

Chapter 2

SPECIAL FEATURE

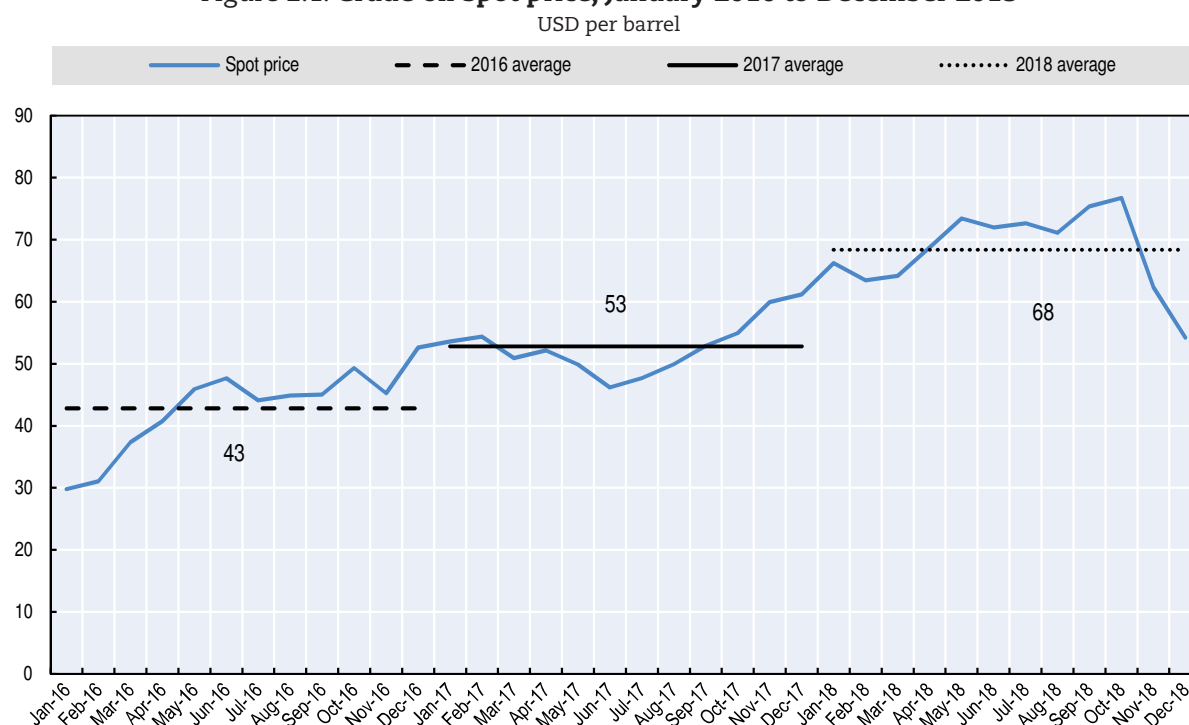
Fiscal revenues from non-renewable natural resources in Latin America and the Caribbean

Hydrocarbon-related revenues rebounded in 2018 amid market volatility

In 2018, the global oil market experienced significant volatility as a result of a confluence of macroeconomic, political and production factors. In the first part of the year, the principal quoted spot prices in the market – Western Texas Intermediate (WTI), Brent and Dubai – rose as a result of a greater than agreed cut in production among OPEC members, particularly in Venezuela, and stronger global macroeconomic fundamentals. This dynamic was reinforced in May as the United States announced its unilateral withdrawal from Joint Cooperative Plan of Action – the so-called Iran nuclear deal – and the possibility of new sanctions against Iran, which would begin to impact global production later in the year.

In response to this potential disruption, OPEC and the Russian Federation agreed to increase their output to offset this decline. Nonetheless, the market remained tight as traditional importers of Iranian crude oil reduced their purchases in light of the looming sanctions. In the fourth quarter of the year, spot prices dropped sharply when the United States awarded sanction waivers to a group of countries, most notably China and India, and a surge in production in the Russian Federation and Saudi Arabia pushed the market into oversupply. Nevertheless, taken as an annual average, the average spot price of oil rose significantly, to USD 68 per barrel from USD 53 per barrel in 2017, a 29% increase (Figure 2.1).

Figure 2.1. **Crude oil spot price, January 2016 to December 2018**



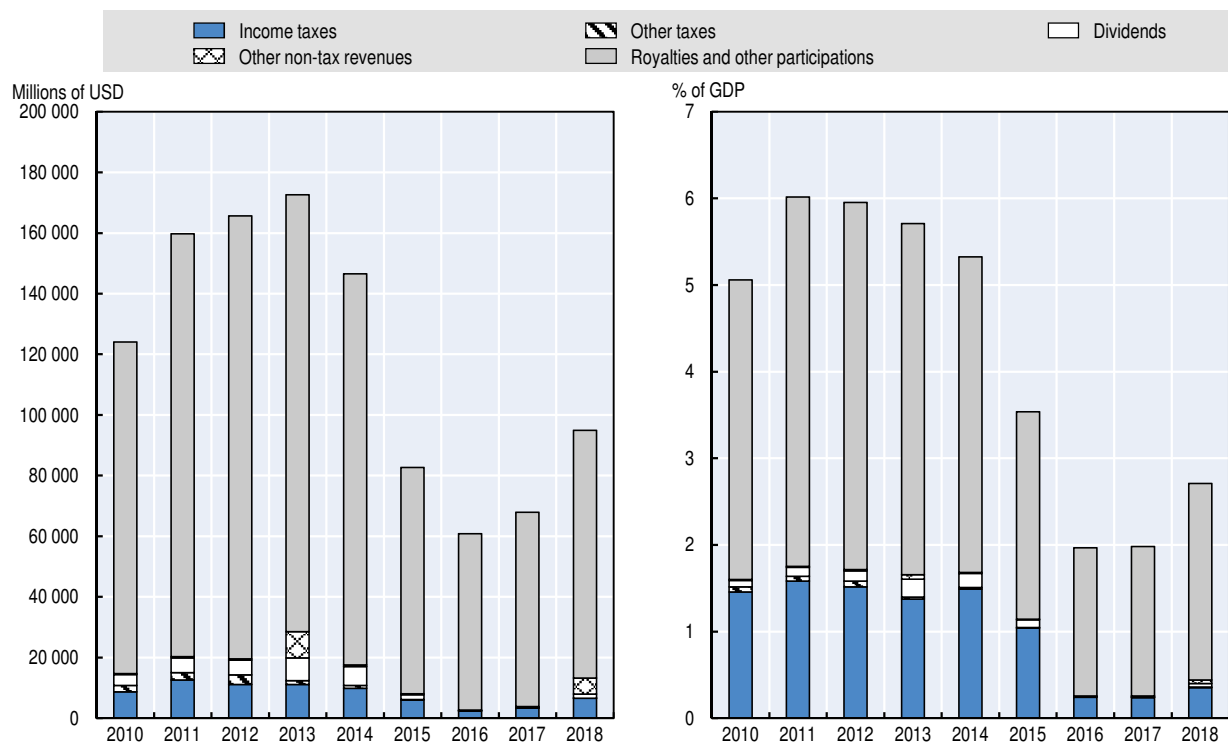
Note: Crude oil spot price refers to the simple average of Western Texas Intermediate (WTI), Brent and Dubai.

Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), based on World Bank (2020^[1]).

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934113545>

Despite heightened volatility in global oil markets, fiscal revenues from oil and gas exploration and production – up-stream activities – strengthened considerably in LAC during 2018.¹ Overall revenues from exploration and production of hydrocarbons reached an average of 2.7% of GDP, compared with 2.0% in 2017 (Figure 2.2 and Table 2.1). Non-tax revenues, receipts of property rents such as royalties and other participations in the commercial value of production, accounted for much of this increase, rising to 2.3% of GDP from 1.7% of GDP in 2017. The increase in spot prices did not translate directly into higher non-tax revenues as production in the region trended lower over the year: crude oil and condensates were down 8.2% over the 2017 levels, or 2.2% excluding Venezuela, and natural gas fell 2.1% (BP, 2019^[2]).

Figure 2.2. **Fiscal revenues from oil and gas extraction in nine LAC countries, by instrument, 2010-18**



Note: Country sample includes Argentina, Bolivia (Plurinational State of), Brazil, Colombia, Ecuador, Guatemala, Mexico, Peru, and Trinidad and Tobago. Percentage of GDP data is the simple average of all countries in the sample.

Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), based on data from CEPALSTAT (ECLAC, 2020^[3]).

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934113564>

Tax revenues from the sector also rose during the year, reaching an average of 0.4% of GDP compared to 0.2% of GDP in 2017, as corporate income tax (CIT) receipts jumped on the back of higher profitability among oil producers in the region (Table 2.1). Colombia and Trinidad and Tobago registered significant increases in tax revenues over the year, a factor of importance in the latter country where CIT is the predominate mechanism for capturing rents generated by the sector. Despite this up-tick in tax revenues, as Figure 2.2 shows, they play a relatively small role in overall hydrocarbon revenues.

Table 2.1. **Fiscal revenues from oil and gas extraction in nine LAC countries, by instrument, 2017-18**

Percentage of GDP

Country	Total		Tax revenues		Non-tax revenues		Total revenues 2018	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	Millions of US dollars	Year-on-year variation (%)
Argentina	0.4	0.5	0.1	0.1	0.3	0.4	2 680	-4
Bolivia (Plur. State of)	4.0	4.6	0.3	0.3	3.8	4.3	1 845	23
Brazil	0.4	1.2	0.03	0.1	0.4	1.1	22 271	149
Colombia	1.1	1.8	0.4	0.7	0.7	1.1	6 112	83
Ecuador	5.6	8.0	0.0	0.0	5.6	8.0	8 621	48
Guatemala	0.05	0.07	0.01	0.01	0.03	0.05	53	53
Mexico	3.8	4.2	-0.01	0.02	3.8	4.2	51 124	16
PEMEX	1.8	1.9	...	...	1.8	1.9	22 688	10
Federal government	2.0	2.3	-0.01	0.02	2.0	2.3	28 435	22
Peru	0.5	0.6	0.1	0.2	0.4	0.5	1 402	33
Trinidad and Tobago	2.0	3.4	1.2	1.8	0.8	1.6	772	76
Simple average / total in million USD	2.0	2.7	0.2	0.4	1.7	2.3	94 880	40

Note: Figures may not sum to total due to rounding. In Mexico, hydrocarbon-related tax revenues registered a net refund in 2017 as some companies operating in the sector made use of loss carry-forward provisions in their annual tax declarations.

Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), based on data from CEPALSTAT (ECLAC, 2020^[3]).

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934113773>

Higher oil and gas production during 2018 in **Argentina**, as well as a pronounced depreciation of the national currency, helped push hydrocarbon revenues to 0.5% of GDP from 0.4% of GDP in 2017. The principal driver of this increase was higher receipts of royalty payments during the year, which brought non-tax revenues to 0.4% of GDP from 0.3% of GDP in 2017. Tax revenues, however, fell in absolute (both in national currency and USD terms) and relative terms. In part this reflected changes to the CIT framework as part of the 2017 tax reform, including a reduction in the general CIT rate from 35% to 30% for fiscal years 2018 and 2019. In September 2018, the government reinstated the tax on exports of hydrocarbons (which had been allowed to expire in 2017), establishing a rate of 12% with a threshold of 3 or 4 ARS per US dollar, depending on the product. The impact of this measure on 2018 revenues was limited.

In **Bolivia**, natural gas revenues reached 4.6% of GDP in 2018, up from 4.0% of GDP in 2017, on the back of an up-tick in non-tax revenues from instruments related to the commercial value of production, such as the Direct Tax on Hydrocarbons (*Impuesto Directo a los Hidrocarburos*) and royalties. Nevertheless, the increase in prices did not pass directly to the evolution of revenues as natural gas production fell in volume terms during the year (-6.5%) as a result of weaker demand from Argentina – where natural gas production increased – and Brazil – due to high hydroelectric production and weaker industrial output (Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, 2019^[4]).

Oil and natural gas revenues in **Brazil** jumped in 2018 despite a decline in hydrocarbons production, reaching 1.2% of GDP in comparison with 0.4% of GDP in 2017.² A nearly five-fold increase in CIT receipts pushed tax revenues from the sector to 0.1% of GDP, up from 0.03% in 2017, their highest level since 2009. Nonetheless, the rise in overall revenues was principally due to a jump in non-tax revenues, which reached 1.1% of GDP compared to 0.4% of GDP in 2017, in part due to a 14% depreciation of the Brazilian real during the year. Revenues from the government's special participation in production more than doubled³ (to 0.43% of GDP from 0.17% of GDP in 2017) as Petrobras ramped up production in fields that

were subjected to higher tax rates (Petrobras, 2019^[5]). Non-tax revenues were also buoyed by receipts from signature bonuses at the completion of the 15th bidding round for oil and gas exploration and production concessions (equivalent to 0.3% of GDP).

In **Colombia**, hydrocarbon revenues rose to 1.8% of GDP compared with 1.1% of GDP in 2017, largely because of robust financial results at Ecopetrol, the state-owned producer, brought about by higher oil and gas production and prices. Operating income at the company nearly doubled in 2017 and rose a further 40% in 2018 (Ecopetrol, 2019^[6]). This dynamic drove tax revenues up to 0.7% of GDP in 2018 from 0.4% in 2017, buoyed by the settlement of CIT liabilities for calendar year 2017 and strong estimated tax prepayments for calendar year 2018. In a similar vein, the rebound in profitability had a knock-on effect on non-tax revenues, with dividend payments by Ecopetrol to the central government rising to 0.3% of GDP compared to 0.1% of GDP in 2017.

Oil revenues in **Ecuador** rose sharply, reaching 8.0% of GDP in 2018 up from 5.6% of GDP in 2017, despite a decline in hydrocarbon production. A decline in export volumes was largely compensated by the increase in prices. However, the leap in oil revenues was largely due to increased internal sales by state-owned oil producers, in line with higher import volumes of hydrocarbon derivatives. In **Guatemala**, hydrocarbon revenues increased to 0.07% of GDP from 0.05% of GDP in 2017, as higher prices lifted revenues from the government's participation in the value of production.

In **Mexico**, the increase in international spot prices was offset by a continued decline in crude oil production (-7.8% in 2018), which weighed heavily on hydrocarbon revenues in 2018 (SHCP, 2019^[7]). Overall, hydrocarbon revenues rose to 4.2% of GDP, up from 3.8% of GDP in 2017, due largely to an increase in non-tax revenues accrued by the federal government as a result of higher prices. The revenues of Pemex – which is consolidated in the federal public sector – were subdued, increasing by 0.1% of GDP between 2017 and 2018. In contrast, an up-tick in oil production in **Peru** compensated for a decline in the production of natural gas and liquefied natural gas (LNG), which in turn allowed hydrocarbon revenues to rise to 0.6% of GDP from 0.5% of GDP in 2017. Non-tax revenues, particularly royalties, were also bolstered by the value of LNG exports that were directed to the more lucrative markets of Europe and Asia (Perúpetro, 2019^[8]).

Revenues from hydrocarbons in **Trinidad and Tobago** rebounded sharply in 2018, rising to 3.4% of GDP from 2.0% of GDP in 2017. Unlike most hydrocarbon-producing countries in the region, where a state-owned champion accounts for a large share of overall production and revenues, the principal actors in Trinidad and Tobago are large multinational enterprises.⁴ CIT therefore plays a crucial role in capturing rents from the exploitation of the country's hydrocarbon assets. Higher profitability in 2017 and 2018 brought about by higher crude oil prices bolstered tax revenues from the sector, which reached 1.8% of GDP compared with 1.2% of GDP in 2017. The adoption of a 12.5% royalty rate on the extraction of natural gas resulted in a doubling of non-tax revenues from the sector (1.6% of GDP compared with 0.8% of GDP in 2017) (Ministry of Finance of Trinidad and Tobago, 2018^[9]).

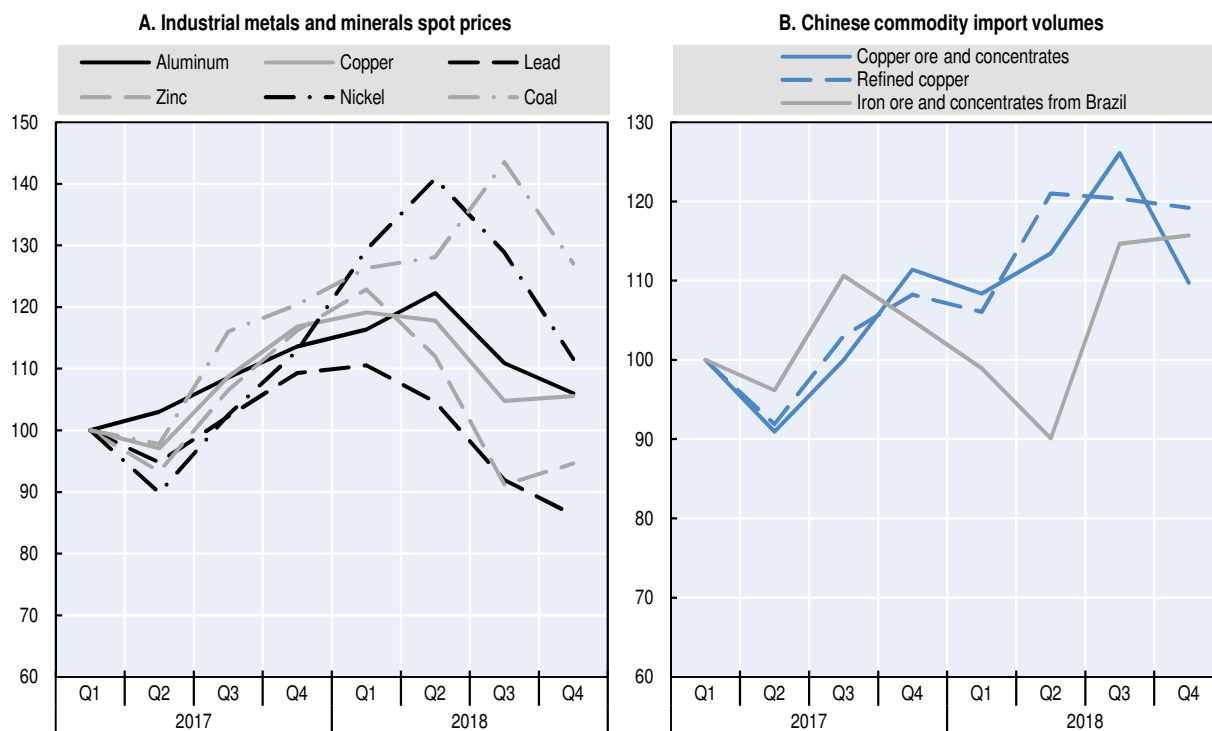
Fiscal revenues from mining maintained an upward trend in 2018

Spot prices in international markets for a wide range of industrial minerals and metals remained strong in the first half of 2018, maintaining or even building on gains observed in the second half of 2017 (Figure 2.3). However, growing concerns about economic activity in China and increasing trade tensions between China and the United States provoked a contraction in international prices during the second half of 2018. Between the second and

third quarter of the year, spot prices fell sharply for copper (-11%), lead (-12%) and zinc (19%). Precious metals – which are in some cases blended into ore concentrates exported from the region, principally in the case of copper concentrates – also registered a significant downward correction in prices over the same period that affected gold (-7%), platinum (9%) and silver (-9%).

Figure 2.3. **Spot prices and Chinese import volumes of selected industrial metals and minerals, Q1 2017-Q4 2018**

Index, Q1 2017 = 100



Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), based on World Bank (2020^[1]).

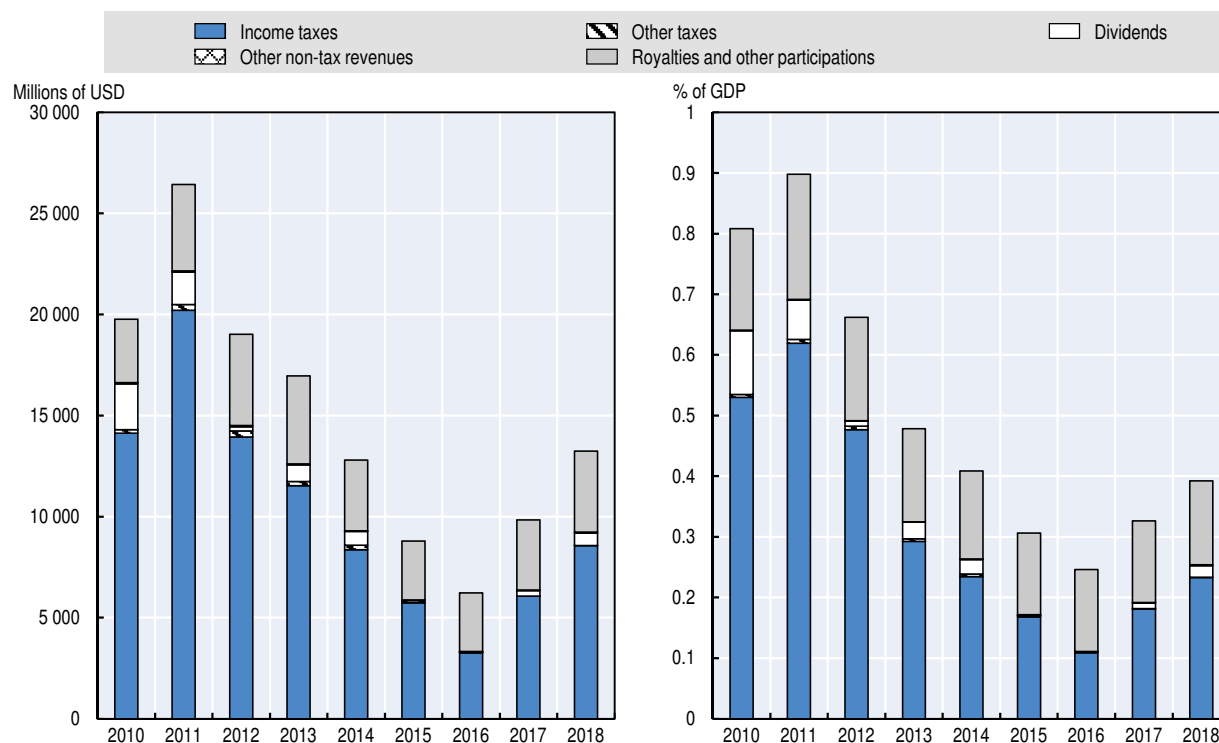
StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934113583>

The shift in prices caused by changing market sentiment did not necessarily reflect underlying fundamentals. Chinese import demand remained strong throughout the year, bolstered in part by the tightening of environmental regulations and measures to restrict the import of scrap metal [(World Bank, 2019^[10]); (World Bank, 2019^[11])]. Rising steel production in China – up 6.6% in 2018 compared with 2017, to a record high of 928.3 million tonnes – sustained demand for coal, iron ore and nickel (World Steel Association, 2019^[12]). As a result, continued demand from China put a floor under the price correction observed in the second half of the year. Despite these price dynamics, annual average prices of some of the region's principal exported non-renewable natural resources did rise, including coal (21.0%), copper (5.8%) and nickel (26.0%).

Mining revenues in LAC rose in 2018, reaching 0.39% of GDP in 2018 compared with 0.33% of GDP in 2017. This increase was principally due to a surge in tax revenues – consisting of receipts from CIT and other tax instruments whose base is income – which reached 0.23% of GDP in comparison with 0.18% of GDP in 2017, or an increase of 41% in USD terms (Figure 2.4 and Table 2.2).⁵ The rise in CIT revenues, driven by the liquidation of 2017 tax

liabilities and payment of estimated taxes for 2018, was in large part due to a rebound in prices – both in 2017 and 2018 – and the concomitant impact on operating income of firms operating in the sector.

Figure 2.4. **Fiscal revenues from mining in 11 LAC countries, by instrument, 2010-18**



Note: Country sample includes Argentina, Bolivia (Plurinational State of), Brazil, Chile, Colombia, Dominican Republic, Ecuador, Guatemala, Jamaica, Mexico and Peru. Percentage of GDP data is the simple average of all countries in the sample.

Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), based on CEPALSTAT (ECLAC, 2020_[3])

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934113602>

Non-tax revenues, in contrast, registered a more muted increase, rising to 0.16% of GDP on average in 2018 as compared to 0.14% of GDP in 2017, or a 24% up-tick in USD terms (Table 2.2). This increase was due in part to a significant dividend payment by the Chilean state-owned mining firm CODELCO to the Chilean government. Revenues from royalties and other participations tied to the commercial value of production – calculated on the prevailing spot price at the time of production – were less dynamic compared to 2017, due largely to a correction in international prices during the second half of the year (rising 15% in USD terms).

At the country level, fiscal revenues from mining in **Argentina** held steady at 0.04% of GDP during 2018, although they were heavily influenced by domestic and external factors (Table 2.2). Mine production fell sharply during the year, most notably for copper (-48% in volume), gold (-34%) and silver (-17%). Nevertheless, despite the decline in production, mining revenues expressed in terms of Argentinian pesos (ARS) continued to rise – roughly in line with the increase in nominal GDP – as the currency depreciated sharply in 2018 (70%, annual average).

Table 2.2. **Fiscal revenues from mining in 11 LAC countries, by instrument, 2017-18**
Percentage of GDP

Country	Total		Tax revenues		Non-tax revenues		Total revenues 2018	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	Millions of US dollars	Year-on-year variation (%)
Argentina	0.04	0.04	0.03	0.03	0.01	0.01	187	-22
Bolivia (Plur. State of)	0.76	0.85	0.27	0.37	0.49	0.48	342	20
Brazil	0.07	0.10	0.04	0.05	0.03	0.05	1 925	34
Chile	0.94	1.40	0.46	0.82	0.48	0.58	4 188	60
CODELCO	0.49	0.60	0.01	0.02	0.48	0.58	1 798	32
Private sector	0.45	0.80	0.45	0.80	0.00	0.00	2 390	90
Colombia	0.40	0.45	0.19	0.20	0.21	0.25	1 489	18
Dominican Republic	0.41	0.21	0.35	0.15	0.06	0.05	176	-46
Ecuador	0.06	0.07	0.02	0.02	0.05	0.05	77	15
Guatemala	0.06	0.03	0.03	0.01	0.03	0.02	21	-50
Jamaica	0.03	0.04	0.00	0.00	0.03	0.04	5	26
Mexico	0.19	0.23	0.16	0.20	0.03	0.03	2 787	25
Peru	0.62	0.90	0.46	0.72	0.16	0.19	2 039	53
Simple average / total in million USD	0.33	0.39	0.18	0.23	0.14	0.16	13 235	35

Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), based on CEPALSTAT (ECLAC, 2020^[3]).

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934113792>

Mining revenues in **Bolivia** reached 0.85% of GDP in 2018 from 0.76% of GDP in 2017, as a result of rising tax receipts. Tax revenues rose to 0.37% of GDP in 2018, compared to 0.27% in 2017, equivalent to a 20% increase in USD terms. Profitability of the mining sector rose in 2017 supported by an increase in zinc prices (38%) and higher export volumes of metallic gold (43%). In addition to boosting CIT receipts, higher profits also led to higher receipts deriving from the additional corporate tax rate applied to the sector of 12.5%. Non-tax revenues in 2018 fell marginally, reaching 0.48% of GDP compared to 0.49% of GDP in 2017, reflecting the downward trend of minerals and metals prices during the year.

In **Brazil**, mining revenues rose to 0.10% of GDP in 2018 from 0.07% of GDP in 2017, supported by higher iron ore prices during the year. While tax revenues held steady relative to GDP (0.04% of GDP), they increased 35% in USD terms. Non-tax revenues were particularly dynamic in 2018, despite the decline in the annual average prices, reaching 0.05% of GDP in comparison to 0.03% of GDP in 2017 (a 34% increase in USD terms). Higher production volumes of ferrous minerals bolstered this result, with Vale S.A. reporting a 6% increase for iron ore fines and 9% for pellets (Vale S.A., 2019^[13]). The increase in non-tax revenues was also due to changes in the calculation of royalty payments. The tax base of the royalty (*Compensação Financeira pela Exploração de Recursos Minerais*) was changed from net sales excluding taxes and other qualifying expenses to gross sales excluding only taxes. Additionally, the reform brought changes in the rate of the levy, most notably for iron ore, which increased to 3.5%.

Mining revenues in **Chile** rose sharply in 2018, due largely to increased tax payments by the country's private producers. Overall revenues stood at 1.4% of GDP in 2018 compared to 0.94% of GDP in 2017 (a 60% increase in USD terms). Tax revenues, corporate tax receipts and payments of the special tax on mining, were up sharply due to higher receipts from tax filings for fiscal year 2017 and estimated tax prepayments in 2018, which in turn were boosted by an increase in the corporate tax rate (from 25.5% to 27%).⁶ Non-tax revenues, essentially transfers of profits from the State-owned producer CODELCO to the central government

and payments by CODELCO on its exports of copper, also trended higher, rising from 0.48% of GDP in 2017 to 0.58% of GDP.

Rising international prices for coal (21%) buoyed mining revenues in **Colombia**, which rose to 0.45% of GDP from 0.40% of GDP in 2017 (an 18% increase in USD terms). Non-tax revenues, especially royalties from the production value of coal, rose from 0.21% of GDP in 2017 to 0.25% of GDP (24% in USD terms). Tax revenues from the sector rose marginally, passing from 0.19% of GDP in 2017 to 0.20% of GDP. Lower gold production at the Pueblo Viejo mine (-11%), a joint venture of Barrick Gold (Canada) and Newmont Goldcorp (United States), negatively impacted mining revenues in the **Dominican Republic**, which fell to 0.21% of GDP from 0.41% of GDP in 2017. The bulk of this decline was due to a contraction in tax revenues – falling to 0.15% of GDP from 0.35% of GDP in 2017 – reflecting in part the impact of a 25% contraction in income in 2017 from the Pueblo Viejo mine (Barrick Gold Corporation, 2019^[14]).

Mining revenues in **Ecuador** edged up marginally in 2018, increasing to 0.07% of GDP compared to 0.06% of GDP in 2017. Large-scale mining projects are under development in the country and fiscal revenues are projected to increase in the coming years. Non-tax revenues are currently the most notable component of overall mining revenues, largely consisting of royalty prepayments by companies in the pre-production stage of operations. For example, Lundin Gold Inc. (Canada) entered into an agreement with the government of Ecuador in 2016, which included – among other fiscal measures – a schedule of prepayments of USD 25 million in 2016 and USD 20 million in 2017 and 2018 (Lundin Gold, 2017^[15]).

Revenues from mining in **Guatemala** declined to 0.03% of GDP in 2018 from 0.06% of GDP in 2017. Tax and non-tax revenues were down, largely due to a decline in production of metals – mainly iron oxide and nickel – in 2017 and 2018. In July 2017, the Supreme Court of Guatemala suspended the licenses of two of the largest mines in the country. This decision was reaffirmed by the country's Constitutional Court in September 2018, which ordered that the Ministry of Mines and Energy conduct an ILO 169 consultation with local communities within the framework of the Indigenous and Tribal Peoples Convention (1989).

In **Jamaica**, mining revenues remained subdued, reaching 0.04% of GDP in 2018. This marks a stark contrast from a high of 0.8% of GDP in 2016. Tax revenues from mining – CIT receipts from the bauxite and alumina sector – remained nil, continuing a trend that began in FY 2012/13. Non-tax revenues did trend higher, rising from 0.03% of GDP in 2017 to 0.04% of GDP in 2018, equivalent to a 26% up-tick in USD terms. Bauxite royalties from a levy of USD 0.50 per dry metric tonne of ore shipped rose as export volumes increased 26.5% in 2018. The bauxite levy – with a base statutory rate of USD 5 per dry metric tonne – showed little dynamism as payments of the levy have been provisionally waived for some firms. The government has also entered into bespoke profit-sharing agreements with some firms operating in the country, which establish a take of 17.33% of earnings before interest, taxes and depreciation, or the payment of the bauxite levy at a rate of USD 1.50 per dry metric tonne shipped, whichever is greater.

A combination of an up-tick in copper production (2% in volume), stronger international copper prices in 2017 and 2018 and depreciation of the national currency bolstered fiscal revenues from mining in **Mexico**, which rose to 0.23% of GDP from 0.19% of GDP in 2017. Tax revenues strengthened – reaching 0.20% of GDP compared to 0.16% of GDP in 2017 – in response to higher year-end tax settlements on higher profits in 2017. Non-tax revenues rose in absolute terms (11% in USD) but remained at 0.03% of GDP.

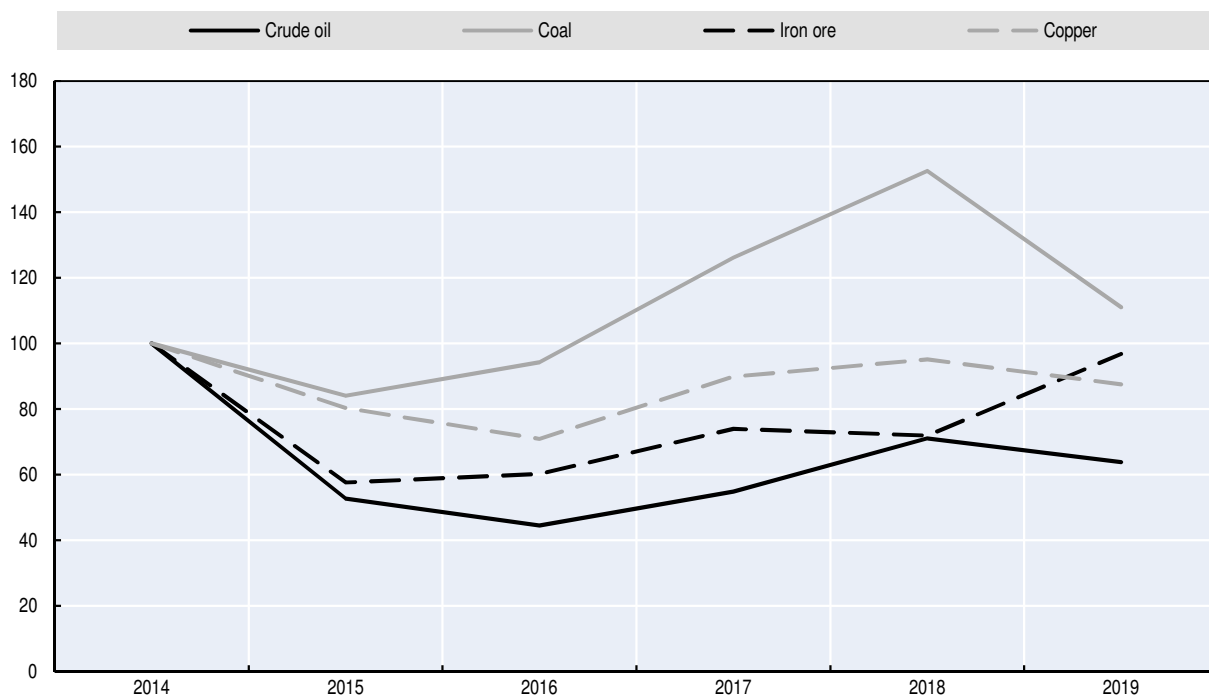
In **Peru**, mining revenues rose sharply as CIT receipts from the sector surged. Overall, revenues rose to 0.9% of GDP from 0.62% of GDP in 2017, equivalent to a 53% increase in USD terms. Tax revenues were buoyant – rising to 0.72% of GDP from 0.46% of GDP in 2017 – thanks to settlement payments for 2017 taxes and strong estimated tax pre-payments in the first half of 2018. A decline in copper production and a relatively smaller increase in annual average prices resulted in a more muted increase in non-tax revenues from mining, which rose to 0.19% of GDP from 0.16% of GDP in 2017.

Estimates point to declining revenues from non-renewable natural resources in 2019

Global macroeconomic conditions in 2019 were not favourable for the region's producers of non-renewable natural resources. Global economic growth slowed sharply, from 3.1% in 2018 to 2.5% in 2019, its lowest level since the financial crisis of 2008-09 (ECLAC, 2019^[16]). Global trade volumes also faltered during the year, registering an outright contraction in the first three quarters of the year after having posted modest growth of 3.4% in 2018. At the same time, prices of several important non-renewable natural resources for the region slid in 2019, including coal (-27%), crude oil (-10%) and copper (-8%) (Figure 2.5). A rise in iron ore prices during the year did not correspond to strengthened market fundamentals, but rather reflected the impact of the tragic tailings dam failure at the Córrego do Feijão iron ore mine owned by Vale S.A. in Minas Gerais, Brazil, that resulted in the death of 272 individuals.

Figure 2.5. **Observed prices of selected commodities, 2014-19**

Index, 2014 = 100

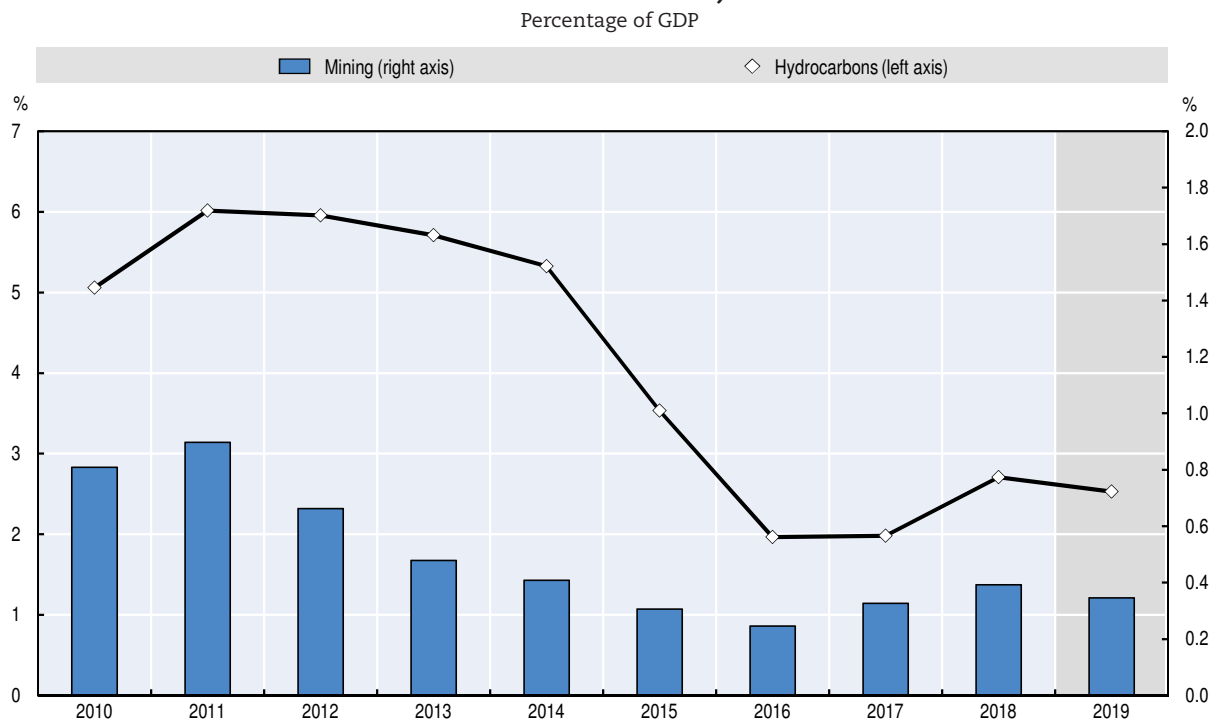


Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), based on World Bank (2020^[1]).

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934113621>

Revenues from non-renewable natural resources are estimated to have fallen in LAC in 2019 (Figure 2.6). Oil and gas revenues, which had rebounded, are estimated to have averaged 2.5% of GDP, down from 2.7% of GDP in 2018. Reductions are expected in many of the countries of the sample, particularly those that rely principally on non-tax revenues that move in time with the evolution of prices (royalties and other participations shares in the commercial value of production). In contrast, oil revenues may have increased in Colombia and Trinidad and Tobago as CIT payments on 2018 profits offset the decline in non-tax revenues.

Figure 2.6. Observed and estimated fiscal revenues from hydrocarbons and mining in selected LAC countries, 2010-19



Note: Mining country sample includes: Argentina, Bolivia (Plurinational State of), Brazil, Chile, Colombia, Dominican Republic, Ecuador, Guatemala, Jamaica, Mexico and Peru. Hydrocarbons country sample includes: Argentina, Bolivia (Plurinational State of), Brazil, Colombia, Ecuador, Guatemala, Mexico, Peru, and Trinidad and Tobago. Values for 2019 are based on official government estimates from 2020 budget documents or from preliminary annual figures. When figures for 2019 were not available, they were estimated using monthly data (typically for the first nine months of the year). When monthly data was not available, revenues were estimated by applying the year-on-year change in the price for the most representative product – or basket of products in the case of mining – for the country expressed in national currency terms to 2018 revenues.

Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), based on CEPALSTAT (ECLAC, 2020_[3]).

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934113640>

Mining revenues are also estimated to have declined on average, falling to 0.3% of GDP in 2019 from 0.4% in 2018. However, this reduction is not likely to have been uniform across countries as in the case of producers of hydrocarbons. The trajectory of revenues reflects in large part the evolution of prices and production relevant to each countries' basket of exports. Nevertheless, lower prices are likely to have dragged on tax and non-tax revenues during the year.

Notes

1. Guatemala is included for the first time in this analysis.
2. In December 2017, the federal government of Brazil enacted a new taxation model for the sector – which came into effect in January 2018 – that established a new special regime for exploration, development and production of oil, gas and other liquid hydrocarbons. The new model introduced modifications to the customs oil and gas customs regime, allowing for – among other changes – the exemption from federal taxes on the importation of goods for permanent use in the country. The new framework also definitively established the deduction of exploration and production costs from the tax base of the CIT and the social contribution on net profit tax (CSLL). Subsequently, some Brazilian states agreed to grant tax incentives related to the VAT (ICMS) on transactions covered by the new regime (Petrobras, 2019^[5]).
3. A levy of 10% to 40% on sales value of production, adjusted by qualifying deductions, with the rate set depending on the level of production or profitability of a concession.
4. In November 2018, the state-owned oil company, Petroleum Company of Trinidad and Tobago Limited (Petrotrin), was liquidated. The activities of the former company were divided among four new State-owned enterprises, one of which – Heritage Petroleum Company Limited – will continue to operate in the area of oil exploration, development, production and marketing.
5. Regional averages in this year's edition are marginally lower than in previous editions due to the inclusion of Ecuador and Guatemala in the sample of countries.
6. Income tax filings for 2017 were also influenced by an increase of the CIT rate from 24% to 25.5% (for filers of the semi-integrated system). In a similar way, pre-payments of 2018 taxes were impacted by a further increase in the CIT rate from 25.5% to 27%.

References

- Barrick Gold Corporation (2019), *Annual Report 2018*, <https://barrick.q4cdn.com/788666289/files/annual-report/Barrick-Annual-Report-2018.pdf> (accessed on 2 March 2020). [14]
- BP (2019), *BP Statistical Review of World Energy*, <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/statistical-review/bp-stats-review-2019-full-report.pdf> (accessed on 2 March 2020). [2]
- ECLAC (2020), “Fiscal revenues from non-renewable natural resources”, CEPALSTAT (database), United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean, <https://cepalstat-prod.cepal.org/cepalstat/tabulador/ConsultaIntegrada.asp?IdAplicacion=6&idTema=939&idIndicador=3354&idioma=e> (accessed on 3 March 2020). [3]
- ECLAC (2019), *Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean 2019*, United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean, <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/45001> (accessed on 2 March 2020). [16]
- Ecopetrol (2019), *Integrated Sustainable Management Report 2018*, <https://www.ecopetrol.com.co/documentos/Ecopetrol-Integrated-Sustainability-Report-2018.pdf> (accessed on 2 March 2020). [6]
- Lundin Gold (2017), *Annual Report 2016*, https://www.lundin的角度.com/site/assets/files/1707/2016_annual_report_new.pdf (accessed on 2 March 2020). [15]
- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (2019), *Memoria de la Economía Boliviana 2018*, <https://www.economiayfinanzas.gob.bo/memoria-de-la-economia-boliviana-2018.html> (accessed on 3 March 2020). [4]
- Ministry of Finance of Trinidad and Tobago (2018), *Review of the Economy 2018*, <https://www.finance.gov.tt/wp-content/uploads/2018/10/Review-Of-The-Economy-2018.pdf> (accessed on 2 March 2020). [9]
- Perúpetro (2019), *Memoria anual 2018*, <https://www.perupetro.com.pe/wps/wcm/connect/corporativo/469bffbcb3f2-42b0-baff-fbf7ff4df270/MEMORIA+PERUPETRO+2018a.pdf?MOD=AJPERES&MemoriaAnual2018> (accessed on 2 March 2020). [8]
- Petrobras (2019), “Form 20-F filing to the United States Securities and Exchange Commission”, Petróleo Brasileiro S.A., https://www.investidorpetrobras.com.br/enu/892/Form-20F-2018-Ingles_2.pdf (accessed on 2 March 2020). [5]

- SHCP (2019), *Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública*, Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Gobierno de México, https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/congreso/infotrim/2018/ivt/01inf/itindc_201804.pdf (accessed on 2 March 2020). [7]
- Vale S.A. (2019), "Form 20-F filing to the United States Securities and Exchange Commission", http://www.vale.com/EN/investors/information-market/annual-reports/20f/20FDocs/Vale_20-F%20FY2018%20-%20final_i.pdf (accessed on 2 March 2020). [13]
- World Bank (2020), "World Bank commodities price data (the pink sheet)", <http://pubdocs.worldbank.org/en/596831580311438199/CMO-Pink-Sheet-February-2020.pdf> (accessed on 3 March 2020). [1]
- World Bank (2019), *Commodity Markets Outlook*, April 2019, <http://documents.worldbank.org/curated/en/992831556034429620/Commodity-Markets-Outlook-April-2019> (accessed on 2 March 2020). [11]
- World Bank (2019), *Commodity Markets Outlook*, October 2018, <http://pubdocs.worldbank.org/en/236551540394193458/CMO-October-2018-Full-Report.pdf> (accessed on 2 March 2020). [10]
- World Steel Association (2019), "Global crude steel output increases by 4.6% in 2018", <https://www.worldsteel.org/media-centre/press-releases/2019/Global-crude-steel-output-increases-by-4.6--in-2018.html> (accessed on 2 March 2020). [12]

Capítulo 2

SECCIÓN ESPECIAL

Ingresos fiscales provenientes de recursos naturales no renovables en América Latina y el Caribe

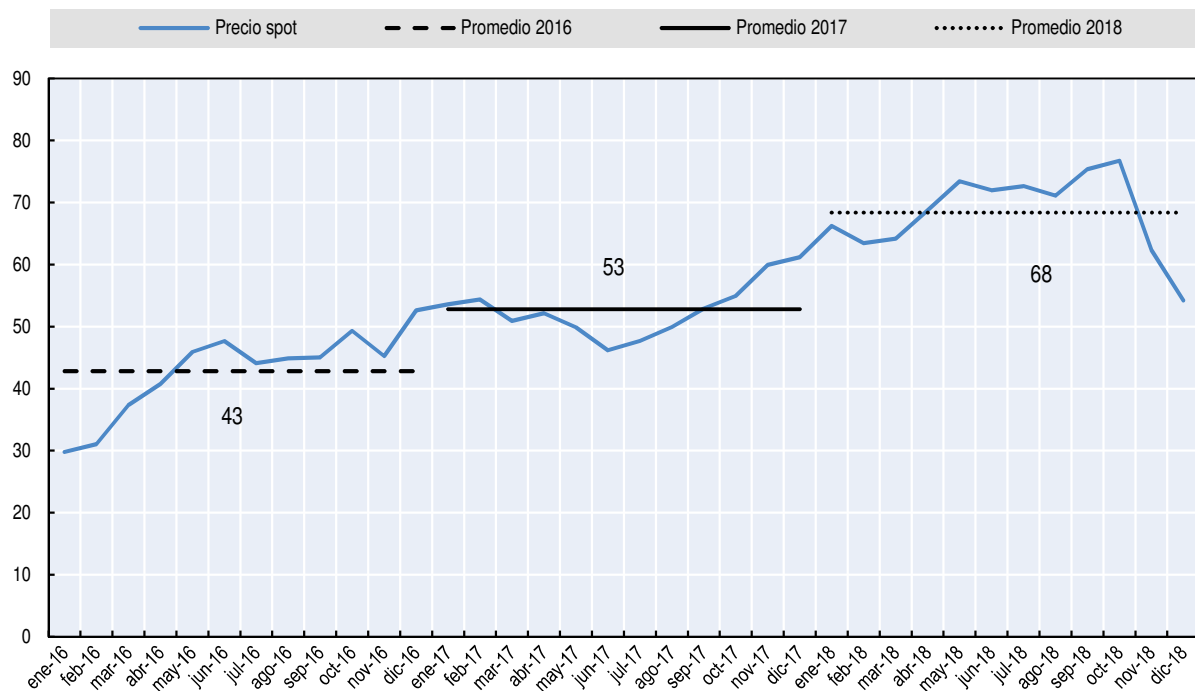
Los ingresos relacionados con la exploración y producción de los hidrocarburos se recuperaron en 2018 a pesar de la volatilidad en el mercado mundial de petróleo

En 2018, el mercado mundial del petróleo experimentó alta volatilidad como resultado de una confluencia de factores macroeconómicos, políticos y de producción. En la primera parte del año, los principales precios spot en el mercado (Western Texas Intermediate [WTI], Brent y Dubai) aumentaron como resultado de un corte de producción mayor al acordado entre los miembros de la OPEP, particularmente en Venezuela, y sólidos fundamentos macroeconómicos mundiales. Esta dinámica se reforzó en mayo cuando Estados Unidos anunció su retirada unilateral del Plan de Acción Cooperativa Conjunta, el llamado acuerdo nuclear de Irán, y la posibilidad de nuevas sanciones contra el mismo país que comenzarían a afectar la producción mundial más adelante en el año.

En respuesta a esta potencial interrupción, la OPEP y la Federación Rusa acordaron aumentar su producción para compensar esta disminución. No obstante, el mercado se mantuvo apretado ya que los importadores tradicionales de petróleo crudo iraní redujeron sus compras a la luz de las inminentes sanciones. En el cuarto trimestre del año, los precios al contado cayeron bruscamente cuando Estados Unidos otorgó exenciones de sanciones a un grupo de países, principalmente China e India, y un aumento en la producción en Federación Rusa y Arabia Saudita empujó al mercado a un exceso de oferta. Sin embargo, tomado como un promedio anual, el precio del petróleo aumentó significativamente, llegando a USD 68 por barril en comparación con los USD 53 por barril en 2017, lo que equivale a un aumento del 29% (Gráfico 2.1).

Gráfico 2.1. Precio spot del petróleo crudo, enero de 2016 a diciembre de 2018

USD por barril



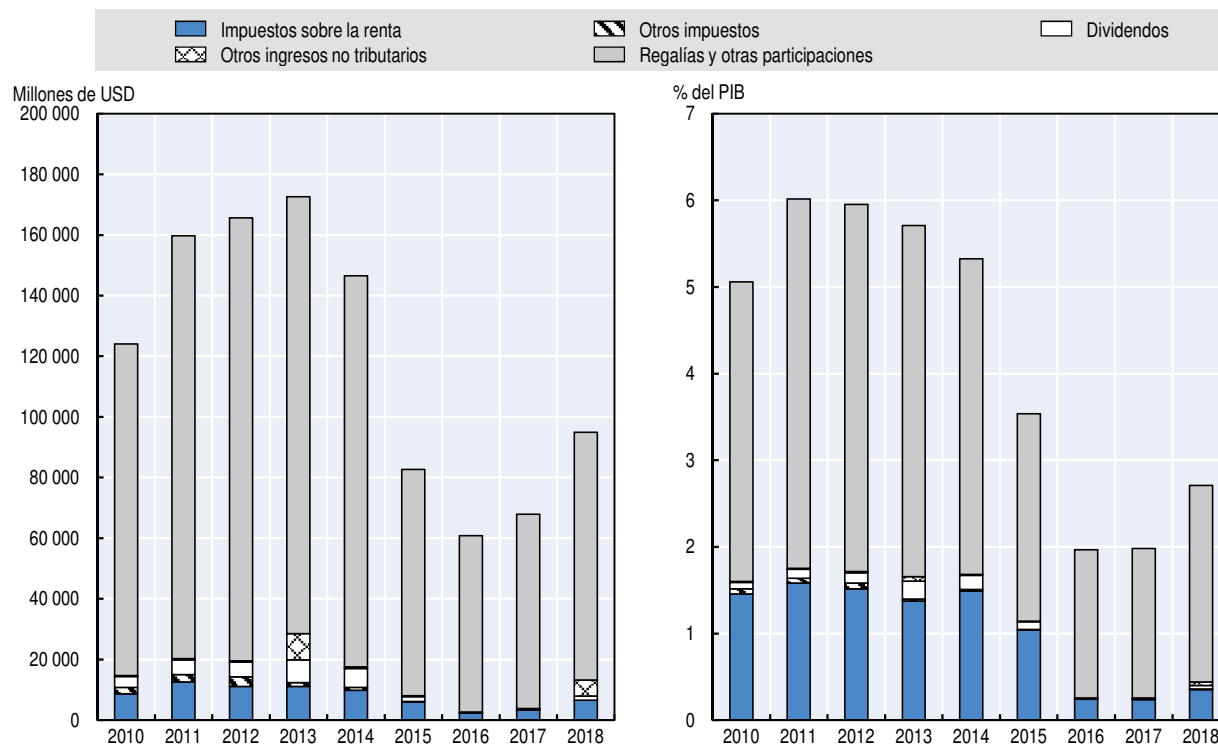
Nota: El precio spot del petróleo crudo se refiere al promedio simple de Western Texas Intermediate (WTI), Brent y Dubai.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco Mundial (2020_[1]).

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934113659>

A pesar de la mayor volatilidad en los mercados mundiales de petróleo, los ingresos fiscales de la exploración y producción de petróleo y gas —actividades de “up-stream”— se fortalecieron en ALC durante 2018.¹ Los ingresos totales provenientes de la exploración y producción de hidrocarburos alcanzaron un promedio del 2.7% del PIB, en comparación con un 2.0% en 2017 (Gráfico 2.2 y Cuadro 2.1). Los ingresos no tributarios —mayormente ingresos por rentas de la propiedad, como regalías y otras participaciones en el valor comercial de la producción— representaron gran parte de este aumento, incrementando del 1.7% del PIB en 2017 al 2.3% en 2018. Vale mencionar que el alza en los precios spot no se tradujo directamente en mayores ingresos no tributarios, ya que la producción en la región mostró una tendencia a la baja durante el año: el petróleo crudo y los condensados cayeron un 8.2% respecto de los niveles de 2017, o un 2.2% excluyendo a Venezuela, y el gas natural cayó 2.1% (BP, 2019_[2]).

Gráfico 2.2. Ingresos fiscales provenientes de exploración y producción de hidrocarburos en nueve países de ALC, por instrumento, 2010-18



Nota: La muestra de países para la exploración y producción de hidrocarburos incluye: Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Ecuador, Guatemala, México, Perú y Trinidad y Tobago.

El porcentaje del PIB es el promedio simple de todos los países de la muestra.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras de CEPALSTAT (CEPAL, 2020^[3]).

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934113678>

Los ingresos tributarios del sector también aumentaron durante el año, alcanzando un promedio del 0.4% del PIB en comparación con el 0.2% del PIB en 2017, ya que los ingresos del impuesto sobre la renta corporativa (ISR) aumentaron en línea con la mayor rentabilidad entre los productores de petróleo en la región (Cuadro 2.1). Colombia y Trinidad y Tobago registraron aumentos significativos en sus ingresos tributarios durante el año, un factor de importancia en este último país, donde el ISR es el mecanismo predominante para capturar las rentas generadas por el sector. A pesar del incremento en los ingresos tributarios, a nivel regional juegan un papel relativamente pequeño en los ingresos fiscales provenientes de la exploración y producción de hidrocarburos (Gráfico 2.2).

Cuadro 2.1. Ingresos fiscales provenientes de exploración y producción de hidrocarburos en nueve países de ALC, por instrumento, 2017-18

Porcentaje del PIB

País	Total		Ingresos tributarios		Ingresos no tributarios		Ingresos totales 2018	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	Millones de USD	Variación interanual (%)
Argentina	0.4	0.5	0.1	0.1	0.3	0.4	2 680	-4
Bolivia (Est. Plur. de)	4.0	4.6	0.3	0.3	3.8	4.3	1 845	23
Brasil	0.4	1.2	0.03	0.1	0.4	1.1	22 271	149
Colombia	1.1	1.8	0.4	0.7	0.7	1.1	6 112	83
Ecuador	5.6	8.0	0.0	0.0	5.6	8.0	8 621	48
Guatemala	0.05	0.07	0.01	0.01	0.03	0.05	53	53
México	3.8	4.2	-0.01	0.02	3.8	4.2	51 124	16
PEMEX	1.8	1.9	...	...	1.8	1.9	22 688	10
Gobierno federal	2.0	2.3	-0.01	0.02	2.0	2.3	28 435	22
Perú	0.5	0.6	0.1	0.2	0.4	0.5	1 402	33
Trinidad y Tobago	2.0	3.4	1.2	1.8	0.8	1.6	772	76
Promedio simple / total en millones de USD	2.0	2.7	0.2	0.4	1.7	2.3	94 880	40

Nota: Las cifras pueden no sumar debido al redondeo. En 2017, los ingresos tributarios relacionados con la exploración y producción de los hidrocarburos en México registraron un reembolso neto, ya que algunas empresas que operan en el sector hicieron uso de las disposiciones de transferencia de pérdidas en sus declaraciones juradas.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras de CEPALSTAT (CEPAL, 2020^[3]).

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934113811>

Una mayor producción de petróleo y gas durante 2018 en **Argentina**, así como una pronunciada depreciación de la moneda nacional, conllevaron un incremento en los ingresos de hidrocarburos, los cuales alcanzaron un 0.5% del PIB en comparación con un 0.4% del PIB en 2017. El principal impulsor de este aumento fueron los mayores ingresos por concepto de regalías durante el año, que llevó los ingresos no tributarios al 0.4% del PIB en comparación con el 0.3% del PIB en 2017. Sin embargo, los ingresos tributarios cayeron en términos absolutos (tanto en moneda nacional como en dólares estadounidenses) y en términos relativos. En parte, esto reflejó cambios en el marco de ISR como parte de la reforma fiscal de 2017, incluida una reducción en la tasa general de ISR del 35% al 30% para los años fiscales 2018 y 2019. En septiembre de 2018, el gobierno restableció el impuesto a las exportaciones de hidrocarburos (que había caducado en 2017), estableciendo una tasa del 12% con un umbral de 3 o 4 ARS por dólar estadounidense, según el producto. El impacto de esta medida en los ingresos de 2018 fue limitado.

En **Bolivia**, los ingresos fiscales relacionados con el gas natural alcanzaron el 4.6% del PIB en 2018 en comparación con el 4.0% del PIB en 2017. Esto se debe a un aumento en los ingresos no tributarios de instrumentos relacionados con el valor comercial de la producción, como el impuesto directo sobre hidrocarburos y regalías. Sin embargo, el aumento de los precios no se reflejó en la evolución de los ingresos, ya que la producción de gas natural en volumen disminuyó durante el año (-6.5%) como resultado de una menor demanda por parte de Argentina, donde aumentó la producción de gas natural, y Brasil, debido a alta producción hidroeléctrica y producción industrial más débil (Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, 2019^[4]).

Los ingresos fiscales por petróleo y gas natural en **Brasil** aumentaron en 2018 a pesar de una disminución en la producción de hidrocarburos, alcanzando el 1.2% del PIB en comparación con el 0.4% del PIB en 2017.² Un aumento de casi cinco veces en los ingresos de ISR impulsó los ingresos tributarios del sector a 0.1% del PIB, por encima del 0.03% en 2017,

su nivel más alto desde 2009. Sin embargo, el aumento de los ingresos totales se debió principalmente a un salto en los ingresos no tributarios, que alcanzaron un 1.1% del PIB en comparación con un 0.4% del PIB en 2017, en parte debido a una depreciación del 14% del real brasileño durante el año. Los ingresos de la participación especial del gobierno en la producción³ aumentaron más del doble (a 0.43% del PIB por encima del 0.17% del PIB en 2017) a medida que Petrobras aumentó la producción en campos que estaban sujetos a tasas impositivas más altas (Petrobras, 2019^[5]). Los ingresos no tributarios también se vieron impulsados por ingresos derivados de los bonos de firma al finalizar la 15ª ronda de licitación para concesiones de exploración y producción de petróleo y gas (equivalente al 0.3% del PIB).

En **Colombia**, los ingresos por hidrocarburos casi se duplicaron en 2018, alcanzando el 1.8% del PIB en comparación con el 1.1% del PIB en 2017, en gran parte debido a los sólidos resultados financieros de Ecopetrol, el productor estatal, provocado por una mayor producción y mejores precios de petróleo y gas. Las utilidades operacionales de la compañía casi se duplicaron en 2017 y aumentaron un 40% más en 2018 (Ecopetrol, 2019^[6]). Los ingresos tributarios aumentaron hasta un 0.7% del PIB en 2018, en comparación con un 0.4% en 2017, impulsado por la liquidación de pasivos ISR para el año calendario 2017 y fuertes prepagos de impuestos estimados para el año calendario 2018. En una línea similar, la recuperación de la rentabilidad tuvo un efecto adicional en los ingresos no tributarios: el pago de dividendos por parte de Ecopetrol al gobierno central aumentó al 0.3% del PIB en comparación con un 0.1% del PIB en 2017.

Los ingresos petroleros en **Ecuador** aumentaron significativamente, alcanzando un 8.0% del PIB en 2018 frente a un 5.6% del PIB en 2017, a pesar de una disminución en la producción de hidrocarburos. La disminución en el volumen exportado fue compensada en gran medida por el incremento en el precio del petróleo. Sin embargo, el salto en los ingresos del petróleo se debió en parte al aumento de las ventas internas de los productores estatales, en línea con los mayores volúmenes de importación de derivados de hidrocarburos. En **Guatemala**, los ingresos por hidrocarburos aumentaron al 0.07% del PIB del 0.05% del PIB en 2017, a medida que los precios más altos elevaron los ingresos de la participación del gobierno en el valor de la producción.

En **México**, el aumento en los precios spot internacionales fue contrarrestado por una disminución en la producción de petróleo crudo (-7.8% en 2018), que afectó la evolución de los ingresos de hidrocarburos en 2018 (SHCP, 2019^[7]). A nivel general, estos ingresos aumentaron al 4.2% del PIB, frente al 3.8% del PIB en 2017, debido a un aumento en los ingresos no tributarios percibidos por el gobierno federal como resultado de los precios más altos. El crecimiento de los ingresos propios de Pemex, que se consolida en el sector público federal, fue moderado, incrementando en 0.1% del PIB entre 2017 y 2018. En contraste, un aumento en la producción de petróleo en **Perú** compensó una disminución en la producción de gas natural y gas natural licuado (GNL). Esta dinámica permitió un aumento en los ingresos de hidrocarburos hasta el 0.6% del PIB frente al 0.5% del PIB en 2017. Los ingresos no tributarios, particularmente de regalías, se vieron reforzados por los mayores ingresos asociados con las exportaciones de GNL dirigidas a los mercados más lucrativos de Europa y Asia (Perúpetro, 2019^[8]).

Los ingresos por hidrocarburos en **Trinidad y Tobago** se recuperaron en 2018, aumentando a 3.4% del PIB desde 2.0% del PIB en 2017. A diferencia de la mayoría de los países productores de hidrocarburos en la región, donde un productor estatal representa una gran parte de la producción total e ingresos, en Trinidad y Tobago los principales actores son las grandes empresas multinacionales.⁴ El ISR, por lo tanto, juega un papel crucial en la captura de

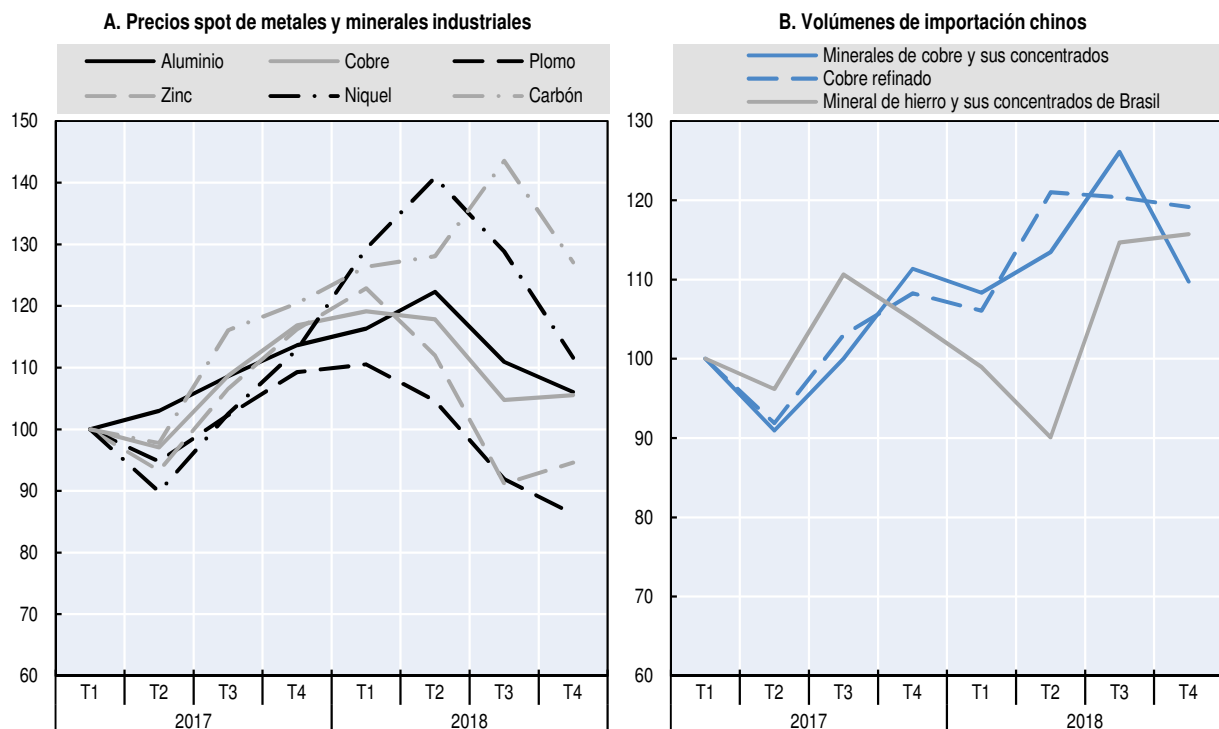
rentas de la explotación de los activos de hidrocarburos del país. La mayor rentabilidad en 2017 y 2018 provocada por los precios más altos del petróleo crudo impulsó los ingresos tributarios del sector, que alcanzaron el 1.8% del PIB en comparación con el 1.2% del PIB en 2017. La adopción de una tasa unificada de regalía del 12.5% para la extracción de gas natural resultó en una duplicación de los ingresos no tributarios del sector (1.6% del PIB comparado con 0.8% del PIB en 2017) (Ministerio de Hacienda Trinidad y Tobago, 2018^[9]).

Los ingresos fiscales provenientes de la minería mantuvieron su tendencia al alza en 2018

Los precios spot en los mercados internacionales para una amplia gama de minerales y metales industriales se mantuvieron fuertes en la primera mitad de 2018, manteniendo o incluso aprovechando las ganancias observadas en la segunda mitad de 2017 (Gráfico 2.3). Sin embargo, las crecientes preocupaciones sobre la actividad económica en China y las tensiones comerciales entre China y los Estados Unidos provocaron una contracción en los precios internacionales durante la segunda mitad de 2018. Entre el segundo y el tercer trimestre del año, los precios spot cayeron para el cobre (-11%), plomo (-12%) y zinc (-19%). Los metales preciosos, que en algunos casos se mezclan con concentrados de mineral exportados desde la región, principalmente en el caso de los concentrados de cobre, también registraron una corrección a la baja en los precios durante el mismo período que afectó al oro (-7%), platino (-9%) y plata (-9%).

Gráfico 2.3. **Metales y minerales industriales seleccionados: variación interanual en los precios spot y los volúmenes de importación chinos, T1 2017-T4 2018**

Índice, T1 2017 = 100



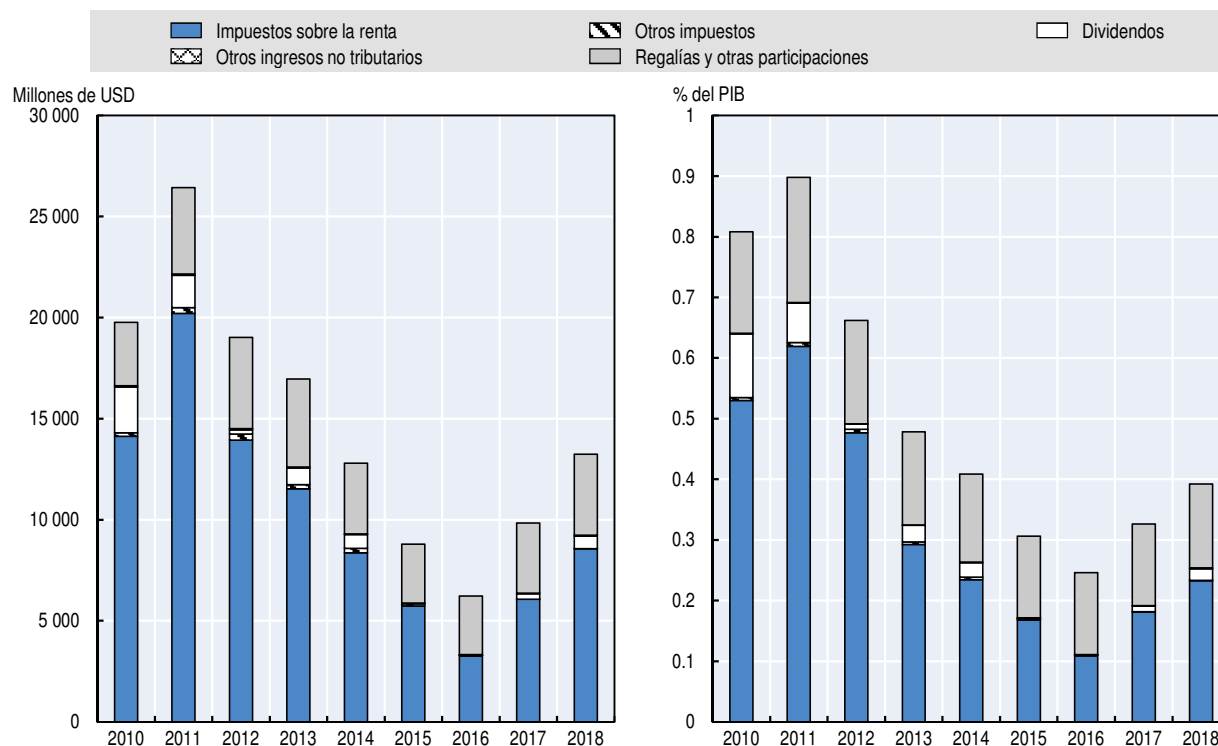
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco Mundial (2020^[1]).

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934113697>

El ajuste en los precios causado por el cambio en el sentimiento del mercado no reflejó necesariamente los fundamentos subyacentes. La demanda de importación china se mantuvo fuerte durante todo el año, reforzada en parte por un endurecimiento de las regulaciones ambientales y nuevas medidas para restringir la importación de chatarra (Banco Mundial, 2019^[10]; Banco Mundial, 2019^[11]). La producción de acero en China alcanzó un récord histórico de 928.3 millones de toneladas —un aumento de 6.6% en 2018 sobre el 2017— lo cual sostuvo la demanda para carbón, mineral de hierro y níquel (Asociación Mundial del Acero, 2019^[12]). En este contexto, la continua demanda de China estableció un piso bajo para la corrección de precios observada en la segunda mitad del año. A pesar de la tendencia a la baja en los precios para la mayoría de los metales y minerales, el promedio anual de algunos de los principales recursos naturales no renovables exportados de la región aumentó, incluido el carbón (21.0%), el cobre (5.8%) y el níquel (26.0%).

Los ingresos fiscales mineros en ALC aumentaron en 2018, alcanzando el 0.39% del PIB en 2018 en comparación con el 0.33% del PIB en 2017. Este resultado se debió principalmente a un aumento de los ingresos tributarios —principalmente ingresos por concepto del ISR y otros instrumentos tributarios cuya base son las utilidades— que alcanzaron el 0.23% del PIB en comparación con el 0.18% del PIB en 2017, o un aumento del 41% en términos de USD (Gráfico 2.4 y Cuadro 2.2).⁵ El incremento en los ingresos tributarios relacionados con el ISR, impulsado principalmente por la liquidación de pasivos tributarios del año anterior y pagos de impuestos estimados, se debió en gran parte al repunte en los precios y al impacto concomitante en los ingresos operacionales de las empresas que operan en el sector.

Gráfico 2.4. Ingresos fiscales provenientes de minería en 11 países de ALC, por instrumento, 2010-18



Nota: La muestra de países para la minería incluye: Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, Guatemala, Jamaica, México, Perú y República Dominicana. El porcentaje del PIB es el promedio simple de todos los países de la muestra.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras de CEPALSTAT (CEPAL, 2020^[3]).

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934113716>

Los ingresos no tributarios, por el contrario, registraron un aumento más moderado, llegando al 0.16% del PIB en promedio en 2018 en comparación con el 0.14% del PIB en 2017, o un aumento del 24% en términos de USD (Cuadro 2.2). Este aumento se debió en parte a un importante pago de dividendos por parte de la firma minera estatal chilena CODELCO al gobierno chileno. Los ingresos por regalías y otras participaciones vinculadas al valor comercial de la producción, calculados sobre el precio spot vigente en el momento de la producción, fueron menos dinámicos en comparación con 2017, debido a la corrección en los precios internacionales durante la segunda mitad del año (un aumento de 15% en términos de USD).

A nivel de país, los ingresos fiscales de la minería en **Argentina** se mantuvieron estables en 0.04% del PIB durante 2018, aunque estuvieron fuertemente influenciados por factores internos y externos (Cuadro 2.2). La producción minera cayó significativamente durante el año, especialmente en los casos de cobre (-48% en volumen), oro (-34%) y plata (-17%). Sin embargo, a pesar de la disminución en la producción, los ingresos mineros expresados en términos de pesos argentinos (ARS) continuaron aumentando, aproximadamente en línea con el aumento del PIB nominal, ya que la moneda se depreció fuertemente en 2018 (70%, promedio anual).

Cuadro 2.2. Ingresos fiscales provenientes de minería en 11 países de ALC, por instrumento, 2017-18

Porcentaje del PIB

País	Total		Ingresos tributarios		Ingresos no tributarios		Ingresos totales 2018	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	Millones de USD	Variación interanual (%)
Argentina	0.04	0.04	0.03	0.03	0.01	0.01	187	-22
Bolivia (Est. Plur. de)	0.76	0.85	0.27	0.37	0.49	0.48	342	20
Brasil	0.07	0.10	0.04	0.05	0.03	0.05	1 925	34
Chile	0.94	1.40	0.46	0.82	0.48	0.58	4 188	60
CODELCO	0.49	0.60	0.01	0.02	0.48	0.58	1 798	32
Sector privado	0.45	0.80	0.45	0.80	0.00	0.00	2 390	90
Colombia	0.40	0.45	0.19	0.20	0.21	0.25	1 489	18
Ecuador	0.06	0.07	0.02	0.02	0.05	0.05	77	15
Guatemala	0.06	0.03	0.03	0.01	0.03	0.02	21	-50
Jamaica	0.03	0.04	0.00	0.00	0.03	0.04	5	26
México	0.19	0.23	0.16	0.20	0.03	0.03	2 787	25
Perú	0.62	0.90	0.46	0.72	0.16	0.19	2 039	53
Rep. Dominicana	0.41	0.21	0.35	0.15	0.06	0.05	176	-46
Promedio simple / total en millones de USD	0.33	0.39	0.18	0.23	0.14	0.16	13 235	35

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras de CEPALSTAT (CEPAL, 2020^[3]).

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934113830>

Los ingresos fiscales mineros en **Bolivia** alcanzaron el 0.85% del PIB en 2018 desde el 0.76% del PIB en 2017, como resultado del aumento de los ingresos tributarios. Los ingresos tributarios alcanzaron un 0.37% del PIB en 2018, en comparación con un 0.27% en 2017, lo que equivale a un incremento del 20% en términos de USD. La rentabilidad del sector minero aumentó en 2017 respaldada por un alza en el precio del zinc (38%) y mayores volúmenes de exportación de oro metálico (43%). Además de aumentar los ingresos por concepto del ISR, mayores ganancias también condujeron a mayores ingresos derivados de la tasa adicional del impuesto sobre la renta corporativa aplicada al sector del 12.5%. Los ingresos no tributarios

en 2018 cayeron marginalmente, alcanzando el 0.48% del PIB en comparación con el 0.49% del PIB en 2017, lo que reflejó la tendencia a la baja de los precios de los minerales y metales durante el año.

En **Brasil**, los ingresos mineros aumentaron al 0.10% del PIB en 2018 desde el 0.07% del PIB en 2017, respaldados por los mayores precios del mineral de hierro durante el año. Si bien los ingresos tributarios se mantuvieron estables en relación con el PIB (0.04% del PIB), aumentaron 35% en términos de USD. Los ingresos no tributarios fueron particularmente dinámicos en 2018, a pesar de la disminución en los precios promedio anuales, alcanzando el 0.05% del PIB en comparación con el 0.03% del PIB en 2017 (un aumento del 34% en términos de USD). Los mayores volúmenes de producción de minerales ferrosos reforzaron este resultado, con Vale S.A. reportando un aumento del 6% para los finos de mineral de hierro y del 9% para los gránulos (Vale S.A., 2019^[13]). El aumento en los ingresos no tributarios también se debió a ajustes en el cálculo de los pagos de regalías. La base imponible de la regalía (*Compensação Financeira pela Exploração de Recursos Minerais*) cambió de ventas netas sin impuestos y otros gastos calificados a ventas brutas excluyendo solo impuestos. Además, esta reforma trajo cambios en la tasa del gravamen, especialmente para el mineral de hierro, que aumentó al 3.5%.

Los ingresos mineros en **Chile** aumentaron fuertemente en 2018, debido en gran parte al aumento de los pagos de impuestos de los productores privados del país. Los ingresos totales se situaron en el 1.4% del PIB en 2018 en comparación con el 0.94% del PIB en 2017 (un aumento del 60% en términos de USD). Los ingresos tributarios, los ingresos por el ISR y los pagos del impuesto especial a la minería incrementaron considerablemente debido a mayores pagos por la liquidación de pasivos tributarios para el año fiscal 2017 y los pagos anticipados de impuestos estimados en 2018, que a su vez se vieron impulsados por un aumento en la tasa de impuestos corporativos (del 25.5% al 27%).⁶ Los ingresos no tributarios, esencialmente transferencias de ganancias del productor estatal CODELCO al gobierno central y los pagos de CODELCO por sus exportaciones de cobre, también mostraron una tendencia al alza, al pasar del 0.48% del PIB en 2017 al 0.58% del PIB.

El aumento de los precios internacionales del carbón (21%) impulsó los ingresos mineros en **Colombia**, que alcanzaron el 0.45% del PIB desde el 0.40% del PIB en 2017 (un aumento del 18% en términos de USD). Los ingresos no tributarios, especialmente las regalías del valor de producción del carbón aumentaron del 0.21% del PIB en 2017 al 0.25% del PIB (24% en términos de USD). Los ingresos tributarios del sector fueron menos dinámicos, pasando del 0.19% del PIB en 2017 al 0.20% del PIB. La menor producción de oro en la mina Pueblo Viejo (-11%), una empresa conjunta de Barrick Gold (Canadá) y Newmont Goldcorp (Estados Unidos), impactó negativamente los ingresos mineros en la **República Dominicana**, que cayeron al 0.21% del PIB desde el 0.41% del PIB en 2017. La mayor parte de esta disminución se debió a una contracción en los ingresos tributarios, que cayeron al 0.15% del PIB desde el 0.35% del PIB en 2017, lo que refleja en parte el impacto de una contracción del 25% en las utilidades en 2017 del Pueblo Mina Viejo (Barrick Gold Corporation, 2019^[14]).

Los ingresos mineros en **Ecuador** aumentaron marginalmente en 2018, aumentando a 0.07% del PIB en comparación con 0.06% del PIB en 2017. Se están desarrollando proyectos mineros a gran escala en el país y se proyecta que los ingresos fiscales aumenten en los próximos años. Los ingresos no tributarios son actualmente el componente más notable de los ingresos mineros, y consisten principalmente en pagos anticipados de regalías por parte de las empresas en la etapa de preproducción de las operaciones. Por ejemplo, Lundin Gold Inc. (Canadá) firmó un acuerdo con el gobierno de Ecuador en 2016, que incluía, entre

otras medidas fiscales, un calendario de pagos anticipados de regalías de USD 25 millones en 2016 y USD 20 millones en 2017 y 2018 (Lundin Gold, 2017^[15]).

Los ingresos de la minería en **Guatemala** disminuyeron al 0.03% del PIB en 2018 del 0.06% del PIB en 2017. Los ingresos tributarios y no tributarios disminuyeron, en gran parte debido a una disminución en la producción de metales, principalmente óxido de hierro y níquel, en 2017 y 2018. En julio de 2017, la Corte Suprema de Guatemala suspendió las licencias de dos de las minas más grandes del país. Esta decisión fue reafirmada por el Tribunal Constitucional del país en septiembre de 2018, que ordenó que el Ministerio de Minas y Energía llevara a cabo una consulta de la OIT 169 con las comunidades locales en el marco del Convenio sobre pueblos indígenas y tribales (1989).

En **Jamaica**, los ingresos mineros se mantuvieron bajos, alcanzando el 0.04% del PIB en 2018. Esto marca un contraste con un máximo reciente del 0.8% del PIB en 2016. Los ingresos tributarios de la minería —provenientes del pago del ISR por parte del sector de bauxita y alúmina— permanecieron nulos, continuando una tendencia que comenzó en el año fiscal 2012/13. Los ingresos no tributarios mostraron una tendencia al alza, al pasar del 0.03% del PIB en 2017 al 0.04% del PIB en 2018, lo que equivale a un aumento del 26% en términos de USD. Las regalías de bauxita, un gravamen de USD 0.50 por tonelada métrica seca de mineral enviado, aumentaron a medida que los volúmenes de exportación aumentaron un 26.5% en 2018. El gravamen de bauxita, con una tasa legal base de USD 5 por tonelada métrica seca, mostró poco dinamismo. El gobierno ha firmado acuerdos a medida con algunas empresas que operan en el país, que establecen una participación del 17.33% de las ganancias antes de intereses, impuestos y depreciación, o el pago de la tasa de bauxita a una tasa de USD 1.50 por seco tonelada métrica enviada, lo que sea mayor.

Una combinación de un repunte en la producción de cobre (2% en volumen), precios internacionales del cobre más fuertes en 2017 y 2018 y la depreciación de la moneda nacional impulsaron los ingresos fiscales de la minería en **México**, que aumentaron a 0.23% del PIB desde 0.19% de PIB en 2017. Los ingresos tributarios se fortalecieron, alcanzando el 0.20% del PIB en comparación con el 0.16% del PIB en 2017, en respuesta a las mayores liquidaciones de los pasivos tributarios del ISR asociados con mayores las ganancias realizadas en 2017. Los ingresos no tributarios aumentaron en términos absolutos (11% en USD) pero se mantuvo en 0.03% del PIB.

En **Perú**, los ingresos mineros aumentaron considerablemente apoyado por mayores ingresos vinculados con el ISR. Los ingresos totales alcanzaron el 0.9% del PIB desde frente al 0.62% del PIB en 2017, lo que equivale a un aumento del 53% en términos de USD. Los ingresos tributarios fueron boyantes: incrementaron al 0.72% del PIB desde el 0.46% del PIB en 2017, gracias a los pagos de liquidación del ISR para el año fiscal 2017 y a los pagos anticipados de impuestos estimados en el primer semestre de 2018. Una disminución en la producción de cobre y un aumento relativamente menor en los precios promedio anuales resultó en un aumento más moderado en los ingresos no tributarios de la minería, que llegaron al 0.19% del PIB desde el 0.16% del PIB en 2017.

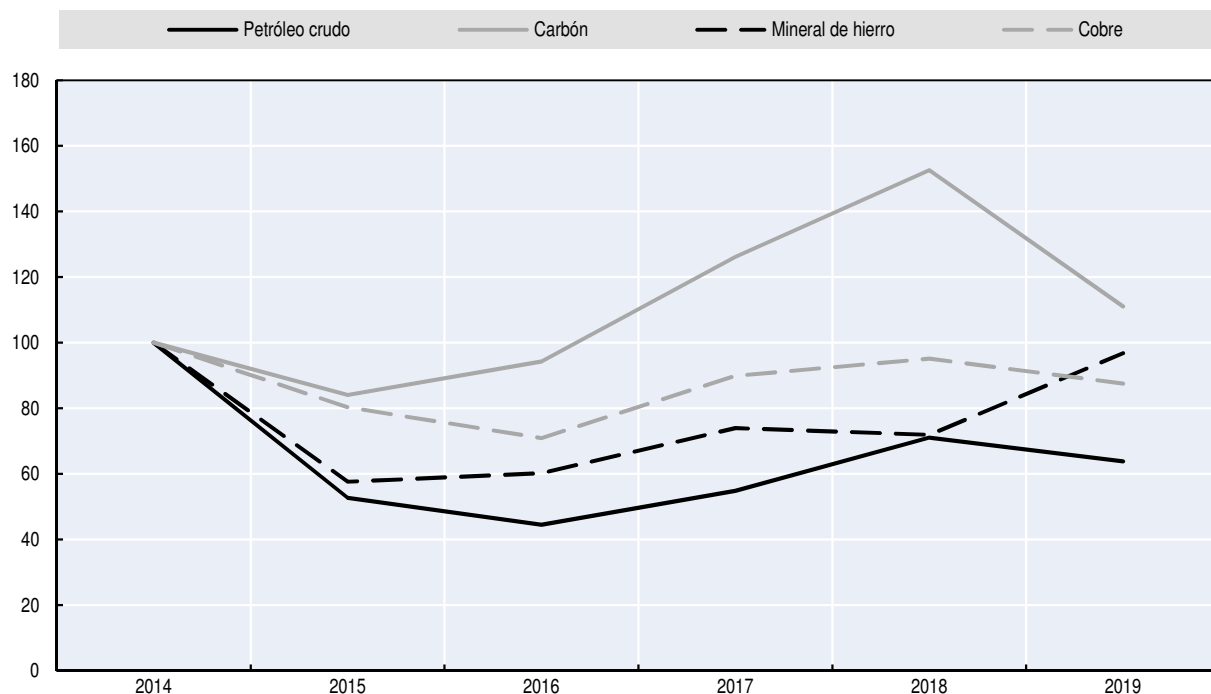
Se prevé una caída en los ingresos fiscales provenientes de los recursos naturales no renovables en 2019

Las condiciones macroeconómicas mundiales en 2019 no fueron favorables para los productores de recursos naturales no renovables de la región. El crecimiento económico mundial se desaceleró bruscamente, del 3.1% en 2018 al 2.5% en 2019, su nivel más bajo desde la crisis económica y financiera de 2008-09 (CEPAL, 2019^[16]). Los volúmenes del comercio

mundial también se tambalearon durante el año, experimentando una contracción en los primeros tres trimestres del año después de registrar un modesto crecimiento del 3.4% en 2018. Al mismo tiempo, los precios de varios recursos naturales no renovables importantes para la región cayeron en 2019, incluido carbón (-27%), petróleo crudo (-10%) y cobre (-8%) (Gráfico 2.5). Un aumento en los precios del mineral de hierro durante el año no correspondió a los fundamentos del mercado fortalecidos, sino que reflejó el impacto de la trágica falla de la presa de relaves en la mina de mineral de hierro Córrego do Feijão, propiedad de Vale S.A. en Minas Gerais, Brasil, que resultó en la muerte de 272 individuos.

Gráfico 2.5. **Productos seleccionados: precios observados, 2014-19**

Índice, 2014 = 100



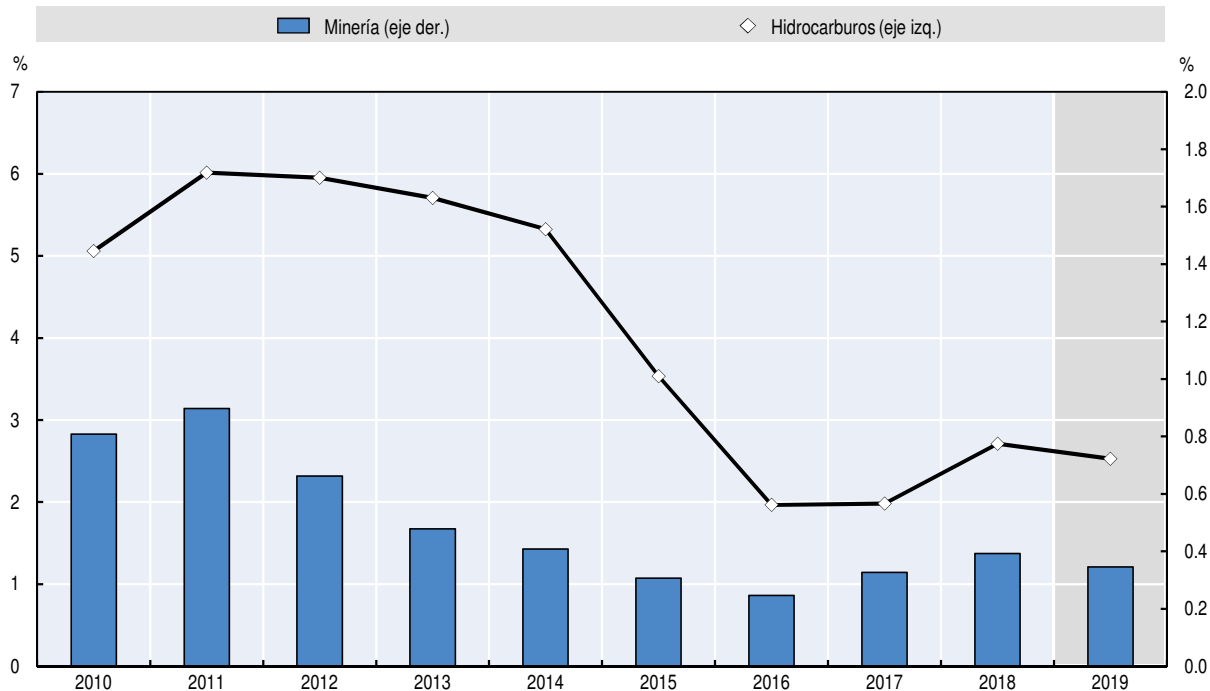
Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Banco Mundial (2020^[1])

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934113735>

Se estima que los ingresos fiscales provenientes de recursos naturales no renovables cayeron en ALC en 2019 (Gráfico 2.6). Se prevé que los ingresos relacionados con la exploración y producción de hidrocarburos alcanzarían el 2.5% del PIB, por debajo del 2.7% del PIB en 2018. Se esperan reducciones en muchos de los países de la muestra, particularmente aquellos que dependen principalmente de ingresos no tributarios que se mueven al ritmo de la evolución de los precios (regalías y otras participaciones en el valor comercial de la producción). En contraste, los ingresos petroleros pueden haber aumentado en Colombia y Trinidad y Tobago, ya que los pagos del ISR sobre las ganancias de 2018 compensarían la disminución de los ingresos no tributarios.

Gráfico 2.6. América Latina y el Caribe: ingresos fiscales observados y estimados provenientes de la exploración y producción de hidrocarburos y de minería, 2010-19

Porcentaje del PIB



Nota: La muestra de países para la minería incluye: Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Ecuador, Guatemala, Jamaica, México, Perú y República Dominicana. La muestra de países para la exploración y producción de hidrocarburos incluye: Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Ecuador, Guatemala, México, Perú y Trinidad y Tobago. Los valores para 2019 se basan en estimaciones oficiales del gobierno a partir de los documentos presupuestarios de 2020 o de cifras anuales preliminares. Cuando las cifras para 2019 no estaban disponibles, se estimaron utilizando datos mensuales (generalmente durante los primeros 9 meses del año). Cuando no se disponía de datos mensuales, los ingresos se estimaron aplicando el cambio interanual en el precio del producto más representativo (o cesta de productos en el caso de la minería) para el país, expresado en términos de moneda nacional, a los ingresos observados de 2018.

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de las cifras de CEPALSTAT (CEPAL, 2020^[3]).

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934113754>

También se proyecta que los ingresos mineros disminuyeron en promedio, cayendo a 0.3% del PIB en 2019 desde 0.4% en 2018. Sin embargo, es probable que esta reducción no haya sido uniforme en todos los países, como en el caso de los productores de hidrocarburos. La trayectoria de los ingresos mineros refleja en gran medida la evolución de los precios y la producción relevantes para la canasta de exportaciones de cada país. Sin embargo, es probable que los precios más bajos hayan arrastrado los ingresos tributarios y no tributarios durante el año.

Notas

1. Guatemala se incluye en el análisis por primera vez.
2. En diciembre de 2017, el gobierno federal de Brasil promulgó un nuevo modelo de impuestos para el sector, que entró en vigor en enero de 2018, que estableció un nuevo régimen especial para la exploración, el desarrollo y la producción de petróleo, gas y otros hidrocarburos líquidos. El nuevo modelo introdujo modificaciones al régimen aduanero de petróleo y gas, permitiendo, entre otros cambios, la exención de impuestos federales sobre la importación de bienes para uso permanente en el país. El nuevo marco también estableció definitivamente la deducción de los costos de exploración y producción de la base impositiva del ISR y la contribución social al impuesto a las ganancias netas (CSLL). Posteriormente, algunos estados brasileños acordaron otorgar incentivos fiscales relacionados con el IVA (ICMS) en las transacciones cubiertas por el nuevo régimen (Petrobras, 2019^[5]).

3. Un gravamen del 10% al 40% sobre el valor de venta de la producción, ajustado mediante deducciones calificadas, con la tasa establecida según el nivel de producción o la rentabilidad de una concesión.
4. En noviembre de 2018, la compañía petrolera estatal, Petroleum Company of Trinidad and Tobago Limited (Petrotrin), fue liquidada. Las actividades de la antigua empresa se dividieron entre cuatro nuevas empresas estatales, una de las cuales, Heritage Petroleum Company Limited, continuará operando en el área de exploración, desarrollo, producción y comercialización de petróleo.
5. Los promedios regionales en la edición de este año son marginalmente más bajos que en ediciones anteriores debido a la inclusión de Ecuador y Guatemala en la muestra de países.
6. Las declaraciones de impuestos sobre la renta para 2017 también se vieron influidas por un aumento de la tasa de ISR del 24% al 25.5% (para los contribuyentes del sistema semi-integrado). De manera similar, los pagos anticipados de los impuestos de 2018 se vieron afectados por un aumento adicional en la tasa ISR del 25.5% al 27%.

Referencias

- Asociación Mundial del Acero (2019), "Global crude steel output increases by 4.6% in 2018", <https://www.worldsteel.org/media-centre/press-releases/2019/Global-crude-steel-output-increases-by-4.6--in-2018.html>. [12]
- Banco Mundial (2020), "World Bank commodities price data (the pink sheet)", <http://pubdocs.worldbank.org/en/596831580311438199/CMO-Pink-Sheet-February-2020.pdf>. [1]
- Banco Mundial (2019), *Commodity Markets Outlook*, April 2019, <http://documents.worldbank.org/curated/en/992831556034429620/Commodity-Markets-Outlook-April-2019>. [11]
- Banco Mundial (2019), *Commodity Markets Outlook*, October 2018, <http://pubdocs.worldbank.org/en/236551540394193458/CMO-October-2018-Full-Report.pdf>. [10]
- Barrick Gold Corporation (2019), *Annual Report 2018*, <https://barrick.q4cdn.com/788666289/files/annual-report/Barrick-Annual-Report-2018.pdf>. [14]
- BP (2019), *BP Statistical Review of World Energy*, <https://www.bp.com/content/dam/bp/business-sites/en/global/corporate/pdfs/energy-economics/statistical-review/bp-stats-review-2019-full-report.pdf>. [2]
- CEPAL (2020), "Ingresos públicos provenientes de recursos naturales no renovables", CEPALSTAT (base de datos), Comisión Económica para América Latina y el Caribe, <https://cepalstat-prod.cepal.org/cepalstat/tabulador/ConsultaIntegrada.asp?IdAplicacion=6&idTema=939&idIndicador=3354&idioma=e>. [3]
- CEPAL (2019), *Balanço Preliminar das Economias da América Latina e do Caribe 2019*, Comisión Económica para América Latina y el Caribe, <https://repositorio.cepal.org/handle/11362/45085>. [16]
- CEPAL (2019), CEPALSTAT, Economic Commission for Latin American and the Caribbean, <https://estadisticas.cepal.org/cepalstat/Portada.html?idioma=english> (accessed on 3 October 2019). [17]
- Ecopetrol (2019), *Integrated Sustainable Management Report 2018*, <https://www.ecopetrol.com.co/documentos/Ecopetrol-Integrated-Sustainability-Report-2018.pdf>. [6]
- Lundin Gold (2017), *Annual Report 2016*, https://www.lundinalgold.com/site/assets/files/1707/2016_annual_report_new.pdf. [15]
- Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (2019), *Memoria de la Economía Boliviana 2018*, <https://www.economiayfinanzas.gob.bo/memoria-de-la-economia-boliviana-2018.html>. [4]
- Ministerio de Hacienda Trinidad y Tobago (2018), *Review of the Economy 2018*, <https://www.finance.gov.tt/wp-content/uploads/2018/10/Review-Of-The-Economy-2018.pdf>. [9]
- Perúpetro (2019), *Memoria anual 2018*, <https://www.perupetro.com.pe/wps/wcm/connect/corporativo/469bfffbe-b3f2-42b0-baff-fbf7ff4df270/MEMORIA+PERUPETRO+2018a.pdf?MOD=AJPERES&MemoriaAnual2018>. [8]
- Petrobras (2019), "Form 20-F filing to the United States Securities and Exchange Commission", Petróleo Brasileiro S.A., https://www.investidorpetrobras.com.br/enu/892/Form-20F-2018-Ingles_2.pdf. [5]
- SHCP (2019), *Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública*, Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Gobierno de México, https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/congreso/infotrim/2018/ivt/01inf/itindc_201804.pdf. [7]
- Vale S.A. (2019), "Form 20-F filing to the United States Securities and Exchange Commission", http://www.vale.com/EN/investors/information-market/annual-reports/20f/20FDocs/Vale_20-F%20FY2018%20-%20final_i.pdf. [13]

Chapter 3

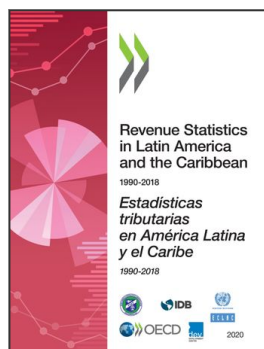
SPECIAL FEATURE

**Equivalent fiscal pressure in Latin
America and the Caribbean:
Enlarging the map of the region's
fiscal revenues**

Capítulo 3

SECCIÓN ESPECIAL

**La presión fiscal equivalente
en América Latina y el Caribe:
Ampliando el mapa de los ingresos
fiscales de la región**



From:

Revenue Statistics in Latin America and the Caribbean 2020

Access the complete publication at:

<https://doi.org/10.1787/68739b9b-en-es>

Please cite this chapter as:

OECD, *et al.* (2020), “Special feature: Fiscal revenues from non-renewable natural resources in Latin America and the Caribbean”, in *Revenue Statistics in Latin America and the Caribbean 2020*, OECD Publishing, Paris.

DOI: <https://doi.org/10.1787/d439d8d8-en-es>

This work is published under the responsibility of the Secretary-General of the OECD. The opinions expressed and arguments employed herein do not necessarily reflect the official views of OECD member countries.

This document, as well as any data and map included herein, are without prejudice to the status of or sovereignty over any territory, to the delimitation of international frontiers and boundaries and to the name of any territory, city or area. Extracts from publications may be subject to additional disclaimers, which are set out in the complete version of the publication, available at the link provided.

The use of this work, whether digital or print, is governed by the Terms and Conditions to be found at <http://www.oecd.org/termsandconditions>.