

Reforma tributaria y gran minería

Impacto y planteamientos

Pregunta recurrente 1:

¿Afecta esta reforma a la minería?

Mito asociado:



Mitos de la
#ReformaTributaria

Mito

“La **#ReformaTributaria** protege a las grandes mineras”.

Revisa más información en
reformatributaria.gob.cl

Realidad

Falso. A las grandes mineras se les aumentará la carga tributaria del **20% al 25%** y se **terminará el FUT**.





Desarrollemos el punto...

Para la minería, igual que para otros sectores económicos...

Alza en impuesto a la renta

Desde 20%
a 25% +
10% retención

Sube a 35%

Término del FUT

Permitía reinvertir
utilidades no
distribuidas gravadas
con 20% de impuesto
(ver inversiones) ➡

**Se encarece
la reinversión**
en momentos de mayor
competencia por recursos
frescos

Mayores costos energéticos

Impuestos a las
emisiones de la
generación térmica

**Dificultad para el
control de
costos**

... Y derogación del DL 600, un cuerpo legal no sólo tributario

Otros países mineros toman ventaja en incentivos a la inversión extranjera

Ejercicio de estimación de impacto de la reforma tributaria en la gran minería privada

Sólo considera cambios en impuesto a la renta

Comparemos:

- impuestos a la renta efectivamente pagados por las empresas de la gran minería privada entre 2008 y 2012,
- con los impuestos a la renta que pagarían las mismas empresas de aplicarse la reforma tributaria a los flujos financieros de esos años.

Ejercicio de estimación de impacto de la reforma tributaria en la gran minería privada

Sólo considera cambios en impuesto a la renta

Cifras en millones de US\$

	2008	2009	2010	2011	2012	Total 2008-2012
Impuestos a la renta efectivamente pagados:						
Impuesto primera categoría (tasa 17% entre 2008 y 2010, 20% entre 2011 y 2012)	2.504	1.623	3.231	3.692	2.513	13.563
Impuesto adicional por distribución de utilidades (tasa 35%)	1.427	766	1.639	950	385	5.166
Total (A)	3.931	2.389	4.870	4.642	2.898	18.729
Impuestos a la renta a pagar con reforma tributaria:						
Impuesto primera categoría (tasa 25%)	3.682	2.387	4.752	4.615	3.141	18.577
Retención (tasa 10%)	1.473	955	1.901	1.846	1.257	7.431
Total (B)	5.155	3.342	6.652	6.461	4.398	26.008
Impacto de la reforma C=(B-A)	1.224	953	1.782	1.819	1.500	7.278
Impacto medido en porcentaje (C/A)	31%	40%	37%	39%	52%	39%

Resultado del ejercicio de estimación de impacto de la reforma tributaria en la gran minería privada

- impuestos a la renta efectivamente pagados por las empresas de la gran minería privada entre 2008 y 2012 **US\$ 18.729.344 (*)**
- impuestos a la renta que pagarían las mismas empresas de aplicarse la reforma tributaria a los flujos financieros de esos años.
US\$ 26.007.714 (*)



Diferencia
US\$7.278.370.176
**39% de
incremento**

(*) estos montos no incluyen los US\$ 2.577 millones pagados por impuesto específico a la minería (royalty)

Necesidad de mantener incentivos a la inversión: US\$ 24 mil millones en proyectos en **ejecución**

Puesta en marcha	Proyecto	Operador	Propietarios principales y su participación	Tipo de Proyecto	Descripción	Región	Etapas (1)	Inversión estimada (MMUS\$) (2)
2014	Caserones	SCM Minera Lumina Copper Chile (MLCC)	MLCC pertenece a la firma japonesa Pan Pacific Copper Co., Ltd. (77,37%) - en la que participan JX Nippon Mining & Metals (66%) y Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd. (34%) - y a Mitsui & Co., Ltd. (22,63%)	Cobre y molibdeno	Considera lixiviación de mineral ROM y una planta SX-EW con capacidad de producción de 30 kt anuales de Cátodos Cu (en operación desde marzo 2013) y una concentradora con capacidad de 105 ktpd que produce Concentrado Cu (110 a 150 kt Cu fino anuales) y Concentrado Mo (3 kt Mo fino anuales).	Atacama	Ejecución	4200
2014	Sierra Gorda	Sierra Gorda SCM	KGHM International (55%), Sumitomo Metal Mining (32%) y Sumitomo Corp. (12%)	Cobre y molibdeno	Planta concentradora con capacidad de 110 ktpd que produce Concentrado Cu (125 kt Cu fino anuales) y Concentrado Mo (20 kt Mo fino anuales primeros 5 años).	Antofagasta	Ejecución	4300
2014	Abastecimiento de Agua Desalada Mantoverde	Anglo American Norte S.A.	Anglo American Norte S.A.	Planta desaladora	Instalación de una planta desaladora, ubicada en el sector de Flamenco, para abastecer de agua a la División Mantoverde	Atacama	Ejecución	100
2014	Oxide Leach Area Project (OLAP)	Minera Escondida Ltda.	BHP Billiton (57,5%), Rio Tinto (30%), JECO Corporation (10%) y JECO 2 Ltd. (2,5%).	Cobre	Nueva pila de lixiviación dinámica y un sistema de correas transportadoras de mineral	Antofagasta	Ejecución	721
2015	Antucoya	Minera Antucoya	Antofagasta Minerals S.A. (70%) Marubeni Corporation (30%)	Cobre	Proyecto greenfield con capacidad de 85 Kt Cu al año. Infraestructura considera pilas de lixiviación y planta SX-EW	Antofagasta	Ejecución	1900
2015	Organic Growth Project 1 (OGP 1)	Minera Escondida Ltda.	BHP Billiton (57,5%), Rio Tinto (30%), JECO Corporation (10%) y JECO 2 Ltd. (2,5%).	Cobre	Reemplazará a la concentradora Los Colorados con una nueva planta de tratamiento de 152.000 toneladas por día (tpd) y permitirá el acceso a mineral de mayor ley ubicado debajo de las instalaciones existentes	Antofagasta	Ejecución	3800
2015 - 2016	Otros proyectos de desarrollo mina	Codelco Chile	100% Estatal	Cobre	Reemplazo de mineral provisto por sectores en agotamiento	O'Higgins	Ejecución	463
2017	Planta de desalinización de agua de mar	Minera Escondida Ltda.	BHP Billiton (57,5%), Rio Tinto (30%), JECO Corporation (10%) y JECO 2 Ltd. (2,5%).	Planta desaladora	Construcción de una nueva planta de desalinización de agua de mar de 2.500 litros por segundo, destinada a sostener las operaciones de Escondida	Antofagasta	Ejecución	3430
2018	Traspaso mina-planta	Codelco Div. Andina	100% Estatal	Cobre	El proyecto permite mantener en el largo plazo una capacidad promedio de tratamiento de 94,5 ktpd de la planta concentradora	Valparaíso	Ejecución	1482
2018	Nuevo nivel mina	Codelco Div. El Teniente	100% Estatal	Cobre	El proyecto mantiene la continuidad operacional de la División El Teniente a un nivel de producción de 137.000 Toneladas de mineral por día, mediante la explotación de un nuevo nivel en la cota 1.880 msnm.	O'Higgins	Ejecución	3470
Total Ejecución								23.866

Notas (1) Ejecución: aprobada la inversión y obtenidos los permisos. Evaluación: evaluación ambiental en desarrollo o concluida; sin aprobación de la inversión

(2) Considera proyectos o grupos de proyectos por un monto superior a US\$ 90 millones

Necesidad de mantener incentivos a la inversión: US\$ 45 mil millones en proyectos en **evaluación**

Puesta en marcha	Proyecto	Operador	Propietarios principales y su participación	Tipo de Proyecto	Descripción	Región	Etapas (1)	Inversión estimada (MMUS\$) (2)
2015	Actualización Esperanza	Minera Esperanza	Antofagasta Minerals S.A. (70%) Marubeni Corporation (30%)	Cobre	Incorpora proyecto de mejora de facilities actuales y posterior aumento de capacidad de tratamiento, permitiendo a Esperanza alcanzar 105 Ktpd. Proyecto no considera planta de Molibdeno	Antofagasta	Evaluación	500
2016	Encuentro Óxidos	Minera El Tesoro	Antofagasta Minerals S.A. (70%) Marubeni Corporation (30%)	Cobre	Proyecto otorga continuidad operacional a Minera El Tesoro. Incluye planta de chancado, sistema de apilamiento y pila de lixiviación	Antofagasta	Evaluación	760
2016	Candelaria 2030	CC Minera Candelaria	Freeport McMoRan 80%, Sumitomo 20%	Cobre	Extensión de la vida útil de la operación actual de CC Minera Candelaria, a lo menos hasta el año 2030, mediante la explotación de aproximadamente 200 millones de toneladas adicionales de mineral	Atacama	Evaluación	400
2015-2017	Jerónimo	Minera Agua de la Falda	Minera Meridian (Yamana) 56,72%, Codelco 43,28%	Oro	El objetivo del proyecto es reabrir, habilitar y complementar la mina e instalaciones existentes para explotar la Mina Jerónimo, así como la planta de tratamiento de minerales	Atacama	Evaluación	550
2019	Crecimiento Marginal MLP	Minera Los Pelambres	Antofagasta Minerals S.A. (60%) Nippon LP Investment (25%) MM LP holding BV (15%)	Cobre	Proyecto incrementa marginalmente producciones permitiendo a Pelambres alcanzar 205 ktpd. Proyecto solicitará permisos ambientales dentro de los próximos 10 meses.	Coquimbo	Evaluación (3)	1190
nd	Chuquicamata subterránea	Codelco Div. Chuquicamata	100% Estatal	Cobre	Proyecto de transformación de rajo abierto a explotación subterránea, a un nivel de producción de 140.000 Toneladas de mineral por día, con una vida útil aproximada de 45 años.	Antofagasta	Evaluación	4156
nd	Radomiro Tomic fase II	Codelco Div. Radomiro Tomic	100% Estatal	Cobre	Este proyecto apunta a una producción de 200.000 toneladas de mineral día, agregando nuevas fases de extracción mina. Considera la construcción de una nueva Concentradora e infraestructura de tratamiento e impulsión de agua de mar desalada.	Antofagasta	Evaluación	5400
nd	Expansión Andina 244	Codelco Div Andina	100% Estatal	Cobre	Consiste en la expansión de la capacidad de tratamiento de División Andina en 150.000 toneladas por día de mineral, pasando a 244.000 TPD, lo que llevaría a la División Andina a producir alrededor de 600.000 toneladas de cobre fino al año.	Valparaíso	Evaluación	6772
nd	Quebrada Blanca Fase 2	Teck Resources Chile	Teck (76.5%), Inversiones Mineras S.A. (13.5%) y Empresa Nacional de Minería (10%).	Cobre y molibdeno	De acuerdo con estudios preliminares, el proyecto permitiría alcanzar una capacidad de producción de aproximadamente 200 mil toneladas de cobre fino contenido en concentrado al año y 5.000 toneladas de molibdeno al año, y extender su vida productiva en más de 30 años	Tarapacá	Evaluación	5590
nd	Relincho	Teck Resources Chile	Teck (90%) y Empresa Nacional de Minería (10%).	Cobre y molibdeno	Considera la producción de concentrados de cobre y molibdeno, mediante el método de rajo abierto, y por procesos de chancado, molienda y flotación. Los estudios de están evaluando como parte de su caso base el suministro de agua desde el mar para la operación de la mina.	Atacama	Evaluación	4500
nd	La Colpa Fase 7	SCM Mantos de Oro	Kinross Gold Corporation	Oro y Plata	El proyecto mantiene la continuidad operacional de la faena La Colpa, mediante la explotación de un nuevo depósito ubicado en el distrito.	Atacama	Evaluación	200
nd	Lobo Marte	Minera Lobo Marte	Kinross Gold Corporation	Oro	Explotación y tratamiento de minerales de yacimientos Marte y Lobo para producción de metal dore a partir de lixiviación en pilas, con predispuesto de cobre como subproducto; nivel de producción en revisión.	Atacama	Evaluación	800
nd	Cerro Casale	Compañía Minera Casale	Barrick (75%) y Kinross (25%)	Oro	Mina a rajo abierto para producir y comercializar concentrado de cobre y metal doré (oro y plata).	Atacama	Evaluación	6000
nd	Pascua	Cia. Minera Nevada	Barrick Gold Corporation (100%)	Oro	Pascua-Lama es el primer proyecto minero binacional del mundo y consiste en desarrollar una mina que comparten Chile y Argentina. Se trata de una mina de oro a rajo abierto, ubicada a más de 4.000 metros de altura en la frontera de Chile con Argentina (entre los 3.800 y los 5.200 metros).	Atacama	Evaluación (4)	8500 (5)
Total Evaluación								45.318

Notas: (3) Este proyecto se consideró en estado de Evaluación, si bien aún no ingresa al sistema de evaluación ambiental

(4) Suspendido temporalmente

(5) Inversión total estimada, incluyendo los dos países, Chile y Argentina

Pregunta recurrente 2:

¿Es tan bueno el negocio minero que resiste cualquier cosa?

Mito asociado:



(unlimited)

Pasamos de ventaja a **desventaja** **competitiva en costos** 2003-2012 ($\text{¢US\$/lb}^*$)

* C3=Costo Total (Cash costs+Depreciación+Intereses+Costos indirectos)

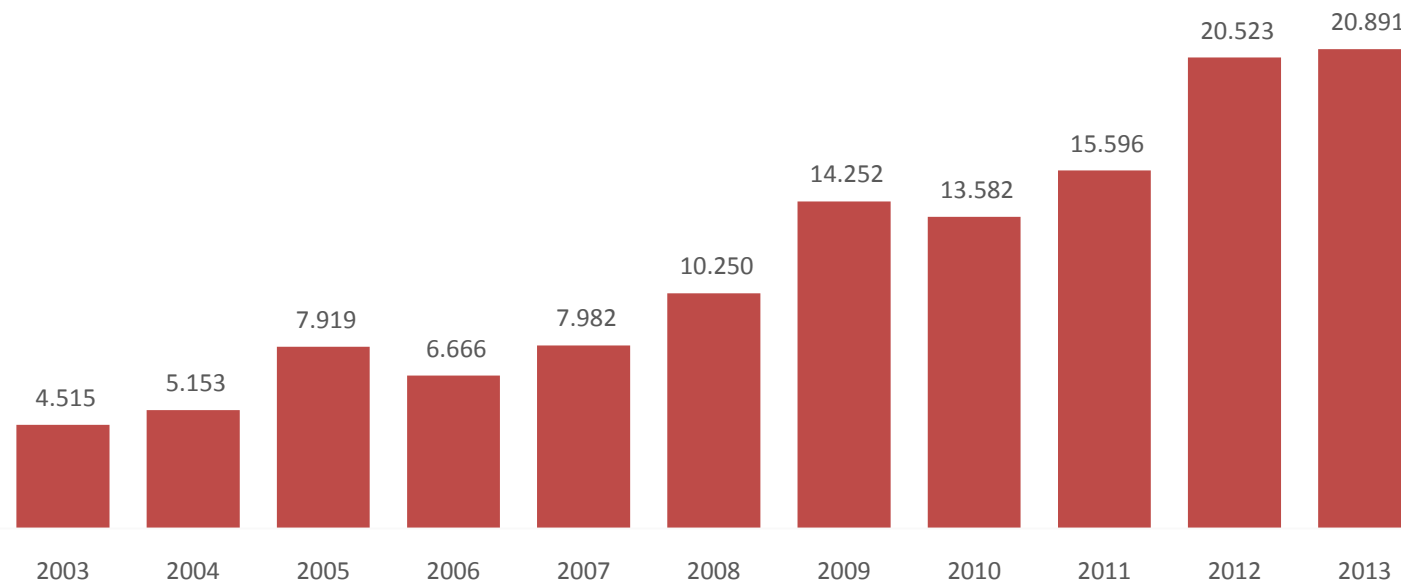


Creciente costo de inversión por unidad de producción de cobre 2003-2013

(US\$ /TMF)

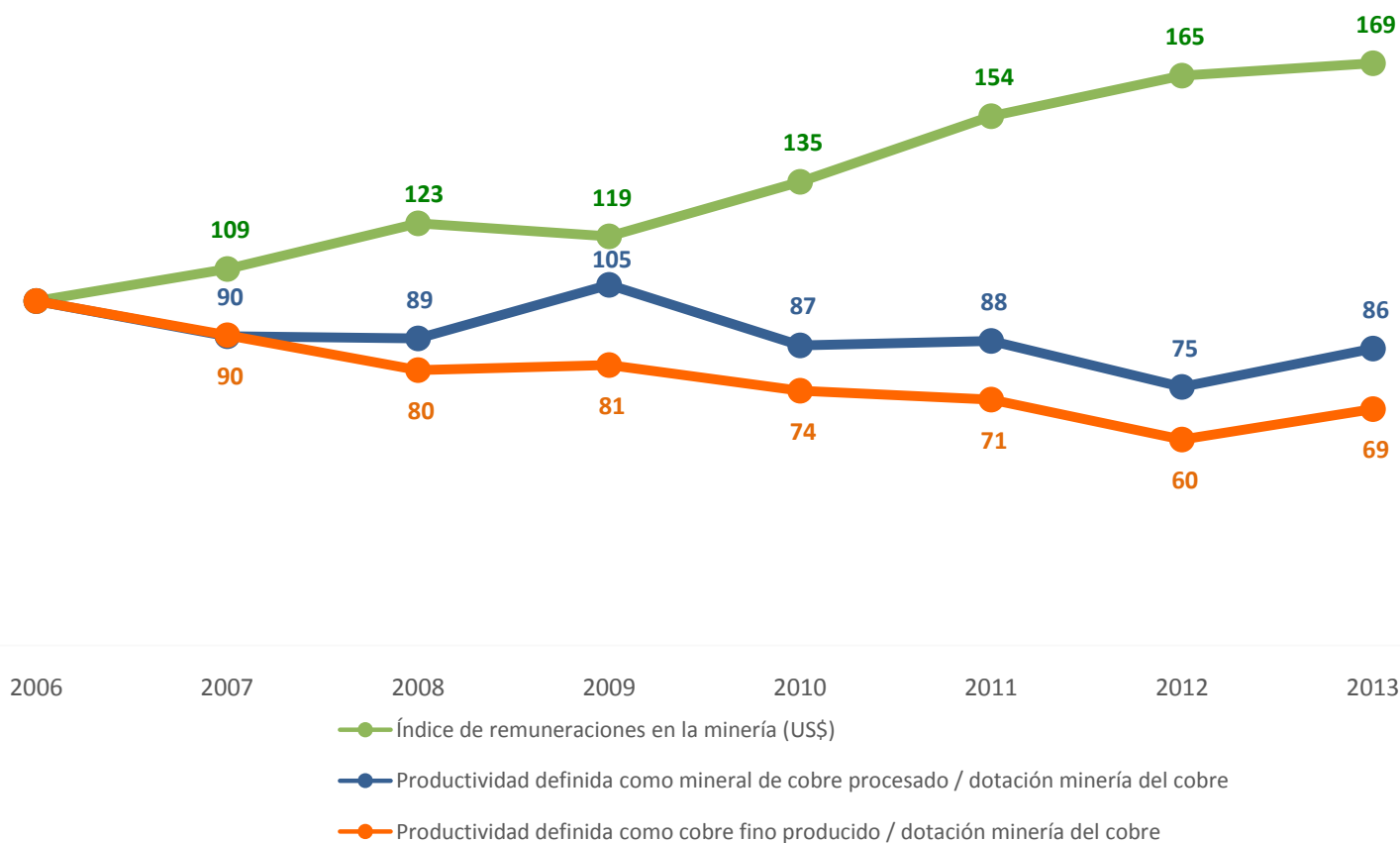
Capex de la cartera de proyectos vigente cada año

Capacidad de producción anual de dicha cartera



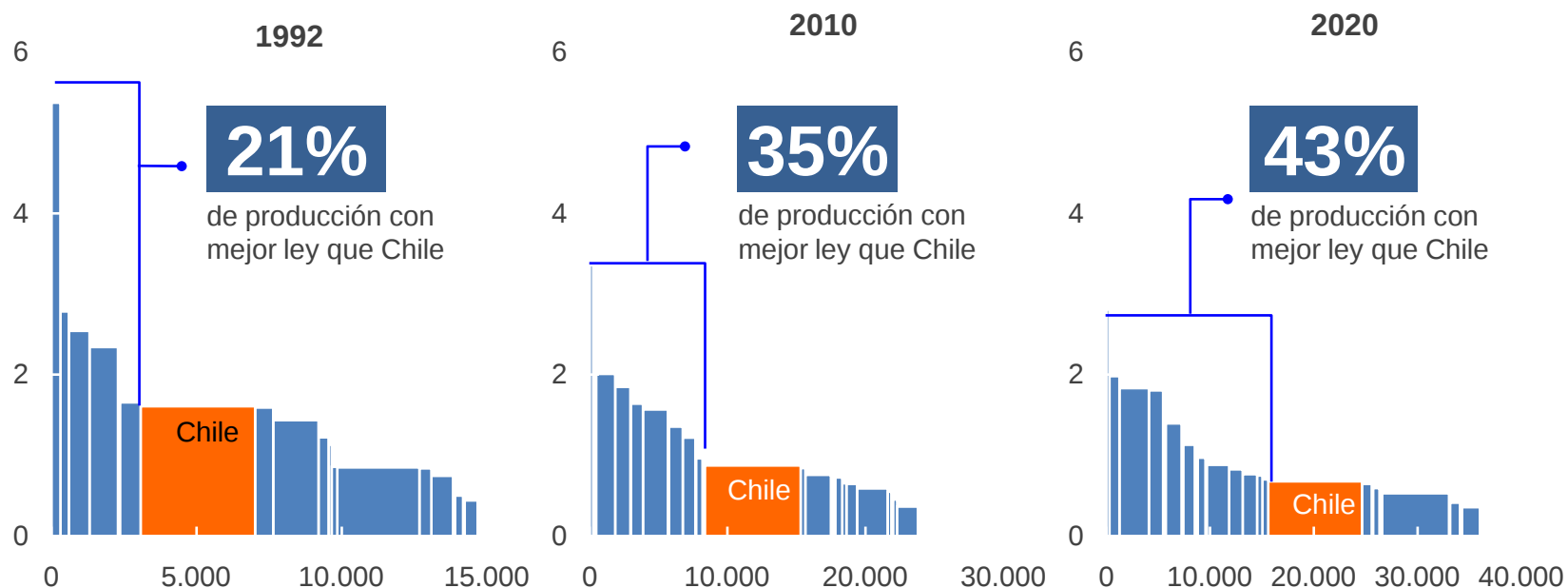
Brecha entre productividad laboral y remuneraciones

Minería del cobre en Chile, 2006-2013



Calidad del **recurso** en proceso de **progresivo deterioro**

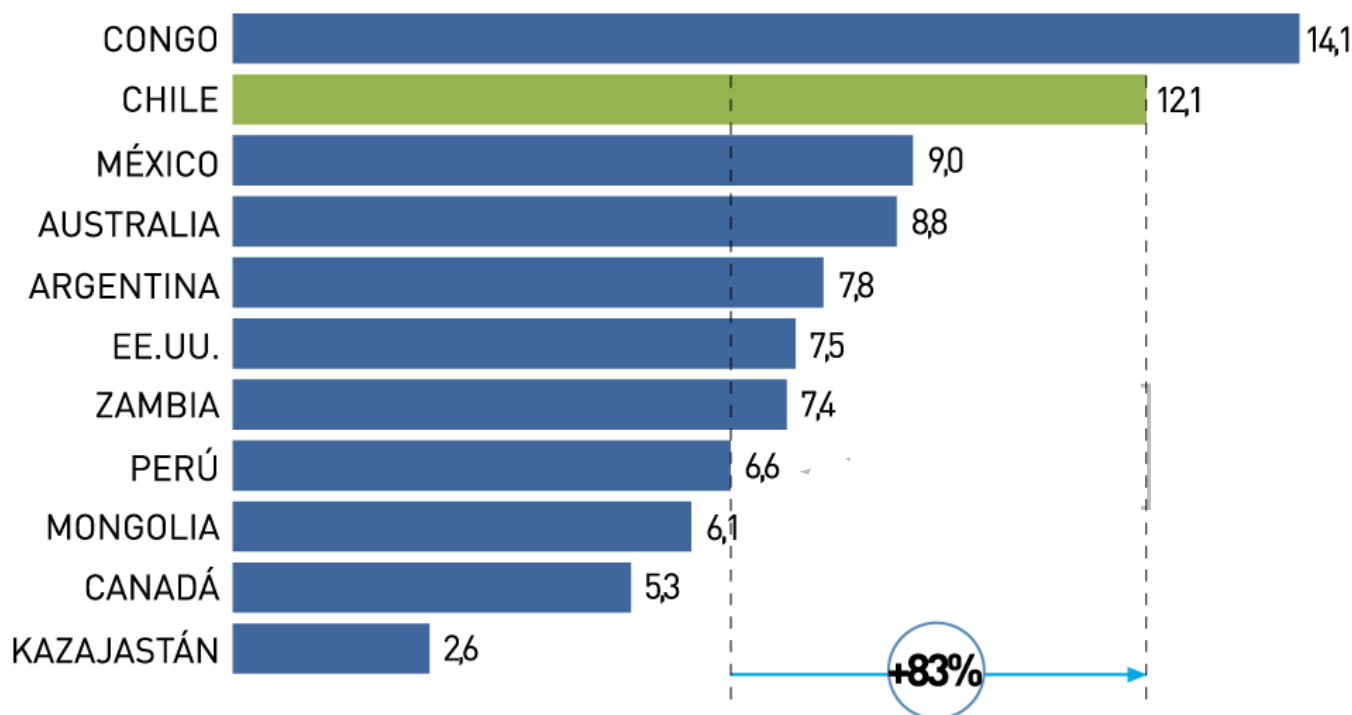
Ley promedio por país y producción anual respectiva de cobre



Tarifas eléctricas: entre las más **altas** de los países mineros

Tarifas de consumo de electricidad para proyectos mineros a 2020

USc/kWh



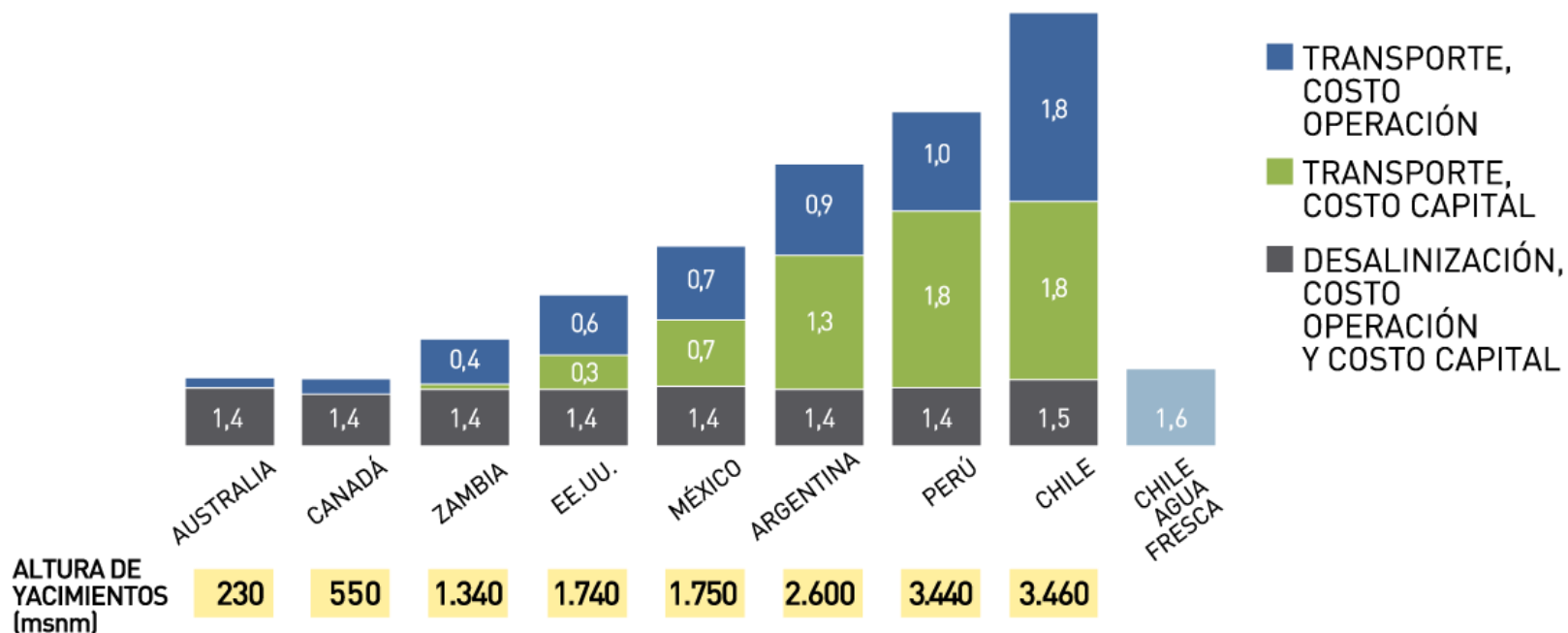
Impuestos a las emisiones de centrales de generación térmica

- Estamos de acuerdo con el cuidado del medio ambiente y el uso de instrumentos económicos como los impuestos a las emisiones. Sin embargo:
- Las centrales de generación ya pasaron por el SEIA y deben cumplir estrictas normas de emisión.
- El monto del impuesto a MP, NOx y SOx sería fijado a nivel administrativo, con amplio margen de discrecionalidad.
- Respecto al CO2, que tiene impacto global, Chile fijaría unilateralmente un impuesto, fuera de las negociaciones internacionales sobre cambio climático.
- No se consideró el trabajo de MAPS Chile y no se ha justificado el nivel del impuesto fijado, lo que crea incertidumbre.
- En definitiva, se desvanecen las virtudes conceptuales de los impuestos a las emisiones y el efecto concreto sería un alza en los costos de la electricidad.
- Dados los ya elevados costos energéticos, cuesta entender que se propongan medidas que impliquen alzas adicionales, por acotadas que éstas sean.

Agua: recurso escaso

Su disponibilidad futura depende en gran medida del costo de la **energía**

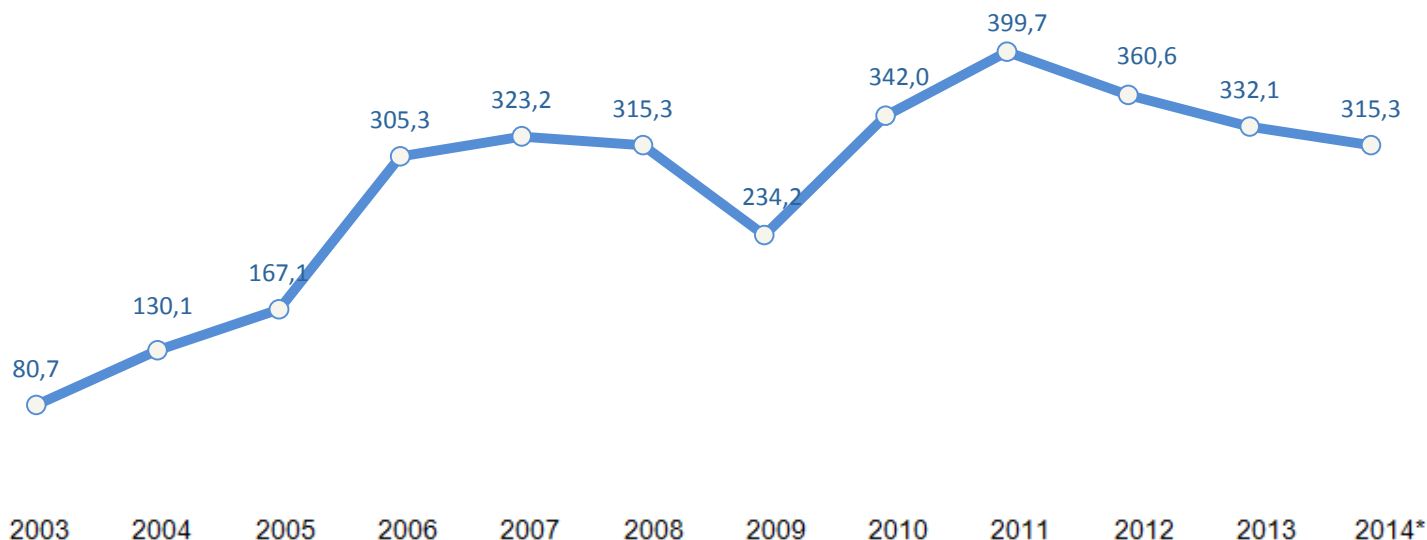
Costo por uso de agua de mar
USD/m³



... Y precios decrecientes de los minerales en los últimos años

Centavos de dólar / libra

cobre

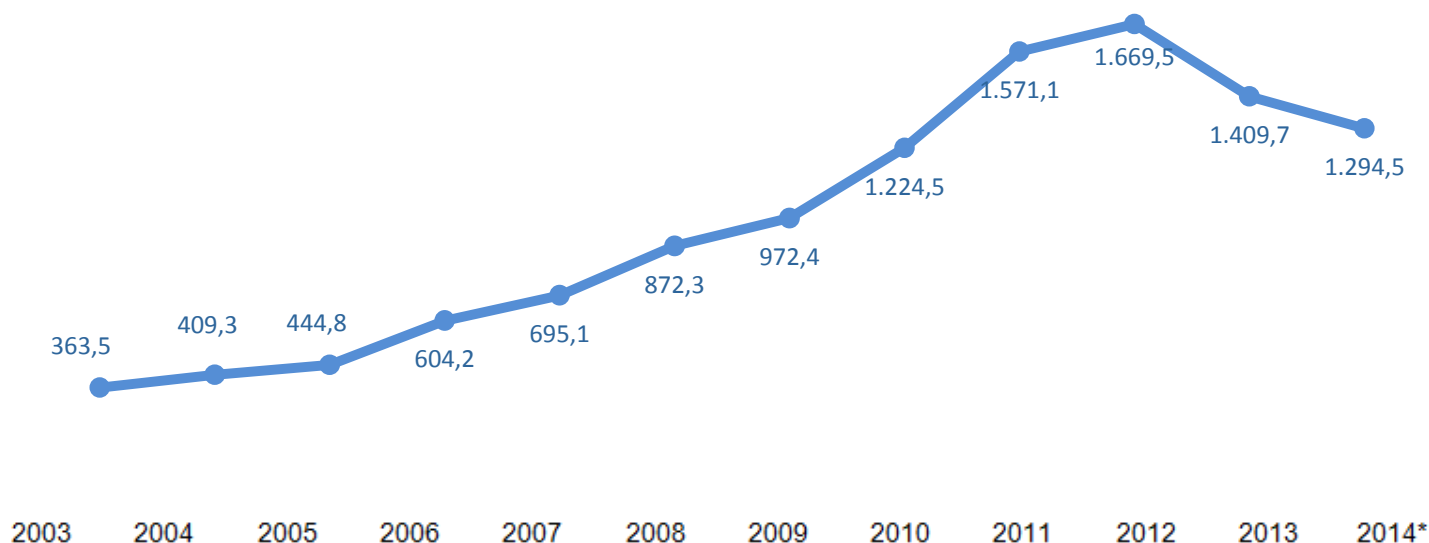


**Precio promedio a abril

... Y precios decrecientes de los minerales en los últimos años

Dólares / ozt

oro



*Precio promedio a abril

En síntesis

Mitos...

y realidades



La minería es fuertemente afectada por los ajustes tributarios estructurales contenidos en esta reforma, que impactan a todas las grandes empresas.

En su caso, al régimen general de impuestos, se suma la tributación específica para el sector, establecida en 2005 e incrementada en 2010.



La minería chilena está desafiada en su competitividad por múltiples factores.

Está en riesgo la concreción de inversiones que podrían hacer crecer la base tributaria.

Planteamiento: necesidad de mantener incentivo a la inversión

- Los proyectos mineros en evaluación por US\$ 45 mil millones reflejan la relevancia de mantener incentivos a la inversión, porque significa la posibilidad ampliar significativamente la base tributaria.
- La tributación es un factor más que afecta el atractivo de un país para la materialización de inversiones. En el contexto antes descrito de competitividad minera desafiada, la reforma tributaria incrementa esos desafíos.
- Aun así, y estando de acuerdo con la necesidad de mayor recaudación, donde los que tienen más paguen más, no pretendemos hacer propuestas concretas para mantener los incentivos a la inversión, en particular porque no creemos en soluciones a la medida de uno u otro sector.
- En todo caso, vemos con interés el debate en curso sobre medidas para mantener el incentivo a la inversión.

Planteamiento: reconsiderar eliminación del DL 600

- Para la Industria minera, que es intensiva en capital y con inversiones de largo plazo, le resulta importante contar con mecanismos que den estabilidad jurídica.
- El DL 600 tiene una componente relacionada con el régimen de tributario y otras sobre no discriminación, acceso al mercado cambiario formal y derecho a remesar capital y utilidades. Todas son valoradas por los inversionistas.
- Prácticamente todas las empresas se han acogido al artículo 11 ter sobre invariabilidad de los impuestos específicos a la minería.
- Descartado además el aspecto recaudatorio, ¿por qué eliminar el DL 600?
- Sin conocer la razón, es difícil hacer una propuesta para el eventual reemplazo del DL 600 por otro instrumento.



Reforma tributaria y gran minería

Impacto y planteamientos

Inversión de la gran minería privada 2003-2012

(millones de US\$)

