



Extractive Industries  
Transparency Initiative

# Argumentos a favor de la transparencia de las ETE

Las empresas de titularidad estatal (ETE) a menudo tienen la propiedad y la gestión de aspectos clave de la cadena de valor de las industrias de minería, petróleo y gas, dado que intervienen en áreas como exploración, producción, provisión de logística, refinería, promoción comercial y asociación con el sector privado.

Con la progresiva corporatización de las operaciones de las ETE, la transparencia de la información financiera que estas difunden se ha convertido en un factor central para su posibilidad de recaudar fondos, forjar nuevas alianzas y mejorar la rendición de cuentas a sus principales accionistas en el Gobierno y a los ciudadanos como beneficiarios finales. Los estándares y las directrices globales para la divulgación y la gobernanza de las ETE, como el Estándar EITI, pueden ayudar a que estas empresas desarrollen buenas prácticas en materia de transparencia, gestión financiera y gobernanza<sup>1</sup>.

Cerca de

60

ETE participan en la elaboración de informes EITI

## La transparencia puede contribuir a lo siguiente:



MEJORAR EL ACCESO AL FINANCIAMIENTO



AUMENTAR LA EFICIENCIA DEL MERCADO



PROMOVER LAS ASOCIACIONES ENTRE EL SECTOR PÚBLICO Y EL PRIVADO



FAVORECER LA FACILIDAD PARA HACER NEGOCIOS



DETERMINAR LA EVALUACIÓN COMPARATIVA DEL DESEMPEÑO



APOYAR LA TOMA DE DECISIONES EN LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA



APORTAR CLARIDAD AL COMERCIO DE PRODUCTOS BÁSICOS



CONSOLIDAR LA REPUTACIÓN Y LA CONFIANZA

1 EITI (septiembre de 2018), "Upstream Oil, Gas and Mining SOE Governance Challenges", [eiti.org/document/upstream-oil-gas-mining-soe-governance-challenges](https://eiti.org/document/upstream-oil-gas-mining-soe-governance-challenges).

# Beneficios que ofrece la transparencia de las ETE

Cada vez son más las ETE que incorporan reformas sobre transparencia en su planificación empresarial. La transparencia en la gestión financiera y en las relaciones con el Estado puede reportar beneficios considerables a las ETE.

# 25+

25 ETE tienen representación en los grupos multipartícipes del EITI



## ACCESO AL FINANCIAMIENTO

La transparencia en la gestión y las relaciones financieras de las ETE puede facilitar el acceso al financiamiento, tanto para las ETE como para sus accionistas gubernamentales. Cada vez es más común que las agencias de calificación crediticia analicen los datos del EITI acerca de las relaciones financieras de las ETE<sup>2</sup>.

Según Jules Tilly de la London School of Economics, “en la era posterior a 2008, la relación entre la transparencia fiscal y las percepciones de los inversionistas es ahora mucho más significativa”. Las investigaciones de Tilly identificaron una correlación entre la transparencia fiscal y las permutas de cobertura por incumplimiento crediticio a cinco años en 36 países<sup>3</sup>.

Los inversionistas que están atentos a los indicadores ambientales, sociales y de gobernanza a menudo consultan las iniciativas de elaboración de informes sobre sostenibilidad, que en algunos casos incluyen referencias al EITI (p. ej., la Iniciativa Mundial para la Elaboración de Informes, GRI). Al cumplir con los Requisitos del EITI en las divulgaciones públicas que realizan, las ETE adquieren mayor capacidad de financiarse con capital de préstamo o acciones en los mercados públicos y atraer a inversionistas y socios estratégicos.



## MEJORANDO LA EFICIENCIA DE LOS MERCADOS ABIERTOS

La gestión financiera transparente de las ETE es crucial para establecer un entorno abierto de comercio e inversiones que, en última instancia, sustente el crecimiento económico. Muchos Gobiernos han intensificado la supervisión de las ETE extranjeras que realizan actividades en sus jurisdicciones, con el objeto de evaluar el impacto que esto tiene para la competencia. La transparencia en las operaciones y la gestión financiera de las ETE, tanto en los mercados internos como internacionales, contribuye a esclarecer su orientación comercial, los subsidios que brindan o perciben, su relación financiera con los Gobiernos de origen y sus políticas sobre comercio e inversión.

2 EITI (agosto de 2015), “Quantifying intangibles”, [eiti.org/document/eiti-brief-quantifying-intangibles](http://eiti.org/document/eiti-brief-quantifying-intangibles) and PRI, “Using the Extractive Industries Transparency Initiative (EITI) to enhance credit ratings assessments”, [unpri.org/fixed-income/using-the-extractive-industries-transparency-initiative-eiti-to-enhance-credit-ratings-assessments](http://unpri.org/fixed-income/using-the-extractive-industries-transparency-initiative-eiti-to-enhance-credit-ratings-assessments).

3 Jules Tilly (agosto de 2013), “Fiscal Transparency and Sustainability of Public Debts in Times of Crisis: How to Strengthen Investor Confidence?”, [psj.lse.ac.uk/articles/8/galley/8/download/](http://psj.lse.ac.uk/articles/8/galley/8/download/).



## GENERANDO MÁS OPORTUNIDADES DE ALIANZAS PÚBLICO-PRIVADAS

A partir de una muestra de 30 países, se determinó que las empresas petroleras nacionales gastaron o conservaron el 78 % de los ingresos por casi USD 1,6 billones que generaron en 2016, una suma muy considerable que no transfirieron a las tesorerías públicas<sup>4</sup>. Estas cifras ponen de manifiesto la importancia de que los ingresos de las ETE se gestionen con transparencia. La claridad con respecto a la gestión y las relaciones financieras de las ETE con sus Gobiernos posibilita que los inversionistas realicen controles de diligencia debida a posibles ETE socias y refuerza la solvencia y la credibilidad de las ETE como contrapartes de negocios.



## MEJORANDO LA FACILIDAD DE HACER NEGOCIO ENTRE LAS ETE Y LOS SOCIOS, PROVEEDORES Y CONTRATISTAS

Al realizar operaciones comerciales y formar emprendimientos conjuntos, las empresas internacionales de petróleo y minería a menudo buscan socios con prestigio que puedan demostrar su compromiso con la transparencia y la rendición de cuentas. Las directrices internas de ENI establecen que sus socios en emprendimientos conjuntos “serán únicamente entidades conocidas y confiables, que gocen de una destacada reputación por su honradez y por la probidad de sus prácticas comerciales”<sup>5</sup>.

Total, por su parte, se ha comprometido a “trabajar únicamente con socios idóneos que se hayan forjado una sólida reputación”<sup>6</sup>. La transparencia en la gestión financiera y en la gobernanza empresarial de las ETE infunde confianza en los socios, proveedores y contratistas con respecto a los procesos internos de dichas empresas y su solvencia en general.

El EITI ofrece a un amplio espectro de actores interesados una plataforma multipartícipe donde podrán debatir cuestiones como la gestión financiera de las ETE, tanto con respecto a reglamentaciones como prácticas. Este proceso puede ayudar a los ejecutivos de las ETE a identificar y abordar posibles obstáculos a las relaciones empresariales. En general, los países que implementan el EITI han registrado mejores resultados en el Índice de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial, mientras que la media de aquellos que no lo hacen ha descendido posiciones<sup>7</sup>.

# 23

*países divulgan completamente las transacciones que tienen como origen y destino a las empresas de titularidad estatal*

4 Natural Resource Governance Institute (junio de 2019), “Big Sellers: Exploring the Scale and Risk of National Oil Company Sales”, [resourcegovernance.org/analysis-tools/publications/big-sellers-exploring-scale-and-risk-national-oil-company-sales](https://resourcegovernance.org/analysis-tools/publications/big-sellers-exploring-scale-and-risk-national-oil-company-sales).

5 Directriz del sistema de gestión de ENI: Medidas contra la corrupción, [eni.com/assets/documents/MSG-Anti-Corruption.pdf](https://eni.com/assets/documents/MSG-Anti-Corruption.pdf).

6 Guía sobre integridad empresarial de Total, [total.com/sites/g/files/nytnzq111/files/atoms/files/total\\_guide\\_integrite\\_en.pdf](https://total.com/sites/g/files/nytnzq111/files/atoms/files/total_guide_integrite_en.pdf).

7 [Plan de trabajo 2020](#) del EITI, págs. 42 y 49.



## EVALUACIÓN COMPARATIVA DEL DESEMPEÑO ENTRE PAÍSES

La divulgación abierta y sistemática de datos de las ETE puede servir de parámetro para evaluar el desempeño en comparación con otros países. Por ejemplo, la Base de Datos sobre Empresas Petroleras Nacionales del NRG<sup>8</sup> recopila información acerca de la producción, los ingresos y los resultados de 71 compañías petroleras nacionales y es un recurso sumamente útil para el análisis comparativo de métricas financieras clave entre ETE equiparables del sector de petróleo y gas.

La Red global de Transparencia de las ETE del EITI es un foro donde las ETE pueden aprender de sus pares, intercambiar ideas y formular las mejores prácticas globales emergentes en materia de transparencia y gobernanza de estas empresas.



## PREPARÁNDOSE PARA LA TRANSICIÓN ENERGÉTICA

En algunos países, las ETE representan más de la mitad de los ingresos gubernamentales. Ahora que las propuestas de fuentes de energía ecológicas cobran cada vez más impulso, resulta crucial que las ETE sean parte del diálogo y realicen las adecuaciones pertinentes en su actividad. Las ETE tienen la oportunidad de analizar con las compañías petroleras internacionales y otros socios los mecanismos que pueden aplicar para mitigar el impacto de la transición energética en sus ingresos.



## MAYOR TRANSPARENCIA EN LA COMERCIALIZACIÓN DE LOS PRODUCTOS BÁSICOS Y DE SUS PROVEEDORES

Algunos consideran que en las ETE existe una asimetría en la información que favorece a quienes operan con productos básicos. La divulgación sistemática de los volúmenes de petróleo y gas que se comercializan y de los ingresos que se perciben a cambio puede ayudar a las ETE a determinar si efectivamente están obteniendo un valor adecuado. Tal información contribuiría a inspirar confianza en la gestión de la renta que genera la industria extractiva y a apaciguar las expectativas del público.

*“Convertirnos en una empresa que respalda el EITI es una decisión congruente con la visión empresarial y los principios de transparencia, rendición de cuentas y desempeño de la NNPC”.*

**MELE KOLO  
KYARI,  
DIRECTOR  
GENERAL DEL  
GRUPO  
NIGERIAN  
NATIONAL  
PETROLEUM  
CORPORATION**

8 NRG, Base de Datos sobre Empresas Petroleras Nacionales, [nationaloilcompanydata.org](http://nationaloilcompanydata.org).



## MEJORANDO EL ROL DE LAS ETE COMO REFERENTES NACIONALES Y GENERAR CONFIANZA EN EL PAÍS DE ORIGEN

Como custodias de bienes públicos, las ETE deben ser referentes de integridad y transparencia. Si bien hay casos específicos en los que debe preservarse la confidencialidad y la privacidad, la apertura es una condición fundamental para infundir confianza.

La comunicación pública clara de las transacciones de una sociedad con sus entidades subsidiarias y afiliadas refuerza la capacidad del Consejo de Administración de las ETE de supervisar y controlar transacciones posiblemente riesgosas. La transparencia financiera ayuda a establecer claramente las funciones y responsabilidades de las ETE, incluidos los posibles conflictos en los mandatos de esas empresas. También fortalece la rendición de cuentas de las ETE ante el público en el desempeño de su función dual como empresas comerciales y custodias de funciones cuasigubernamentales.

El público suele depositar gran expectativa con respecto a cuál debería ser la contribución que las ETE hacen al país en términos de ingresos y oportunidades de empleo. A su vez, suele haber un desconocimiento de las limitaciones que tienen las ETE al ejercer su doble función comercial y estatal. A menudo, estas dificultades no son un indicio de que las ETE tengan un desempeño deficiente, pero podría generarse esa percepción si no hay una comprensión completa por parte de los actores estatales y del público. La plataforma multipartícipe y los requisitos sobre divulgación del EITI pueden posibilitar consultas, debates y acciones de comunicación con respecto a las contribuciones económicas de las ETE y los obstáculos que les impiden mejorar su rendimiento.

### Acerca del EITI

Creemos que los recursos naturales de un país le pertenecen a su ciudadanía.

Nuestra misión es promover la comprensión de la gestión de los recursos naturales, fortalecer la gobernanza pública y corporativa, y proporcionar datos a fin de contribuir a una mayor transparencia y rendición de cuentas en el sector extractivo.

Al convertirse en miembros del EITI, más de 50 países se han comprometido a divulgar información en toda la cadena de valor de la industria extractiva: desde cómo se otorgan los derechos de extracción hasta cómo los ingresos llegan al Gobierno y benefician a la ciudadanía. Mediante la participación en el EITI, los países aceptan un conjunto de normas comunes que rigen qué información debe divulgarse y cuándo, en concreto, el Estándar EITI.

En cada país que se unió al EITI, un grupo de multipartícipes, integrado por el Gobierno, las empresas y la sociedad civil, apoyan la implementación del Estándar EITI.

Para obtener  
más información,  
visite  
[eiti.org/soe](https://eiti.org/soe)

