en Trinidad y Tobago de una sociedad estadounidense propiedad de Repsol y BP. La sucursal realiza actividades de E&P de hidrocarburos en Trinidad y Tobago, siendo uno de los mayores productores de hidrocarburos del país. Produce más de la mitad del gas y crudo del país (94.500 barril/día @Repsol). Sus beneficios están gravados a un tipo del impuesto sobre beneficios del 55%.
<b>Oil Insurance Ltd.</b>	Bermudas	Aseguradora	5,43%	Mutua de seguros del sector del <i>Oil&amp;Gas</i> que cubre riesgos del Grupo. Al tratarse de una mutualidad, la cobertura de los riesgos requiere tener participación en la entidad. Realiza su actividad en Bermudas, jurisdicción típica para la realización de la actividad reaseguradora de activos del negocio de E&P. Cuenta con más de 50 socios internacionales entre los que destacan: CNOOC, Electricité de France, Equinor, Eni, Galp Energia SGPS, TOTAL, ConocoPhillips Company, OCP, etc.
<b>Oleoducto de crudos pesados (OCP), Ltd.</b>	Islas Caimán	Holding E&P Ecuador	29,66%	Compañía que incorpora un convenio de asociación internacional ( <i>joint venture</i> que incluye además grupos como Pampa, China National Petroleum Corporation, Perenco, Occidental Petroleum...) en una sociedad ecuatoriana que construyó y actualmente gestiona infraestructuras para la actividad petrolera en ese país (Oleoducto de Crudos Pesados –485– km). Recibe los dividendos correspondientes a los beneficios de la sociedad ecuatoriana y los distribuye, a su vez, a los socios internacionales.
<b>Transasia Pipeline Co.</b>	Islas Mauricio	Holding E&P Indonesia	15%	<i>Joint Venture</i> con socios internacionales (Grupos como Conoco, SPC Indo-pipeline, Petronas...) para participar en una sociedad de Indonesia que gestiona infraestructuras para la actividad petrolera en ese país (Oleoducto Duri – 536 km Grissik– y Singapore Pipeline – 478 km Grissik–). Recibe los dividendos correspondientes a los beneficios de la sociedad operativa Indonesia.



## Anexos

- **Sociedades del Grupo en “otros territorios controvertidos”**

- Introducción

- Resumen y principales jurisdicciones

- Sociedades en “otros territorios controvertidos” con actividad

- Sociedades en “otros territorios controvertidos” sin actividad y en proceso de disolución

- Magnitudes *Country-by-Country report 2019*

- **Un caso de estudio: presencia del Grupo Repsol en los Países Bajos**

- **Autoevaluación de localización de beneficios en Jurisdicciones no Cooperativas y “otros territorios controvertidos”**

- **Participaciones minoritarias del Grupo en “otros territorios controvertidos”**



## Sociedades del Grupo en “otros territorios controvertidos”

### Introducción

En su compromiso con la transparencia, el Grupo Repsol proporciona información sobre otros territorios considerados “controvertidos” por listados no oficiales de organizaciones no gubernamentales.



En los últimos años se ha desarrollado un intenso debate, social y político, sobre la equidad y transparencia de los sistemas tributarios y la contribución fiscal de las empresas multinacionales.

Repsol participa en este debate y defiende los principios de la fiscalidad responsable de las empresas. Participamos en grupos de trabajo impulsados por gobiernos y organismos internacionales (ONU, OCDE...) y mantenemos un diálogo activo con organizaciones no gubernamentales preocupadas por la aplicación de los sistemas tributarios y las prácticas de los contribuyentes.

En este contexto, algunas organizaciones y plataformas de acción social han elaborado listas de países o territorios con regímenes fiscales o prácticas administrativas que, en su opinión, pueden facilitar la elusión o la opacidad fiscales. Estas listas son heterogéneas, sirven a objetivos diversos y, en ocasiones, obedecen a criterios y apreciaciones cuestionables; en cualquier caso hay que advertir que algunas incluyen países que no están en ningún listado oficial de paraísos fiscales, por no presentar sus rasgos característicos.

En Repsol hemos seleccionado alguno de estos listados (por su proyección pública o representatividad) y, aunque podemos no compartir algunos de sus criterios en la caracterización de estas jurisdicciones, a los países allí incluidos los hemos denominado “territorios controvertidos”. En concreto, para determinar los “otros territorios controvertidos” hemos utilizado las listas elaboradas por Intermon OXFAM, *Tax Justice Network* y el Observatorio de Responsabilidad Social Corporativa en España<sup>1</sup>.

En un ejercicio de transparencia reforzada, identificamos en este informe nuestras sociedades y actividades en dichos territorios controvertidos y ofrecemos información sobre ellas.

1. Intermon OXFAM (“La hora del compromiso – Las empresas del IBEX 35 ante el reto de la pandemia”), *Tax Justice Network* (“*Identifying tax havens and offshore finance centres*”) y Observatorio de Responsabilidad Social Corporativa (“La responsabilidad social corporativa en las memorias anuales de las empresas del IBEX 35”).

## Resumen y principales jurisdicciones

### Informe País por País (CbCr),

Disponible en la página web, se puede obtener información complementaria sobre la actividad del Grupo en estos territorios.

Identificamos en este informe nuestras sociedades y actividades en “otros territorios controvertidos” y ofrecemos información sobre ellas.

Otros territorios controvertidos	Nº 2017	Nº 2018	Nº 2019	Nº 2020		País
	Total	Total	Total	Total	De las cuales, activas	
Listas no oficiales	56	50	43	28	24	Países Bajos 16; Luxemburgo 6; Singapur 2; Aruba 1; EE.UU.-Delaware 1; Irlanda 1; Suiza 1.

### Países Bajos



Repsol tiene presencia en este país desde 1990 y desarrolla actividades financieras (emisión de deuda corporativa – EMTN – bajo la supervisión de autoridades regulatorias en la UE) y *holding*.

El Grupo no se beneficia en los Países Bajos de regímenes fiscales preferenciales y el tipo impositivo efectivo del impuesto sobre beneficios está alineado con el tipo impositivo nominal de la jurisdicción.

### Luxemburgo



Repsol desarrolla actividades de reaseguro (supervisada por autoridades regulatorias en la UE –CAA Luxemburgo–), financiación y *holding*. Luxemburgo es una jurisdicción típica para la realización de actividades de financiación y reaseguro. Las sociedades están sujetas a tributación y no se benefician de regímenes preferenciales.



## Sociedades en “otros territorios controvertidos” con actividad.



Jurisdicción	Nº	Nombre de la sociedad	Actividad	% Particip	Comentarios
EE.UU. (Delaware)	1	Talisman Vietnam 07/03-CRD Corporation LLC	E&P Vietnam	100%	Entidad procedente del Grupo Talisman con actividad de E&P en Vietnam a través de un EP en dicho país.
		Gaviota RE, S.A.		100%	Reaseguradora.
		Albatros, S.à.r.l.	Reaseguro	100%	Sociedad <i> Holding</i> titular del 100% de Gaviota, RE, S.A.
		FEHI Holding S.à.r.l.	<i> Holding</i> E&P EE.UU.	100%	Entidad <i> Holding</i> , cabecera del grupo de sociedades Talisman en EE.UU.
Luxemburgo	6	TE Holding S.à.r.l.	Financiera	100%	Entidad con actividad financiera intragrupo (principalmente financiación de activos del Grupo Talisman en EE.UU.) y <i> holding</i> (actualmente residual).
		Talisman International (Luxembourg), S.à.r.l.	<i> Holding</i> E&P Indonesia	100%	Sociedad cabecera estructura inversión en campo Corridor. Migrada desde Barbados a Luxemburgo con efectos diciembre de 2016.
		Repsol Transgasindo S.à.r.l.	<i> Holding</i> E&P Indonesia	100%	Entidad constituida en 2002. Migrada a Luxemburgo desde Barbados con efectos diciembre de 2019. Es titular del 15 % de la sociedad Transasia Pipeline Co. Pvt Ltd.
Singapur	2	Repsol Trading Singapore Pte. Ltd.	<i> Trading</i>	100%	Sociedad que desarrolla actividad de trading de hidrocarburos en el mercado asiático.
		Repsol Oil & Gas SEA Pte Ltd.	Centro servicios corporativos para sudeste asiático	100%	Entidad que realiza actividades de centro regional para el E&P en la región del Sureste Asiático (desarrollo de negocio y mercados, administración y formación técnica, entre otros).
Suiza	1	Repsol Exploration Advance Services, A.G. (REAS).	Personal Internacional	100%	Sociedad que presta servicios de asignación internacional (empleados altamente cualificados para la actividad del E&P).

Jurisdicción	Nº	Nombre de la sociedad	Actividad	% Particip	Comentarios
Países Bajos	14	Repsol International Finance, B.V.	Financiación	100%	Sociedad financiera captadora de fondos en mercados internacionales (Bonos y Papel comercial).
		Repsol Perú, B.V.	Holding Industrial Perú	100%	Estructura histórica de inversión en negocios Industriales que en su momento se articuló a través de una JV con socios.
		Repsol Exploración 17, B.V.	Holding E&P	100%	Entidad de los Países Bajos para canalizar participaciones en los negocios de E&P (nueva <i>subholding</i> de Brasil, Bolivia, Libia y Perú).
		Repsol Exploración Karabashsky, B.V.	Holding E&P Rusia	100%	Sociedad <i> Holding</i> que canaliza la inversión en el grupo en filiales del E&P en Rusia.
		Talisman Andaman, B.V.		100%	
		Talisman East Jabung, B.V.		100%	
		Talisman Sakakemang, B.V.	Holding E&P Indonesia	100%	Sociedades que desarrollan actividad de E&P en Indonesia a través de sendos EPs constituidos en dicho país.
		Repsol Exploración South East Jambi, B.V.		100%	
		Fortuna International (Barbados), Inc.	Holding E&P Indonesia	100%	Entidad <i> Holding</i> , titular indirecto del activo de Corridor, así como de un porcentaje de participación en gasoductos en Indonesia. Tiene residencia fiscal en los Países Bajos.
		Talisman Vietnam 135-136, B.V.		100%	
		Talisman Vietnam 146-147, B.V.		100%	
		Talisman Vietnam 07/03, B.V.	Holding E&P Vietnam	100%	Sociedades que desarrollan actividad de E&P en Vietnam a través de sendos EPs constituidos en dicho país.
		Vung May 156-159 Vietnam, B.V.		100%	
		Talisman International Holdings, B.V.	Holding E&P Indonesia, Vietnam	100%	Entidad constituida como cabecera de los negocios de E&P en Indonesia y Vietnam.



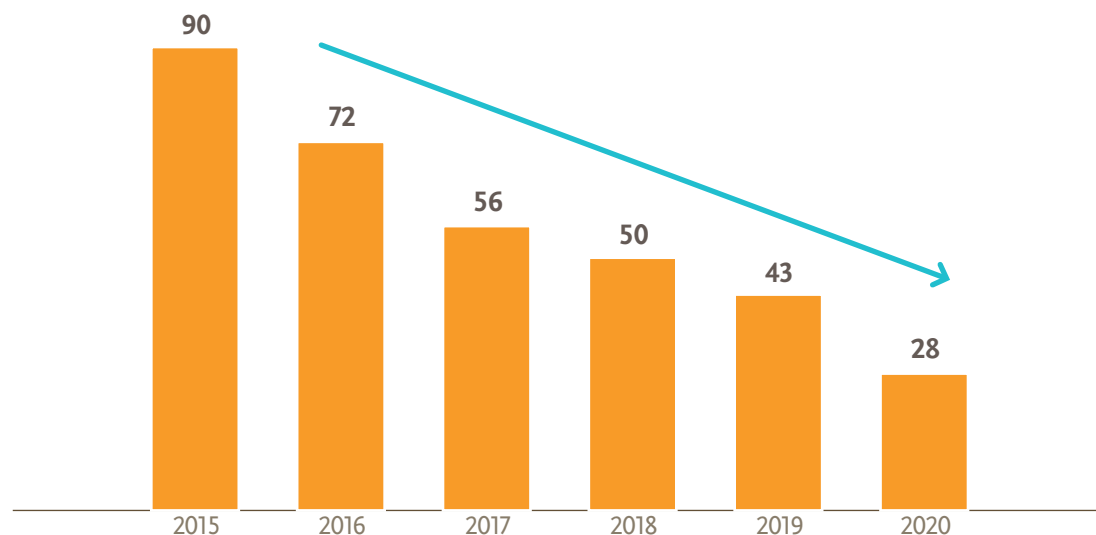
## Sociedades en “otros territorios controvertidos” sin actividad y en proceso de disolución



Jurisdicción	Nº	Nombre de la sociedad	Actividad	% Particip	Comentarios
Aruba	1	Repsol Aruba, B.V. (EP en Aruba)	E&P Aruba	100%	EP que en el pasado realizaba las actividades de exploración de hidrocarburos en Aruba. En proceso de cierre registral.
Irlanda	1	Repsol Exploración Irlanda, S.A. (EP en Irlanda)	E&P Irlanda	100%	EP que en el pasado realizó las actividades de exploración de hidrocarburos en Irlanda. En proceso de cierre registral.
Países Bajos	2	Talisman (Block K39), B.V.	Holding E&P Iraq (Kurdistán)	100%	Sociedad que en el pasado desarrolló operaciones de E&P en Kurdistán.
		Talisman South Sageri, B.V.	Holding E&P Indonesia	100%	Sociedad que en el pasado desarrolló operaciones de E&P en Indonesia.

Reducción de 15 sociedades en territorios controvertidos en 2020<sup>1</sup>

## Reducción del número de sociedades del Grupo en “otros territorios controvertidos”



1. Lista de sociedades liquidadas y redomiciliadas: (i) Repsol Expl. East Bula, B.V.; (ii) Repsol Exploración Seram, B.V.; (iii) Repsol Exploración Cendrawasih III, B.V.; (iv) Talisman (Block K 9) B.V.; (v) Repsol Angola 35, B.V.; (vi) Repsol Angola 22, B.V.; (vii) Repsol Angola 37, B.V.; (viii) Repsol Bulgaria, B.V.; (ix) Repsol Aruba, B.V.; (x) Repsol Expl. Cendrawasih I, B.V.; (xi) Repsol Expl. Cendrawasih IV, B.V.; (xii) Talisman Banyumas, B.V.; (xiii) Repsol Corridor, B. V.; (xiv) Talisman (Algeria), B.V. y (xv) Talisman Corridor Ltd. (migrada de Países Bajos a España).

## Magnitudes *Country-by-Country* report 2019<sup>1</sup>

Repsol proporciona información sobre los impuestos que paga en todos los países donde existen sociedades del grupo (Informe de Contribución Fiscal y *Country-by-Country report* en relación con el impuesto sobre beneficios, [Repsol.com](http://Repsol.com))

País	Actividad	Ingresos	Beneficio	Impuestos pagados	Impuestos devengados	Capital social	Resultados acumulados	Activos tangibles	Empleados
Singapur	Actividades de comercialización de crudo y derivados en el mercado asiático. También se prestan servicios administrativos y técnicos soporte de las actividades de exploración y producción en la región.	1.400,7	10,9	0,7	1,1	5,2	-31,1	0,9	42
Países Bajos	Actividades financieras (emisión de deuda corporativa – EMTN – bajo la supervisión de autoridades regulatorias en la UE) y <i>holding</i> .	319,6	41,9	9,2	16,6	2.604,7	-2.850,1	0,0	10
Luxemburgo	Actividades de reaseguro (supervisada por autoridades regulatorias en UE –CAA Luxemburgo–), financiación y <i> Holding</i> .	89,5	68,7	0,1	8,3	4.425,3	-5.308,1	0,0	4
Suiza	Servicios de asignación internacional (empleados altamente cualificados para la actividad del E&P).	1,2	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,0	3
Aruba	EP de una sociedad de los Países Bajos que desarrolló actividades de exploración de hidrocarburos. En proceso de cierre registral.	0,0	-5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Irlanda	EP de una sociedad española que desarrolló actividades de exploración de hidrocarburos. En proceso de cierre registral.	0,2	-25,4	0,0	0,0	0,0	-0,6	0,0	0



1. Magnitudes extraídas del Informe País a País (*CbC*) del ejercicio 2019, disponible en nuestra página web.

## Un caso de estudio: la presencia del Grupo Repsol en los Países Bajos

### Origen de la presencia del Grupo Repsol y situación actual

La presencia del Grupo Repsol en los Países Bajos se remonta a 1990. En dicho año Repsol, S.A., entonces empresa de titularidad pública, obtuvo las preceptivas autorizaciones para la constitución de la filial Repsol International Finance, B.V. (RIF) y canalizar a través de ella actividades financieras y de tenencia de participaciones internacionales (*holding*).

En la actualidad Repsol sigue manteniendo una presencia en dicho país, especialmente acentuada en 2015 a raíz de la adquisición del Grupo canadiense Talisman.

El centro operativo del Grupo en los Países Bajos se encuentra ubicado en La Haya (Koninginnegracht 19) y cuenta con un equipo de 10 profesionales, formados en las áreas económico-administrativas y financieras.

### ¿Qué actividades desempeña el Grupo en los Países Bajos?

Las actividades desarrolladas pueden ser englobadas, básicamente, en dos categorías:

- Emisión de bonos en los mercados (intermediación financiera) y
- Tenencia de participaciones internacionales (actividad *holding*).



### Actividad de intermediación financiera

La actividad de intermediación financiera es realizada por RIF mediante la captación de recursos financieros en los mercados internacionales de deuda (emisión de bonos a través del programa de “*European Medium Term Notes EMTN*”, bonos “perpetuos” y papel comercial a corto plazo - programa “*ECP*”).

Los grupos industriales (como es el caso de Repsol) suelen requerir significativos volúmenes de financiación con un perfil temporal de vencimientos a largo plazo. Dichos requerimientos únicamente pueden ser satisfechos en condiciones económicas por los mercados de deuda.

La actividad de RIF facilita el acceso a fuentes de financiación competitivas y esenciales para la continuidad de las inversiones productivas del Grupo.

Los programas de emisiones de bonos se encuentran registrados en la Bolsa de Luxemburgo y están admitidos a negociación en dicho mercado:

- La actividad de RIF está supervisada por una autoridad de la UE (*la Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF* - en su acrónimo francés) y sometida a rigurosos controles y requerimientos normativos, lo que constituye una sólida garantía para los inversores.
- El marco regulatorio del Benelux combina el rigor en la actividad supervisora con la agilidad requerida por los operadores económicos en los procesos de toma de decisiones. Ambas características son extraordinariamente valoradas por las empresas sometidas a su regulación pues otorgan altos grados de seguridad y predictibilidad.

En materia fiscal, RIF está sujeta a tributación en los Países Bajos por el Impuesto sobre Sociedades. No se beneficia de ningún régimen específico de carácter rogado o naturaleza sectorial: sus resultados económicos se calculan con arreglo a criterios internacionales de contabilidad (*IFRS*) y tributan al tipo general del 25% del impuesto neerlandés.

A la hora de determinar su beneficio (esto es, el “margen” que retribuye la actividad de intermediación descrita) RIF sigue los principios de plena competencia (*arms' length*), documentados por informes de expertos

**35 M€**  
de impuestos  
pagados  
en los  
Países Bajos  
en 2020



La presencia del Grupo Repsol en los Países Bajos obedece a motivos legítimos de negocio y no se beneficia de ningún régimen fiscal preferencial.

independientes y validados en inspecciones tributarias, sin recibir ningún cuestionamiento.

**Actividad de tenencia de participaciones (holding)**

El Grupo Repsol desarrolla actividad *holding* en los Países Bajos a través de 15 entidades (2 de ellas inactivas), principalmente relacionadas con inversiones internacionales en el segmento de negocio de E&P.

La opción de los Países Bajos como jurisdicción para canalizar este tipo de inversiones obedece fundamentalmente a motivaciones de flexibilidad mercantil, pues su legislación permite incorporar con facilidad fórmulas de colaboración empresarial con otros socios esenciales para la diversificación de los riesgos y esfuerzos inversores requeridos en este negocio (se puede citar, a título ilustrativo, el caso de Repsol Sinopec Brasil B.V., *Joint Venture* con Sinopec para el desarrollo de actividades en Brasil en el sector de E&P).

Adicionalmente, la necesidad de proteger la inversión efectuada en el país de destino frente a potenciales controversias es otro elemento clave a la hora de elegir los Países Bajos como plataforma de inversión.

No es una cuestión menor. Los Países Bajos tienen una red de “Acuerdos de Promoción y Protección Recíprocas de Inversiones” muy extensa (y en muchos casos complementaria a la española) que constituye una garantía en supuestos de eventuales litigios internacionales.

En líneas generales, la configuración de las estructuras-tipo de inversión siguen estándares internacionales en el segmento de E&P: esquema Sociedad B.V. neerlandesa con establecimiento/s permanente/s en el extranjero (“BV + EP”). Esta configuración constituye una herramienta eficaz y flexible que permite adecuarse a los entornos regulatorios locales y dar respuesta a las necesidades de “mutualización” del riesgo empresarial antes citadas.

Los EPs en el extranjero, cuya inversión se canaliza a través de este esquema, son entidades sujetas plenamente a obligaciones tributarias en las jurisdicciones en donde se desarrolla la actividad (i.e. en el “país destino de la inversión”, que es aquel en donde se ubican los recursos naturales).

La sujeción a tributación en el “país destino de la inversión” de dichos EPs se establece de manera separada y autónoma respecto de las obligaciones que puedan ser exigibles a la casa central.

La tributación en el “país destino de la inversión” suele ser habitualmente elevada, dada la alta carga impositiva asociada a las actividades de E&P (a título ilustrativo, los EPs del Grupo en Indonesia están sujetos a tributación a tipos nominales de entre el 40% y el 42% – Impuesto sobre Sociedades).

La configuración del EP como sujeto tributario separado es una manifestación del respeto a la soberanía fiscal del “país destino de la inversión”.





## Autoevaluación de localización de beneficios en Jurisdicciones no Cooperativas y “otros territorios controvertidos”

### Termómetro de Responsabilidad Fiscal Empresarial

Utilizando como referencia el modelo de evaluación denominado Termómetro de Responsabilidad Fiscal Empresarial<sup>1</sup>, hemos realizado una autoevaluación de nuestra contribución fiscal. La evaluación global obtenida en 2018 y 2019<sup>2</sup> es "adecuada", el máximo en la terminología del modelo.

#### CbC 2019

Dimensiones	Ratio	REPSOL	Baremo de responsabilidad fiscal			
			adecuado	aceptable	mejorable	deficiente
Contribución tributaria global	1. Tipo impositivo efectivo (global, tres años de media)	28%	>20%	15% - 20%	10% - 15%	<10%
	2. Tipo efectivo como porcentaje del nominal (global, tres años de media)	76%	>90%	75% - 90%	50% - 75%	<50%
Localización de beneficios en territorios controvertidos	3. Facturación (territorios controvertidos / total)	2%	0 - 10%	10% - 20%	20% - 30%	> 30%
	4. Beneficios (territorios controvertidos / total)	5%	0 - 10%	10% - 20%	20% - 30%	>30%

#### CbC 2018

Dimensiones	Ratio	REPSOL	Baremo de responsabilidad fiscal			
			adecuado	aceptable	mejorable	deficiente
Contribución tributaria global	1. Tipo impositivo efectivo (global, tres años de media)	30%	>20%	15% - 20%	10% - 15%	<10%
	2. Tipo efectivo como porcentaje del nominal (global, tres años de media)	91%	>90%	75% - 90%	50% - 75%	<50%
Localización de beneficios en territorios controvertidos	3. Facturación (territorios controvertidos / total)	3%	0 - 10%	10% - 20%	20% - 30%	> 30%
	4. Beneficios (territorios controvertidos / total)	1%	0 - 10%	10% - 20%	20% - 30%	>30%

1. Desarrollado por el grupo de trabajo “Alianza por la Responsabilidad Fiscal”, en el que se integraron organizaciones como OXFAM Intermon, ESADE, la Asociación de Inspectores de Hacienda del Estado y Sustentia. Sólo se han utilizado las principales dimensiones cuantitativas del Termómetro, que ilustran en todo caso la ausencia de desplazamiento de beneficios a territorios controvertidos. El modelo completo del Termómetro, está disponible en: [www.oxfamintermon.org](http://www.oxfamintermon.org)

2. Siguiendo las indicaciones del modelo del Termómetro, respecto del CbC de 2019, no se han tenido en cuenta los datos negativos (pérdidas) a nivel de resultado antes de impuestos.

## Participaciones minoritarias del Grupo en “otros territorios controvertidos”

Jurisdicción	Nº	Nombre de la sociedad	Actividad	% Particip.	Comentarios
<b>Andorra</b>	1	Carburants i Derivats, S.A.	Marketing	33%	Propietaria de dos estaciones de servicio en Andorra y con la exclusiva en distribución de combustibles y GLP.
		Occidental de Colombia, LLC Occidental Crude Sales, LLC	JV Colombia	25%	JV con el Grupo Occidental Petroleum que canaliza la participación en actividades del E&P en Colombia.
<b>EE.UU. (Delaware)</b>	6	Ample, Inc.	Corporate Venturing	4,21%	Participación minoritaria en <i>start up</i> localizada en Delaware especializada en soluciones de robótica autónoma y tecnología de baterías inteligentes.
		Dynasol, LLC	Química	50%	Entidades que comercializan caucho en EE.UU. mediante JV con el grupo KUO.
		BPRY Caribbean Ventures, LLC BP Trinidad y Tobago, LLC	JV en Trinidad y Tobago	30% 30%	JV con el Grupo BP que canaliza la participación en actividades del E&P en Trinidad y Tobago.
		Guará, B.V.		15%	JV con Petrobras, para la gestión de activos para el desarrollo de dos bloques petroleros (Guara y Albacora Leste).
		Lapa Oil & Gas, B.V.	Holding E&P Brasil	15%	JV con Petrobras. Entidades dedicadas a la compra, venta, alquiler de maquinaria y equipo para la exploración y producción de hidrocarburos incluyendo plataformas de perforación, almacenaje y carga de buques.
		Agri Development, B.V.		6%	
<b>Países Bajos</b>	6	Repsol Sinopec Brasil, B.V.		60%	JV con Sinopec para el desarrollo de actividades en Brasil en el sector del E&P.
		AR Oil & Gaz, B.V.	Holding E&P	49%	Sociedad resultante de la JV con Alliance, que posee determinados activos de E&P en Rusia.
		Akakus Oil Operation, B.V.	Holding E&P Libia	40%	Entidad que presta servicios de operador en bloques productivos en Libia establecida por socio mayoritario del proyecto (la compañía estatal NOC, que tiene el 51%).
<b>Suiza</b>	1	Nnaisense A.G.	Corporate Venturing	2,63%	Participación minoritaria en <i>start-up</i> suiza especializada en soluciones avanzadas basadas en inteligencia artificial.
<b>Singapur</b>	1	United Oil Company	Lubricantes	40%	Holding propietaria de sociedad con participación en una planta de fabricación de lubricantes en Indonesia.

Grupo REPSOL

2 0 2 0

Presencia  
en Jurisdicciones  
no Cooperativas  
y Territorios  
Controvertidos