

# **Régimen fiscal para la minería en el Perú: La perspectiva del inversionista**

**Marzo 2014**

**Hugo Santa María, Ph.D**

# Perú es importante para la minería mundial

## RÁNKING DE PRODUCCIÓN MINERA A NIVEL MUNDIAL, 2012

Mineral	Ránking Mundo	Ránking Latam
Cobre	3	2
Oro	5	1
Plata	3	2
Zinc	3	1
Estaño	3	1
Plomo	4	2

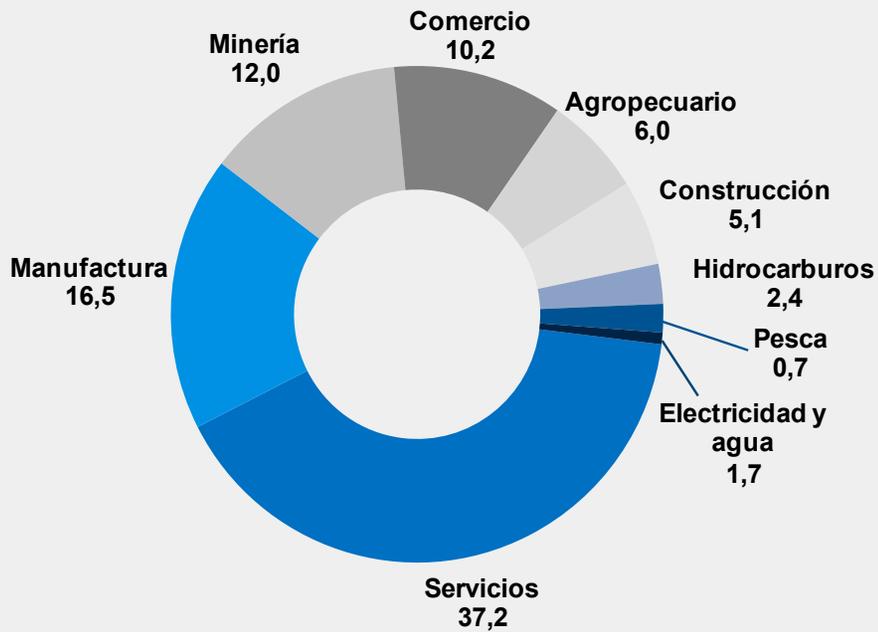
Fuente: USGS

## PRINCIPALES MINERAS QUE OPERAN EN EL PERÚ



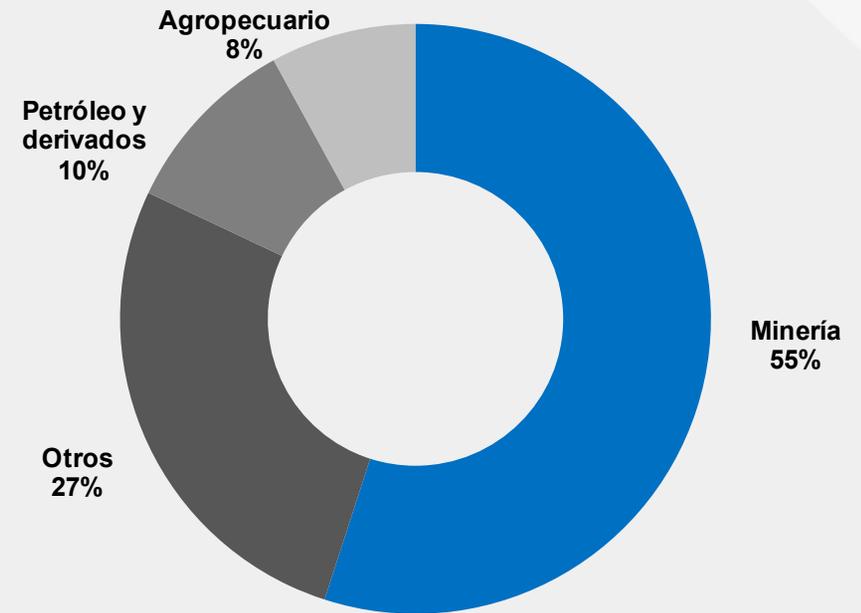
# La minería es importante para el Perú (1)

PERÚ: PBI POR SECTORES CON NUEVO  
AÑO BASE 2007  
(%)



Fuente: INEI

PERÚ: EXPORTACIONES 2013 1/  
(%)

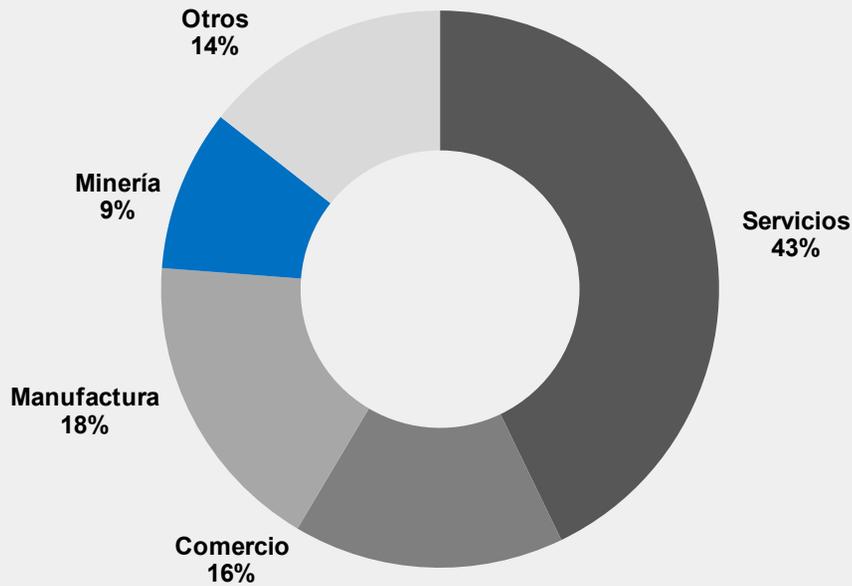


1/ Incluye exportaciones pesqueras, agrícolas, textiles, químicas, sidero metalúrgicas, metal-mecánicas y otros.

Fuente: Veritrade

# La minería es importante para el Perú (2)

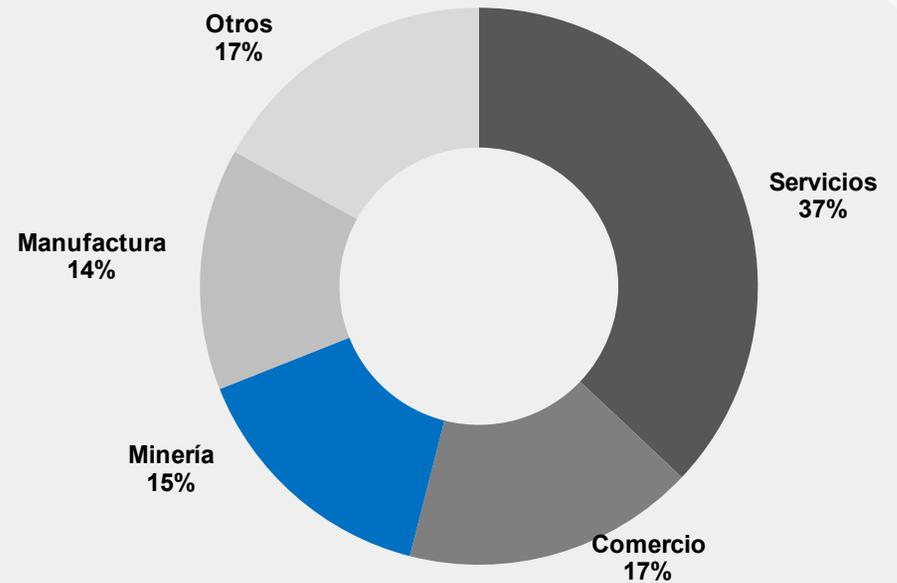
PERÚ: TRIBUTOS INTERNOS, 2013 1/  
(%)



1/ Incluye hidrocarburos, pesca, construcción y agropecuario.

Fuente: Sunat

PERÚ: IMPUESTO A LA RENTA DE TERCERA CATEGORÍA, 2013 1/  
(%)



1/ Incluye hidrocarburos, pesca, construcción y agropecuario.

Fuente: Sunat

# **Marco fiscal para la minería en el Perú hasta el 2011**

# Componentes del marco fiscal (1)



	Base imponible	Tasa	¿Quién los recibe/ administra?
Impuesto general a las ventas	Valor agregado	18%	Gobierno Central. 2pp. son distribuidos a los gobiernos locales.
Participación de trabajadores	Utilidad antes de impuestos y participaciones	8% para el sector minero	Los trabajadores. Tope de 18 sueldos. Exceso se destina a fondos manejados por el gobierno central o a gobiernos locales y regionales.
Impuesto a la renta	Utilidad antes de impuestos	30%	Gobierno Central. El 50% es distribuido como canon a los gobiernos locales y regionales.
Impuesto a los dividendos	Dividendos distribuidos	4,1%	Gobierno Central.

Fuente: Leyes diversas

## Componentes del marco fiscal (2)



	Base imponible	Tasa		¿Quién los recibe/ administra?
<b>Regalías mineras</b>	<b>Ventas</b>	<b><u>Rango según ventas</u></b>	<b><u>Tasas marginales</u></b>	<b>Gobiernos locales y regionales.</b>
		<b>Menos de US\$60 millones</b>	<b>1%</b>	
		<b>De US\$60 millones a US\$120 millones</b>	<b>2%</b>	
		<b>Por encima de US\$120 millones</b>	<b>3%</b>	
<b>Programa Minero de Solidaridad con el Pueblo</b>	<b>Utilidad neta</b>	<b>3,75% para los que no pagaban regalías y 1,25% para los que pagaban</b>		<b>Los aportes se destinaban a Fondos locales y regionales de administración privada.</b>

*Fuente: Leyes diversas*

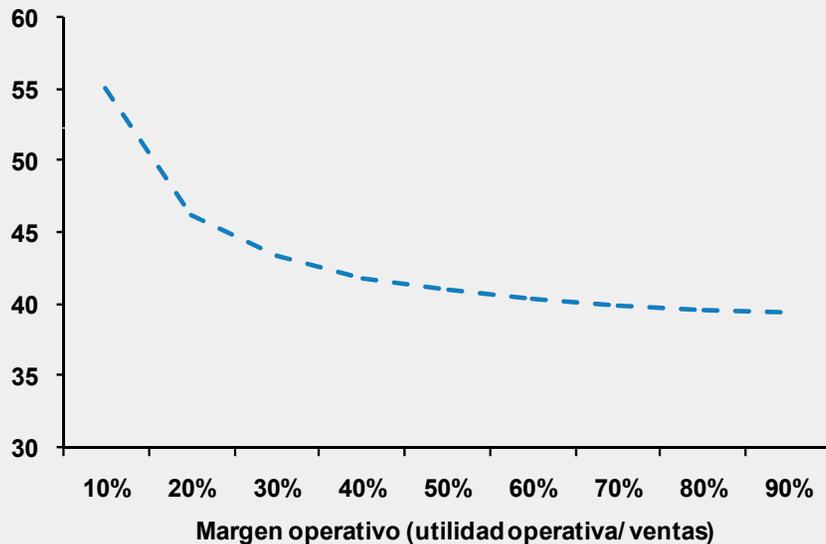
## **Contratos de Garantías y Promoción de la inversión (contratos de estabilidad)**

- **Garantizan la estabilidad tributaria desde el momento de su firma.**
- **Tienen vigencia máxima por 15 años.**
- **Su firma implica un pago de 2 puntos porcentuales más de impuesto a la renta.**
- **Los de 15 años otorgan el beneficio de depreciación anual acelerada para maquinarias, equipos industriales, demás activos fijos y edificaciones.**

# Marco fiscal: los que ganaban menos pagaban más o igual



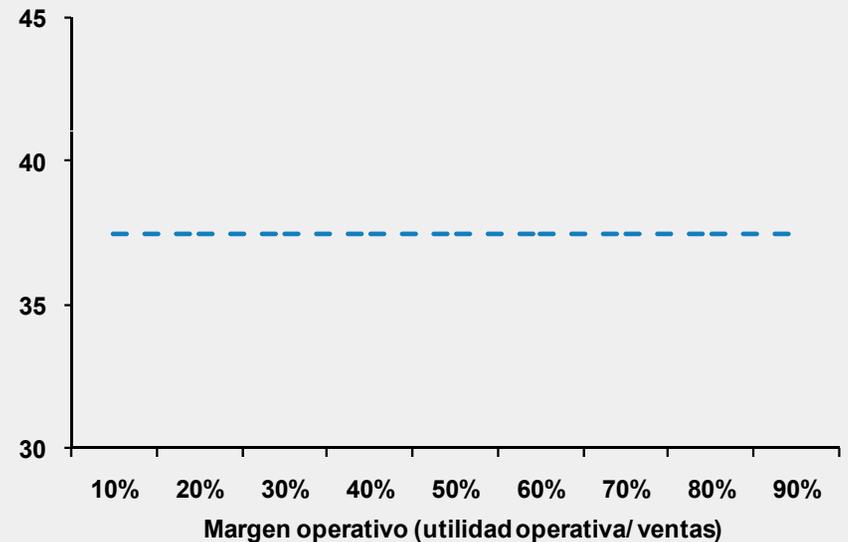
**EMPRESA SIN CONTRATO DE ESTABILIDAD:**  
**CARGA SEGÚN RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA MINERA**  
**MODELO 1/ 2/**  
 (% de utilidad antes de impuestos, aportes y contribuciones)



1/ Se asume un reparto del 70% de la utilidades como dividendos.  
 2/ Por concepto de carga se incluye impuesto a la renta, participación de trabajadores, regalías e impuesto a los dividendos.

Fuente: Leyes, APOYO Consultoría

**EMPRESA CON CONTRATO DE ESTABILIDAD:**  
**CARGA SEGÚN RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA MINERA**  
**MODELO 1/ 2/**  
 (% de utilidad antes de impuestos, aportes y contribuciones)



1/ Se asume un reparto del 70% de la utilidades como dividendos.  
 2/ Por concepto de carga se incluye impuesto a la renta, participación de trabajadores e impuesto a los dividendos.

Fuente: Leyes, APOYO Consultoría

# Empresa modelo: más carga fiscal que nuestros competidores directos

## CARGA TRIBUTARIA DE UNA EMPRESA CUPRÍFERA MODELO 2011 1/

País	Carga tributaria (% de la utilidad operativa)
 Perú sin CET	40
 Canadá	40
 Perú con CET	37
 Chile	36
 Australia	33

1/ Asume un margen operativo de 65%.

Fuente: APOYO Consultoría, legislación internacional

# **Nuevo marco fiscal para la minería en el Perú: el cambio del 2011**

## Cronología

- Marzo 2011, culmina el Programa Minero de Solidaridad con el Pueblo (aporte voluntario de un porcentaje de la utilidad neta).
- Julio 2011, Nuevo Gobierno:

**“La tributación minera será competitiva sin desalentar la inversión, haciendo que la carga total aumente cuando la rentabilidad se incrementa y disminuya cuando la rentabilidad decrece, asegurando gravar a la sobreganancia minera teniendo en cuenta la competencia internacional”.**

**Fuente: “Lineamientos Centrales de Política Económica y Social para un gobierno de Concertación Nacional”, página 4. Plan de Gobierno de Ollanta Humala. Hoja de ruta.**

- Octubre 2011, entrada en vigencia del nuevo marco fiscal para la minería.

### Premisas adoptadas para el diseño del Nuevo Marco Fiscal

- Cambios en el régimen tributario minero no deben hacer del Perú un país no competitivo:
  - Perú ya tenía una carga tributaria total superior a los principales países mineros.
  - “Pipeline” de importantes proyectos mineros por desarrollar.
- Las empresas mineras deben pagar en función de su rentabilidad: las que tienen mayores márgenes deben tener una mayor tasa efectiva.
- Cualquier cambio debe respetar los convenios de estabilidad tributaria y las reglas de juego establecidas.

# Nuevos tributos y gravámenes sobre la utilidad operativa



	Sin contrato de estabilidad		Con contrato de estabilidad 1/
	Nuevas regalías	Impuesto especial a la minería (IEM)	Gravamen especial a la minería (GEM)
Esquema	Sustituye a las regalías sobre las ventas	Nuevo impuesto	Gravamen que las empresas se comprometen a pagar a través de la firma de un contrato
Tasas efectivas crecientes según el margen operativo	De 1% a 7,1%	De 2% a 5,4%	De 4% a 8,8%
Pago mínimo	1% de ventas	No tiene	No tiene
¿Quién los recibe / administra?	Gobiernos locales y regionales		Gobierno central

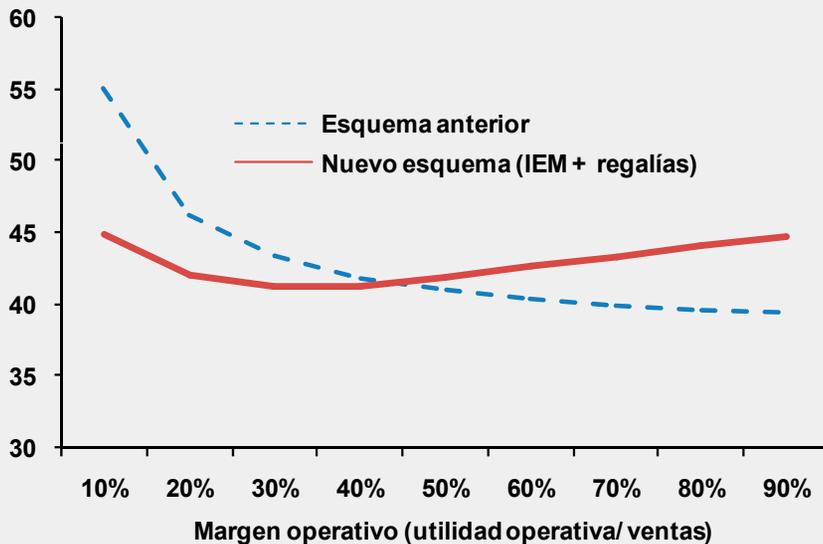
1/ Contrato de estabilidad firmado antes del 2011.

# **Efectos del cambio del 2011**

# Nuevo marco fiscal: los que ganan más pagan más



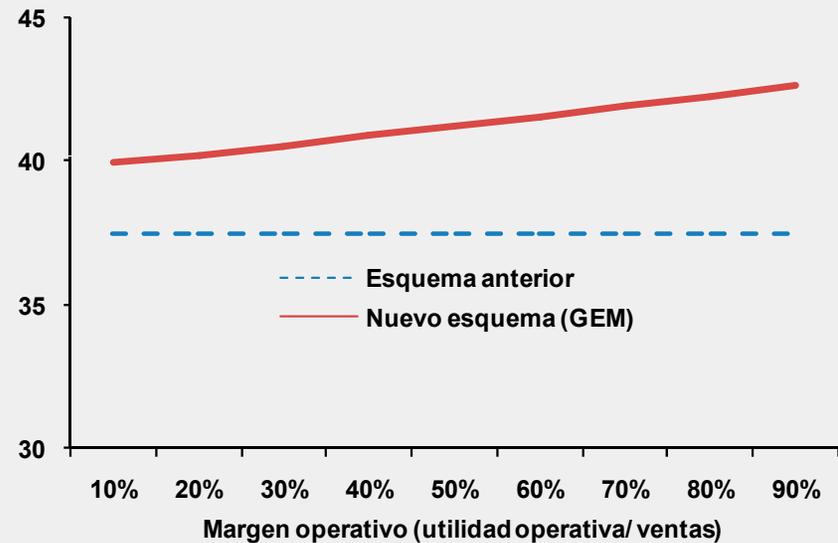
**EMPRESA SIN CONTRATO DE ESTABILIDAD:  
CARGA SEGÚN RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA MINERA  
MODELO 1/ 2/  
(% de utilidad antes de impuestos, aportes y contribuciones)**



1/ Se asume un reparto del 70% de la utilidades como dividendos.  
2/ Por concepto de carga se incluye impuesto a la renta, participación de trabajadores, regalías, IEM e impuesto a los dividendos.

Fuente: Leyes, APOYO Consultoría

**EMPRESA CON CONTRATO DE ESTABILIDAD:  
CARGA SEGÚN RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA MINERA  
MODELO 1/ 2/  
(% de utilidad antes de impuestos, aportes y contribuciones)**

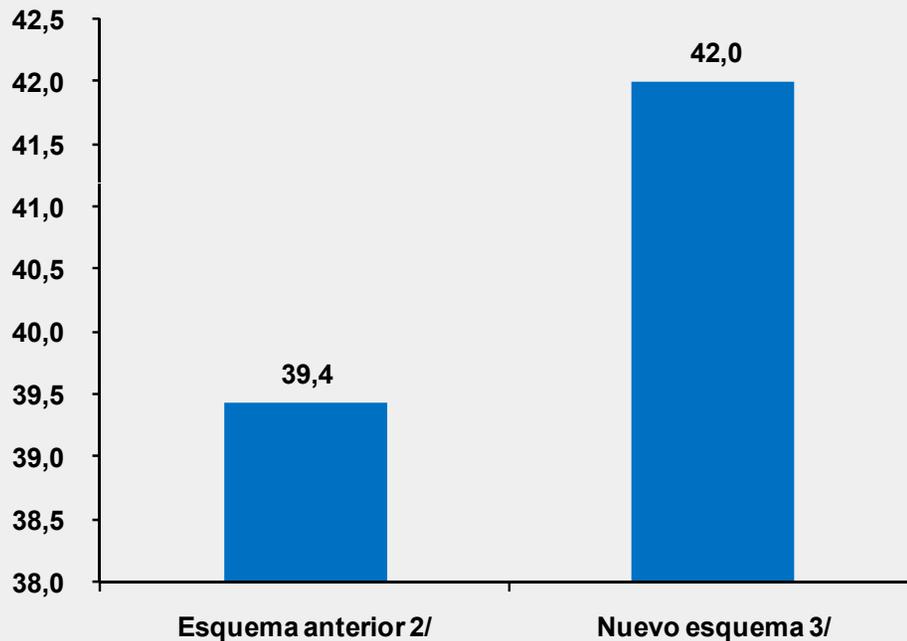


1/ Se asume un reparto del 70% de la utilidades como dividendos.  
2/ Por concepto de carga se incluye impuesto a la renta, participación de trabajadores, GEM e impuesto a los dividendos.

Fuente: Leyes, APOYO Consultoría

# Nuevo marco fiscal: carga de las empresas mineras aumentó en cerca de 3 puntos porcentuales

CARGA DE LAS EMPRESAS MINERAS EN EL PERÚ, 2013 1/  
(% de la utilidad operativa)



Fuente: SMV, empresas, APOYO Consultoría

1/ Incluye estimados para 22 empresas mineras.

2/ Esquema anterior: impuesto a la renta, participación de trabajadores y regalías a las ventas.

3/ Nuevo esquema: impuesto a la renta, participación de trabajadores, nuevas regalías, IEM y GEM.

# Empresa modelo: la carga de las empresas mineras peruanas es mayor al de sus principales competidores por inversión

## CARGA TRIBUTARIA DE UNA EMPRESA CUPRÍFERA MODELO 2013 1/

País	Carga tributaria (% de la utilidad operativa)
 Perú sin CET	43
 Perú con CET	42
 Canadá	40
 Chile	36
 Australia	33

1/ Asume un margen operativo de 65%.

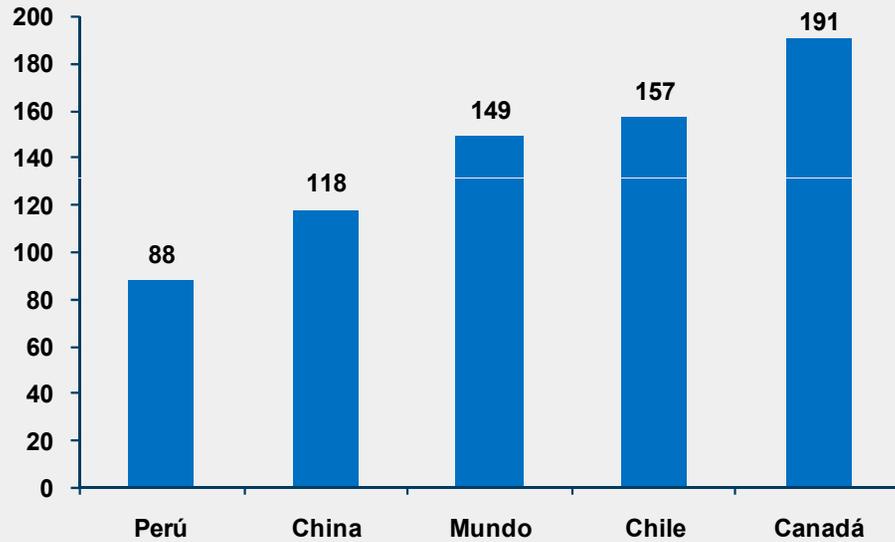
Fuente: APOYO Consultoría, legislación internacional

**Perú tiene ventajas que  
lo hacen atractivo para  
la inversión minera**

# Costos de extracción y leyes de mineral

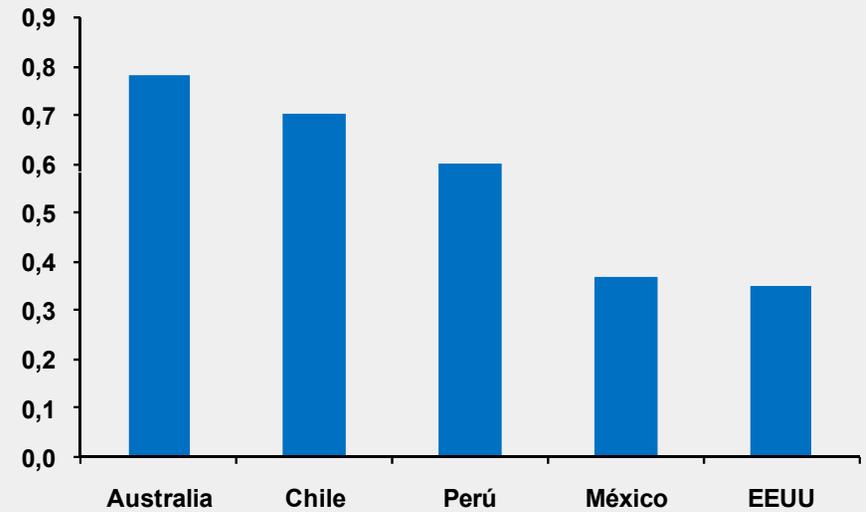


2012: CASH COSTS DE MINERAS DE COBRE  
(cUS\$ por libra)



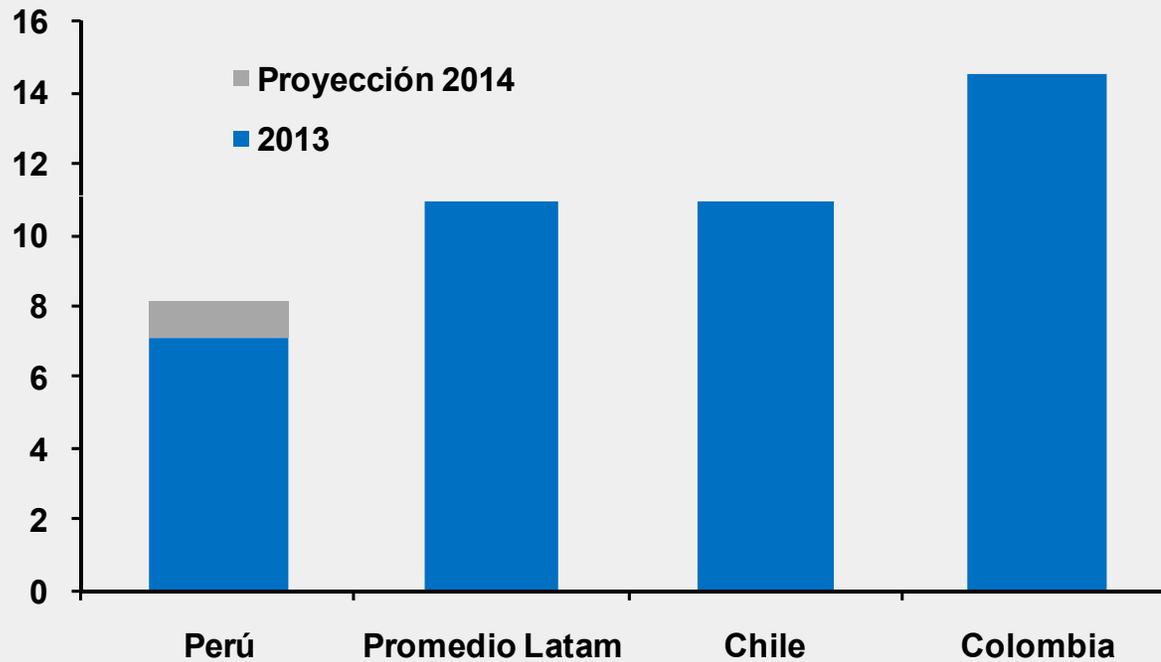
Fuente: Cochilco-Wood Mackenzie

COBRE: LEYES DE MINERAL POR PAÍS, 2012  
(%)



Fuente: CRU

## TARIFAS ELÉCTRICAS A CLIENTES INDUSTRIALES, 2013 (ctv. US\$ por KWh)

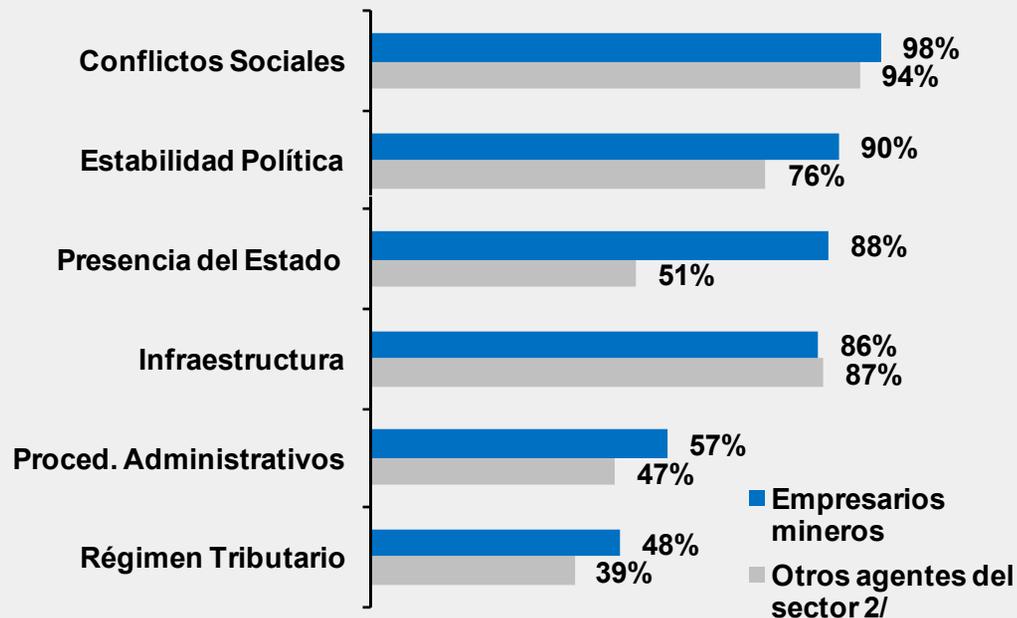


*Fuente: Osinergmin, APOYO Consultoría*

# **Los retos: más allá de lo tributario**

# Existen mayores problemas que el régimen tributario

## PERCEPCIÓN DE AGENTES PERUANOS INVOLUCRADOS EN EL SECTOR, 2009 1/ (En porcentaje de encuestados)



1/Pregunta: ¿Cuáles cree que son los factores más importantes para mejorar la competitividad del sector?

2/ Incluye proveedores mineros, consultores, entre otros.

Fuente: Sondeo APOYO

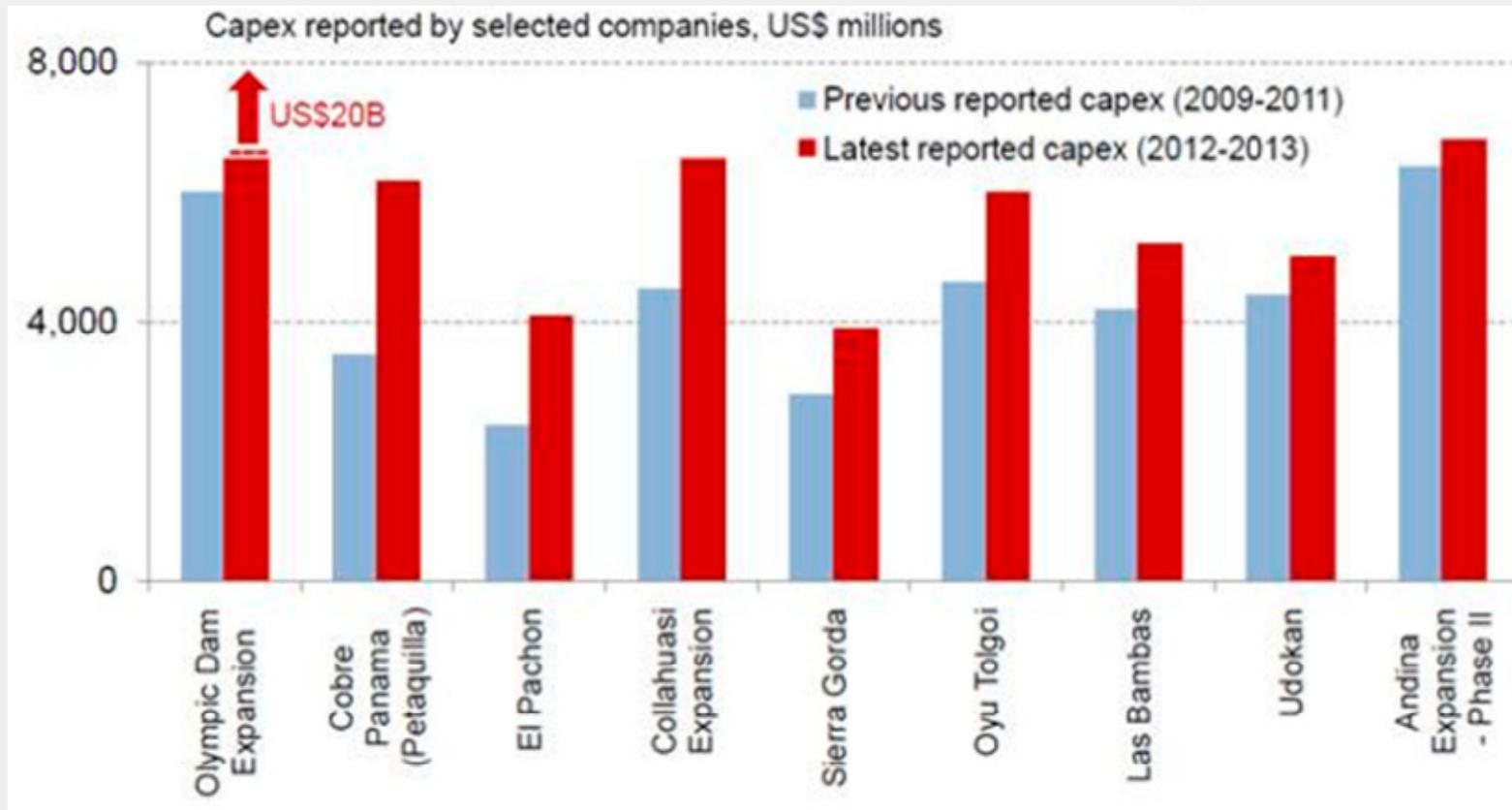
# Conflictos sociales han detenido importantes proyectos mineros en los últimos años

## PROYECTOS DETENIDOS

Proyecto	Empresa	Región
Tambogrande	Manhattan	Piura
Cerro Quilish	Yanacocha	Cajamarca
Río Blanco	Zijin	Piura
Tía María	Southern	Arequipa
Santa Ana	Bear Creek	Puno
Minas Conga	Yanacocha	Cajamarca
Inversión total (US\$ Millones)		8 000

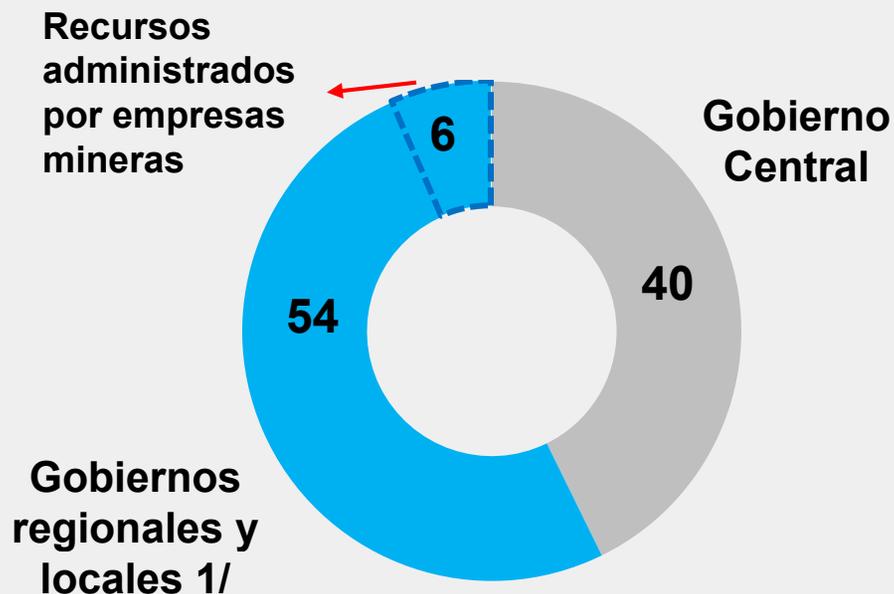


# Las demoras en aprobación de un proyecto pueden elevar de manera importante los costos de inversión

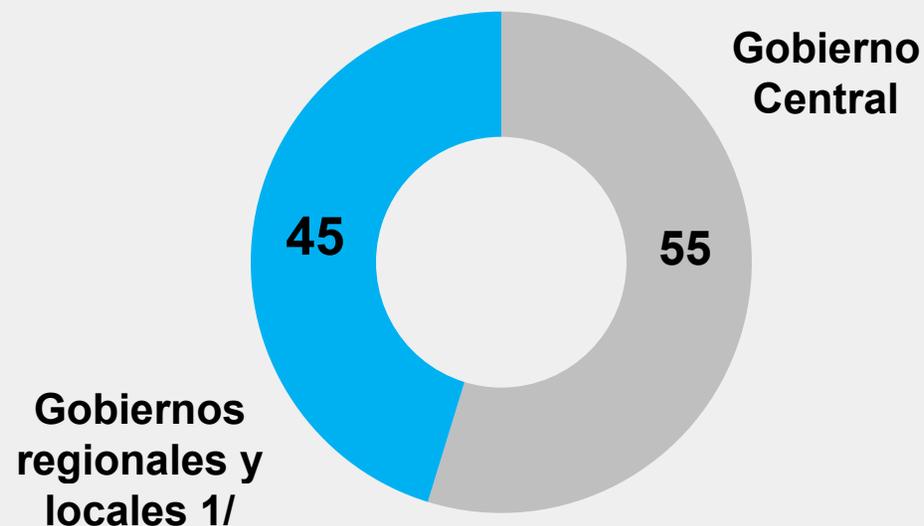


## PERÚ: IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES MINERAS

ANTIGUO MARCO TRIBUTARIO MINERO  
Promedio 2007-2011



NUEVO MARCO TRIBUTARIO MINERO  
2012



1/ Regiones mineras.

# El PMSP manejaba más de S/.400 millones anuales con buenos indicadores de eficiencia y resultados



## INDICADORES DEL PROGRAMA MINERO DE SOLIDARIDAD CON EL PUEBLO (PMSP)

### Indicadores de eficiencia

- El nivel de ejecución relativa de los fondos fue superior al de los gobiernos regionales y locales.
- Costos unitarios en la ejecución de proyectos de riego fueron 37% más baratos bajo la gestión del PMSP respecto de la gestión del gobierno local.
- Costos unitarios en la ejecución de proyectos de agua y saneamiento fueron 46% más baratos bajo la gestión del PMSP respecto de la gestión del gobierno local.

### Indicadores de resultados

- Los fondos canalizados a través de la gestión del PMSP fueron más efectivos para reducir la pobreza que las rentas municipales.
- Programa Ally Micuy en Ancash logró reducir la desnutrición crónica en su zona de influencia de 39,3% en el 2007 a 27,7% en el 2010.
- Programa Salud y Nutrición en Pataz redujo la desnutrición crónica en su zona de influencia de 25% en el 2007 a 19,9% en el 2010.

*Fuente: MEF, Minem, APOYO Consultoría*

## CALIDAD DE CAMINOS 1/

Puesto	País
19	Canadá
27	Chile
40	Australia
78	Indonesia
98	Perú
120	Brasil
130	Colombia
141	Mongolia

## CALIDAD DE VÍAS FERROVIARIAS 1/

Puesto	País
16	Canadá
33	Australia
44	Indonesia
65	Chile
66	Mongolia
102	Perú
103	Brasil
113	Colombia

## CALIDAD DE PUERTOS 1/

Puesto	País
20	Canadá
32	Chile
42	Australia
89	Indonesia
93	Perú
110	Colombia
131	Brasil
140	Mongolia

1/ Ranking realizado para 148 países.



# **Régimen fiscal para la minería en el Perú: La perspectiva del inversionista**

**Marzo 2014**

**Hugo Santa María, Ph.D**