

El poder de los beneficios caídos del cielo

El potencial de los impuestos a los beneficios caídos del cielo de las empresas de combustibles fósiles y financieras



Mensajes clave

- Si bien la contribución del sector de los combustibles fósiles al cambio climático es bien conocida, es importante destacar el papel fundamental del sector financiero en la financiación de la extracción y el uso de combustibles fósiles. Como ha puesto de manifiesto la investigación de ActionAid¹, solo los bancos invirtieron más de 3,2 billones de dólares en combustibles fósiles en el Sur Global desde que se adoptó el Acuerdo de París en 2015, lo que los convierte en cómplices de la crisis climática.
- Tanto la industria de los combustibles fósiles como el sector financiero han obtenido altísimos beneficios extraordinarios, también denominados “caídos del cielo”, en los últimos años; ampliamente atribuidos al impacto de la invasión a gran escala de Ucrania por parte de Rusia, y a los altos tipos de interés adoptados por muchos países en respuesta a la creciente inflación.
- Esta investigación analiza los beneficios de las 14 principales empresas de combustibles fósiles, así como de las 22 principales corporaciones financieras por valor en el mercado de valores en los 24 meses anteriores a julio de 2023.
- En un año, hasta julio de 2023, estas 14 empresas de combustibles fósiles obtuvieron 278.000 millones de dólares en beneficios netos, un aumento del 278% frente a la media del período de referencia (agosto de 2017 a enero de 2020). En el mismo período, las 22 principales corporaciones financieras obtuvieron colectivamente 388.000 millones de dólares en beneficios netos, un 32% más que en el período de referencia.
- De estos beneficios, 242.000 millones de dólares pueden considerarse beneficios extraordinarios, es decir, beneficios que superan la media de los cuatro años de referencia en más de un 20%. Los beneficios extraordinarios a menudo se atribuyen a cambios de contexto externos y se consideran un "superávit" por encima de los beneficios regulares y esperados de las empresas.
- En los 12 meses anteriores, hasta julio de 2022, las ganancias colectivas de las empresas de ambos sectores ascendieron a 552.000 millones de dólares, de los cuales 182.000 millones pueden considerarse ganancias extraordinarias. Cabe señalar que, si bien las empresas del sector financiero registraron mayores ganancias en ese período que en el de referencia, no fueron lo suficientemente altas como para que ninguna de ellas se considerase ganancias extraordinarias.
- Un impuesto del 90% sobre estas ganancias de los 24 meses anteriores a julio de 2023 podría generar hasta 382.000 millones de dólares en ingresos, contando tan solo estas 36 empresas.
- Esta cantidad podría marcar una diferencia significativa si se invirtiera en servicios públicos como la educación, la sanidad o en la acción climática. Es casi 20 veces más que los 21.000 millones de dólares que aportaron los países donantes para la adaptación al cambio climático

¹ [How the Finance Flows: The banks fuelling the climate crisis | ActionAid International crisis | ActionAid International](#)

en 2021.

- Los gobiernos de los países desarrollados deberían introducir urgentemente impuestos sobre las ganancias extraordinarias, preferiblemente en todos los sectores, pero como mínimo en los sectores financieros y de combustibles fósiles. También deberían considerar la implementación de impuestos permanentes sobre los beneficios caídos del cielo. Los ingresos procedentes de estos impuestos podrían destinarse a los servicios públicos y a la financiación climática incluyendo el Fondo de Daños y Pérdidas.

Introducción

El primer día de la COP27 de 2022, Antonio Guterres, secretario general de las Naciones Unidas, pidió a los gobiernos que gravaran los beneficios extraordinarios de las empresas de combustibles fósiles y redirigieran ese dinero a los más vulnerables y a los países que sufren pérdidas y daños debido al impacto del cambio climático.² Los líderes de las islas pequeñas hicieron un llamado similar, destacando las enormes ganancias obtenidas por las compañías petroleras aquel año.³

Un año después, solo algunos Estados miembros de la UE, Reino Unido y algunos países latinoamericanos, han introducido algunos impuestos temporales, y a menudo limitados, sobre los beneficios extraordinarios de las empresas de combustibles fósiles,⁴ lo que deja unos beneficios colosales sin gravamen y una acción climática infrafinanciada.

En julio de 2023, fue publicada una investigación de Oxfam y ActionAid que reveló que 722 megaempresas recaudaron más de 1 billón de dólares al año en beneficios extraordinarios en 2021 y 2022. Esta investigación calculó que un impuesto a las ganancias extraordinarias del 90% podría generar 941.000 millones de dólares, dinero que podría aumentar en un tercio la inversión mundial en energía limpia.⁵

En este informe analizamos específicamente los beneficios obtenidos por las mayores empresas del sector financiero y de combustibles fósiles entre junio de 2021 y junio de 2023, basados en los últimos datos disponibles. Examinamos tendencias en sus beneficios y el potencial de ingresos fiscales extraordinarios en un contexto de cambio climático y la necesidad de financiar la acción climática. Las empresas energéticas, dominadas por los gigantes de los combustibles fósiles, contribuyen de forma natural a este impuesto, en consonancia con el principio de que quien contamina paga. Si bien las corporaciones financieras no perforan en busca de petróleo y gas por sí solas, muchas de las más grandes han sido financiadoras de la extracción y el uso de combustibles fósiles, obteniendo ganancias indirectas de estas actividades. Según la investigación de ActionAid, solo los bancos invirtieron más de 3,2 billones de dólares en combustibles fósiles en el Sur Global desde que se adoptó el Acuerdo de París en 2015,⁶ lo que los convierte en cómplices de la crisis climática.

² [‘Cooperate or perish’: At COP27 UN chief calls for Climate Solidarity Pact, urges tax on oil companies to finance loss and damage UN News](#)

³ [COP27: Small island nations call for windfall tax on Big Oil to pay for loss and damage | Euronews](#)

⁴ [Tax Policy Reforms 2023: OECD and Selected Partner Economies | OECD iLibrary\(oecd-ilibrary.org\)](#)

⁵ [Big business’ windfall profits rocket to “obscene” \\$1 trillion a year amid cost-of-living crisis; Oxfam and ActionAid renew call for windfall taxes | ActionAid International](#) Esta investigación usa una definición diferente de “beneficio caído del cielo”

⁶ [How the Finance Flows: The banks fuelling the climate crisis | ActionAid International](#)

Los impuestos sobre los beneficios extraordinarios o caídos del cielo son impuestos sobre las ganancias que se considera que exceden las tasas de los beneficios esperados y que son el resultado de circunstancias externas. Los impuestos sobre estas suelen introducirse como medidas puntuales, mientras que los impuestos sobre los beneficios extraordinarios son un instrumento similar integrado de forma permanente en el sistema fiscal. Existe un consenso cada vez mayor en cuanto a la naturaleza de los beneficios extraordinarios y la necesidad de gravarlos mejor.

Existe un fuerte argumento de justicia económica para gravar los beneficios extraordinarios en todos los sectores, ya que podrían limitar la especulación durante las crisis y financiar las respuestas que correspondan. Este argumento es especialmente convincente en el caso de los sectores de combustibles fósiles y finanzas desde la perspectiva de la justicia climática.

La invasión a gran escala de Ucrania por parte de Rusia en 2022 y las consiguientes subidas de los precios de los productos energéticos, así como el aumento de los tipos de interés en respuesta a la creciente inflación en muchos países, se mencionan a menudo como factores clave de los beneficios récord de las empresas energéticas y financieras en los últimos años.⁷ El contraste entre las asombrosas ganancias corporativas y las dificultades generadas por estos eventos para la gente común pone de relieve aún más la incongruencia de estas ganancias. Es más, los beneficios empresariales pueden empeorar aún más la inflación y la crisis del coste de la vida. De acuerdo con el FMI el aumento de las ganancias corporativas representa casi la mitad del aumento de la inflación en Europa en los últimos dos años, ya que las corporaciones han aumentado los precios por encima del aumento del coste de la energía importada.⁸ Estos beneficios empresariales también contrastan con el hecho de que, por ejemplo, solo el 67% de las pequeñas y medianas empresas del Reino Unido en 2021 obtuvieron beneficios⁹.

⁷ E.g. [Big Oil doubles profits in blockbuster 2022 | Reuters](#) y [US banks generated record \\$80bn first-quarter profits despite turmoil \(ft.com\)](#)

⁸ <https://www.imf.org/en/Blogs/Articles/2023/06/26/europes-inflation-outlook-depends-on-how-corporate-profits-absorb-wage-gains>

⁹ https://assets.publishing.service.gov.uk/media/61de9d928fa8f50588fedf9c/LSBS_2020_SME_Employers_Final_06012022_updated_January_2022.pdf

Es hora de que empecemos a gravar adecuadamente los beneficios extraordinarios y garanticemos que los ingresos se destinen a donde se necesita financiación con urgencia, incluidos los servicios públicos y la acción por el clima. Esto puede hacerse inmediatamente, mientras que es evidente que se necesita una reforma más amplia de la arquitectura financiera mundial y del sistema fiscal mundial, teniendo en cuenta las nuevas y más justas normas fiscales que establecerán las Naciones Unidas, tras la histórica votación de noviembre de 2023.

Recuadro 1. Metodología

Este análisis se basa en datos de los estados financieros de las empresas.

La investigación abarca las 200 mayores empresas por capitalización bursátil, y solo las empresas de ese grupo que operan en los sectores financiero y de combustibles fósiles. En total, la investigación analiza 36 empresas, de las cuales 14 pertenecen a la industria de los combustibles fósiles y 22 al sector financiero.

Las ganancias extraordinarias se calcularon para el período de 12 meses anteriores a julio de 2023 y 12 meses anteriores a julio de 2022 con el fin de capturar los datos de ganancias más recientes.

Definimos los beneficios extraordinarios como el beneficio neto superior al 20% sobre el beneficio medio de 4 años de referencia, siendo en este análisis los años de referencia desde mediados de 2017 hasta mediados de 2021. Este enfoque es similar al de la UE para la Contribución Solidaria, que introduce una forma de impuestos temporales sobre los beneficios extraordinarios de las empresas energéticas. Los detalles de la aplicación por parte de los Estados miembros de la UE varían de un país a otro.

Para el cálculo del potencial de ingresos de los impuestos sobre las ganancias extraordinarias, consideramos posibles tasas impositivas del 50% y 90% para esas ganancias extra, que reflejan las prácticas actuales e históricas en la implementación de dichos impuestos.

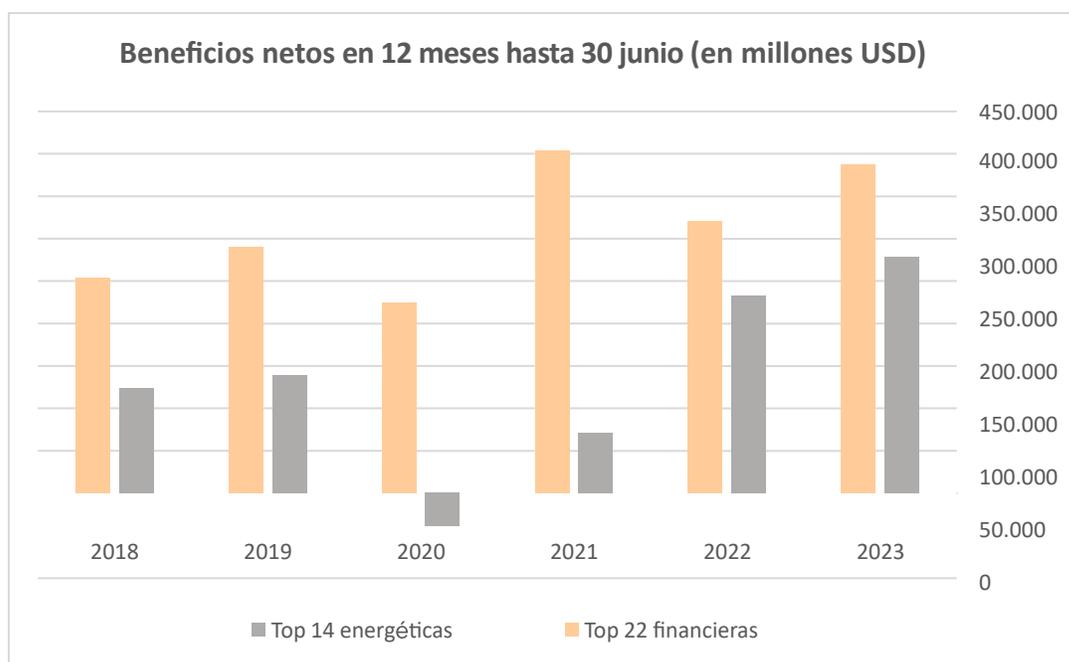
Mientras que la contribución solidaria de la UE solo establece un porcentaje mínimo del 33 %, muchos Estados miembros optaron por tipos más altos, y Eslovenia aplicó un porcentaje del 80 %. Históricamente, un impuesto sobre los beneficios extraordinarios aplicado en Estados Unidos durante la Segunda Guerra Mundial alcanzó el tipo del 95%.

Tendencias en los beneficios: resultados de la investigación

Las empresas recogidas en esta investigación en ambos sectores tuvieron una tendencia general al alza en sus ganancias en los últimos 6 años. Para la industria de los combustibles fósiles, el período de la pandemia de Covid-19 trajo una caída significativa en las ganancias debido a la baja demanda y los precios de los combustibles. Sin embargo, el sector se ha recuperado rápidamente, y la invasión a gran escala de Ucrania por parte de Rusia provocó un fuerte aumento de los precios de los combustibles,¹⁰ lo que ha dado lugar a beneficios récord en los últimos dos años.

Las empresas del sector financiero registraron una menor caída de los beneficios durante el primer año de la pandemia, con una rápida recuperación al año siguiente, cuando los beneficios combinados de las empresas incluidas en nuestro análisis alcanzaron un nivel récord. Los elevados tipos de interés, introducidos en muchos países en respuesta a la creciente inflación de los dos últimos años, y otros factores han dado lugar a un mayor aumento de la rentabilidad del sector financiero. Muchos bancos, en particular en Estados Unidos, obtuvieron beneficios récord durante el año pasado.¹¹

Figura 1. Beneficios netos de las compañías principales por sector en millones de USD



¹⁰ [Energy price developments in and out of the COVID-19 pandemic – from commodity prices to consumer prices \(europa.eu\)](https://european-council.europa.eu/media/en/press-operations/infographic-116276/image001.png)

¹¹ [US banks generated record \\$80bn first-quarter profits despite turmoil \(ft.com\)](https://www.ft.com/content/2023/07/20/us-banks-record-profits)

En los 12 meses transcurridos hasta julio de 2023, las 14 principales empresas de combustibles fósiles por capitalización bursátil obtuvieron colectivamente 278.000 millones de dólares en beneficios netos, lo que supone un aumento del 278% en comparación con la media de los años de referencia (de mediados de 2017 a mediados de 2021). De estos 278.000 millones de dólares netos, 192.000 millones de dólares pueden considerarse beneficios extraordinarios, es decir, beneficios que superan la media de los cuatro años anteriores en más de un 20%.

En el mismo período, las 22 principales corporaciones financieras obtuvieron colectivamente 388.000 millones de dólares en beneficios netos, un 32% más que en el período de referencia. De estos 388.000 millones de dólares netos de beneficios, 51.000 millones de dólares pueden considerarse beneficios extraordinarios. Cabe señalar que el aumento relativamente bajo de las ganancias de los años se debe a que en el periodo 2020-2021 las ganancias combinadas de las empresas alcanzaron un nivel récord.

En los 12 meses anteriores a julio de 2022, las empresas de combustibles fósiles obtuvieron 232.000 millones de dólares en beneficios netos y las empresas del sector financiero obtuvieron 320.000 millones de dólares, un aumento del 216% y del 9% respectivamente en comparación con el período de referencia. Estos 155.000 millones de dólares de beneficios de las empresas de combustibles fósiles y 27.000 millones de dólares de beneficios de las empresas financieras podrían considerarse beneficios extraordinarios.

Figura 2. Beneficios netos y extraordinarios por sector, en millones de USD

	Beneficios netos 2017/2018 - 2020/2021	Beneficios netos 12 meses hasta el 30 junio 2022	Beneficios netos 12 meses hasta el 30 junio 2023	% incremento de beneficios 2021/2022 vs 2017/2018 - 2020/2021	% incremento de beneficios 2022/2023 vs 2017/2018 - 2020/2021	Beneficios extraordinarios 2021/2022	Beneficios extraordinarios 2022/2023
Top 14 empresas del sector energético	73,560	232,131	277,848	216%	278%	155,039	191,674
Top 22 empresas del sector financiero	293,024	319,988	387,774	9%	32%	27,273	50,686

Los impuestos sobre los beneficios extraordinarios aplicados a los beneficios de los dos últimos años tienen un claro potencial de ingresos. Sin embargo, aún no está claro si ambas industrias ya han alcanzado su pico de ganancias. El crecimiento continuo de las ganancias en la mayoría de los sectores, y las diferencias en la forma en que estas ganancias se ven

afectadas por eventos y factores externos, plantean la cuestión de la utilidad y viabilidad de los impuestos permanentes sobre las ganancias excesivas, una cuestión que se explora en la siguiente sección.

Potencial fiscal sobre los beneficios extraordinarios

Un impuesto a las ganancias extraordinarias sobre los beneficios extraordinarios de 2021/2022 y 2022/2023 de solo 36 empresas de estos dos sectores podría generar entre 212 y 382 mil millones de dólares, dependiendo de la tasa aplicada, del 50 al 90 por ciento. Como se ha descrito anteriormente, este diferencial de tipos refleja los enfoques actuales e históricos de los impuestos sobre las ganancias inesperadas y los beneficios extraordinarios.

Recuadro 2. Definiciones

Si bien no existe una definición fija de un impuesto sobre los beneficios extraordinarios o un impuesto sobre los beneficios llamados también “caídos del cielo”, estos términos a menudo se entienden como impuestos sobre las ganancias que exceden los niveles esperados, a menudo atribuidos a un cambio en el contexto externo.

El término “impuesto sobre los beneficios extraordinarios” se aplica generalmente a una forma de gravamen temporal sobre el exceso de beneficios empresariales.

Una medida permanente de este tipo suele denominarse «impuesto sobre los beneficios extraordinarios»

Figura 3. Potencial fiscal de los beneficios extraordinarios por sector, en millones USD

	Beneficios extraordinarios 2021/2022	Beneficios extraordinarios 2022/2023	Ingresos (impuesto beneficios extraordinarios 50%)	Ingresos (impuesto beneficios extraordinarios 90%)
Top 14 empresas del sector energético	155,039	191,674	173,384	312,091
Top 22 empresas sector financiero	27,273	50,686	38,979	70,163

Se trata de una cantidad significativa de dinero, que podría marcar una diferencia real en la acción climática o en los servicios públicos, incluso como ingresos extraordinarios. A modo de comparación, 382.000 millones de dólares son:

- más del doble de lo que se necesita anualmente para garantizar el pleno acceso a la

educación preescolar, primaria y secundaria en los países de ingresos bajos y medianos bajos.¹²

- aproximadamente la cantidad anual estimada para cubrir las necesidades de adaptación al cambio climático en los países en desarrollo.¹³
- casi 20 veces más de lo que aportaron los países donantes para la adaptación al cambio climático en 2021.¹⁴

Como se mencionó en la sección anterior, el fuerte aumento de las ganancias corporativas en muchos sectores, en particular el petróleo y el gas, ha suscitado un debate y una acción sobre los impuestos sobre los beneficios extraordinarios. Sin embargo, es demasiado pronto para saber si estos niveles de ganancias ya han alcanzado su punto máximo o cuándo podría suceder.

Dado que los beneficios extraordinarios pueden producirse en diferentes sectores en diferentes momentos, debe considerarse una forma más permanente de gravar dichos beneficios. Los impuestos sobre los beneficios extraordinarios podrían diseñarse para capturar y gravar los beneficios anormales de forma regular, sin necesidad de aprobar medidas separadas cada vez que una crisis mundial haga que un sector en particular sea inusualmente rentable.

Una medida de este tipo también podría proporcionar más previsibilidad tanto a los presupuestos públicos, como a las empresas, en comparación con las medidas excepcionales de impuestos sobre los beneficios extraordinarios.¹⁵ El diseño de tales impuestos requiere una cuidadosa consideración para asegurar que sean justos y efectivos. Dicho esto, los acontecimientos recientes y la historia demuestran que tales impuestos son posibles. Algunos países europeos y latinoamericanos han introducido impuestos sobre los beneficios extraordinarios de las empresas energéticas¹⁶ y, más recientemente, varios países europeos han adoptado medidas para introducir un impuesto sobre los beneficios extraordinarios del sector bancario¹⁷ incluyendo España. En los últimos años ha habido un creciente interés político en esta agenda, lo que ha allanado el camino para nuevas reformas.¹⁸

¹² El déficit de financiación para proporcionar acceso universal a la educación preescolar, primaria y secundaria en los países de renta baja y media-baja se estimó en 2019 en 148.000 millones de dólares anuales entre 2020 y 2030. Fuente: [MethodologyNote\(English\).pdf \(oi-files-d8-prod.s3.eu-west-2.amazonaws.com\)](#)

¹³ [Adaptation Gap Report 2023 | UNEP - UN Environment Programme](#)

¹⁴ La financiación pública internacional (multilateral y bilateral) para la adaptación alcanzó los 21.000 millones de dólares en 2021. Fuente: [Adaptation Gap Report 2023 | UNEP - UN Environment Programme](#)

¹⁵ [IMF sees ad hoc taxes on excess profits as 'problematic' | Reuters](#)

¹⁶ [Tax Policy Reforms 2023: OECD and Selected Partner Economies | OECD iLibrary \(oecd-ilibrary.org\)](#)

¹⁷ [European countries imposing windfall taxes on banks | Reuters](#)

¹⁸ [Excess Profit Taxes: Historical Perspective and Contemporary Relevance \(imf.org\)](#)

Conclusiones y recomendaciones

La industria de los combustibles fósiles y las empresas financieras, profundamente involucradas con la industria de los combustibles fósiles, continúan obteniendo ganancias colosales, mientras que muchas personas luchan por sobrevivir. Al mismo tiempo, la crisis climática está empeorando rápidamente y los países ricos no están cumpliendo sus promesas de financiación climática. Los servicios públicos y los sistemas de protección social, que son fundamentales para la resiliencia climática¹⁹ también están gravemente infrafinanciados en muchos países del sur global o empobrecidos. Los ingresos procedentes de los impuestos sobre los beneficios extraordinarios podrían ayudar a aumentar la financiación internacional de estos sectores cruciales.

Los impuestos sobre los beneficios extraordinarios son solo un aspecto del sistema tributario de un país. En general, los sistemas tributarios deben ser más sólidos, eficaces y progresivos, evitando la elusión y la evasión fiscales y garantizando una tributación adecuada de las empresas y las personas adineradas en particular. Con el creciente interés político en la tributación y una resolución histórica de las Naciones Unidas que allana el camino hacia una cooperación fiscal mundial más inclusiva y eficaz,²⁰ no hay mejor momento que ahora para actuar sobre esta importante cuestión. Los impuestos sobre los beneficios extraordinarios pueden proporcionar los recursos que se necesitan con urgencia mientras se ponen en marcha reformas fiscales más amplias.

En este contexto, los gobiernos de los países de ingresos altos deben considerar las siguientes medidas:

- introducir urgentemente impuestos sobre los beneficios extraordinarios, preferiblemente en todos los sectores, y como mínimo en los sectores financieros y de combustibles fósiles;
- considerar la posibilidad de aplicar impuestos permanentes sobre los beneficios extraordinarios y cooperar en plataformas internacionales para garantizar la coordinación, la coherencia y el intercambio de las mejores prácticas a la hora de aplicar dichos impuestos;
- dirigir los ingresos procedentes de los impuestos sobre los beneficios extraordinarios a la financiación internacional del clima, incluido el Fondo de Pérdidas y Daños recientemente acordado; y/o hacia los servicios públicos y los sistemas de protección social para acelerar el progreso de los Objetivos de Desarrollo Sostenible

¹⁹ [Avoiding the Climate Poverty Spiral: Social protection to avoid climate-induced loss & damage | ActionAid International](#)

²⁰ In November 2023 countries at the UN adopted a resolution initiating a process for establishing a UN framework convention on international tax cooperation. Source: [UN adopts plans for historic tax reform - Tax Justice Network](#)

en los países en desarrollo, donde hay una probada escasez de financiación, especialmente en educación y salud.

Imagen de portada: Retrato de Adori, del norte de Bangladesh. Las inundaciones han afectado a su comunidad a medida que las tormentas se vuelven más frecuentes. ActionAid.

Alianza por la
Solidaridad

act:onaid