

Chapter 3

SPECIAL FEATURE

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

This special feature was prepared by Michael Hanni, Economic Affairs Officer, Fiscal Affairs Unit, Economic Development Division, Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC).

Principal findings

Trends in fiscal revenues from non-renewable natural resources in 2019

Oil and gas revenues in Latin America and the Caribbean (LAC) rose in 2019 despite unfavourable global market conditions. The increase in hydrocarbon revenues, which reached 2.7% of GDP on average compared to 2.5% of GDP in 2018, was largely the result of extraordinary receipts. Signing bonuses for new oil and gas concessions generated excess revenues equivalent to 1% of GDP in Brazil. In Trinidad and Tobago, payments under a tax amnesty programme and receipts deriving from a negotiated settlement with a large producer resulted in a one-time increase equivalent to 1.6% of GDP. Property rents, however, fell during the year in line with international prices, as regional production was largely flat.

Weak international prices for a range of industrial minerals and metals and lower production led to a decline in LAC's mining revenues in 2019. The year-on-year variation relative to GDP was marginal: average revenues fell to 0.37% of GDP from 0.39% of GDP in 2018. Similarly, aggregate revenues in US dollar terms edged down slightly (-3.9%), although the scale of the fall was reduced due to a sharp increase in Brazil (+75.1%). Excluding Brazil, overall revenues declined 17.3% in US dollar terms, with significant contractions registered in Chile, Colombia, Guatemala, Jamaica, Mexico and Peru.

The impact of the COVID-19 pandemic on revenues from extractive activities

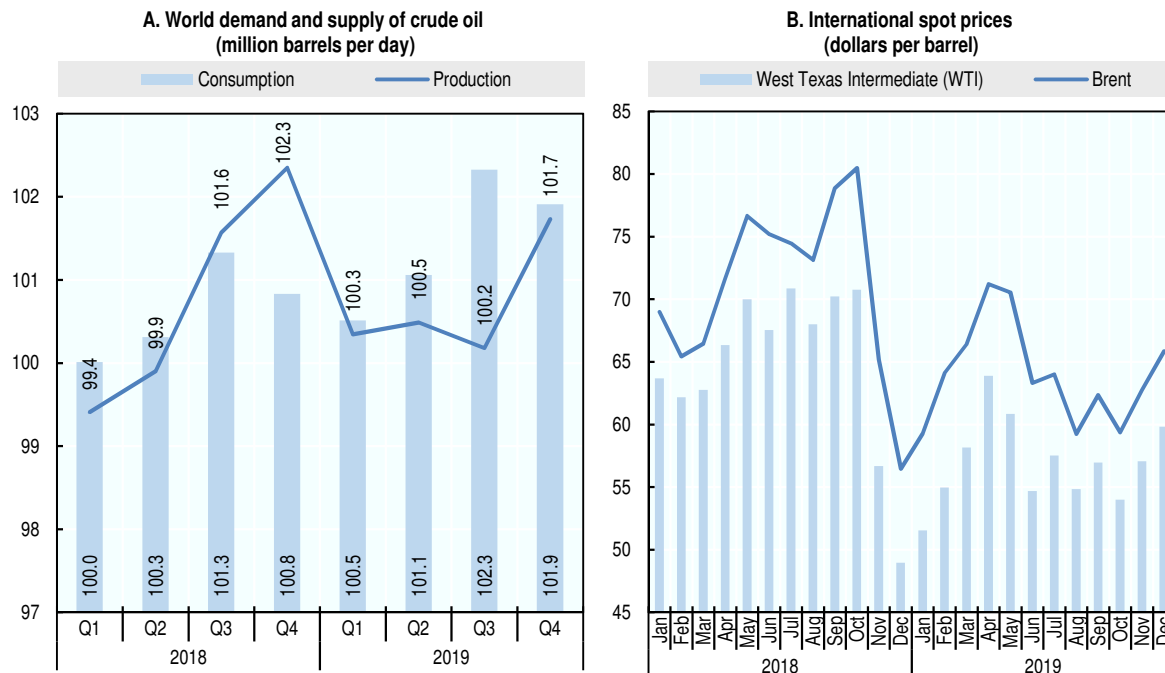
The COVID-19 pandemic has provoked one of the greatest social and economic crises in modern times. It has also created significant turmoil in commodity markets. Oil markets have been especially impacted, with plunging demand, especially in advanced economies, leading to a sharp decline in crude oil spot prices. In contrast, international prices for minerals and metals recovered quickly after an initial decline, on the back of accelerating industrial production in China. High-frequency data for a sample of countries suggests that there is likely to be a significant decline in fiscal revenues from non-renewable natural resources at the regional level for the year compared to 2019.

Hydrocarbon revenues rise in LAC, boosted by one-off extraordinary revenues

Global oil markets stabilised to some extent in 2019 following volatility in the fourth quarter of 2018 related to significant over-supply. In December 2018, the members of OPEC and allied oil-producing countries – most notably the Russian Federation – committed to reducing their overall output volume by a combined 1.2 million barrels per day (0.8 million for OPEC members) for the first half of 2019. The accord was largely successful and overall world liquid fuels production slowed markedly in the first quarter of 2019 (Figure 3.1). Crude oil spot prices rallied as the market moved to greater equilibrium during the first months of the year. Nevertheless, prices again trended lower in May on the back of weakening macroeconomic fundamentals, rising trade tensions between China and the United States and a build-up of crude oil stockpiles in the United States. In response, OPEC and allied exporters agreed in July to extend crude oil production cuts until 2020. These trends notwithstanding, oil consumption jumped in the second half of the year, largely

bolstered by record crude oil imports in China as several new mega-refineries came online. Despite the up-tick registered in the fourth quarter, annual average crude oil spot prices fell for the year, with Brent down 10% (from USD 71.1 per barrel to USD 64.0) and Western Texas Intermediate (WTI) declining by 12% (from USD 64.8 per barrel to USD 57.0).

Figure 3.1. **World liquid fuels production and consumption balance and international spot prices for crude oil, 2018-19**



Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), on the basis of EIA (2020_[1]) and World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet), World Bank.

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934234860>

Production levels of hydrocarbons in LAC declined in 2019, although with significantly different trends at the country level (Table 3.1). Overall crude oil output fell substantially, contracting by 4.9% due largely to the 37.7% plunge in production in the Bolivarian Republic of Venezuela. While output rose slightly excluding the latter country, this reflected a rebound in production in Brazil and to a smaller extent in Argentina, Colombia and Ecuador, while crude oil production in Mexico fell sharply. Natural gas production also registered a decline due to falling output in the Bolivarian Republic of Venezuela, Mexico and the Plurinational State of Bolivia. Nevertheless, these declines were attenuated to some extent by increases in Argentina (where output reached its highest level since 2009), Brazil, Peru, and Trinidad and Tobago.

Hydrocarbon revenues in the LAC region increased in 2019 despite the prevailing international context, characterised by falling crude oil spot prices, and regional production trends (Table 3.2). Overall hydrocarbon revenues in LAC reached USD 79.8 billion in 2019, up 10.4% from 2018. In relative terms, this result was relatively modest, equivalent to 2.7% of GDP on average compared to 2.5% of GDP in 2018. Although greater production and currency depreciations softened the impact of lower international prices in some countries, this rise in revenues was largely due to extraordinary receipts. Brazil and Trinidad and Tobago registered one-off oil revenues during the year equivalent to 1.0% of GDP and 1.6% of GDP, respectively.¹ Excluding these transactions, hydrocarbon revenues contracted by 14.8% in US dollar (USD) terms. This correlates with the trajectory of revenues from royalties and production levies tied to

the commercial value of production, which fell by 12.6% in USD terms in line with international prices and regional production dynamics. However, results at the country level were varied, reflecting strong heterogeneity in production, export and regulatory dynamics over the year.

Table 3.1. **Crude oil and natural gas production in Latin America and the Caribbean and selected country groupings, 2018-19**

Selected country groupings and countries	Crude oil (thousand barrels daily)			Natural gas (billion cubic metres)		
	2018	2019	2019-2018 (% change)	2018	2019	2019-2018 (% change)
Latin America and the Caribbean	8 012	7 632	-4.7	199	196	-1.4
excluding Venezuela	6 502	6 619	1.8	174	176	0.8
Argentina	489	509	3.9	41	43	5.7
Bolivia	..	..	..	19	17	-10.7
Brazil	2 587	2 788	7.8	22	24	9.5
Colombia	865	886	2.4	10	10	3.1
Ecuador	517	531	2.6	0	0	..
Guatemala	9	10	4.1	..	..	..
Mexico	1 813	1 678	-7.4	33	31	-6.8
Peru	49	53	8.4	12	13	0.7
Trinidad and Tobago	64	59	-7.3	35	36	2.1
Venezuela	1 510	1 013	-32.9	25	21	-17.1
Other LAC	115	113	-1.3	1	1	2.0
Total World	75 822	75 263	-0.7	3 946	4 093	3.7
OPEC	31 238	29 375	-6.0	..	..	..
Saudi Arabia	10 317	9 808	-4.9	..	..	..
Non-OPEC	44 584	45 887	2.9	..	..	..
Russian Federation	10 527	10 625	0.9	..	..	..
United States	10 991	12 232	11.3	..	..	..

Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC) on the basis of OPEC (2020_[2]).

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934235012>

Oil and gas revenues in *Argentina* contracted in 2019, although the year-on-year variation in relative terms was marginal (down 0.01% of GDP). Revenues from the corporate income tax (CIT) and royalties registered sharp contractions (-19.1% and -15.9% in USD terms, respectively), which exceeded the decline in international crude oil spot prices and was at odds with the increase in oil and gas production. This was largely due to the issuance of Decree No. 566/2019 of 15 August, which imposed price controls on petroleum products for a period of 90 days. The decree established that all deliveries of crude oil to the domestic market had to be invoiced at the price that had been agreed to between producers and refiners as of 9 August, applying a fixed ARS-USD exchange rate and Brent reference price to the transaction. Subsequent decrees modified the exchange rate used to calculate payments, but domestic crude oil prices nevertheless continued to lag international benchmarks.

Lower natural gas output and falling prices produced a significant decrease in hydrocarbon revenues in the *Plurinational State of Bolivia*. Overall oil and natural gas revenues reached 3.8% of GDP in 2019, down from 4.6% of GDP in the previous year, as a result of falling non-tax revenues from the Direct Tax on Hydrocarbons (a royalty) and other State participation in the commercial value of production. Maturing natural gas fields and limited investment have led to a steady decline in output, which in 2019 reached its lowest level since 2011, 21.2% below the high attained in 2014 (Table 3.1; OPEC (2020_[2])). Increased production of natural gas in Argentina and Brazil continues to put pressure on Bolivian hydrocarbon revenues and exports (BCB, 2020_[4]).


Table 3.2. **General government fiscal revenues from oil and gas exploration and production in nine LAC countries, by type of revenue, 2018-19**

Percentage of GDP unless otherwise specified

Type of revenue	Period	Region / country									
		LAC	Argentina	Bolivia (Plurinational State of)	Brazil	Colombia	Ecuador	Guatemala	Mexico	Peru	Trinidad and Tobago
Total revenues	2018	2.5	0.5	4.6	1.2	1.8	7.6	0.1	2.3	0.7	3.9
	2019	2.7	0.5	3.8	1.9	2.4	7.2	0.0	1.8	0.5	6.5
	2019-2018 (p.p. of GDP)	0.2	0.0	-0.8	0.7	0.5	-0.4	0.0	-0.5	-0.2	2.5
	2019-2018 (% change in NC)	..	43.3	-15.4	67.6	39.7	-4.8	-31.8	-20.0	-22.6	67.2
	2019-2018 (% change in USD)	10.4	-16.4	-15.4	56.0	25.9	-4.8	-33.4	-20.1	-23.8	67.6
Tax revenues	2018	0.4	0.1	0.3	0.1	0.7	0.0	0.0	0.0	0.2	1.8
	2019	0.5	0.1	0.2	0.1	0.6	0.0	0.0	0.0	0.1	3.1
	2019-2018 (p.p. of GDP)	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3
	Non-tax revenues	2018	2.2	0.4	4.3	1.1	1.1	7.6	0.1	2.3	0.5
2019	2.3	0.4	3.6	1.8	1.8	7.2	0.0	1.8	0.4	3.4	
2019-2018 (p.p. of GDP)	0.1	0.0	-0.7	0.7	0.7	-0.4	0.0	-0.5	-0.1	1.2	
of which: royalties and production levies	2018	2.1	0.4	4.3	0.8	0.7	7.6	0.1	2.3	0.5	2.2
	2019	1.9	0.4	3.6	0.8	0.7	7.2	0.0	1.8	0.4	2.2
	2019-2018 (p.p. of GDP)	-0.2	0.0	-0.7	0.0	0.0	-0.4	0.0	-0.5	-0.1	0.0
	2019-2018 (% change in USD)	-12.6	-15.9	-15.7	-1.8	-4.5	-4.8	-45.5	-20.4	-24.9	3.7

Note: Data for Mexico correspond to federal government oil revenue and they exclude own revenues of Pemex, the State-owned oil and gas producer. Data for Ecuador correspond to oil revenues of the non-financial public sector. The revenue-to-GDP ratio for Latin America and the Caribbean (LAC) corresponds to a simple average of the countries included in the sample. Figures may not sum due to rounding.

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

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934235031>

Hydrocarbon revenues surged in **Brazil** in 2019 on the back of extraordinary one-time receipts. Overall fiscal revenues from crude oil and natural gas rose to 1.9% of GDP from 1.2% of GDP in 2018, an increase of 56% in USD terms. In April 2019, the federal government and Petrobras concluded a multi-year negotiation on contractual terms for the “pré sal” area within the framework of the initial oil-for-shares swap deal struck in 2010 (Petrobras, 2020^[5]). The agreement allowed the federal government to auction production-sharing contracts for the remainder of the oil reserves – above and beyond that which had previously been allotted to Petrobras – in the off-shore area in November 2019. The auction resulted in R\$ 69.96 billion of signing bonuses (equivalent to 1.0% of GDP). However, revenues from royalties and other government participations in the commercial value of production fell slightly (-1.8% in USD terms) as rising output was offset by falling prices.

In **Colombia**, oil and gas revenues jumped in 2019 due to an exceptionally large dividend payment by EcoPetrol – the State-owned producer – to the national government. At COP 11.42 billion, equivalent to USD 3.5 billion or 1.1% of GDP, the dividend was well above the previous year’s payment of 0.3% of GDP. As a result, overall hydrocarbon revenues reached 2.4% of GDP in 2019, up from 1.8% of GDP in 2018. Nevertheless, revenues from other instruments registered declines. Tax revenues in the form of CIT receipts fell, reflecting the impact of lower prices on profit margins and the high base of comparison with the

previous year when EcoPetrol reported strong profits. Property rents from royalties were largely unchanged relative to GDP, but they fell in US dollar terms as a modest increase in production was offset by lower prices.

Hydrocarbon revenues in **Ecuador** registered a marginal decline in 2019 (-4.8% in USD terms) as higher production and exports by State-owned Petroamazonas (+4.4% and +9.9%, in millions of barrels, respectively) largely offset the decline in prices (BCE, 2020_[6]). The country's oil sector was impacted by social unrest caused by the promulgation of Decree 883 of 11 October that eliminated fuel subsidies. Although this decree was later revoked by Decree 894 of 14 October work stoppages across the countries continued during the month.

Oil revenues in **Guatemala** fell sharply in 2019, down 33.4% in USD terms and from 0.07% of GDP in 2018 to 0.05% of GDP, despite rising output. Non-tax revenues from the State's participation in the production of hydrocarbons fell sharply (-58.8% in USD terms) reflecting the high base of comparison with the previous year when these revenues registered an increase much greater than was budgeted (MINFIN, 2019_[7]).

A confluence of factors precipitated a decline in federal government oil revenues in **Mexico**, including international price dynamics, slumping production and policy measures.² Overall hydrocarbon revenues of the federal government fell from 2.3% of GDP in 2018 to 1.8% of GDP, as property rents from oil exploration and production activities declined. Revenues of the Profit-Sharing Duty (Derecho por la Utilidad Compartida) paid by Petroleos Mexicanos, which make up the bulk of non-tax oil revenues, contracted as a result of the application of a government decree in May 2019 that allowed the company to make greater deductions for investments (PEMEX, 2020_[8]; FMPED, 2020_[9]). Likewise, beginning in January 2019, the rate used to calculate the Profit-Sharing Duty declined to 65%, from 66.25% in 2018, in line with the changes in the oil and gas fiscal framework established in the Hydrocarbons Revenue Law of 2014.

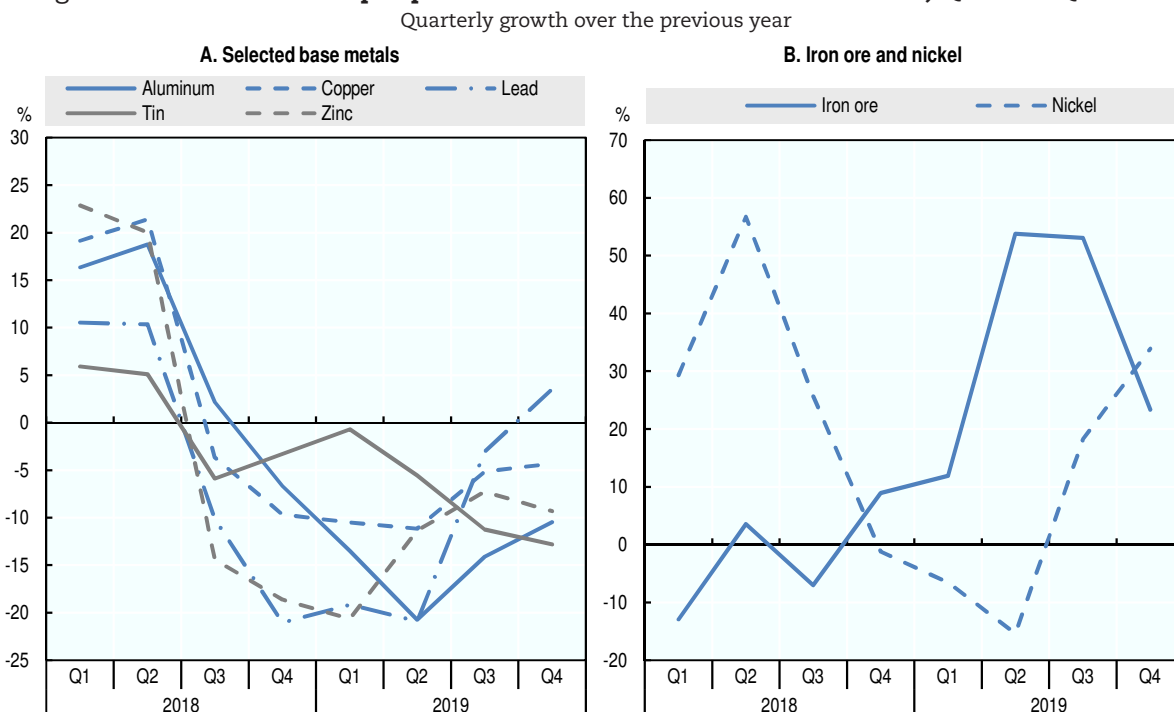
Oil and gas revenues in **Peru** declined to 0.5% of GDP in 2019 from 0.7% of GDP in 2018, principally due to flagging external demand. Revenues from royalties fell by 24.9% in USD terms, or from 0.5% of GDP in 2018 to 0.4% of GDP, despite increased output of crude oil. The decline in royalties was largely due to the lower value of exports of crude oil and natural gas, which serves as the basis for the calculation of certain property rent payments. In particular, liquified natural gas exports registered a sharp contraction as the value of sales to Spain, a key trade partner, fell from USD 333.9 million in 2018 to just USD 35.6 million in 2019 (-89%).³ Weaker sales also translated into a decline in profit margins and, in turn, tax revenues.

Hydrocarbon revenues in **Trinidad and Tobago** were up sharply in 2019, rising from 3.9% of GDP in 2018 to 6.5% of GDP, boosted by extraordinary tax and non-tax receipts. A three-month tax amnesty that allowed taxpayers to liquidate outstanding liabilities free of penalties and interest resulted in higher than anticipated tax revenues. Oil companies alone made payments worth TTD 750 million (0.5% of GDP) under the programme. These receipts and stronger revenues from income taxes reflecting higher profits obtained in the previous fiscal year pushed oil and gas tax revenues up from 1.8% of GDP in 2018 to 3.1% of GDP. Non-tax revenues also rose markedly, from 2.2% of GDP in 2018 to 3.4% of GDP, due to an initial TTD 1.9 billion payment during FY2018/19, equivalent to 1.2% of GDP, by Shell Trinidad and Tobago Limited – a subsidiary of Royal Dutch Shell – to the government as a result of an agreement to address outstanding tax issues.

Mining revenues in LAC declined, with significant heterogeneity at the country level

The weakening macroeconomic fundamentals that characterised the year, worsened by rising trade tensions, served to reinforce the decline in international spot prices for a range of industrial minerals and metals that began in mid-2018 (Figure 3.2). Prices for iron ore, however, rose sharply as a result of record steel production in China and production disruptions caused by the tragic Corrego do Feijão mine disaster in Brazil and Cyclone Veronica in Australia (IMF, 2019^[10]). Nickel prices also increased in the second half of the year as Indonesia – the world’s largest exporter – announced a complete ban on exports of raw nickel to begin in 2020 (World Bank, 2019^[11]). These factors notwithstanding, price dynamics reflected to some extent changes in market sentiment as underlying demand remained relatively stable. For example, although global copper consumption was essentially flat in 2019 compared to 2018 (-0.4%), demand for lead, zinc and nickel all rose.⁴

Figure 3.2. **International spot prices for selected minerals and metals, Q1 2018-Q4 2019**



Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), on the basis of World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet), World Bank.

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934234879>

The impact of falling prices on mining revenues in LAC was further reinforced by lower mining output in several countries (Table 3.3). This trend was influenced in part by ongoing social conflicts (such as at the Las Bambas mine in Peru operated by Minerals and Metals Group), strikes and work stoppages (as was the case with the strike by workers at Codelco’s Chuquicamata mine in Chile), and environmental damage (most notably the Corrego do Feijão mine disaster in Brazil). At a more structural level, mining output in the region continues to be tempered by the progressive decline in ore grades as existing large-scale mines mature.⁵ This phenomenon requires ever greater ore extraction to maintain metals and minerals output levels. The associated higher production costs and the need for costly

investments to improve productivity and exploit less accessible reserves, *ceteris paribus*, can impact profitability and in turn tax receipts. This is especially relevant as CIT and other profit-based instruments are the primary mechanism in the region for capturing the economic rents arising from mining (OECD et al., 2020^[12]; Hanni et al., 2018^[13]).

Table 3.3. **International prices and production of metals and minerals in selected LAC countries, 2018-19**

Metals and minerals	Year and percent change	Price (US dollars) and %	Production by country in thousands of metric tons unless otherwise specified								
			Argentina	Bolivia	Brazil	Chile	Colombia	Dominican Republic	Jamaica	Mexico	Peru
Copper	2018	6529.8		5.2	750.6	5831.6				473.6	2437.0
	2019	6010.1		4.5	363.3	5787.4				486.9	2455.4
	% change	-8.0		-14.1	-51.6	-0.8				2.8	0.8
Zinc	2018	2922.4		519.6						381.5	1474.4
	2019	2550.4		528.1						325.3	1404.4
	% change	-12.7		1.6						-14.7	-4.7
Lead	2018	2240.4		112.0						131.8	289.1
	2019	1996.5		88.0						149.1	308.1
	% change	-10.9		-21.5						13.1	6.6
Tin	2018	20145.2		17.3	19.3						18.6
	2019	18661.2		17.1	14.9						19.9
	% change	-7.4		-0.7	-23.1						6.7
Nickel	2018	13114.1			67.7			43.0			
	2019	13913.9			55.7			40.6			
	% change	6.1			-17.7			-5.8			
Iron	2018	69.8			317502.4	8942.6	575.5			7085.4	9533.9
	2019	93.8			255272.6	8427.2	665.2			7140.9	10120.0
	% change	34.5			-19.6	-5.8	15.6			0.8	6.1
Coal	2018	107.0						86255.2		8151.8	
	2019	77.9						84342.8		6616.9	
	% change	-27.2						-2.2		-18.8	
Bauxite / alumina	2018	2108.5			19437.8					10058.2	
	2019	1794.5			15248.5					9022.3	
	% change	-14.9			-21.6					-10.3	
Gold (metric tons)	2018	1269.2	59.8	6.2	85.4	37.1	35.6	32.3		91.2	140.2
	2019	1392.5	59.8	5.5	75.2	38.5	36.7	31.9		73.5	128.4
	% change	9.7	0.0	-11.6	-11.9	3.7	3.1	-1.2		-19.5	-8.4
Silver (metric tons)	2018	15.7	545.5	1191.6		1370.2	16.0	169.8		3694.0	4160.2
	2019	16.2	715.3	1153.1		1309.3	11.7	108.7		3498.5	3860.3
	% change	3.2	31.1	-3.2		-4.4	-26.9	-36.0		-5.3	-7.2

Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), on the basis of World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet), World Bank; Instituto Nacional de Estadísticas del Estado Plurinacional de Bolivia, estadísticas mineras; Agência Nacional de Mineração do Brasil, Anuário Mineral Brasileiro: Principais Substâncias Metálicas; Comisión Chilena de Cobre (Cochilco), Anuario de Estadísticas del Cobre y Otros Metales 2000-2019; Agencia Nacional de Minería de Colombia, Sistema de Información Minero Colombiano; Jamaica Bauxite Institute, Local Bauxite/Alumina; Monthly Statistical Bulletin; Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México, Estadística Mensual de la Industria Minerometalúrgica and Ministerio de Energía y Minas del Perú, Reporte de la producción minera anual.

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934235050>

Despite these overall trends, mining revenues in LAC registered a modest decline in 2019. For the year these revenues reached USD 12.7 billion, down 3.9% from USD 13.2 billion in 2018 (Table 3.4). However, this result was due in large part to the exceptional increase in mining revenues in Brazil (+75.1% in USD terms). Excluding Brazil, overall revenues in LAC fell 17.3%. Mining revenues as a share of GDP registered a slight decline between years, with a marginal increase in tax revenues offset by a greater decline in non-tax revenues. Results at the country level, however, varied significantly.

Table 3.4. **General government fiscal revenues from mining in nine LAC countries, by type of revenue, 2018-19**

Percentage of GDP unless otherwise specified

Type of revenue	Period	Region / country											
		LAC	Argentina	Bolivia (Plurinational State of)	Brazil	Chile	Colombia	Dominican Republic	Ecuador	Guatemala	Jamaica	Mexico	Peru
Total revenues	2018	0.39	0.04	0.85	0.10	1.40	0.45	0.21	0.08	0.01	0.04	0.23	0.90
	2019	0.37	0.04	1.11	0.18	1.31	0.32	0.22	0.08	0.01	0.04	0.18	0.62
	2019-2018 (p.p. of GDP)	-0.02	0.01	0.27	0.08	-0.10	-0.13	0.02	0.00	0.00	-0.01	-0.05	-0.28
	2019-2018 (% change in NC)	..	70.6	33.3	88.2	-3.3	-24.5	16.5	-0.7	-24.9	-12.9	-18.3	-28.7
	2019-2018 (% change in USD)	-3.9	-0.5	33.3	75.1	-11.8	-32.0	12.4	-0.7	-26.6	-15.8	-18.3	-29.8
Tax revenues	2018	0.23	0.03	0.37	0.05	0.82	0.19	0.15	0.03	0.01	0.00	0.20	0.72
	2019	0.24	0.03	0.64	0.11	0.98	0.10	0.17	0.03	0.01	0.00	0.15	0.42
	2019-2018 (p.p. of GDP)	0.01	0.00	0.27	0.06	0.16	-0.09	0.02	0.00	0.00	0.00	-0.04	-0.30
	2019-2018 (% change in USD)	4.3	0.0	72.7	120.0	19.0	-10.9	13.3	0.0	0.0	0.0	-20.0	-41.7
Non-tax revenues	2018	0.16	0.01	0.48	0.05	0.58	0.26	0.05	0.05	0.00	0.04	0.03	0.19
	2019	0.13	0.01	0.48	0.07	0.32	0.21	0.05	0.05	0.00	0.04	0.03	0.20
	2019-2018 (p.p. of GDP)	-0.03	0.00	0.00	0.02	-0.26	-0.05	0.00	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.01
	2019-2018 (% change in USD)	-18.8	0.0	0.0	40.0	-44.8	-19.2	0.0	0.0	0.0	-2.5	0.0	5.3
of which: royalties and production levies	2018	0.14	0.01	0.48	0.05	0.38	0.26	0.05	0.03	0.00	0.04	0.03	0.18
	2019	0.13	0.01	0.48	0.07	0.32	0.21	0.05	0.03	0.00	0.04	0.03	0.20
	2019-2018 (p.p. of GDP)	-0.01	0.00	0.00	0.02	-0.06	-0.05	0.00	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.02
	2019-2018 (% change in USD)	-7.1	0.0	0.0	40.0	-15.8	-20.0	0.0	0.0	0.0	-2.5	0.0	11.3

Note: The revenue-to-GDP ratio for Latin America and the Caribbean (LAC) corresponds to a simple average of the countries included in the sample. Figures may not sum due to rounding.

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

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934235069>

Fiscal revenues from mining rose significantly in the *Plurinational State of Bolivia* despite falling output volumes and weak international prices. During the year, production at the San Cristóbal mine – one of the largest in the country – was impacted by a month-long strike in August 2019 as well as scheduled maintenance in October (BCB, 2020_[4]). Nevertheless, overall mining fiscal revenues rose from 0.85% of GDP in 2018 to 1.11% of GDP in 2019 on the back of buoyant tax revenues bolstered by strong 2018 fiscal year financial results and a large advance payment on 2020 taxes made at the end of 2019 (BCB, 2019_[14]; MSC, 2020_[15]). Tax revenues were also likely boosted by a general tax amnesty, established by Law #1105 Regularization of Taxes at the Central Level of the State (Regularización de Tributos del Nivel Central del Estado), that was enacted during the year.

During 2019, the mining sector in *Brazil* was marked by a tailings dam failure at the Corrego do Feijão mine operated by Vale S.A. in Brumadinho that occurred on 25 January. The resulting mudflow inundated local communities and farms, leading to the death of 270 individuals and significant damage to the local eco-system. Despite lower production because of the disaster, the jump in iron ore prices globally resulted in a significant increase in mining revenues, which rose to 0.18% of GDP from 0.10% of GDP in 2018, a 75.1% increase in USD terms. CIT payments by Vale more than doubled, despite recording a financial loss for the year, as financial provisions for the Brumadinho disaster could not be deducted from the calculation of taxable income until they are effectively incurred (Vale, 2020_[16]). Royalty payments from the Compensation for Exploitation of Mineral Resources (Compensação

Financeira pela Exploração de Recursos Minerais) and the Rate for Controlling, Monitoring and Supervision of Exploration and Mining Activities of Mineral Resources (Taxa de Fiscalização de Recursos Minerários) of the State of Minas Gerais reached a record level, rising 33.3% in USD terms.

Fiscal revenues from mining in **Chile** declined in 2019 as a result of lower copper output and falling international prices. During the year, total revenues dropped to 1.31% of GDP compared to 1.40% of GDP in 2018. Nevertheless, this overall trend belies a more complex dynamic at the level of individual fiscal instruments. Non-tax revenues contracted sharply as dividend payments by Codelco, the State-owned copper producer, fell to nil. In 2018, the company made excess payments that were subsequently deducted from those that were due for 2019 (DIPRES, 2019_[17]). Tax revenues, in contrast, rose as the liquidation of prior year tax liabilities of private producers strengthened due in part to the final increase in the CIT rate as established in the 2014 tax reform.⁶

The collapse in international prices for coal provoked a sharp decrease in mining revenues in **Colombia**. Lower tax and non-tax receipts contributed to the decline in overall revenues, which reached 0.32% of GDP compared to 0.45% of GDP in 2018. CIT payments of companies operating in the coal sector, who accounted for 79% of mining CIT receipts in 2018, more than halved (-58%) as profits were impacted by lower prices. Likewise, non-tax revenues from royalties associated with coal production registered a significant decline, in line with coal prices, although this was offset in part by higher receipts from gold production.

Robust gold prices buoyed mining revenues in the **Dominican Republic** in 2019, which rose to 0.22% of GDP from 0.21% of GDP in 2018, or an increase of 12.4% in USD terms. While gold production contracted slightly, the near 10% increase in the annual average price more than compensated, bolstering profitability and CIT receipts. During the year, the government proposed new legislation for regulating the mining sector – National Mining Law (Ley de Minería) – that would establish a minimum State participation in mining rents among other modifications.

In **Ecuador**, revenues from mining contracted marginally (-0.7% in USD terms) in 2019 due to lower property rents. Royalty payments have exhibited significant swings in the preceding years as operators of new mines liquidate advance payments as part of their agreements with the government. Excluding these advance payments, revenues from royalties rose 23.9% in USD terms, reflecting higher production and the favourable increase in the price of gold. Several large-scale mining operations commenced production during the year. The Mirador open-pit copper and gold mine, owned by a consortium of companies led by Tongling Nonferrous Metals Group (China), commenced production in June. This was followed in November, when the Fruta del Norte mine, operated by Lundin Gold (Canada), began production with exports of gold commencing by year's end.

Mining revenues continued to fall in **Guatemala**, as the country grappled with social conflicts associated with the sector. Several of the country's largest mines remain closed. A consultative process with local communities, being held within the framework of ILO-Convention 169, is ongoing.

In **Jamaica**, mining revenues from bauxite and alumina showed little dynamism, continuing the trend observed in recent years. While total revenues were essentially unchanged relative to GDP, they contracted 15.8% in USD terms as receipts of the bauxite levy fell to nil.

Fiscal revenues from mining in **Mexico** contracted in 2019, as lower precious metals output and falling prices for industrial metals reduced the profitability of the sector. During the year several mines, such as Peñasquito gold and silver mine in Zacatecas operated by Newmont-Goldcorp, were temporarily shuttered as a result of protests (Camimex, 2020_[18]). These price and production dynamics served to reduce CIT receipts, which in turn left total revenues at 0.18% of GDP, down from 0.23% of GDP in 2018.

Mining revenues in **Peru** contracted significantly during the year as falling prices offset production gains for some of the country's key export goods. Total fiscal revenues from mining fell to 0.62% of GDP from 0.9% of GDP in 2018, led by a 0.3 percentage point decline in tax receipts from the sector. CIT receipts weakened as a result of lower profits caused by social conflicts, environmental issues and reduced production.⁷ Rising non-tax revenues offset this decline in part, although this increase was due largely to extraordinary receipts. During the year, mining companies liquidated a significant amount of accumulated royalty liabilities from previous periods (MEF Peru, 2020_[19]). These receipts accounted for 12% of royalty revenue in 2019 and in their absence revenues from this instrument would have registered no change compared to 2018 as a percentage of GDP.

The outbreak of the COVID-19 pandemic and the resulting economic paralysis has strongly impacted the region's non-renewable natural resources related revenues

The COVID-19 pandemic has created an unprecedented human, social and economic crisis that has enveloped the entire world. Public health measures to prevent the spread of the virus and protect human life have resulted in the paralysation of economic activity, rising unemployment and increasing poverty in many countries. In LAC, the crisis is forecast to result in a 7.7% contraction of GDP in 2020, the largest decline in the last century (ECLAC, 2021_[20]). Governments in LAC have responded to the crisis by implementing ambitious packages of fiscal and financial measures – including tax relief, public spending and liquidity measures – to bolster public health systems, support families and limit damage to productive capacity (ECLAC, 2020_[21]).

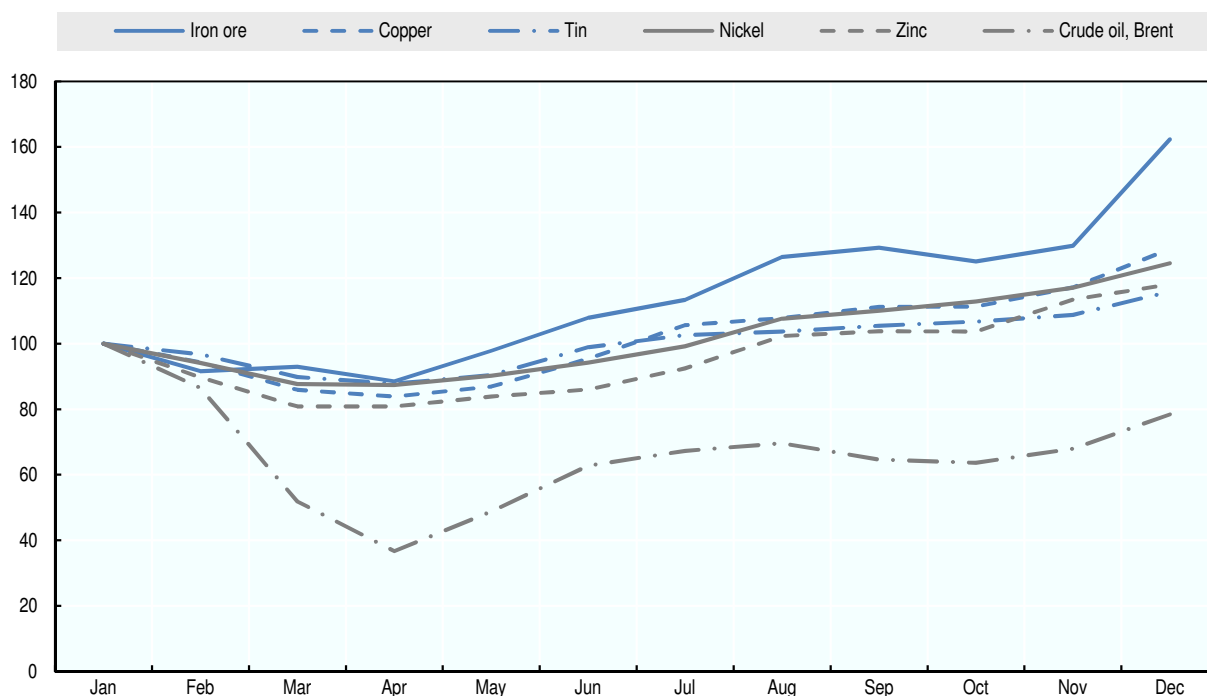
This context notwithstanding, the impact of the crisis on international commodity markets has been mixed. During the first half of the year, spot prices fell sharply as economic activity and private consumption collapsed (Figure 3.3). Nevertheless, the prices of many minerals and metals rebounded and exceed their pre-pandemic levels by year's end, largely due to accelerating industrial output and investment in China and supply disruptions for some minerals and metals caused by the pandemic (World Bank, 2020_[22]). Oil markets, however, were turbulent after experiencing a sharp drop in spot prices in March and April. In April, OPEC and non-OPEC partners agreed to a large-scale cut in production – 9.7 million barrels per day – during May and June, which would be slowly tapered over time. Nevertheless, the price of crude oil was slow to rebound, reflecting in part continued weakness in demand, particularly among advanced economies.

Fiscal revenues from non-renewable natural resources in LAC largely moved with global market conditions in 2020 (Figure 3.4). In the first half of the year oil and gas revenues in Ecuador and Mexico, essentially property rents tied to the commercial value of production, tumbled as a result of the decline in spot prices and lower production levels. In Mexico, hydrocarbons output slowed between May and July in line with commitments made under the OPEC+ agreement in April, although the country declined to extend these reductions

beyond June (PEMEX, 2020_[8]). Additionally, receipts from the Profit-Sharing Duty – the largest single generator of oil and gas revenues – fell as the levy rate declined from 65% to 58% as stipulated as part of the Hydrocarbons Revenue Law of 2014. Oil production in Ecuador also contracted sharply in the first half of the year – by 60% year-on-year in April and 37% in May – due in part to the rupture of hydrocarbons transport infrastructure in April (BCE, 2020_[23]; MEF Ecuador, 2020_[24]).⁸ By mid-year the rate of decline in oil and gas revenues was attenuated by an increase in prices, but revenues for the year were sharply lower, down 38% in real terms in Ecuador and 56% in Mexico.

Figure 3.3. **International spot prices for crude oil and selected minerals and metals, 2020**

Index = 100 based on US dollars at current prices



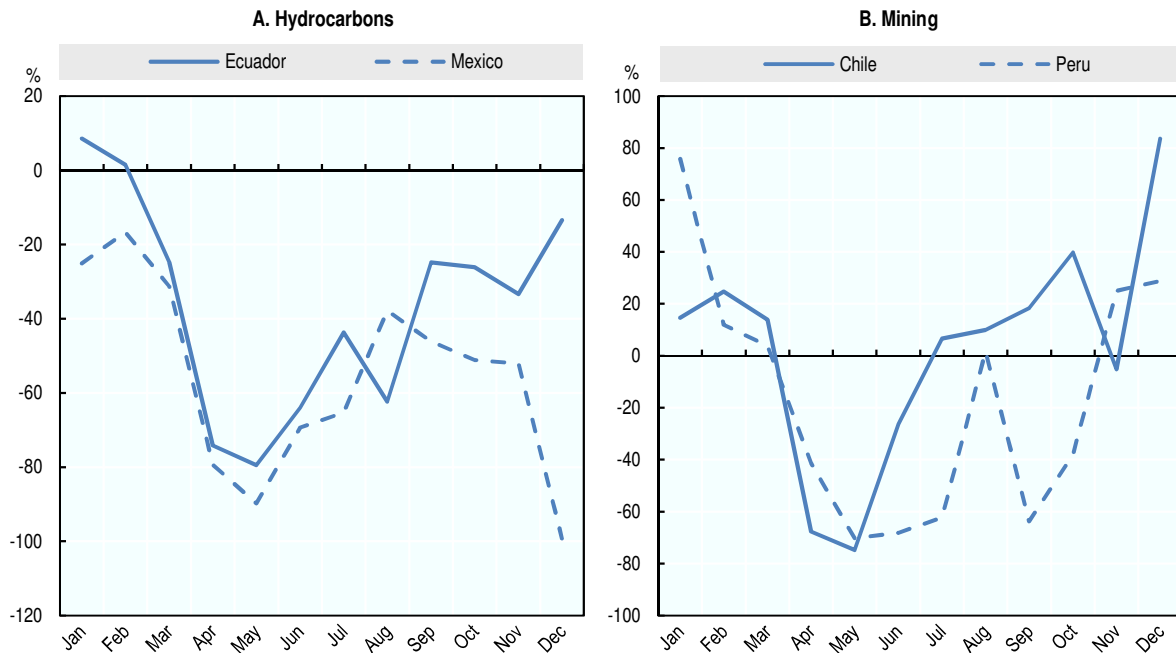
Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), on the basis of World Bank Commodity Price Data (The Pink Sheet), World Bank.

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934234898>

Mining revenues also contracted sharply in the first half of the year. Tax revenues, in particular CIT receipts, declined due to falling prices, lower estimated tax payments and COVID-19 related tax relief measures such as tax deferrals. As a result, overall mining revenues in Chile and Peru fell between April and July, reflecting the important role the CIT plays in capturing the economic rents generated by the sector. However, in contrast to the tepid recovery of crude oil prices, the dynamism of minerals and metals prices in the second half of year supported a rebound in revenues. The fourth quarter was especially strong in Chile, although this was due in part to a USD 200 million advance payment of 2021 dividends by the State-owned producer Codelco (DIPRES, 2020_[25]). In Peru, despite registering a more modest increase in the last three months of the year, due to weak CIT receipts, non-tax revenues from royalties rose sharply (+20% year-on-year in real terms). Nevertheless, taken as a whole mining revenues declined markedly in 2020 in real terms, by 21.6% in Peru and 12.5% in Chile.

Figure 3.4. **General government fiscal revenues from non-renewable natural resources in selected Latin American countries, by commodity, 2020**

Year-on-year real variation in percentage



Source: Economic Commission for Latin America and the Caribbean (ECLAC), on the basis of official figures.

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934234917>

Projecting fiscal revenues from non-renewable natural resources for Latin America and the Caribbean in this environment is fraught with peril. The evolution of the pandemic at the global level and in the region remains uncertain. An up-tick in cases could precipitate another round of closures that would impact economic activity, putting downward pressure on demand for commodities. Geopolitical and trade tensions remain high and could upset market conditions, particularly in the global oil market. Tax relief measures, whose effect is difficult to model, could shift revenues from 2020 to 2021. Likewise, the expected financial losses of companies operating in the sector could sharply reduce revenues and, in some cases, may result in tax refunds if pre-payments exceed final tax liabilities. Based on results in Ecuador and Mexico, oil revenues in LAC on average are likely to have ended 2020 well below their 2019 levels. Similarly, mining revenues are likely to have contracted, as revealed by final data in Chile and Peru, as a result of falling CIT receipts and lower production despite the quick rebound in international prices.

Notes

1. The importance of these extraordinary revenues on overall public revenues cannot be overstated. In Brazil, total revenues of the federal government rose from 21.6% of GDP in 2018 to 22.5% of GDP in 2019, an increase of 0.9 percentage points of GDP. Excluding the receipts from oil and gas concession signing bonuses (1.0% of GDP) would have left federal government revenues essentially flat, with consequences for the overall and primary balances. Likewise, in Trinidad and Tobago central government total revenues rose from 27.2% of GDP in 2018 to 28.8% of GDP in 2019, an increase of 1.6 percentage points of GDP, largely on the back of extraordinary oil revenues (1.7% of GDP) that offset declines in other sources.

2. Statistics in ECLAC's Fiscal Revenues from Non-Renewable Natural Resources in Latin America and the Caribbean database for Mexico have been updated to refer solely to federal government oil and gas revenues.
3. UN Comtrade Database.
4. World Bureau of Metal Statistics press release, "January to December 2019 Metals Balances", 19th of February 2020.
5. Ore grade refers to the concentration of metal or mineral in the ore.
6. Servicios de Impuestos Internos (SII) press release, "Impuestos declarados en Operación Renta aumentaron un 16,2% real respecto del año anterior", 18th of July 2019.
7. SUNAT press release "RECAUDACIÓN TRIBUTARIA CONSOLIDÓ SU RECUPERACIÓN Y CRECIÓ 3,7% EL 2019", Nota de Prensa N° 003-2020.
8. Ecuador did not participate in the OPEC+ production cuts of 2020. The country officially exited OPEC effective 1st of January 2020.

References

- BCB (2020), *Memoria 2019*, Banco Central de Bolivia, https://www.bcb.gob.bo/?q=pub_memorias-institucionales. [4]
- BCB (2019), *Memoria 2018*, Banco Central de Bolivia, https://www.bcb.gob.bo/?q=pub_memorias-institucionales. [14]
- BCE (2020), *Información Estadística Mensual No. 2026 – Diciembre 2020*, Banco Central de Ecuador, <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>. [23]
- BCE (2020), *Reporte del Sector Petrolero, IV Trimestre de 2019*, Banco Central de Ecuador, <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/Hidrocarburos/ASP201906.pdf>. [6]
- Camimex (2020), *Informe Anual 2020*, Cámara Minera de México, https://camimex.org.mx/application/files/4416/0204/8995/02_info_2020.pdf. [18]
- DIPRES (2020), *Informe de Ejecución del Gobierno Central Cuarto Trimestre 2020*, Dirección de Presupuestos, Ministerio de Hacienda, Chile, <http://bibliotecadigital.dipres.gob.cl/handle/11626/17632>. [25]
- DIPRES (2019), *Informe de Ejecución del Gobierno Central Cuarto Trimestre 2019*, Dirección de Presupuestos, Ministerio de Hacienda, Chile, https://www.dipres.gob.cl/598/articles-187247_doc_pdf_Presentacion_IT.pdf. [17]
- ECLAC (2021), *Preliminary Overview of the Economies of Latin America and the Caribbean 2020*, United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean, <https://www.cepal.org/en/publications/46504-preliminary-overview-economies-latin-america-and-caribbean-2020>. [20]
- ECLAC (2020), "Fiscal revenues from non-renewable natural resources", CEPALSTAT (database), United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean, https://estadisticas.cepal.org/cepalstat/web_cepalstat/estadisticasIndicadores.asp?idioma=i. [3]
- ECLAC (2020), *Fiscal Panorama of Latin America and the Caribbean 2020*, United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean, <https://www.cepal.org/en/publications/45731-fiscal-panorama-latin-america-and-caribbean-2020-fiscal-policy-amid-crisis>. [21]
- EIA (2020), *Short-Term Energy Outlook, October 2020*, United States Energy Information Administration, <https://www.eia.gov/outlooks/steo/data.php?type=figures>. [1]
- FMPED (2020), *Informe anual 2019*, Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo, <https://www.fmped.org.mx/transparencia/%7BE2BCC11-A6A2-F5FF-25D7-F1E291954902%7D.pdf>. [9]
- Hanni, M., J. Jimenez and I. Ruelas (2018), *Ciclo de precios y regímenes fiscales vinculados con los recursos naturales no renovables en América Latina y el Caribe*, Serie de Macroeconomía del Desarrollo, United Nations Economic Commission for Latin America and the Caribbean, <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44239-ciclo-precios-regimenes-fiscales-vinculados-recursos-naturales-renovables>. [13]
- IMF (2019), *World Economic Outlook, October 2019: Global Manufacturing Downturn, Rising Trade Barriers*, International Monetary Fund, Washington, D.C., <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2019/10/01/world-economic-outlook-october-2019>. [10]

- MEF Ecuador (2020), *Informe Semestral de Ejecución, Presupuesto General del Estado, Enero-Junio 2020*, Ministry of Economy and Finance of Ecuador, <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/09/28092020-Informe-semesteral-ejecucion-2020-CNv6-RL.pdf>. [24]
- MEF Peru (2020), *Marco Macroeconómico Multianual 2020-2023*, Ministry of Economy and Finance of Peru, https://www.mef.gob.pe/contenidos/pol_econ/marco_macro/MMM_2020_2023.pdf. [19]
- MINFIN (2019), *Liquidación del Presupuesto, General de Ingresos y Egresos del Estado y Cierre Contable, Ejercicio fiscal Enero – Diciembre 2018*, Ministry of Finance of Guatemala, https://www.minfin.gob.gt/images/archivos/liquidacion/2018/enero_diciembre2018.pdf. [7]
- MSC (2020), *Reporte de Sostenibilidad 2019*, Minera San Cristobal, https://www.minerasancristobal.com/v3/es/wp-content/uploads/2020/09/Reporte_de_Sostenibilidad_2019_MSC.pdf. [15]
- OECD et al. (2020), *Revenue Statistics in Latin America and the Caribbean 2020*, OECD Publishing, Paris, <https://dx.doi.org/10.1787/68739b9b-en-es>. [12]
- OPEC (2020), *Annual Statistical Bulletin 2020*, Organization of the Petroleum Exporting Countries, https://www.opec.org/opec_web/en/publications/202.htm. [2]
- PEMEX (2020), *Annual Report submitted to the United States Securities and Exchange Commission (20-F)*, Petróleos Mexicanos, <https://www.pemex.com/en/investors/regulatory-filings/Paginas/sec-filings.aspx>. [8]
- Petrobras (2020), *Annual Report and Form 20-F*, Petróleo Brasileiro S.A., <https://www.investidorpetrobras.com.br/en/results-and-notice/annual-reports/>. [5]
- Vale (2020), *Relatório de Transparência Fiscal 2019*, Vale S.A., http://www.vale.com/esg/pt/Documents/Relat%C3%B3rio%20de%20Transpar%C3%Aancia%20Fiscal%202019_pt%201.pdf. [16]
- World Bank (2020), *Commodity Markets Outlook, October 2020*, World Bank, Washington, D.C., <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/34621>. [22]
- World Bank (2019), *Commodity Markets Outlook, October 2019*, World Bank, Washington, D.C., <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/32633>. [11]

Capítulo 3

SECCIÓN ESPECIAL

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

Esta sección especial fue preparada por Michael Hanni, Oficial de Asuntos Económicos, Unidad de Asuntos Fiscales, División de Desarrollo Económico, Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL).

Principales hallazgos

Tendencias de los ingresos fiscales provenientes de recursos naturales no renovables en 2019

Los ingresos fiscales provenientes de la exploración y producción de petróleo y gas en América Latina y el Caribe (ALC) aumentaron en 2019 a pesar de las desfavorables condiciones del mercado global. El aumento de los ingresos por hidrocarburos, que alcanzaron el 2.7% del PIB en promedio en comparación con el 2.5% del PIB en 2018, se debió en gran parte a los ingresos extraordinarios. Las bonificaciones de firma para nuevas concesiones de petróleo y gas generaron un exceso de ingresos equivalente al 1% del PIB en Brasil. En Trinidad y Tobago, los pagos en virtud de un programa de amnistía fiscal y los ingresos derivados de un acuerdo negociado con un gran productor dieron como resultado un aumento único equivalente al 1.6% del PIB. Sin embargo, las rentas de la propiedad cayeron durante el año en línea con los precios internacionales, ya que la producción regional se mantuvo en gran medida plana.

Los bajos precios internacionales para una variedad de minerales y metales industriales y la menor producción llevaron a una disminución de los ingresos mineros de ALC durante 2019. La variación interanual en relación con el PIB fue marginal: los ingresos promedio cayeron a 0.37% del PIB desde un 0.39% durante 2018. Del mismo modo, los ingresos agregados en dólares estadounidenses disminuyeron levemente (-3.9%), aunque la magnitud de la caída se redujo debido a un fuerte aumento en Brasil (+75.1%). Excluyendo Brasil, los ingresos totales disminuyeron un 17.3% en términos de dólares estadounidenses, con importantes contracciones registradas en Chile, Colombia, Guatemala, Jamaica, México y Perú.

El impacto de la pandemia COVID-19 en los ingresos provenientes de actividades extractivas

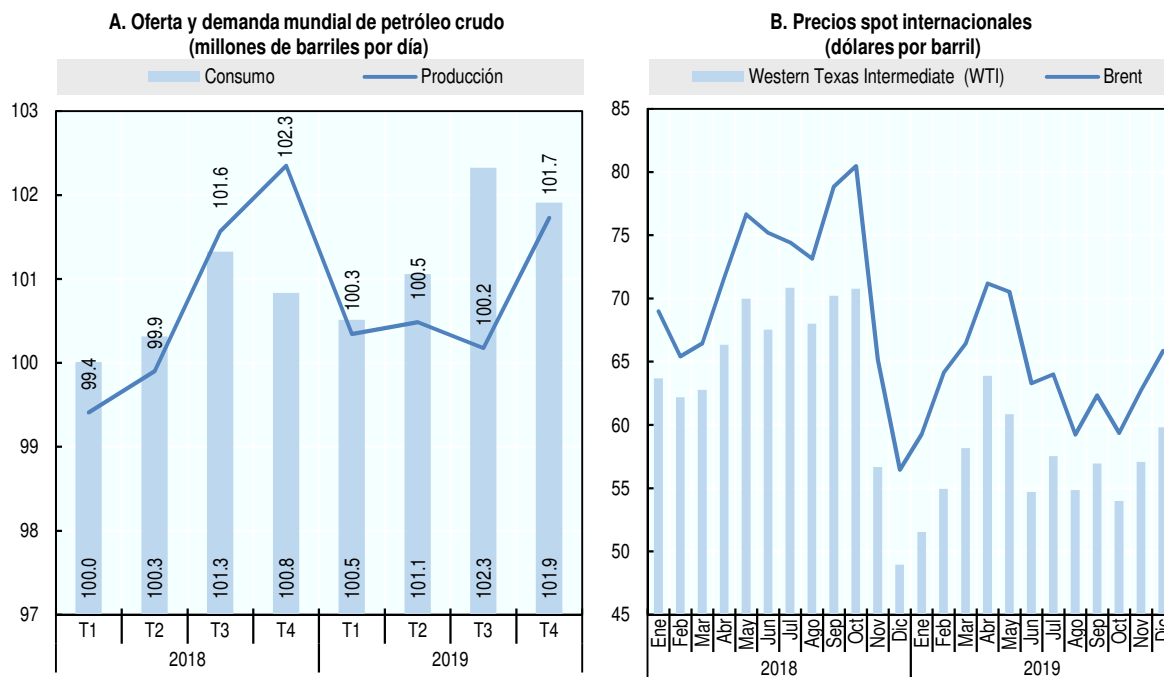
La pandemia COVID-19 ha provocado una de las mayores crisis sociales y económicas de los tiempos modernos. También ha creado una gran agitación en los mercados de productos básicos. Los mercados petroleros se han visto especialmente afectados con la disminución significativa de la demanda, principalmente en las economías avanzadas, lo que ha provocado una fuerte caída de los precios spot del crudo. Por el contrario, los precios internacionales de los minerales y metales se recuperaron rápidamente después de una caída inicial, gracias a la aceleración de la producción industrial en China. Los datos de alta frecuencia para una muestra de países sugieren que es probable que haya una disminución significativa en los ingresos fiscales de los recursos naturales no renovables a nivel regional para el año en relación con 2019.

Aumentan los ingresos provenientes de hidrocarburos en América Latina, impulsados por ingresos extraordinarios

Los mercados mundiales de petróleo se estabilizaron hasta cierto punto durante 2019, tras la volatilidad observada en el cuarto trimestre de 2018 relacionada con un exceso de oferta significativa. En diciembre de 2018, los miembros de la OPEP y los países productores de petróleo aliados, sobre todo la Federación de Rusia, se comprometieron a reducir su volumen total de producción en 1.2 millones de barriles diarios combinados (0.8 millones

para los miembros de la OPEP) durante el primer semestre de 2019. En general el acuerdo fue exitoso y la producción mundial de combustibles líquidos se desaceleró notablemente en el primer trimestre de 2019 (Gráfico 3.1). Los precios spot del petróleo crudo se recuperaron a medida que el mercado se movió hacia un mayor equilibrio durante los primeros meses del año. No obstante, los precios volvieron a mostrar una tendencia a la baja en mayo debido al debilitamiento de los fundamentos macroeconómicos, el aumento de las tensiones comerciales entre China y Estados Unidos y la acumulación de reservas de crudo en Estados Unidos. En respuesta, la OPEP y los exportadores aliados acordaron en julio extender los recortes de producción de petróleo crudo hasta 2020. A pesar de estas tendencias, el consumo de petróleo se disparó en la segunda mitad del año, impulsado en gran medida por las importaciones récord de petróleo crudo en China, como resultado de la entrada en funcionamiento de nuevas megarrefinerías. A pesar del repunte registrado en el cuarto trimestre, los precios spot del petróleo crudo en promedio presentaron una caída durante el año, el Brent cayó un 10% (de USD 71.1 por barril a USD 64.0) y el Western Texas Intermediate (WTI) disminuyó en un 12% (desde USD 64.8 por barril a USD 57.0).

Gráfico 3.1. **Balanza mundial de producción y consumo de combustibles líquidos y precios spot internacionales del petróleo crudo, 2018-19**



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de EIA (2020^[1]) y Datos de Precios de Materias Primas del Banco Mundial (The Pink Sheet), Banco Mundial.

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934234936>

Los niveles de producción de hidrocarburos en ALC variaron significativamente a nivel de país en 2019 (Cuadro 3.1). La producción total de petróleo crudo se redujo sustancialmente, contrayéndose en un 4.9% debido en gran parte a la caída del 37.7% de la producción en la República Bolivariana de Venezuela. Aunque la producción aumenta ligeramente al excluir a Venezuela, principalmente por el repunte de la producción en Brasil y, en menor medida, en Argentina, Colombia y Ecuador, mientras que la producción de petróleo crudo en México se redujo significativamente. La producción total de gas natural también registró una

disminución debido a la caída de la producción en la República Bolivariana de Venezuela, México y el Estado Plurinacional de Bolivia. Sin embargo, estas caídas fueron atenuadas en cierta medida por aumentos en Argentina (donde la producción alcanzó su nivel más alto desde 2009), Brasil, Perú y Trinidad y Tobago.

Cuadro 3.1. Producción de petróleo crudo y gas natural en América Latina y el Caribe y grupos de países seleccionados, 2018-19

Grupos de países seleccionados	Petróleo crudo (miles de barriles diarios)			Gas natural (miles de millones de metros cúbicos)		
	2018	2019	2019-2018 (variación %)	2018	2019	2019-2018 (variación %)
América Latina y el Caribe	8 012	7 632	-4.7	199	196	-1.4
<i>excluyendo a Venezuela</i>	6 502	6 619	1.8	174	176	0.8
Argentina	489	509	3.9	41	43	5.7
Bolivia	..	..	..	19	17	-10.7
Brasil	2 587	2 788	7.8	22	24	9.5
Colombia	865	886	2.4	10	10	3.1
Ecuador	517	531	2.6	0	0	..
Guatemala	9	10	4.1	..	..	..
México	1 813	1 678	-7.4	33	31	-6.8
Perú	49	53	8.4	12	13	0.7
Trinidad y Tobago	64	59	-7.3	35	36	2.1
Venezuela	1 510	1 013	-32.9	25	21	-17.1
Otros	115	113	-1.3	1	1	2.0
Total mundial	75 822	75 263	-0.7	3 946	4 093	3.7
OPEP	31 238	29 375	-6.0	..	..	..
Arabia Saudita	10 317	9 808	-4.9	..	..	..
No-OPEP	44 584	45 887	2.9	..	..	..
Federación Rusa	10 527	10 625	0.9	..	..	..
Estados Unidos	10 991	12 232	11.3	..	..	..

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) sobre la base de OPEP (2020^[2]).

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934235088>

Los ingresos fiscales de la exploración y producción de petróleo y gas en ALC aumentaron en 2019 a pesar del contexto internacional imperante, caracterizado por la caída de los precios spot del petróleo crudo y las tendencias de producción regional (Cuadro 3.2). Los ingresos totales provenientes de hidrocarburos en la región alcanzaron USD 79.8 mil millones en 2019, un 10.4% más que en 2018. En términos relativos, este resultado fue relativamente modesto, equivalente al 2.7% del PIB en promedio en comparación con el 2.5% del PIB en 2018. Si bien la mayor producción y las depreciaciones monetarias lograron suavizar el impacto de los menores precios internacionales en algunos países, el aumento de los ingresos se debió en gran parte a los ingresos extraordinarios. Brasil y Trinidad y Tobago registraron ingresos petroleros extraordinarios durante el año equivalentes al 1.0% del PIB y al 1.6% del PIB, respectivamente¹. Excluyendo estas transacciones, los ingresos por hidrocarburos se contrajeron un 14.8% en términos de dólares estadounidenses (USD). Esto se correlaciona con la trayectoria de los ingresos por regalías y gravámenes a la producción ligados al valor comercial de la producción, los cuales cayeron 12.6% en términos de USD en línea con los precios internacionales y la

dinámica productiva regional. Sin embargo, los resultados a nivel de país fueron variados, reflejando una fuerte heterogeneidad en la producción, las exportaciones y la dinámica regulatoria durante el año.

Cuadro 3.2. Ingresos fiscales de las administraciones públicas procedentes de la exploración y producción de petróleo y gas en nueve países de ALC, por tipo de ingresos, 2018-19

Porcentaje del PIB, a menos que se especifique lo contrario

Tipos de ingresos	Período	Región / país										
		ALC	Argentina	Bolivia (Estado Plurinacional de)	Brasil	Colombia	Ecuador	Guatemala	México	Perú	Trinidad y Tobago	
Ingresos totales	2018	2.5	0.5	4.6	1.2	1.8	7.6	0.1	2.3	0.7	3.9	
	2019	2.7	0.5	3.8	1.9	2.4	7.2	0.0	1.8	0.5	6.5	
	2019-2018 (p.p. del PIB)	0.2	0.0	-0.8	0.7	0.5	-0.4	0.0	-0.5	-0.2	2.5	
	2019-2018 (variación en MN %)	..	43.3	-15.4	67.6	39.7	-4.8	-31.8	-20.0	-22.6	67.2	
	2019-2018 (variación en USD %)	10.4	-16.4	-15.4	56.0	25.9	-4.8	-33.4	-20.1	-23.8	67.6	
Ingresos tributarios	2018	0.4	0.1	0.3	0.1	0.7	0.0	0.0	0.0	0.2	1.8	
	2019	0.5	0.1	0.2	0.1	0.6	0.0	0.0	0.0	0.1	3.1	
	2019-2018 (p.p. del PIB)	0.1	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3	
	Ingresos no tributarios	2018	2.2	0.4	4.3	1.1	1.1	7.6	0.1	2.3	0.5	2.2
2019		2.3	0.4	3.6	1.8	1.8	7.2	0.0	1.8	0.4	3.4	
2019-2018 (p.p. del PIB)		0.1	0.0	-0.7	0.7	0.7	-0.4	0.0	-0.5	-0.1	1.2	
de los cuales: regalías y gravámenes a la producción	2018	2.1	0.4	4.3	0.8	0.7	7.6	0.1	2.3	0.5	2.2	
	2019	1.9	0.4	3.6	0.8	0.7	7.2	0.0	1.8	0.4	2.2	
	2019-2018 (p.p. del PIB)	-0.2	0.0	-0.7	0.0	0.0	-0.4	0.0	-0.5	-0.1	0.0	
	2019-2018 (variación en USD %)	-12.6	-15.9	-15.7	-1.8	-4.5	-4.8	-45.5	-20.4	-24.9	3.7	

Nota: Los datos de México corresponden a los ingresos petroleros del gobierno federal y excluyen los ingresos propios de Pemex, el productor estatal de petróleo y gas. Los datos de Ecuador corresponden a los ingresos petroleros del sector público no financiero. La relación ingresos/PIB para América Latina y el Caribe (ALC) corresponde a una media simple de los países incluidos en la muestra. Las cifras pueden no sumar debido al redondeo.

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

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934235107>

Los ingresos por petróleo y gas en **Argentina** se contrajeron en 2019, aunque la variación interanual en términos relativos fue marginal (0.01% menos del PIB). Los ingresos por el impuesto sobre la renta corporativa (ISR) y regalías registraron fuertes contracciones (-19.1% y -15.9% en términos de USD, respectivamente), que superaron la caída de los precios spot internacionales del crudo y los aumentos de la producción del petróleo y gas. Esto se debió en gran parte a la emisión del Decreto N° 566/2019 de 15 de agosto, que impuso controles de precios a los productos petrolíferos por un período de 90 días. El decreto estableció que todas las entregas de crudo al mercado interno debían facturarse al precio acordado entre productores y refinerías a partir del 9 de agosto, aplicando a la transacción un tipo de cambio fijo ARS-USD y precio de referencia Brent. Posteriormente, diversos decretos modificaron el tipo de cambio utilizado para calcular los pagos, pero los precios internos del petróleo crudo continuaron estando por debajo de los índices de referencia internacionales.

La menor producción de gas natural y la caída de los precios produjeron una disminución significativa de los ingresos por hidrocarburos en el **Estado Plurinacional de Bolivia**. Los

ingresos totales de petróleo y gas natural alcanzaron el 3.8% del PIB en 2019, frente al 4.6% del PIB del año anterior, como resultado de la caída de los ingresos no tributarios del Impuesto Directo a los Hidrocarburos (una regalía) y otras participaciones del Estado en el valor comercial de la producción. La maduración de los campos de gas natural y la inversión limitada han llevado a una disminución progresiva de la producción, que en 2019 alcanzó su nivel más bajo desde 2011, un 21.2% por debajo del máximo alcanzado en 2014 (Cuadro 3.1; OPEP (2020_[2])). Al mismo tiempo, el aumento de la producción de gas natural en Argentina y Brasil continúa ejerciendo presión sobre los ingresos y las exportaciones de hidrocarburos de Bolivia (BCB, 2020_[4]).

Los ingresos por hidrocarburos aumentaron en **Brasil** en 2019 gracias a los ingresos extraordinarios. Los ingresos fiscales del petróleo crudo y el gas natural aumentaron al 1.9% del PIB desde el 1.2% del PIB en 2018, un aumento del 56% en términos de USD. En abril de 2019, el gobierno federal y Petrobras concluyeron una negociación plurianual sobre los términos contractuales para el área “pre-sal” en el marco del acuerdo inicial de canje de petróleo por acciones alcanzado en 2010 (Petrobras, 2020_[5]). El acuerdo permitió al gobierno federal subastar contratos de producción compartida por el resto de las reservas de petróleo, más allá de lo que previamente había sido asignado a Petrobras, en el área *off-shore* en noviembre de 2019. La subasta resultó en R\$ 69.96 mil millones de bonificaciones a la firma (equivalente al 1.0% del PIB). Sin embargo, los ingresos por regalías y otras participaciones gubernamentales en el valor comercial de la producción disminuyeron levemente (-1.8% en términos de USD), dado que el aumento de la producción se vio compensado por la caída de los precios.

En **Colombia**, los ingresos por petróleo y gas aumentaron en 2019 principalmente por el pago de dividendos excepcionalmente grandes por parte de EcoPetrol, empresa de propiedad estatal, al gobierno nacional. A COP \$ 11.42 mil millones, equivalente a USD 3.5 mil millones o 1.1% del PIB, el dividendo estuvo muy por encima del pago del año anterior del 0.3% del PIB. Como resultado, los ingresos totales de hidrocarburos alcanzaron el 2.4% del PIB en 2019, frente al 1.8% en 2018. No obstante, los ingresos de otros instrumentos registraron descensos. Los ingresos tributarios en forma del ISR se redujeron, lo que refleja el impacto de los precios más bajos en los márgenes de utilidad y la alta base de comparación con el año anterior cuando EcoPetrol reportó fuertes ganancias. Las rentas de la propiedad derivadas de las regalías se mantuvieron prácticamente sin cambios en relación con el PIB, pero cayeron en términos de dólares estadounidenses, ya que la caída en precios se vio compensada por un modesto aumento en la producción.

Los ingresos por hidrocarburos en **Ecuador** registraron una caída marginal en 2019 (-4.8% en términos de USD) debido a que la mayor producción y exportaciones de Petroamazonas, de propiedad estatal (+ 4.4% y + 9.9%, en millones de barriles, respectivamente) compensaron en gran medida la caída de los precios (BCE, 2020_[6]). El sector petrolero del país se vio afectado por las tensiones sociales provocadas por la promulgación del Decreto 883 del 11 de octubre, que eliminó los subsidios a los combustibles. Aunque este decreto fue posteriormente revocado por el Decreto 894 del 14 de octubre, los paros laborales continuaron durante todo el mes.

Los ingresos petroleros en **Guatemala** cayeron significativamente en 2019, un 33.4% en términos de USD y de 0.07% del PIB en 2018 a 0.05% del PIB, a pesar del aumento de la producción. Los ingresos no tributarios por la participación del Estado en la producción de hidrocarburos cayeron fuertemente (-58.8% en términos de USD) reflejando la alta base de comparación con el año anterior cuando estos ingresos registraron un incremento mucho mayor al presupuestado (MINFIN, 2019_[7]).

Una confluencia de factores precipitó una disminución de los ingresos petroleros del gobierno federal en **México**, incluida la dinámica de los precios internacionales, la caída de la producción y las medidas de política². Los ingresos generales de hidrocarburos del gobierno federal cayeron del 2.3% del PIB en 2018 al 1.8% del PIB, ya que las rentas de las propiedades de las actividades de exploración y producción de petróleo disminuyeron. Los ingresos del Derecho por la Utilidad Compartida pagados por Petróleos Mexicanos, que constituyen el grueso de los ingresos petroleros no tributarios, contrajeron como resultado de la aplicación de un decreto gubernamental en mayo de 2019 que permitió a la empresa realizar mayores deducciones por inversiones (PEMEX, 2020_[8]; FMPED, 2020_[9]). Asimismo, a partir de enero de 2019, la tasa utilizada para calcular la Tasa de Reparto de Utilidades se redujo a 65%, desde 66.25% en 2018, en línea con los cambios en el marco fiscal de petróleo y gas establecidos en la Ley de Ingresos sobre Hidrocarburos de 2014.

Los ingresos por petróleo y gas en **Perú** se redujeron al 0.5% del PIB en 2019 desde el 0.7% en 2018, principalmente debido al debilitamiento de la demanda externa. Los ingresos por regalías cayeron un 24.9% en términos de USD, o del 0.5% del PIB en 2018 al 0.4% del PIB, a pesar del aumento de la producción de petróleo crudo. La disminución de las regalías se debió en gran parte al menor valor de las exportaciones de petróleo crudo y gas natural, que sirve de base para el cálculo de ciertos pagos de alquiler de propiedades. En particular, las exportaciones de gas natural licuado registraron una fuerte contracción ya que el valor de las ventas a España, un socio comercial clave, cayó de USD 333.9 millones en 2018 a USD 35.6 millones en 2019 (-89%)³. Las ventas más débiles también se tradujeron en una disminución de los márgenes de beneficio y, a su vez, en los ingresos tributarios.

Los ingresos por hidrocarburos en **Trinidad y Tobago** aumentaron drásticamente en 2019, pasando del 3.9% del PIB en 2018 al 6.5% del PIB, impulsados por ingresos extraordinarios tributarios y no tributarios. Una amnistía tributaria de tres meses que permitió a los contribuyentes liquidar pasivos pendientes sin multas e intereses resultó en ingresos tributarios superiores a los previstos. Solo las empresas petroleras realizaron pagos por un valor de TT \$ 750 millones (0.5% del PIB) en el marco del programa. Estos ingresos y los mayores ingresos por el ISR que reflejan las mayores ganancias obtenidas en el año fiscal anterior hicieron que los ingresos tributarios provenientes del petróleo y gas natural aumentaran del 1.8% del PIB en 2018 al 3.1% del PIB. Los ingresos no tributarios también aumentaron notablemente, del 2.2% del PIB en 2018 al 3.4% del PIB, debido a un pago inicial de TT \$ 1.9 mil millones durante el año fiscal 2018/19, equivalente al 1.2% del PIB, por Shell Trinidad and Tobago Limited –una subsidiaria de Royal Dutch Shell– al gobierno como resultado de un acuerdo para abordar cuestiones tributarias pendientes.

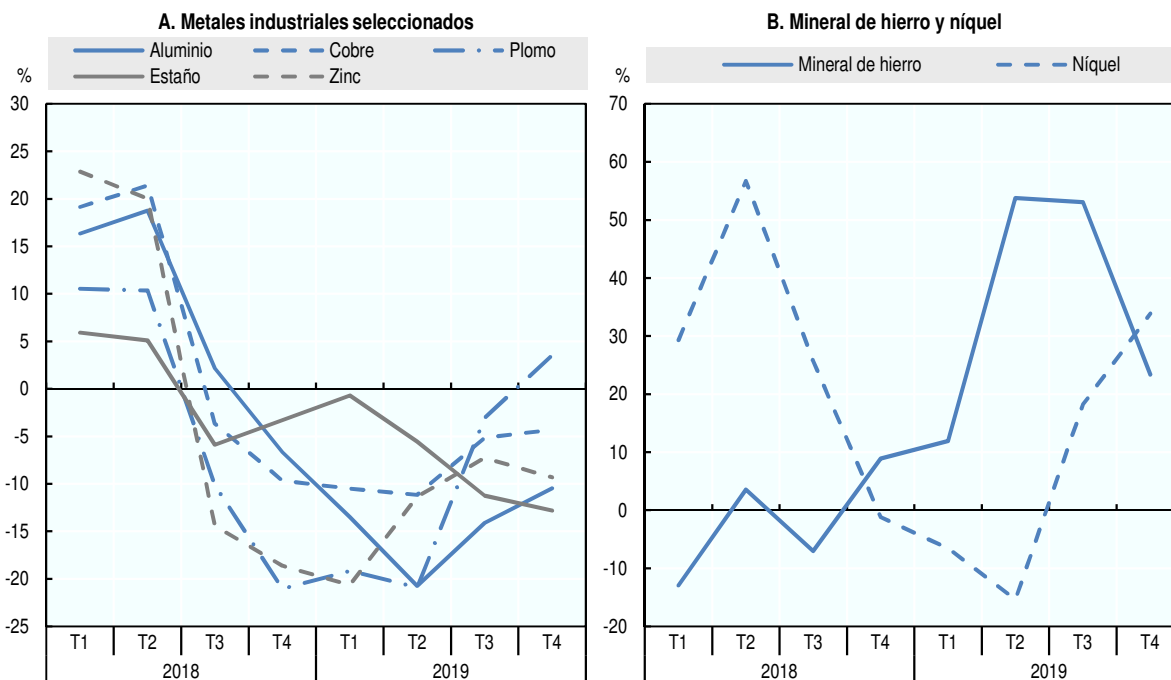
Los ingresos de la minería en América Latina y el Caribe disminuyeron, con una heterogeneidad significativa a nivel de países

El debilitamiento de los fundamentos macroeconómicos que caracterizaron el año, agravado por el aumento de las tensiones comerciales, sirvió para reforzar la caída de los precios spot internacionales de una variedad de minerales y metales industriales que comenzó a mediados de 2018 (Gráfico 3.2). Sin embargo, los precios del mineral de hierro aumentaron bruscamente como resultado de la producción récord de acero en China y las interrupciones de la producción causadas por el trágico desastre de la mina Corrego do Feijão en Brasil y el ciclón Verónica en Australia (FMI, 2019_[10]). Los precios del níquel también aumentaron en la segunda mitad del año cuando Indonesia, el mayor exportador del mundo, anunció una prohibición completa de las exportaciones de níquel a partir de

2020 (Banco Mundial, 2019_[11]). A pesar de estos factores, la dinámica de los precios reflejó en cierta medida cambios en el sentimiento del mercado, ya que la demanda subyacente se mantuvo relativamente estable. Por ejemplo, aunque el consumo mundial de cobre permaneció prácticamente sin cambios en 2019 en comparación con 2018 (-0.4%), la demanda de plomo, zinc y níquel aumentó⁴.

Gráfico 3.2. Precios spot internacionales para minerales y metales seleccionados, T1 2018-T4 2019

Crecimiento trimestral respecto al año anterior



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Datos de Precios de Materias Primas del Banco Mundial (The Pink Sheet), Banco Mundial.

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934234955>

El impacto de la caída de los precios en los ingresos de la minería en ALC se vio reforzado por la menor producción minera en varios países (Cuadro 3.3). Esta tendencia fue influenciada en parte por los conflictos sociales en curso (como la mina Las Bambas en Perú operada por Minerals and Metals Group), huelgas y paros laborales (como fue el caso de la huelga de los trabajadores en la mina Chuquicamata de Codelco en Chile), y daño ambiental (más notablemente el desastre de la mina Corrego do Feijão en Brasil). A un nivel más estructural, la producción minera en la región continúa siendo atenuada por la disminución progresiva de las leyes del mineral a medida que maduran las minas a gran escala existentes⁵. Este fenómeno requiere una extracción de mineral cada vez mayor para mantener los niveles de producción de metales y minerales. Los mayores costos de producción asociados y la necesidad de inversiones costosas para mejorar la productividad y explotar reservas menos accesibles, *ceteris paribus*, pueden afectar la rentabilidad y, a su vez, los ingresos tributarios. Esto es especialmente relevante dado que el ISR y otros instrumentos que gravan utilidades son el mecanismo principal en la región para capturar las rentas económicas derivadas de la minería (OCDE et al., 2020_[12]; Hanni et al., 2018_[13]).

Cuadro 3.3. Precios internacionales y producción de metales y minerales en países seleccionados de ALC, 2018-19

Metales y minerales	Año y variación porcentual	Precio (USD) y %	Producción por país en miles de toneladas métricas a menos que se especifique lo contrario								
			Argentina	Bolivia	Brasil	Chile	Colombia	República Dominicana	Jamaica	México	Perú
Cobre	2018	6529.8		5.2	750.6	5831.6				473.6	2437.0
	2019	6010.1		4.5	363.3	5787.4				486.9	2455.4
	variación %	-8.0		-14.1	-51.6	-0.8				2.8	0.8
Zinc	2018	2922.4		519.6						381.5	1474.4
	2019	2550.4		528.1						325.3	1404.4
	variación %	-12.7		1.6						-14.7	-4.7
Plomo	2018	2240.4		112.0						131.8	289.1
	2019	1996.5		88.0						149.1	308.1
	variación %	-10.9		-21.5						13.1	6.6
Estaño	2018	20145.2		17.3	19.3						18.6
	2019	18661.2		17.1	14.9						19.9
	variación %	-7.4		-0.7	-23.1						6.7
Níquel	2018	13114.1			67.7			43.0			
	2019	13913.9			55.7			40.6			
	variación %	6.1			-17.7			-5.8			
Hierro	2018	69.8			317502.4	8942.6	575.5			7085.4	9533.9
	2019	93.8			255272.6	8427.2	665.2			7140.9	10120.0
	variación %	34.5			-19.6	-5.8	15.6			0.8	6.1
Cobre	2018	107.0					86255.2			8151.8	
	2019	77.9					84342.8			6616.9	
	variación %	-27.2					-2.2			-18.8	
Bauxita / alúmina	2018	2108.5			19437.8				10058.2		
	2019	1794.5			15248.5				9022.3		
	variación %	-14.9			-21.6				-10.3		
Oro (ton. métricas)	2018	1269.2	59.8	6.2	85.4	37.1	35.6	32.3		91.2	140.2
	2019	1392.5	59.8	5.5	75.2	38.5	36.7	31.9		73.5	128.4
	variación %	9.7	0.0	-11.6	-11.9	3.7	3.1	-1.2		-19.5	-8.4
Plata (ton. métricas)	2018	15.7	545.5	1191.6		1370.2	16.0	169.8		3694.0	4160.2
	2019	16.2	715.3	1153.1		1309.3	11.7	108.7		3498.5	3860.3
	variación %	3.2	31.1	-3.2		-4.4	-26.9	-36.0		-5.3	-7.2

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Datos de Precios de Materias Primas del Banco Mundial (The Pink Sheet), Banco Mundial; Instituto Nacional de Estadísticas del Estado Plurinacional de Bolivia, estadísticas mineras; Agência Nacional de Mineração do Brasil, Anuário Mineral Brasileiro: Principais Substâncias Metálicas; Comisión Chilena de Cobre (Cochilco), Anuario de Estadísticas del Cobre y Otros Minerales 2000-2019; Agencia Nacional de Minería de Colombia, Sistema de Información Minero Colombiano; Instituto de Bauxita de Jamaica, Boletín Estadístico Mensual Local de Bauxita / Alúmina; Instituto Nacional de Estadística y Geografía de México, Estadística Mensual de la Industria Minerometalúrgica y Ministerio de Energía y Minas del Perú, Reporte de la producción minera anual.

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934235126>

A pesar de estas tendencias generales, los ingresos de la minería en ALC registraron una modesta disminución en 2019. Para el año, estos ingresos alcanzaron los USD 12.7 mil millones, un 3.9% menos que los USD 13.2 mil millones en 2018 (Cuadro 3.4). Sin embargo, este resultado se debió en gran parte al aumento excepcional de los ingresos mineros en Brasil (+ 75.1% en términos de USD). Excluyendo Brasil, los ingresos totales en la región cayeron un 17.3%. Los ingresos de la minería como porcentaje del PIB registraron una ligera disminución entre años, con un aumento marginal en los ingresos tributarios que fue compensado por una mayor disminución en los ingresos no tributarios. Sin embargo, los resultados a nivel de país variaron significativamente.

Los ingresos fiscales de la minería aumentaron significativamente en el *Estado Plurinacional de Bolivia* a pesar de la caída de los volúmenes de producción y los bajos precios

internacionales. Durante el año, la producción en la mina San Cristóbal, una de las más grandes del país, se vio afectada por una huelga de un mes durante agosto, así como por el mantenimiento programado realizado en octubre (BCB, 2020_[4]). No obstante, los ingresos fiscales totales de la minería aumentaron del 0.85% del PIB en 2018 al 1.11% del PIB gracias a los ingresos tributarios impulsados por los sólidos resultados financieros del año fiscal 2018 y a un gran pago por anticipado de los impuestos de 2020 efectuados a finales de 2019 (BCB, 2019_[14]; MSC, 2020_[15]). Los ingresos tributarios también se vieron impulsados por una amnistía fiscal general, establecida por la Ley # 1105 de Regularización de Tributos del Nivel Central del Estado, que se promulgó durante el año.

Cuadro 3.4. Ingresos fiscales del gobierno general procedentes de la minería en nueve países de ALC, por tipo de ingresos, 2018-19

Porcentaje del PIB, salvo que se especifique lo contrario

Tipos de ingresos	Período	Región / país											
		ALC	Argentina	Bolivia (Estado Plurinacional de)	Brasil	Chile	Colombia	República Dominicana	Ecuador	Guatemala	Jamaica	México	Perú
Ingresos totales	2018	0.39	0.04	0.85	0.10	1.40	0.45	0.21	0.08	0.01	0.04	0.23	0.90
	2019	0.37	0.04	1.11	0.18	1.31	0.32	0.22	0.08	0.01	0.04	0.18	0.62
	2019-2018 (p.p. del PIB)	-0.02	0.01	0.27	0.08	-0.10	-0.13	0.02	0.00	0.00	-0.01	-0.05	-0.28
	2019-2018 (variación en MN %)	..	70.6	33.3	88.2	-3.3	-24.5	16.5	-0.7	-24.9	-12.9	-18.3	-28.7
	2019-2018 (variación en USD %)	-3.9	-0.5	33.3	75.1	-11.8	-32.0	12.4	-0.7	-26.6	-15.8	-18.3	-29.8
Ingresos tributarios	2018	0.23	0.03	0.37	0.05	0.82	0.19	0.15	0.03	0.01	0.00	0.20	0.72
	2019	0.24	0.03	0.64	0.11	0.98	0.10	0.17	0.03	0.01	0.00	0.15	0.42
	2019-2018 (p.p. del PIB)	0.01	0.00	0.27	0.06	0.16	-0.09	0.02	0.00	0.00	0.00	-0.04	-0.30
Ingresos no tributarios	2018	0.16	0.01	0.48	0.05	0.58	0.26	0.05	0.05	0.00	0.04	0.03	0.19
	2019	0.13	0.01	0.48	0.07	0.32	0.21	0.05	0.05	0.00	0.04	0.03	0.20
	2019-2018 (p.p. del PIB)	-0.03	0.00	0.00	0.02	-0.26	-0.05	0.00	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.01
de los cuales: regalías y gravámenes a la producción	2018	0.14	0.01	0.48	0.05	0.38	0.26	0.05	0.03	0.00	0.04	0.03	0.18
	2019	0.13	0.01	0.48	0.07	0.32	0.21	0.05	0.03	0.00	0.04	0.03	0.20
	2019-2018 (p.p. del PIB)	-0.01	0.00	0.00	0.02	-0.06	-0.05	0.00	0.00	0.00	-0.01	0.00	0.02
	2019-2018 (variación en USD %)	-1.4	28.1	0.9	33.3	-19.2	-20.0	-1.1	-4.1	-49.8	-15.8	-7.0	11.3

Nota: La relación ingresos/PIB de América Latina y el Caribe (ALC) corresponde a una media simple de los países incluidos en la muestra. Las cifras pueden no sumar debido al redondeo.

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

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934235145>

Durante 2019, el sector minero en *Brasil* estuvo marcado por una falla en la presa de relaves en la mina Corrego do Feijão, operada por Vale S.A. en Brumadinho, que ocurrió el 25 de enero. El flujo de lodo resultante inundó comunidades y granjas locales, y provocó la muerte de 270 personas y daños importantes al ecosistema local. A pesar de la menor producción debido al desastre, el salto en los precios del mineral de hierro a nivel mundial resultó en un aumento significativo en los ingresos de la minería, que aumentaron al 0.18% del PIB desde el 0.10% del PIB en 2018, un aumento del 75.1% en términos de USD. Los pagos del ISR de Vale se duplicaron con creces, a pesar de registrar una pérdida financiera para el año, ya que las provisiones financieras para el desastre de Brumadinho no pudieron deducirse del cálculo de la renta imponible hasta que se incurra efectivamente (Vale, 2020_[16]). Pagos de regalías de la Compensación por Explotación de Recursos Minerales

(Compensação Financeira pela Exploração de Recursos Minerais) y la Tasa de Control, Monitoreo y Supervisión de las Actividades de Exploración y Minería de Recursos Minerales (Taxa de Fiscalização de Recursos Minerários) del Estado de Minas Gerais alcanzó un nivel récord, al aumentar un 33.3% en términos de USD.

Los ingresos fiscales de la minería en **Chile** disminuyeron en 2019 como resultado de una menor producción de cobre y la caída de los precios internacionales. Durante el año, los ingresos totales cayeron al 1.31% del PIB en comparación con el 1.40% del PIB en 2018. No obstante, esta tendencia general oculta una dinámica más compleja a nivel de los instrumentos fiscales individuales. Los ingresos no tributarios se contrajeron drásticamente debido a que los pagos de dividendos de Codelco, el productor de cobre estatal, cayeron a cero. En 2018, la empresa realizó pagos en exceso que posteriormente fueron descontados de los adeudados para 2019 (DIPRES, 2019^[17]). Los ingresos tributarios, por el contrario, aumentaron a medida que se fortaleció la liquidación de las obligaciones tributarias de los productores privados del año anterior, debido en parte al aumento final en la tasa del ISR según lo establecido en la reforma tributaria de 2014⁶.

El colapso de los precios internacionales del carbón provocó una fuerte disminución de los ingresos de la minería en **Colombia**. Los menores ingresos tributarios y no tributarios contribuyeron a la disminución de los ingresos totales, que alcanzaron el 0.32% del PIB en comparación con el 0.45% del PIB en 2018. Los pagos del ISR de las empresas que operan en el sector del carbón, que representaron el 79% de los ingresos del ISR de la minería en 2018, se redujeron a más de la mitad (-58%) ya que las ganancias se vieron afectadas por precios más bajos. Asimismo, los ingresos no tributarios por regalías asociadas a la producción de carbón registraron una caída significativa, en línea con los precios del carbón, aunque esto fue compensado en parte por mayores ingresos por la producción de oro.

Los sólidos precios del oro impulsaron los ingresos de la minería en la **República Dominicana** en 2019, aumentando al 0.22% del PIB desde el 0.21% del PIB en 2018, o un incremento del 12.4% en términos de USD. Si bien la producción de oro se contrajo levemente, el aumento de cerca del 10% en el precio promedio anual compensó esta caída con creces, reforzando la rentabilidad y los ingresos por concepto del ISR. Durante el año, el gobierno propuso una nueva legislación para regular el sector minero – Ley de Minería Nacional – que establecería una participación mínima del Estado en las rentas mineras, entre otras modificaciones.

En **Ecuador**, los ingresos de la minería se contrajeron marginalmente (-0.7% en términos de USD) en 2019 debido a menores rentas de la propiedad. Los pagos de regalías han exhibido cambios significativos en los años anteriores a medida que los operadores de nuevas minas liquidan los pagos anticipados como parte de sus acuerdos con el gobierno. Excluyendo estos anticipos, los ingresos por regalías aumentaron un 23.9% en términos de USD, reflejando una mayor producción y el favorable incremento del precio del oro. Varias operaciones mineras a gran escala comenzaron a producir durante el año. La mina de oro y cobre a cielo abierto Mirador, propiedad de un consorcio de empresas liderado por Tongling Nonferrous Metals Group (China), comenzó la producción en junio. A esto le siguió en noviembre la mina Fruta del Norte, operada por Lundin Gold (Canadá), iniciando la producción con exportaciones de oro que comenzaron a fines de año.

Los ingresos de la minería continuaron cayendo en **Guatemala**, mientras el país lidiaba con conflictos sociales asociados con el sector. Varias de las minas más grandes del país permanecen cerradas. Se está llevando a cabo un proceso de consulta con las comunidades locales en el marco del Convenio 169 de la OIT.

En *Jamaica*, los ingresos de la minería de bauxita y alúmina mostraron poco dinamismo, continuando la tendencia observada en los últimos años. Si bien los ingresos totales se mantuvieron esencialmente sin cambios en relación con el PIB, se contrajeron un 15.8% en términos de USD, ya que los ingresos por el gravamen de bauxita cayeron a cero.

Los ingresos fiscales de la minería en *México* se contrajeron en 2019, ya que la menor producción de metales preciosos y la caída de los precios de los metales industriales redujeron la rentabilidad del sector. Durante el año, varias minas, como la mina de oro y plata Peñasquito en Zacatecas operada por Newmont-Goldcorp, fueron cerradas temporalmente como resultado de las protestas (Camimex, 2020^[18]). Esta dinámica de precios y producción sirvió para reducir los ingresos por concepto del ISR, lo que fue reflejado en los ingresos totales que alcanzaron un 0.18% del PIB, frente al 0.23% del PIB en 2018.

Los ingresos de la minería en *Perú* se contrajeron significativamente durante el año, ya que la caída de los precios compensó las ganancias de producción de algunos de los principales bienes de exportación del país. Los ingresos fiscales totales de la minería cayeron al 0.62% del PIB desde el 0.9% del PIB en 2018, impulsados por una disminución de 0.3 puntos porcentuales en los ingresos tributarios del sector. Los ingresos por el ISR se debilitaron como resultado de menores ganancias causadas por conflictos sociales, problemas ambientales y reducción de la producción⁷. El aumento de los ingresos no tributarios compensó en parte esta disminución, aunque este incremento se debió en gran medida a unos ingresos extraordinarios. Durante el año, las empresas mineras liquidaron una cantidad significativa de pasivos por regalías acumuladas de períodos anteriores (MEF Perú, 2020^[19]). Estos ingresos representaron el 12% de los ingresos por regalías en 2019 y, en su ausencia, los ingresos de este instrumento no hubieran registrado cambios en comparación con 2018 relativo al producto.

El estallido de la pandemia COVID-19 y la paralización económica resultante ha tenido un fuerte impacto en los ingresos fiscales provenientes de los recursos naturales no renovables de la región

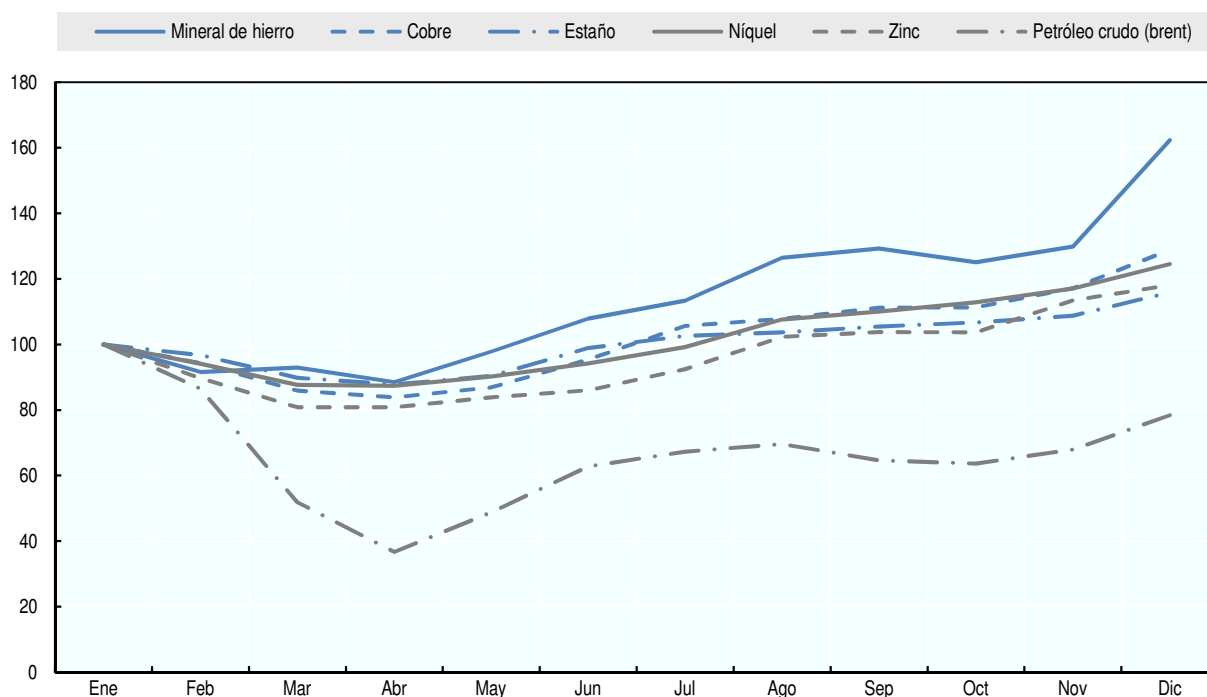
La pandemia de COVID-19 ha creado una crisis humana, social y económica sin precedentes que ha afectado al mundo entero. Las medidas de salud pública para prevenir la propagación del virus y proteger la vida humana han tenido como resultado la paralización de la actividad económica, el aumento del desempleo y la pobreza en muchos países. En ALC, se prevé que la crisis provoque una contracción del PIB del 7.7% en 2020, la mayor caída del último siglo (CEPAL, 2021^[20]). Los gobiernos de ALC han respondido a la crisis mediante la implementación de ambiciosos paquetes de medidas fiscales y financieras, que incluyen desgravaciones fiscales, gasto público y medidas de liquidez, para fortalecer los sistemas de salud pública, apoyar a las familias y limitar el daño a la capacidad productiva (CEPAL, 2020^[21]).

A pesar de este contexto, el impacto de la crisis en los mercados internacionales de materias primas ha sido mixto. Durante la primera mitad del año, los precios spot cayeron abruptamente debido al colapso de la actividad económica y el consumo privado (Gráfico 3.3). No obstante, los precios de varios minerales y metales se recuperaron y superaron sus niveles prepandémicos para fines de año, en gran parte debido a la aceleración de la producción industrial y la inversión en China y las interrupciones del suministro de algunos minerales y metales causadas por la pandemia (Banco Mundial, 2020^[22]). Los mercados del petróleo, sin embargo, estuvieron turbulentos después de experimentar una fuerte caída en los precios spot en marzo y abril. En abril, los socios de la OPEP y los productores aliados acordaron un

recorte a gran escala de la producción (9.7 millones de barriles por día) durante mayo y junio, que se iría reduciendo progresivamente con el tiempo. No obstante, el precio del petróleo crudo se recuperó lentamente, reflejando en parte la continua debilidad de la demanda, especialmente entre las economías avanzadas.

Gráfico 3.3. Precios spot internacionales del petróleo crudo y minerales y metales seleccionados, 2020

Índice = 100 basado en dólares estadounidenses a precios corrientes

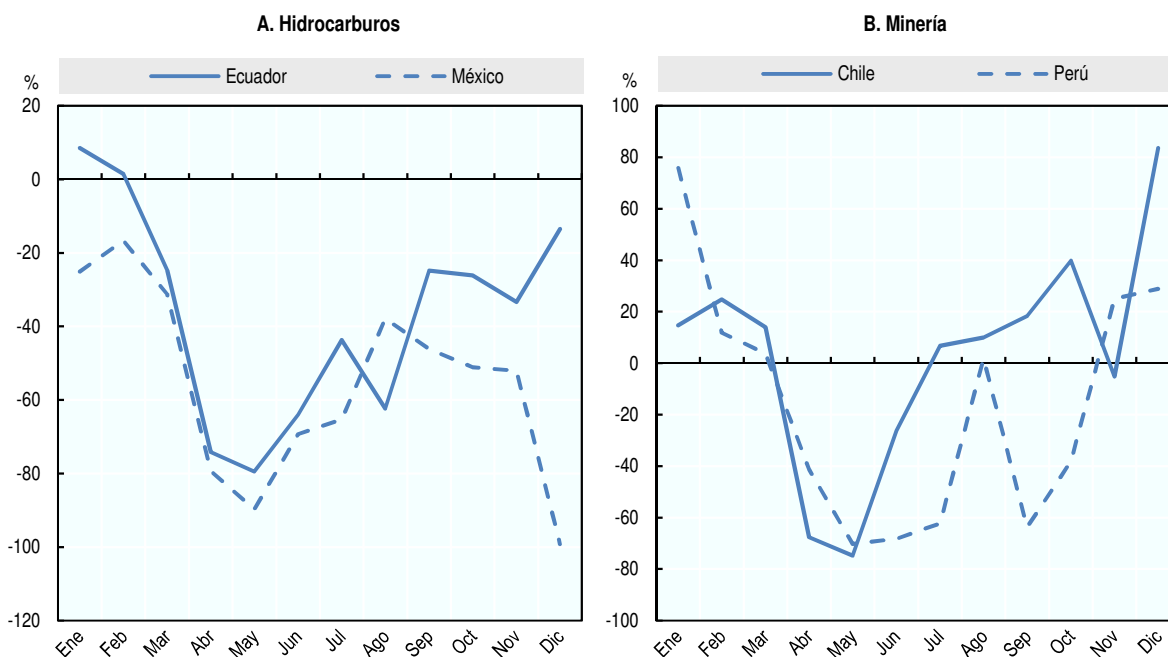


Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de Datos de Precios de Materias Primas del Banco Mundial (The Pink Sheet), Banco Mundial.

StatLink <https://doi.org/10.1787/888934234974>

Los ingresos fiscales de los recursos naturales no renovables en ALC se movieron en gran medida con las condiciones del mercado global en 2020 (Gráfico 3.4). En la primera mitad del año, los ingresos por petróleo y gas en Ecuador y México, esencialmente rentas de propiedad ligadas al valor comercial de la producción, disminuyeron como resultado de la caída de los precios spot y los menores niveles de producción. En México, la producción de hidrocarburos se desaceleró entre mayo y julio en línea con los compromisos asumidos en el acuerdo OPEP + durante abril, aunque el país se negó a extender estas reducciones más allá de junio (PEMEX, 2020_[8]). Además, los ingresos por el Derecho por la Utilidad Compartida, el mayor generador de ingresos por petróleo y gas, cayeron debido a la disminución de la tasa del gravamen del 65% al 58%, según lo estipulado en la Ley de Ingresos de Hidrocarburos de 2014. La producción de petróleo en Ecuador también se contrajo drásticamente en la primera mitad del año, un 60% interanual en abril y un 37% en mayo, debido en parte a la ruptura de la infraestructura de transporte de hidrocarburos en abril (BCE, 2020_[23]; MEF Ecuador, 2020_[24])⁸. A mediados de año, la tasa de disminución de los ingresos por petróleo y gas se vio atenuada por un aumento de los precios, pero por el año los ingresos cayeron marcadamente, un 38% en términos reales en Ecuador y un 56% en México.

Gráfico 3.4. **Ingresos fiscales de las administraciones públicas procedentes de recursos naturales no renovables en determinados países de América Latina, por productos básicos, 2020**
Variación interanual en porcentaje



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

StatLink  <https://doi.org/10.1787/888934234993>

Los ingresos fiscales de la minería también se contrajeron drásticamente en el primer semestre del año. Los ingresos tributarios, en particular los ingresos por concepto del ISR, disminuyeron debido a la caída de precios, pagos de impuestos estimados más bajos y medidas de alivio tributario relacionadas con la pandemia COVID-19, como la postergación de pagos. Como resultado, los ingresos totales de la minería en Chile y Perú cayeron entre abril y julio, lo que refleja el importante papel que juega el ISR en la captura de las rentas económicas generadas por el sector. Sin embargo, en contraste con la tibia recuperación de los precios del crudo, el dinamismo de los precios de los minerales y metales en la segunda mitad del año apoyó un repunte de los ingresos mineros. El cuarto trimestre fue especialmente fuerte en Chile, aunque esto se debió en parte a un anticipo de USD 200 millones de dividendos de 2021 por parte de la productora estatal Codelco (DIPRES, 2020_[25]). En Perú, a pesar de registrar un incremento más modesto en los últimos tres meses del año, debido a la debilidad de los ingresos tributarios, los ingresos no tributarios por regalías aumentaron fuertemente (+20% interanual en términos reales). No obstante, tomados en conjunto, los ingresos mineros se redujeron notablemente en 2020 en términos reales, un 21.6% en Perú y un 12.5% en Chile.

Proyectar los ingresos fiscales de fin de año provenientes de recursos naturales no renovables para ALC en este entorno está plagado de peligros. La evolución de la pandemia a nivel mundial y en la región sigue siendo incierta. Un repunte en los casos podría precipitar otra ronda de cierres que afectarían la actividad económica, ejerciendo presión a la baja sobre la demanda de materias primas. Las tensiones geopolíticas y comerciales siguen siendo elevadas y podrían alterar las condiciones del mercado, especialmente en el mercado mundial del petróleo. Las medidas de alivio tributario, cuyo efecto es difícil de modelar, podrían trasladar ciertos ingresos de 2020 a 2021. Asimismo, las pérdidas financieras

esperadas de las empresas que operan en el sector podrían reducir significativamente los ingresos y, en algunos casos, pueden resultar en devoluciones de impuestos si los pagos anticipados exceden las obligaciones tributarias finales. Según los resultados de Ecuador y México, es probable que los ingresos petroleros en ALC en promedio terminen el año muy por debajo de sus niveles de 2019. De manera similar, es probable que los ingresos de la minería se contraigan, como revelan los datos finales en Chile y Perú, como resultado de la caída de los ingresos por concepto del ISR y la menor producción a pesar del rápido repunte de los precios internacionales.

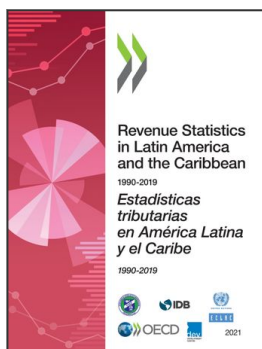
Notas

1. La importancia de estos ingresos extraordinarios en los ingresos públicos totales no puede subestimarse. En Brasil, los ingresos totales del gobierno federal aumentaron del 21.6% del PIB en 2018 al 22.5% del PIB en 2019, un aumento de 0.9 puntos porcentuales del PIB. Excluir los ingresos por bonificaciones de firma de concesiones de petróleo y gas (1,0% del PIB) habría dejado los ingresos del gobierno federal prácticamente sin cambios, con consecuencias para los saldos general y primario. Asimismo, en Trinidad y Tobago, los ingresos totales del gobierno central aumentaron del 27.2% del PIB en 2018 al 28.8% del PIB en 2019, un aumento de 1.6 puntos porcentuales del PIB, principalmente gracias a los ingresos extraordinarios del petróleo (1.7% del PIB) que lograron compensar las disminuciones en otras fuentes.
2. Las estadísticas de la base de datos de la CEPAL sobre ingresos fiscales provenientes de recursos naturales no renovables en América Latina y el Caribe para México se actualizaron para referirse únicamente a los ingresos por petróleo y gas natural del gobierno federal.
3. Base de datos Comtrade de la ONU.
4. Comunicado de prensa de la World Bureau of Metal Statistics, "January to December 2019 Metals Balances", 19 de febrero de 2020.
5. La ley del mineral se refiere a la concentración de metal o mineral en el mismo.
6. Comunicado de prensa del Servicios de Impuestos Internos (SII) "Impuestos declarados en Operación Renta aumentaron un 16.2% real respecto del año anterior", 18 de julio de 2019.
7. Comunicado de Prensa de la SUNAT "Recaudación tributaria consolidó su recuperación y creció 3.7% el 2019", Nota de Prensa N° 003-2020.
8. Ecuador no participó en los recortes de producción de la OPEP + de 2020. El país se retiró oficialmente de la OPEP a partir del 1 de enero de 2020.

Referencias

- Banco Mundial (2020), *Commodity Markets Outlook, October 2020*, Banco Mundial, Washington, D.C., <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/34621>. [22]
- Banco Mundial (2019), *Commodity Markets Outlook, October 2019*, Banco Mundial, Washington, D.C., <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/32633>. [11]
- BCB (2020), *Memoria 2019*, Banco Central de Bolivia, https://www.bcb.gob.bo/?q=pub_memorias-institucionales. [4]
- BCB (2019), *Memoria 2018*, Banco Central de Bolivia, https://www.bcb.gob.bo/?q=pub_memorias-institucionales. [14]
- BCE (2020), *Información Estadística Mensual No. 2026 – Diciembre 2020*, Banco Central de Ecuador, <https://contenido.bce.fin.ec/home1/estadisticas/bolmensual/IEMensual.jsp>. [23]
- BCE (2020), *Reporte del Sector Petrolero, IV Trimestre de 2019*, Banco Central de Ecuador, <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/Hidrocarburos/ASP201906.pdf>. [6]
- Camimex (2020), *Informe Anual 2020*, Cámara Minera de México, https://camimex.org.mx/application/files/4416/0204/8995/02_info_2020.pdf. [18]

- CEPAL (2021), *Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2020*, Comisión Económica para América Latina y el Caribe, <https://www.cepal.org/es/publicaciones/46501-balance-preliminar-economias-america-latina-caribe-2020>. [20]
- CEPAL (2020), “Ingresos fiscales provenientes de recursos naturales no renovables”, CEPALSTAT (bases de datos), Comisión Económica para América Latina y el Caribe, https://estadisticas.cepal.org/cepalstat/web_cepalstat/estadisticasIndicadores.asp?idioma=e. [3]
- CEPAL (2020), *Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe 2020*, Comisión Económica para América Latina y el Caribe, <https://www.cepal.org/es/publicaciones/45730-panorama-fiscal-america-latina-caribe-2020-la-politica-fiscal-la-crisis-derivada>. [21]
- DIPRES (2020), *Informe de Ejecución del Gobierno Central Cuarto Trimestre 2020*, Dirección de Presupuestos, Ministerio de Hacienda, Chile, <http://bibliotecadigital.dipres.gob.cl/handle/11626/17632>. [25]
- DIPRES (2019), *Informe de Ejecución del Gobierno Central Cuarto Trimestre 2019*, Dirección de Presupuestos, Ministerio de Hacienda, Chile, https://www.dipres.gob.cl/598/articles-187247_doc_pdf_Presentacion_IT.pdf. [17]
- EIA (2020), *Short-Term Energy Outlook, October 2020*, United States Energy Information Administration, <https://www.eia.gov/outlooks/steo/data.php?type=figures>. [1]
- FMI (2019), *Informes de Perspectivas de la Economía Mundial, octubre de 2019*, Fondo Monetario Internacional, Washington, D.C., <https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2019/10/01/world-economic-outlook-october-2019>. [10]
- FMPED (2020), *Informe anual 2019*, Fondo Mexicano del Petróleo para la Estabilización y el Desarrollo, <https://www.fmped.org.mx/transparencia/%7BE2BCC11-A6A2-F5FF-25D7-F1E291954902%7D.pdf>. [9]
- Hanni, M., J. Jimenez y I. Ruelas (2018), *Ciclo de precios y regímenes fiscales vinculados con los recursos naturales no renovables en América Latina y el Caribe*, Serie de Macroeconomía del Desarrollo, Comisión Económica para América Latina y el Caribe, <https://www.cepal.org/es/publicaciones/44239-ciclo-precios-regimenes-fiscales-vinculados-recursos-naturales-renovables>. [13]
- MEF Ecuador (2020), *Informe Semestral de Ejecución, Presupuesto General del Estado, Enero-Junio 2020*, Ministerio de Economía y Finanzas del Ecuador, <https://www.finanzas.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/09/28092020-Informe-semestral-ejecucion-2020-CNv6-RL.pdf>. [24]
- MEF Perú (2020), *Marco Macroeconómico Multianual 2020-2023*, Ministerio de Economía y Finanzas del Perú, https://www.mef.gob.pe/contenidos/pol_econ/marco_macro/MMM_2020_2023.pdf. [19]
- MINFIN (2019), *Liquidación del Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado y Cierre Contable, Ejercicio fiscal Enero – Diciembre 2018*, Ministerio de Finanzas Públicas de Guatemala, https://www.minfin.gob.gt/images/archivos/liquidacion/2018/enero_diciembre2018.pdf. [7]
- MSC (2020), *Reporte de Sostenibilidad 2019*, Minera San Cristóbal, https://www.minerasancristobal.com/v3/es/wp-content/uploads/2020/09/Reporte_de_Sostenibilidad_2019_MSC.pdf. [15]
- OCDE et al. (2020), *Estadísticas tributarias en América Latina y el Caribe 2020*, Publicaciones de la OCDE, París, <https://doi.org/10.1787/68739b9b-en-es>. [12]
- OPEP (2020), *Annual Statistical Bulletin 2020*, Organization of the Petroleum Exporting Countries, https://www.opec.org/opec_web/en/publications/202.htm. [2]
- PEMEX (2020), *Annual Report submitted to the United States Securities and Exchange Commission (20-F)*, Petróleos Mexicanos, <https://www.pemex.com/en/investors/regulatory-filings/Paginas/sec-filings.aspx>. [8]
- Petrobras (2020), *Annual Report and Form 20-F*, Petróleo Brasileiro S.A., <https://www.investidorpetrobras.com.br/en/results-and-notices/annual-reports/>. [5]
- Vale (2020), *Relatório de Transparência Fiscal 2019*, Vale S.A., http://www.vale.com/esg/pt/Documents/Relat%C3%B3rio%20de%20Transpar%C3%Aancia%20Fiscal%202019_pt%201.pdf. [16]



From:
Revenue Statistics in Latin America and the Caribbean 2021

Access the complete publication at:
<https://doi.org/10.1787/96ce5287-en-es>

Please cite this chapter as:

OECD, *et al.* (2021), “Special Feature: Fiscal revenues from non-renewable natural resources in Latin America and the Caribbean”, in *Revenue Statistics in Latin America and the Caribbean 2021*, OECD Publishing, Paris.

DOI: <https://doi.org/10.1787/50637b3b-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>.