PROYECTO DE LEY QUE ESTABLECE UN ROYALTY AL COBRE Y LITIO

Boletín N°12.093-08

DIEGO HERNÁNDEZ CABRERA

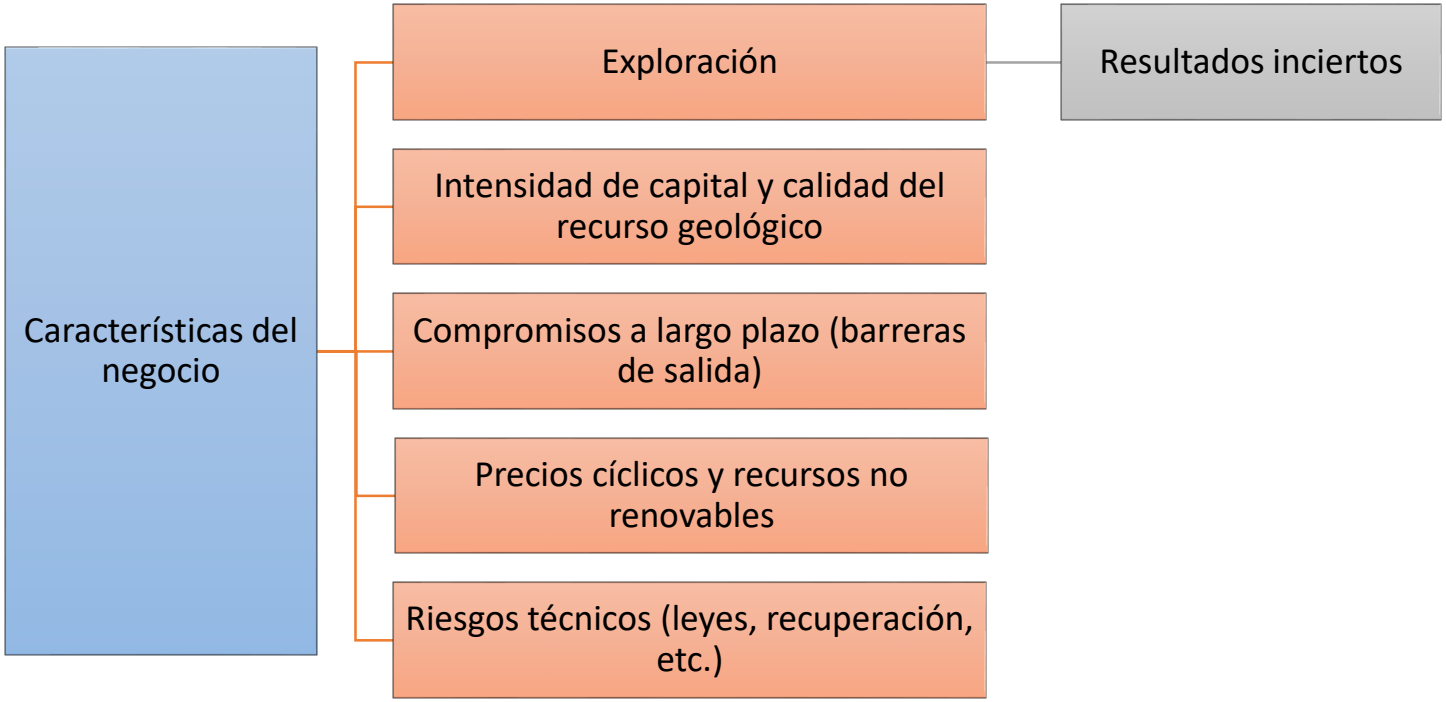
Presidente - SOCIEDAD NACIONAL DE MINERÍA

Comisión de

Minería y Energía del Senado, 25 de agosto 2021

SONAMI

EL RIESGO EN EL NEGOCIO MINERO



Riesgo Alto → Exigencia de rentabilidad de acuerdo al riesgo (ex ante)

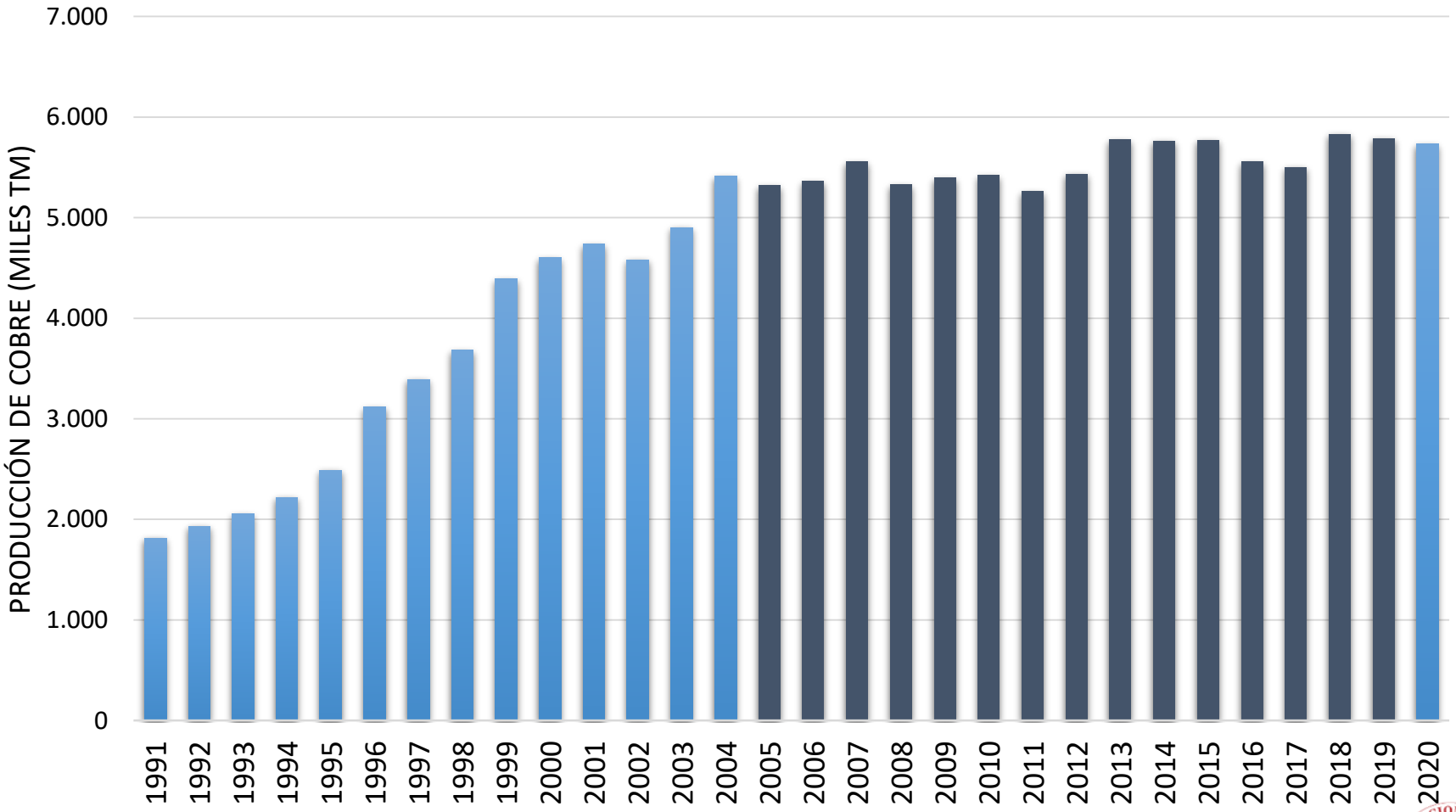
Factores que incrementan/mitigan este riesgo:

- Estabilidad Jurídica
- Estabilidad Política
- Estabilidad Tributaria

2

SONAMI

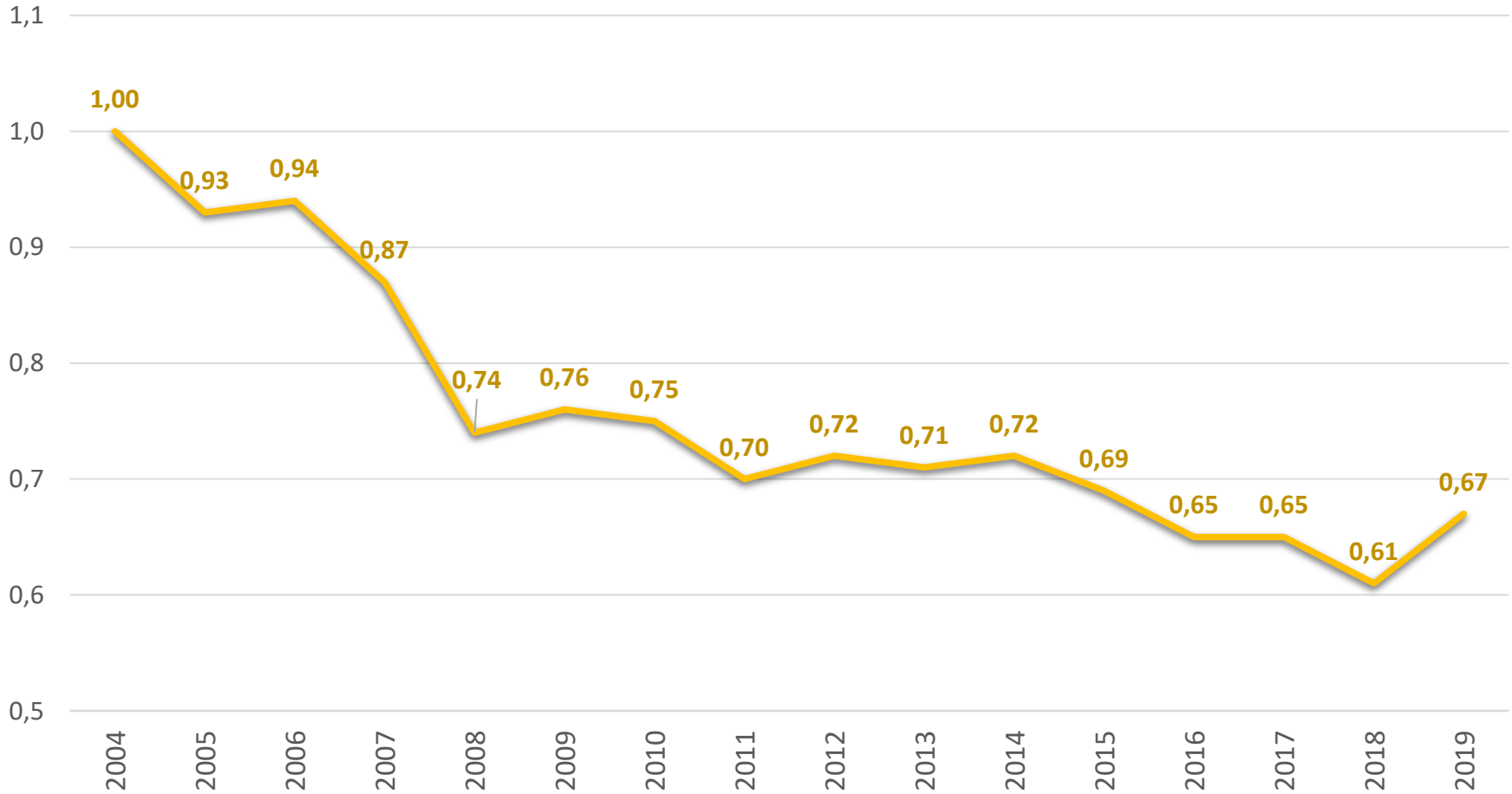
PRODUCCIÓN DE COBRE



3

SONAMI

LEY PROMEDIO DE COBRE EN CHILE



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Cochilco

4

SONAMI

IMPACTO DE LA CAÍDA EN LA LEY

Minas más maduras:

- Más toneladas de mineral para obtener misma cantidad de cobre.
- Yacimientos más profundos y mayores distancias de acarreo.
- Mayor dureza del mineral.

Mayor empleo de recursos → **Mayor Costo**

→ **Menor productividad y competitividad**

5

SONAMI

FACTORES QUE INCIDEN EN EL COSTO CAJA

- Ley o contenido de Cobre y subproductos
- Relación lastre/mineral
- Distancias de acarreo
- Escala de producción
- Costo de Energía, Agua y Combustible
- Recuperación metalúrgica
- TC/RC o tarifa de fundición y refinación (para los concentrados de Cobre)
- Costo de ácido sulfúrico
- Fletes terrestres y marítimos
- Créditos por subproductos
- Tipo de cambio (precio alto = dólar bajo)
- Remuneraciones
- Calidad de la gestión
- Otros

6

COSTO CAJA (CASH COST) COCHILCO 2020
COMPETITIVIDAD DE LAS MINAS CHILENAS

Observatorio de Costos – MAYO 2021. Representa 22 operaciones o el 93,4% de la producción nacional. El costo caja o C1, incluye todos los costos para producir excluyendo gastos financieros, depreciación y amortización e impuestos.

Año	Cash-Cost US ¢/lb	Precio del Cobre US ¢/lb	Costo Total Millones US$
2014	152,6	311,3	19.385
2015	153,5	249,2	19.537
2016	131,6	220,7	16.112
2017	137,7	279,7	16.710
2018	137,2	295,9	17.642
2019	135,0	276,9	17.228
2020	122,3	280,3	15.461

COMPETITIVIDAD DE LAS MINAS CHILENAS en 2020

De las 22 operaciones hay 2 en el 1° cuartil de costos, 2 en el 2°, 6 en el 3°, y 12 en el 4° (en general las de menor tamaño)

LAS 22 MINAS CHILENAS SE ENCUENTRAN EN EL 60% (3er CUARTIL) DE COSTOS A NIVEL MUNDIAL

7

SONAMI

HETEROGENEIDAD DE LAS MINAS CHILENAS

- En el 2020 el precio promedio fue de US$ 2,80
- De 15 empresas privadas que produjeron el 93% del cobre de minería privada 10 tuvieron **utilidades** y 5 pérdidas
- Del total de utilidades 3 empresas capturaron el 90% y produjeron el 59% (Escondida, Collahuasi y Los Pelambres)
- 7 empresas el 10% y produjeron el 29% (Spence, Centinela, AngloSur, Zaldívar, Candelaria, Carmen de Andacollo, El Abra)
- Tuvieron pérdidas Cerro Colorado, Quebrada Blanca, Caserones, Antucoya y Sierra Gorda y produjeron el 12%

8

CONTRIBUCION DE LA MINERIA A LA ECONOMIA NACIONAL (PIB)

MEDICIÓN DE LOS ENCADENAMIENTOS PRODUCTIVOS DE LA INDUSTRIA MINERA EN CHILE (febrero 2020) COCHILCO

Este estudio es una primera aproximación e incorpora solamente los efectos inducidos por las compras intermedias y por el proceso de inversiones (no incluye compras con los sueldos de los trabajadores, de los dueños del capital y del gasto público).

MULTIPLICADOR PIB MINERO

2008 (0,41) 2009 (0,45) 2010 (0,35) 2011 (0,40) 2012 (0,54)

2013 (0,69) 2014 (0,72) 2015 (0,89) 2016 (0,84) 2017 (0,61)

Resultados: mínimo 35%, máximo 89%, promedio 59%

Conclusión: Si se consideran todos los factores de los encadenamientos productivos de la industria Minera el PIB minero directo se duplica.

EN LOS ULTIMOS 15 AÑOS (2005-19) LA MINERÍA CONTRIBUYÓ CON EL 12,9% DEL PIB Y SI CONSIDERAMOS EL PIB INDUCIDO PODRÍA SER SUPERIOR AL 20%.

9

CONTRIBUCION DE LA MINERÍA AL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL

- Más de 200 mil puestos de trabajo directos y de calidad.
  - Remuneraciones en minería son 74% superiores al promedio nacional.
  - En período 2013-2020 empleo anualmente 230.000 trabajadores en forma directa y 680.000 por vía indirecta, de modo tal que esta actividad generó en promedio 910.000 puestos de trabajo anualmente, esto es el 11% de los ocupados en Chile en dicho período.
- La minería ofrece empleos en algunas zonas con escasas oportunidades laborales contribuyendo a la regionalización.
- Introducción de tecnología y prácticas de trabajo de clase mundial, innovación, automatización, TI, prevención de riesgos y seguridad
- Desarrollo de empresas de servicio/cluster minero
- Incorporación de energías renovables y mitigación GEI
- Uso de agua de mar
- **INVERSIONES**
- **CONTINUIDAD OPERACIONAL Y DE PAGOS DURANTE LA PANDEMIA**

LA MINERÍA ESTÁ COMPLETAMENTE INTEGRADA A LA ECONOMÍA NACIONAL

10

INDICADORES ECONÓMICOS RELEVANTES EN 30 AÑOS

COMPARACIÓN 1990 - 2019

	1990	2020
Producción de Cobre (ton)	1.600.000	5.733.000
PIB per cápita (US$)	5.900	25.000

	2005 a 2019
Exportaciones Mineras	60% del total nacional
Minería en los Ingresos Fiscales	14,7% de los ingresos fiscales totales

11

SONAMI

CONTRIBUCIÓN DE LA MINERÍA AL FINANCIAMIENTO FISCAL

En los últimos quince años, la minería contribuyó con el **14,7%** de la totalidad de los ingresos fiscales.

Es decir, **de cada siete pesos** que recibió el fisco, **uno fue aportado por la minería.**

Dicho monto alcanzó a **US$101.000 millones.**

12

APORTE MINERÍA AL FISCO

APORTE DE LA MINERÍA AL FISCO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Mineria privada	4.580	6.190	4.150	1.429	3.660	4.737	4.160	2.966	2.493	1.969	18	1.259	2.394	2.704	1.690
Codelco	8.357	7.924	6.131	2.846	5.962	5.721	4.035	2.854	2.375	1.076	886	1.384	1.745	1.012	1.287
TOTAL	**12.937**	**14.114**	**10.281**	**4.275**	**9.622**	**10.458**	**8.195**	**5.820**	**4.868**	**3.045**	**904**	**2.643**	**4.139**	**3.716**	**2.977**
Precio del cobre (US$/lb)	3,05	3,23	3,15	2,34	3,42	4,00	3,61	3,32	3,11	2,49	2,21	2,80	2,96	2,72	2,80
Producción de cobre (Miles TM)	5.361	5.557	5.328	5.394	5.419	5.263	5.434	5.776	5.761	5.772	5.553	5.504	5.832	5.790	5.732

TRIBUTACION MINERIA PRIVADA	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Impuesto a la Renta	1.580	2.815	3.013	1.814	1.583	1.614	-61	625	1.637	1.990	1.007
Impuesto Adicional Retenido	1.632	918	560	827	645	150	82	522	510	408	277
Impuesto Específico Actividad Minera	448	1.004	587	325	265	205	-3	112	247	306	406
TOTAL	**3.660**	**4.737**	**4.160**	**2.966**	**2.493**	**1.969**	**18**	**1.259**	**2.394**	**2.704**	**1.690**

Fuente: Elaboración SONAMI en base a Dipres.

13

CONTRIBUCION DE CODELCO Y DE LA MINERÍA PRIVADA AL FISCO EN 2011-2020

- Precio promedio de US$ 3/lb, mínimo 2,21 y máximo de 4,0
- Producción de Codelco 29,7% y de minería privada 70,3%
- Aportes al Fisco Codelco 48% (US$ 22.375 millones) y minería privada 52% (US$ 24.390 millones)
- Codelco aportó 2,2 veces más por tonelada de cobre producida que la minería privada.
- Haciendo el supuesto que si Codelco tuviera las mismas reglas tributarias que la minería privada y que tiene un desempeño similar al promedio de la minería privada se puede deducir que 54,5% correspondería a dividendos y 45,5% a impuestos.

SOCIEDAD NACIONAL DE MINERÍA · CHILE ·
SONAMI

REQUISITOS PARA MANTENER Y AUMENTAR LA INVERSIÓN MINERA

- Rentabilidad de las explotaciones (principalmente la calidad del recurso minero)
- Estabilidad económica, jurídica y política que otorgue seguridad y confianza a los inversionistas.

Si son insuficientes, la riqueza minera disminuye:

i. No hay incentivos para la exploración.
ii. La extracción supera los descubrimientos.
iii. Las reservas factibles de explotar disminuyen.

15

OBJETIVO DEL PROYECTO

"Establece una compensación a favor del Estado por la explotación de la minería del cobre y del litio, con un piso de 3% del valor ad-valorem de los minerales extraídos a partir de un precio de US$2,0 y con tasas marginales crecientes hasta llegar a 75% con un precio de 4,5 ."

En la práctica aumenta la carga tributaria que ya es una de las más altas del mundo y al ser ad valorem equivale a subir la ley de corte (contenido mínimo de cobre en el mineral para que su tratamiento sea económico). Esto es grave pues transforma en anti-económico los yacimientos de leyes más bajas. ***¿Es conveniente desincentivar la operación de minas de leyes bajas y costos más altos que pagan menos impuestos aunque generen actividad económica y los inversionistas privados asuman el riesgo?***

Como se ha discutido ampliamente un royalty* no es necesariamente ad-valorem y el IEM da cuenta mucho mejor de la heterogeneidad de la minería chilena.

*** Las modalidades de royalty son: monto fijo por t de mineral extraído; % ad valorem; % físico de la producción; % sobre el margen operacional (IEM)**

16

COMENTARIOS SOBRE EL PROYECTO DE LEY

- **Hay dudas sobre la constitucionalidad del proyecto de ley.**
- **Las tasas aprobadas por la Cámara de Diputados y Diputadas son exageradamente altas, aún suponiendo que se derogue el IEM vigente, y en la práctica haría que la minería privada no sea posible.**
- **Un Royalty ad valorem es regresivo pues afecta mucho más a las minas menos competitivas. No se hace cargo de la heterogeneidad de las minas chilenas.**
- **De las cuatro principales modalidades de royalty, el más adecuado para el parque productivo chileno es el de porcentaje sobre el margen operacional cuyas escalas siempre se pueden revisar.**

17

OBSERVACIONES ACERCA DE LA IDONEIDAD DE LAS CONDICIONES COMERCIALES Y DEL CONTROL DE LAS EXPORTACIONES DE LA PRODUCCION DE COBRE

Durante la discusión del proyecto de ley se ha puesto en duda por parte de algunos expositores, la adecuada fiscalización y control por parte de las autoridades de las exportaciones de cobre en concentrado y en cátodos. COCHILCO ha emitido en Junio 2021 el informe: "Exportación de concentrados de cobre: caracterización de condiciones comerciales". Este informe demuestra que la fiscalización es muy completa. También hay información de la Dirección Nacional de Aduanas, del Banco Central y del servicio de Impuestos Internos.

No es ni justo ni conveniente que en caso de que en el Senado existan dudas, estas no las aclaren las autoridades correspondientes. Nosotros también estamos disponibles para dar toda la información necesaria.

18

MINERÍA CHILENA, ¿CUÁL ES LA EXPECTATIVA?

1- Modelo siglo pasado, desde desarrollo de El Teniente (1910) hasta la Nacionalización (1971)

Enclave minero poco conectado con la economía nacional. Expectativa era la obtención de divisas y principalmente tributos ante la imposibilidad de participación del capital nacional (estatal o privado)

2- Modelo siglo 21, desde 1990 hasta ahora

Actividad minera integrada a la economía nacional con participación de capital nacional (estatal y privado) e internacional, con gran, mediana y pequeña minería, capturando las sinergias de los aportes de cada uno de ellos. Este modelo ha sido capaz de construir el parque productivo actual, principal actividad económica del país.

LA MINERÍA EN LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA POST-COVID

En esta pandemia, la minería nacional ha sido capaz de mantener la continuidad operacional y la cadena de pagos, aplicando estrictos protocolos sanitarios gracias a una cultura madura y resiliente y al apoyo de los trabajadores y sus familias y de las autoridades.

El parque productivo ha demostrado ser un gran patrimonio nacional que ha ayudado al país en esta crisis y está llamado a jugar un rol fundamental en la recuperación de la economía post-pandemia.

Para recuperar la inversión, es fundamental enviar señales claras de seguridad jurídica.

PROYECTO DE LEY QUE ESTABLECE UN ROYALTY AL COBRE Y LITIO

Boletín N°12.093-08

DIEGO HERNÁNDEZ CABRERA

Presidente - SOCIEDAD NACIONAL DE MINERÍA

Comisión de Minería y Energía del Senado, 24 de agosto 2021

SONAMI