

NUESTRO DESAFÍO: TRANSFORMAR RECURSOS NATURALES NO RENOVABLES EN CAPACIDAD PERMANENTE DE GENERACION DE INGRESOS

(EDUCACIÓN, CAPACITACIÓN, CIENCIA Y TECNOLOGÍA,
INNOVACIÓN Y CAPACIDAD DE EMPRENDER)

PRESENTACIÓN DE JUAN VILLARZÚ R. ANTE LA COMISIÓN DE MINERÍA
DEL HONORABLE SENADO DE LA REPÚBLICA

11 de Junio de 2003

El Boom de la Minería en los '90

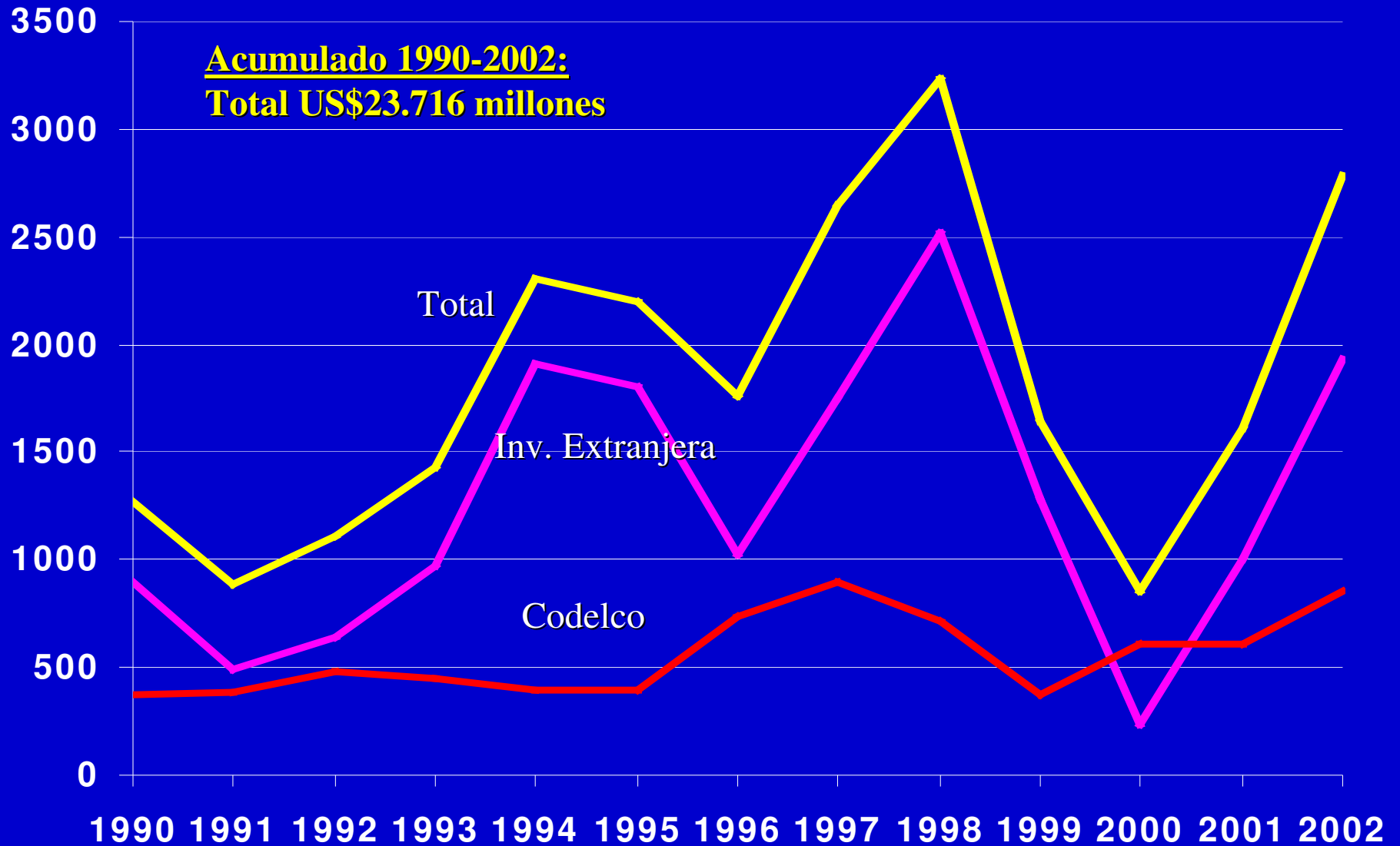
Fuente Láminas 2 a 15: J. Bande y E. Silva; "Crecimiento en Chile: Itinerario de la Industria del Cobre, 1990-2010; mayo 2003

El Boom de la Minería en los '90

- Producción de cobre se triplica a 4,5 millones de toneladas anuales
- 15 proyectos “greenfield” de cobre y oro se ponen en marcha
- Producción de oro, plata y molibdeno se duplican
- Producción de carbonato de litio, salitre y yodo crecen sustantivamente

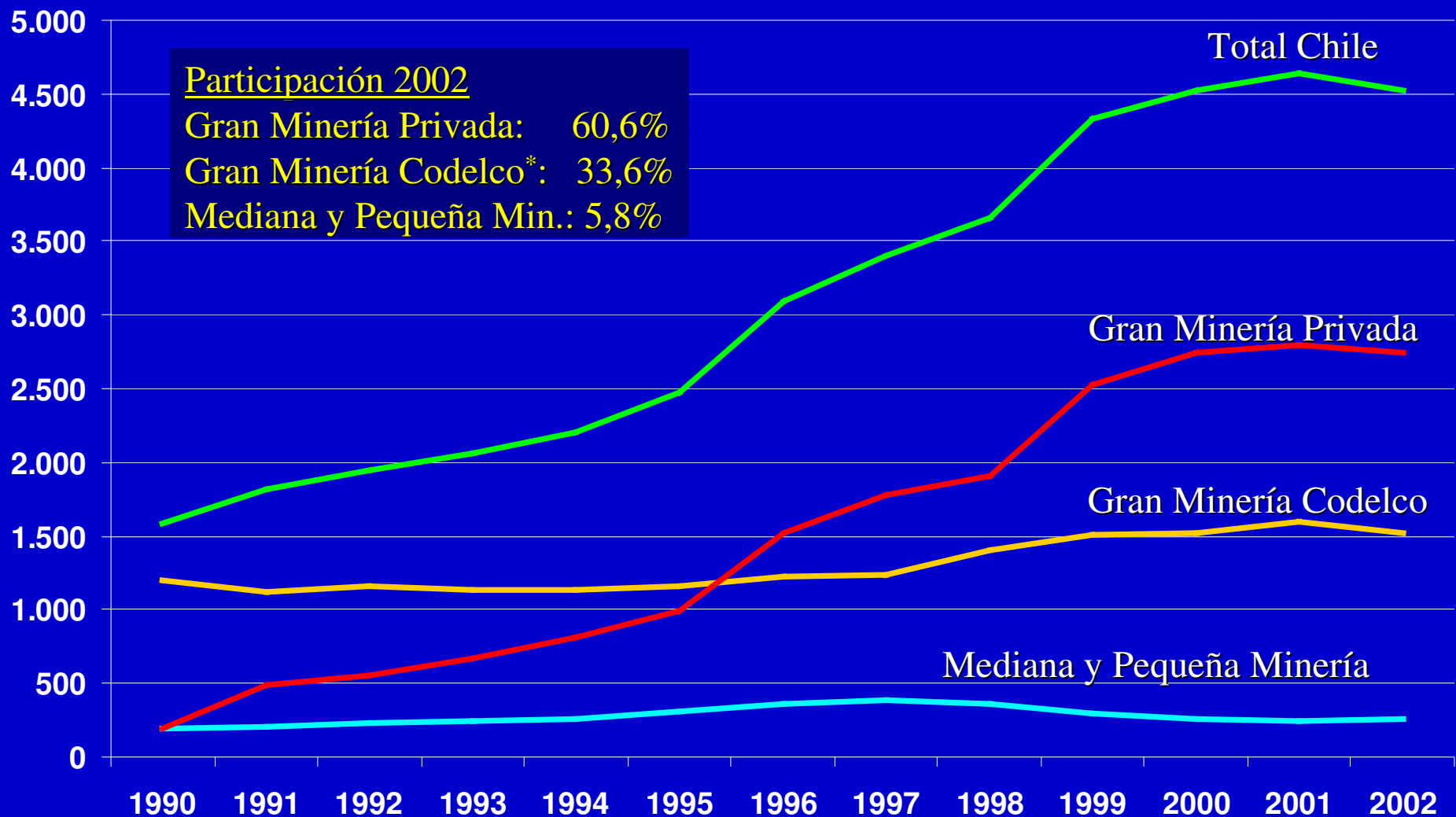
Inversión Extranjera en Minería de US\$16.500 millones más US\$7.250 millones de Codelco

(US\$ millones, moneda 2002)



Producción de Cobre de Mina en Chile

(Miles de toneladas métricas de cobre fino recuperable)

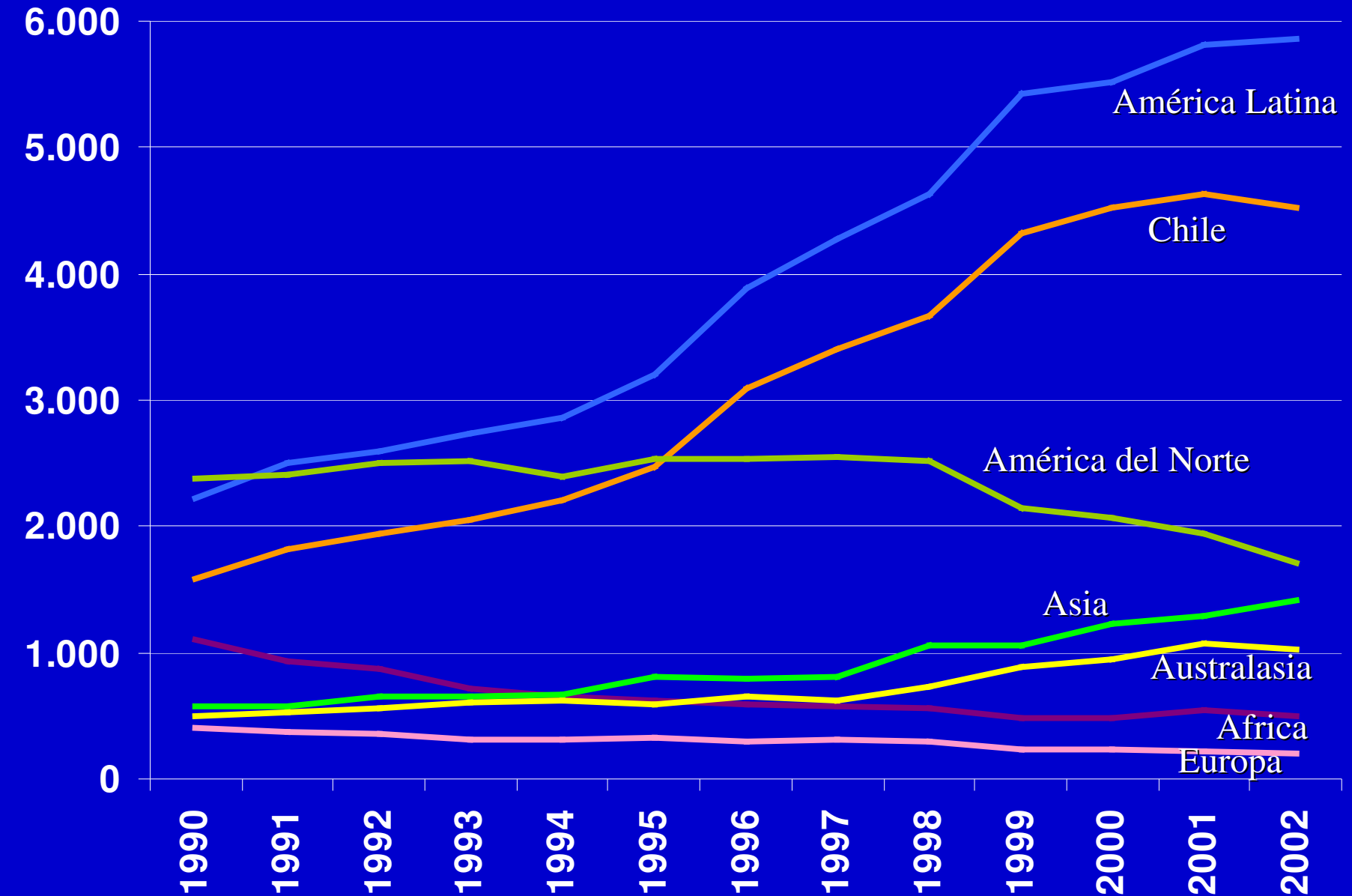


* Codelco no incluye su participación en El Abra

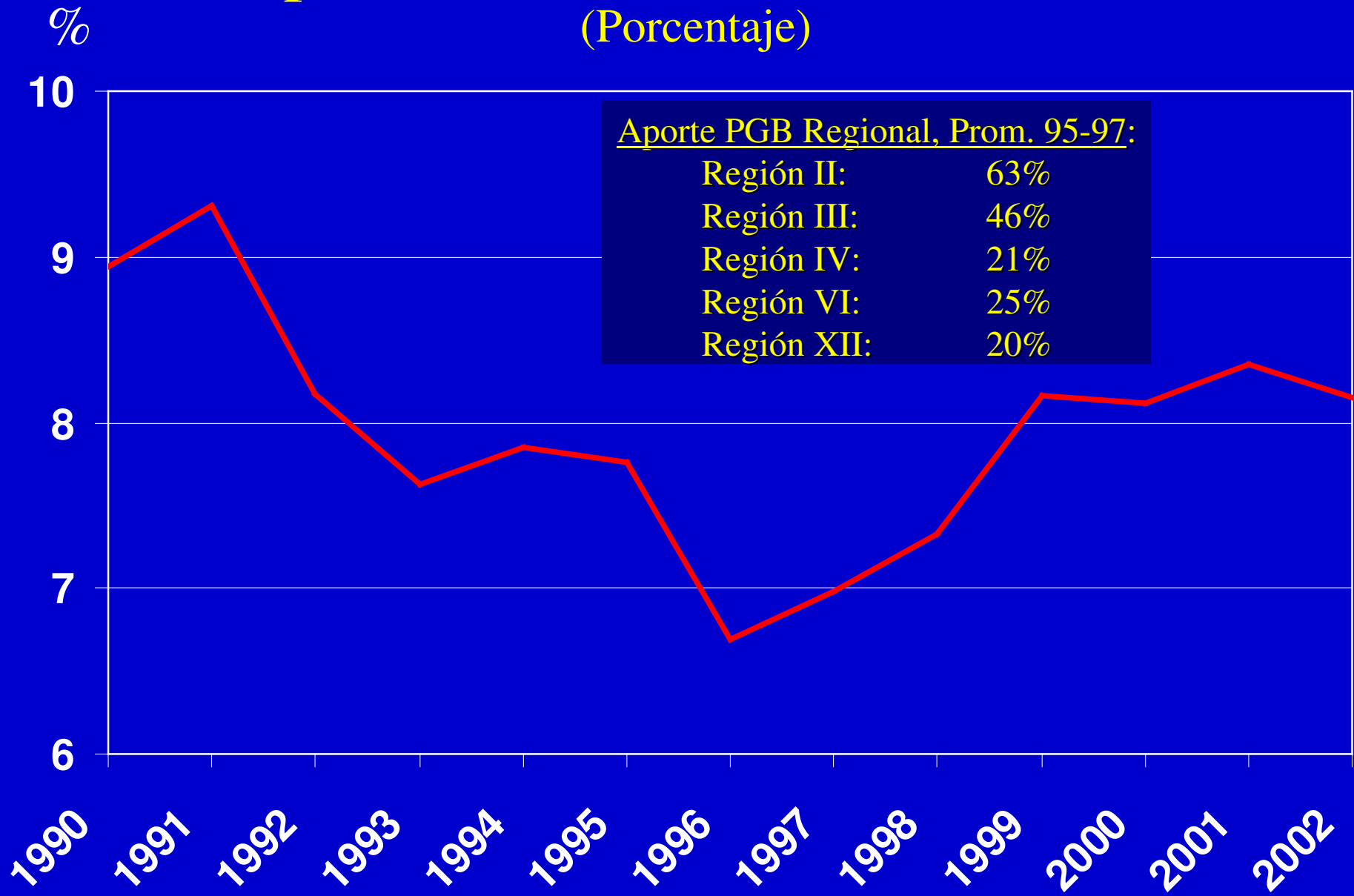
Chile se Transforma en el Líder de la Industria

Producción Cobre de Mina Mundo Occidental

Miles ton.



Aporte del Sector Minero al PIB (Porcentaje)



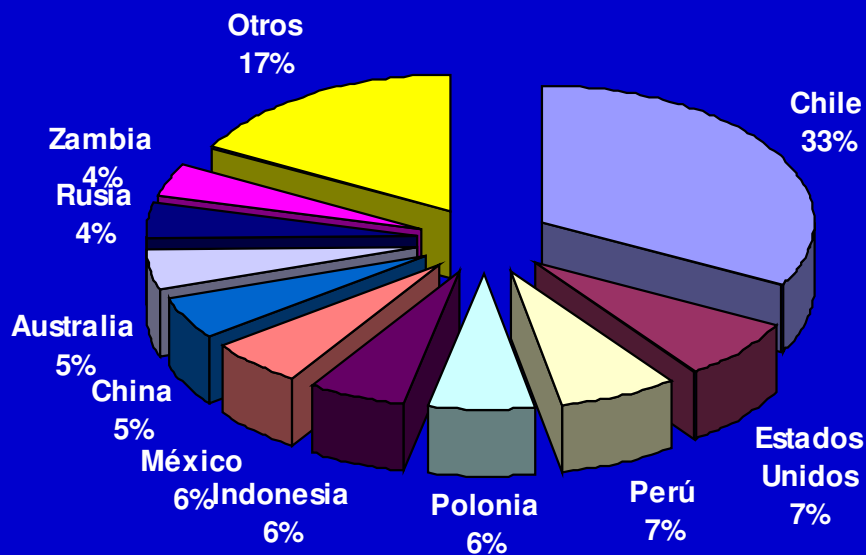
Aporte PGB Regional, Prom. 95-97:

Región II:	63%
Región III:	46%
Región IV:	21%
Región VI:	25%
Región XII:	20%

Potencial de Contribución

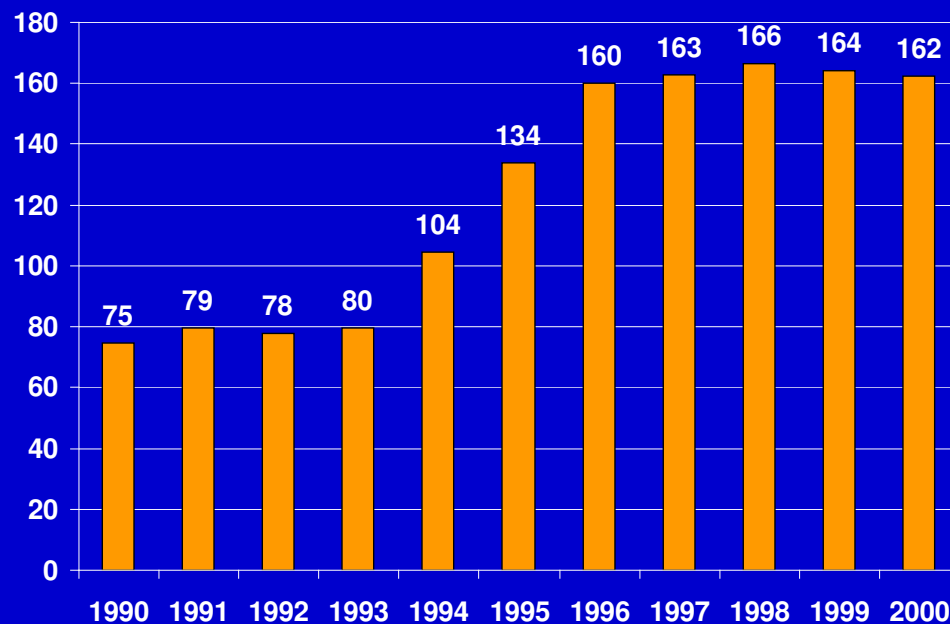
Elevado Potencial Geológico

(Millones de toneladas de cobre)



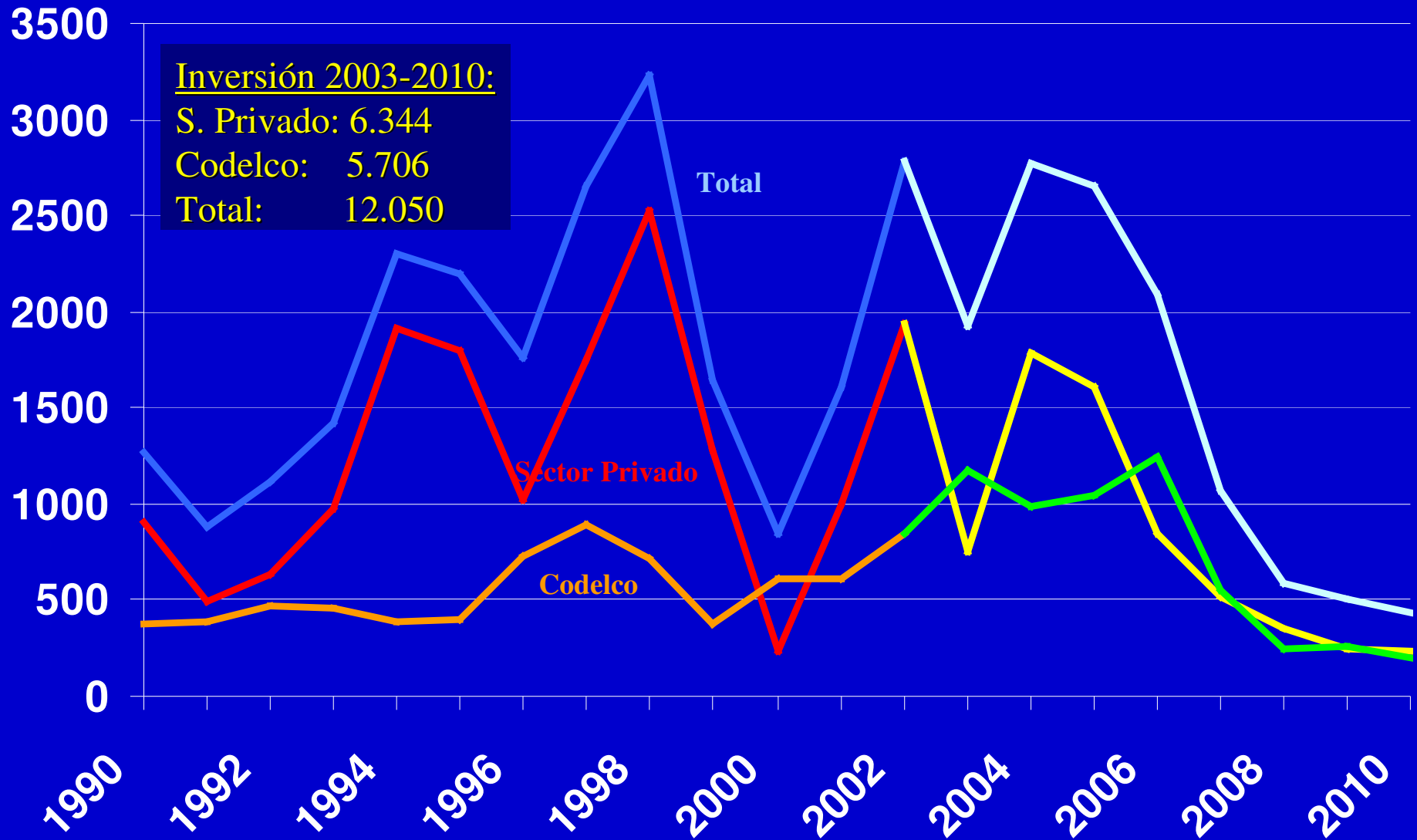
Total Mundial Reservas:
480 millones ton.

Evolución Reservas de Chile



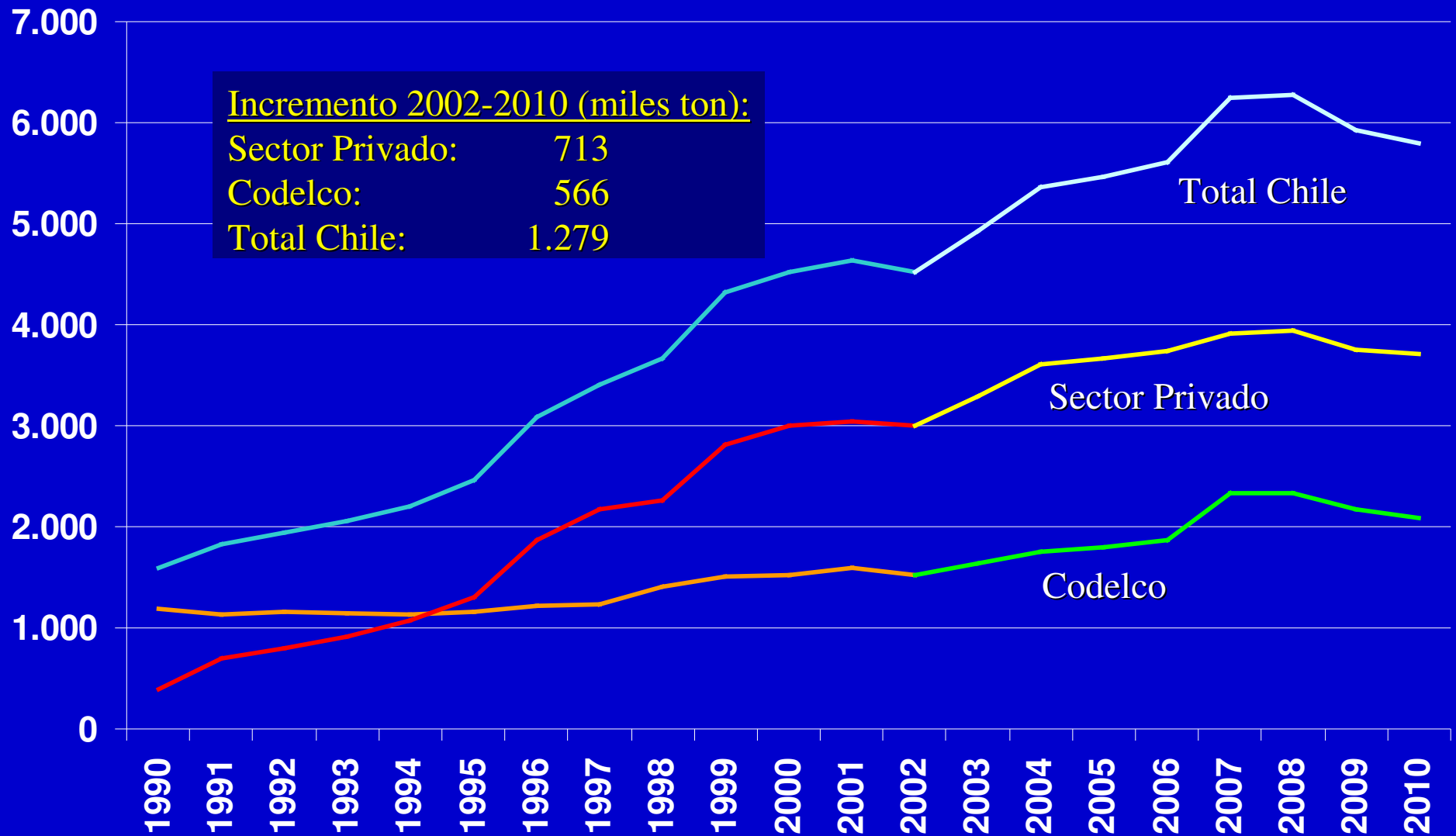
Proyección de Inversión en Cobre

(Millones de US\$, Moneda 2002)



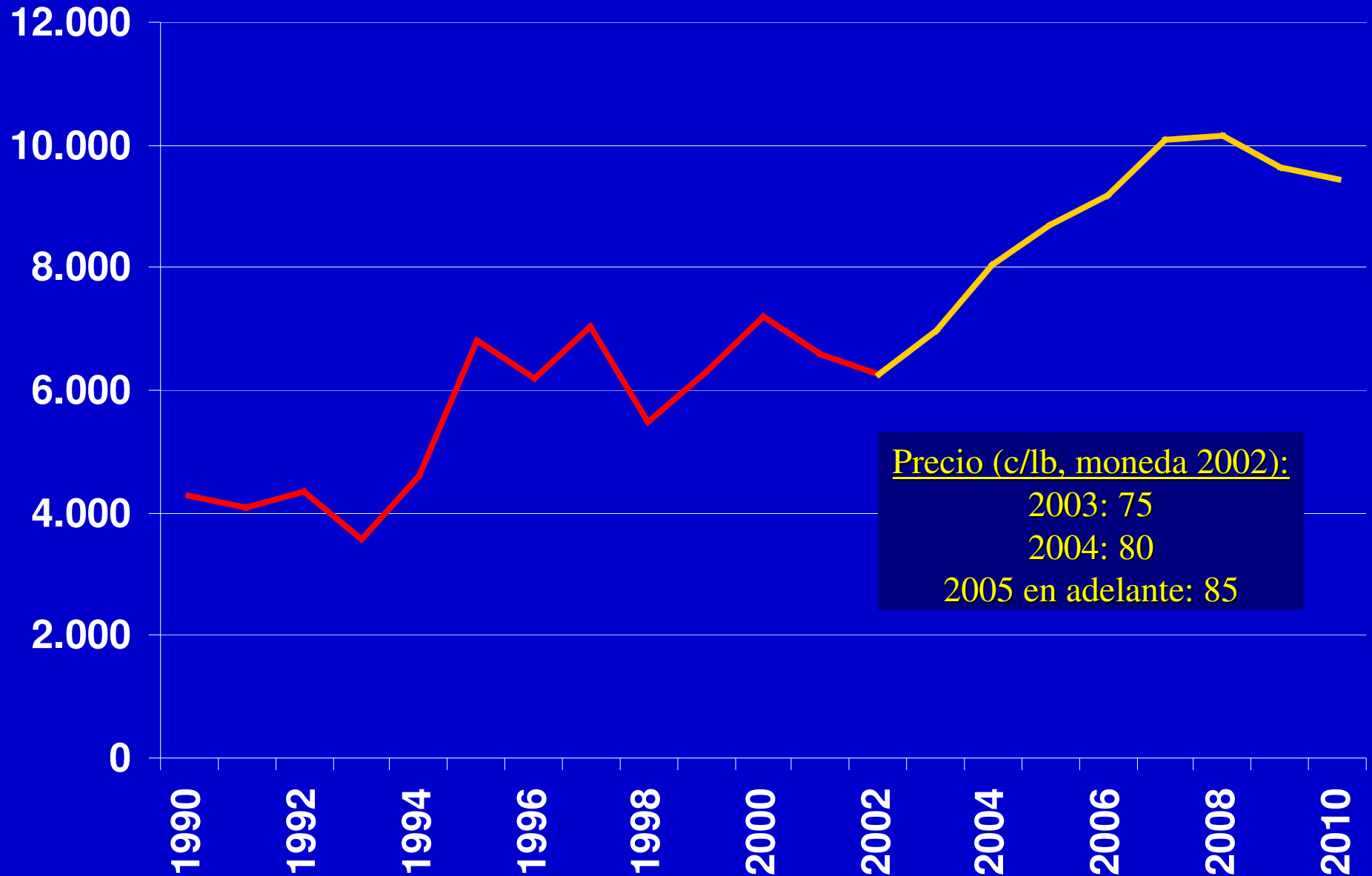
Proyección de la Producción de Cobre

(Miles de toneladas métricas de cobre fino recuperable)



Proyección de Exportaciones Cobre

(US\$ millones, moneda 2002)



TRIBUTACIÓN DE LA GRAN MINERÍA

REGIMEN TRIBUTARIO

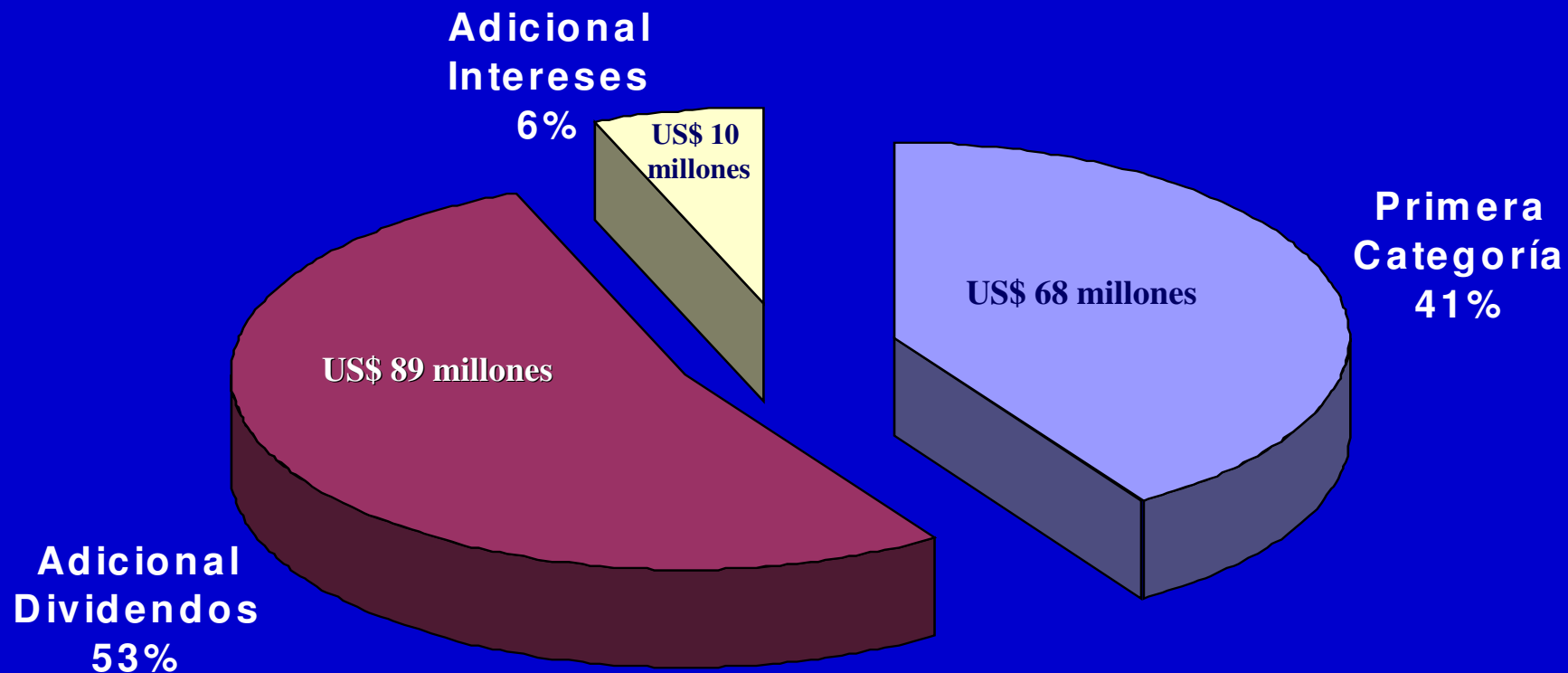
- La gran minería está afecta al régimen tributario general, con la salvedad que puede optar, en el marco del DL 600, por la invariabilidad tributaria.
- El impuesto a la renta de las empresas (1ra. categoría) en Chile es uno de los más bajos del mundo.
- Ciertas características especiales de la gran minería le permiten aprovechar mejor incentivos de carácter general:
 - Depreciación acelerada (la minería es una actividad altamente intensiva en capital)
 - Alta Relación Deuda/Patrimonio (gasto de intereses por endeudamiento con personas relacionada);
 - Precios de Transferencia (gasto por servicios técnicos o comerciales provistos desde el exterior); e
 - Inversiones en el Exterior (remesas al exterior en forma de inversión o financiamiento en vez de utilidades o dividendos)

Aportes al Fisco del Sector Privado

Tributación Gran Minería Privada

Promedio 1991-2001:

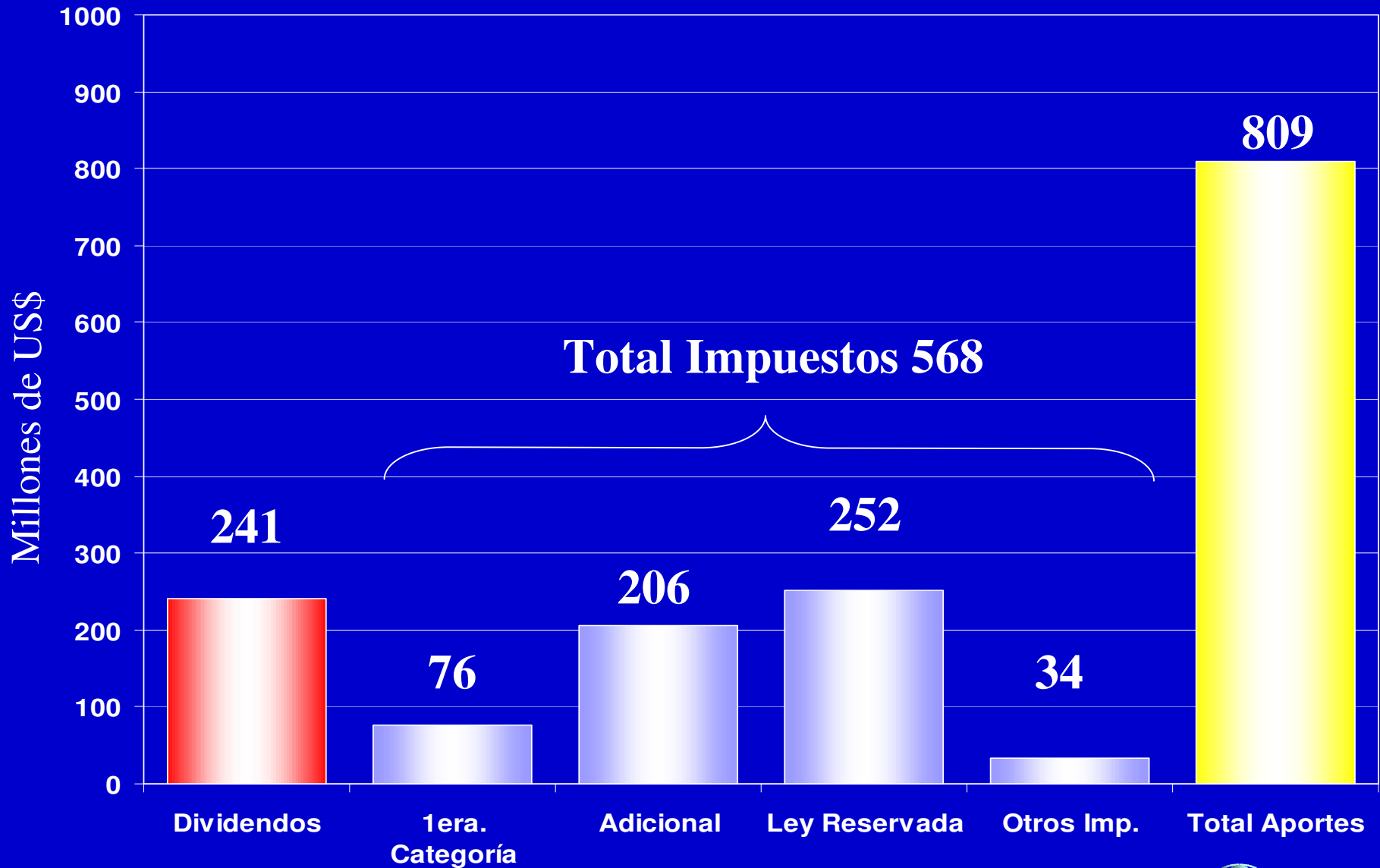
US\$ 167 millones anuales



Fuente: Cochilco y Codelco

Aportes al Fisco de Codelco

(Promedio 1990-2002, moneda corriente)



TRIBUTACION COMPARADA 1991-2001
(millones de US\$ corrientes; promedios anuales)

	CODELCO	RESTO
1ra. Categoría Efectivo	76	68
1ra. Categoría Equivalente (*)	164	68

(*) Corresponde al impuesto de 1ra. Categoría que Codelco hubiere pagado de haber producido lo mismo que el resto. Codelco produjo el equivalente al 46,2% del total

**TRIBUTACIÓN MINERA EN
AMÉRICA LATINA
*ANÁLISIS COMPARATIVO***

Nicole Moussa

Oficial de Asuntos Económicos

*División de Desarrollo Productivo y
Empresarial*

CEPAL

PESO DE LA TRIBUTACIÓN EN LA RENTABILIDAD DE LOS PROYECTOS MODELOS

ORO

- CHILE 16.0%
- ARGENTINA 28.8%
- PERÚ 29.6%
- BRASIL 41.2%
- MÉXICO 43.6%
- BOLIVIA 45.2%

COBRE

- CHILE 14.8%
- ARGENTINA 24.9%
- PERÚ 26.3%
- BOLIVIA 30.5%
- MÉXICO 36.6%
- BRASIL 37.6%

Fuente: CEPAL, sobre la base de Colorado School of Mines, Institute for Global Resources Policy & Management, “Global Mining Taxation Comparative Study” e informaciones tributarias oficiales

PROYECTO MODELO ORO:
RANGOS DEL PESO DE LA TRIBUTACIÓN
EN LA RENTABILIDAD DE LOS
PROYECTOS

- AMÉRICA LATINA (+16.0%).....(+45.2%)
- NORTE AMÉRICA (+53.2%).....(+60.4%)
- ÁFRICA (+36.8%).....(+60.0%)

Fuente: CEPAL, sobre la base de Colorado School of Mines, op.cit. e informaciones tributarias oficiales

PROYECTO MODELO COBRE:
RANGOS DEL PESO DE LA
TRIBUTACIÓN EN LA RENTABILIDAD
DE LOS PROYECTOS

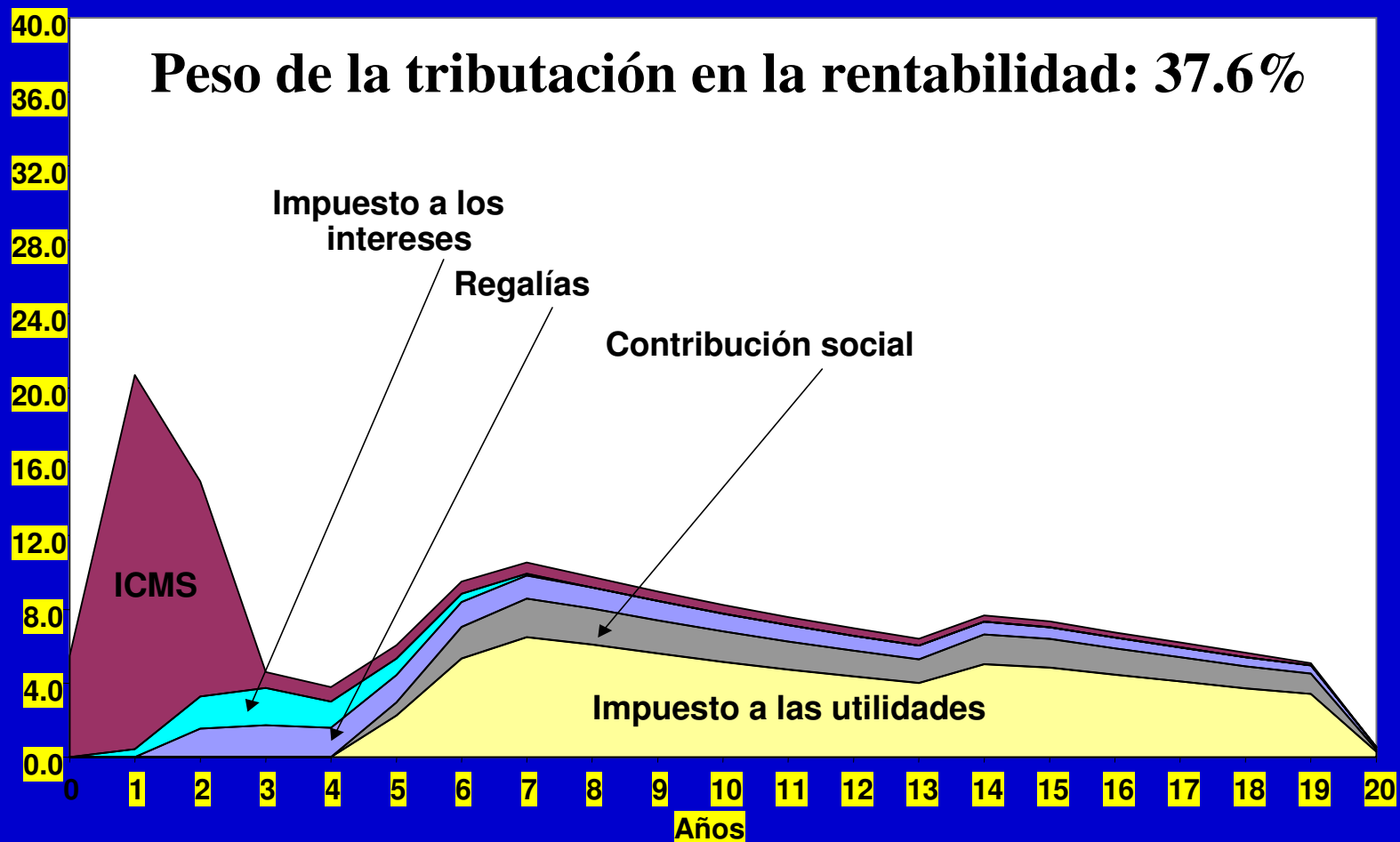
- AMÉRICA LATINA (14.8%).....(+37.6%)
- NORTEAMÉRICA (+40.2%).....(+43.2%)
- ÁFRICA (+23.4%).....(+50.3%)

Fuente: CEPAL, sobre la base de Colorado School of Mines, op.cit. e informaciones tributarias oficiales

BRASIL - COBRE

Tributación minera

Valores actualizados al 12% en millones de \$US

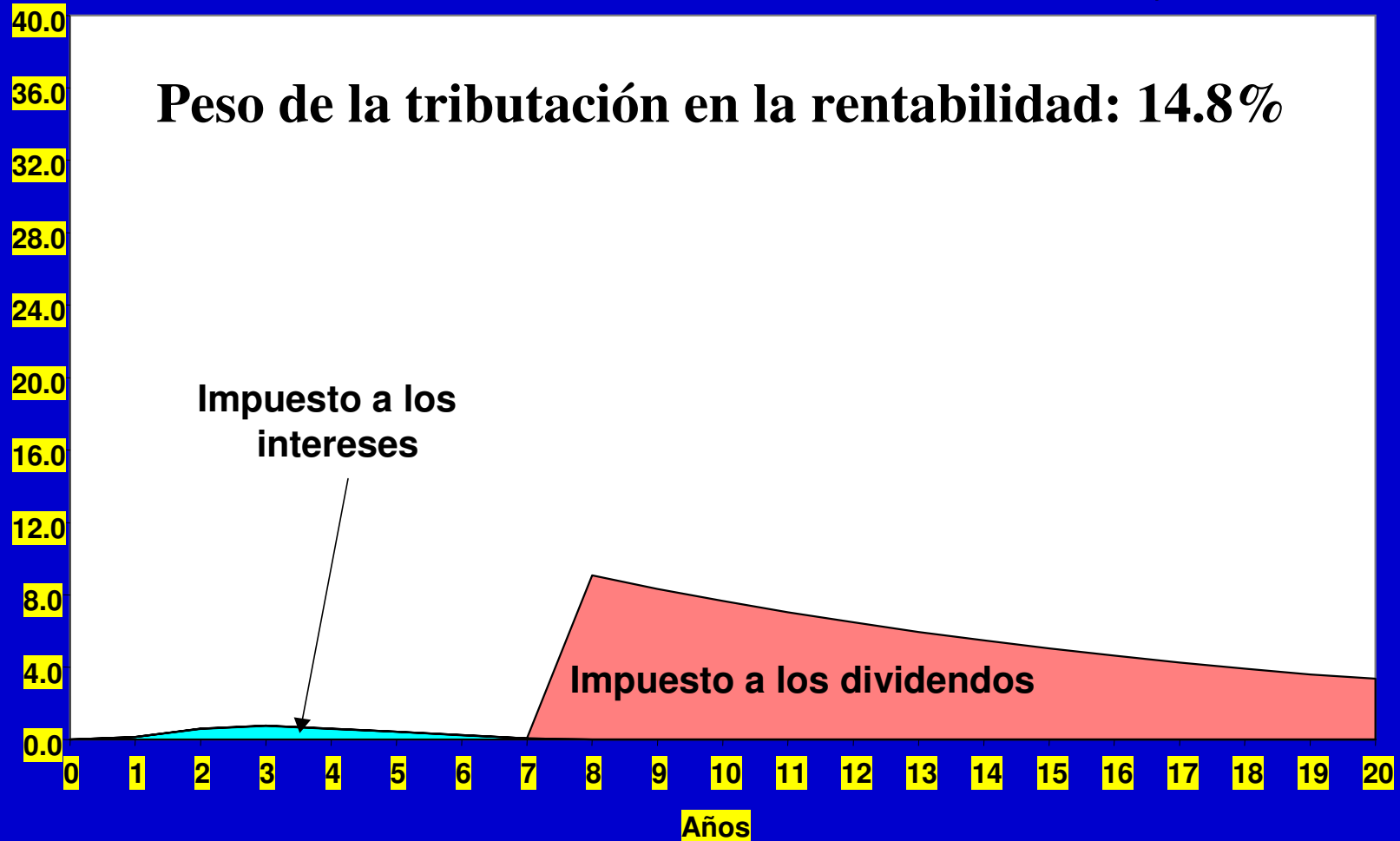


Fuente: CEPAL, sobre la base de Colorado School of Mines, op.cit. e informaciones tributarias oficiales

CHILE - COBRE (SCM)

Tributación minera

Valores actualizados al 12% en millones de \$US



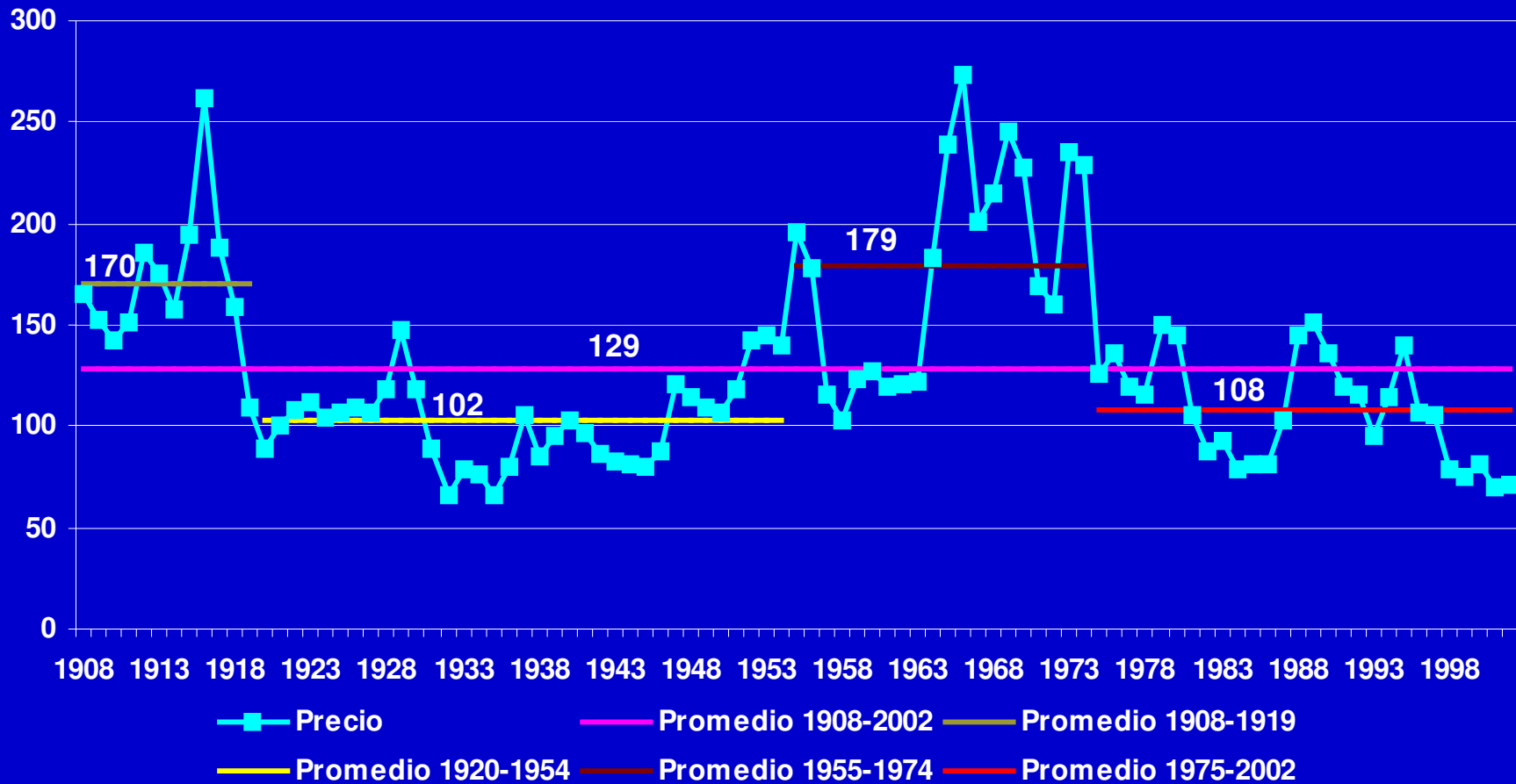
Fuente: CEPAL, sobre la base de Colorado School of Mines, op.cit. e informaciones tributarias oficiales

RENTABILIDAD DE LA GRAN MINERÍA

Evolución del Precio del Cobre en el Largo Plazo, BML

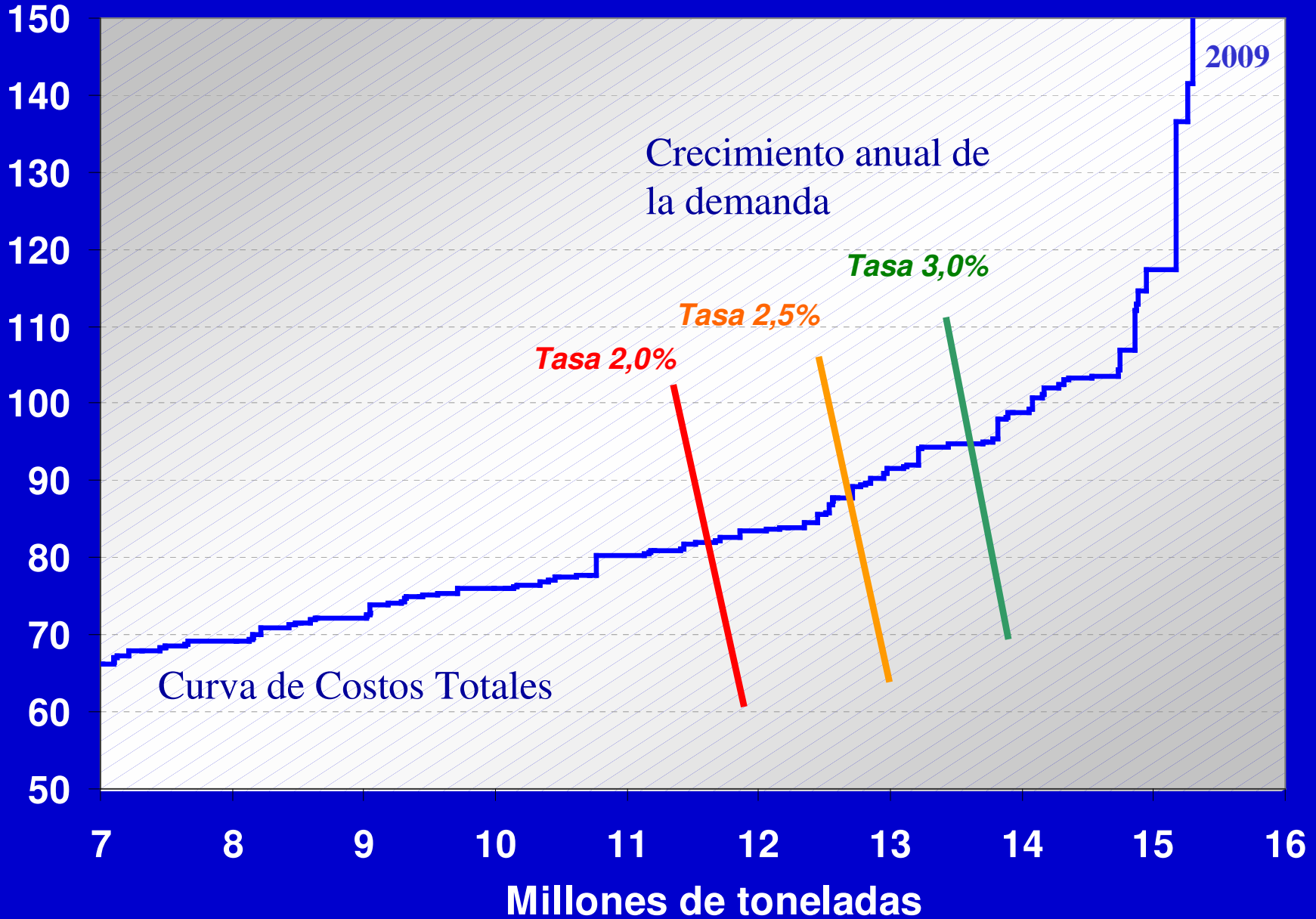
(Moneda 2002)

USc/lb



Proyección del Precio del Cobre al 2009

Costo Total US\$/lb



PRINCIPALES OPERACIONES PRIVADAS
COSTO NETO A CATODO, AÑO 2002
 (USc/lb, nominal)

	Producción Pagable	Costo Directo Cash	Depreciación	Intereses	Otros Indirectos	Costo Neto a Cátodo
	Mtmf	USc/lb	USc/lb	USc/lb	USc/lb	USc/lb
Escondida	751	37,2	10,5	4,5	1,3	53,5
El Tesoro	68	39,1	7,8	8,5	0,8	56,2
Los Pelambres	326	37,0	13,4	7,3	1,0	58,8
Cerro Colorado	115	42,3	19,3	0,0	2,0	63,5
Zaldivar	137	46,3	15,9	0,0	1,5	63,6
Lomas Bayas	58	48,5	10,2	4,0	2,0	64,7
Candelaria	231	45,5	11,9	3,5	4,0	65,0
Collahuasi	412	43,6	12,8	7,7	1,6	65,6
Iván / Zar	14	54,5	11,7	0,0	1,5	67,7
Mantos Blancos	101	51,9	10,0	0,0	5,9	67,8
Quebrada Blanca	78	52,6	16,0	0,7	2,2	71,6
Los Bronces	190	40,0	14,1	9,0	10,1	73,2
Lince	52	55,6	18,1	0,1	0,8	74,6
Manto Verde	50	52,7	16,6	0,0	5,9	75,2
Andacollo	21	54,0	20,3	0,0	2,2	76,6
El Abra	219	48,9	18,3	7,8	3,4	78,5
El Soldado	66	55,3	16,2	8,7	10,2	90,4
PROMEDIO MUESTRA	2890	42,9	13,2	5,1	2,8	63,9

Fte: Brook Hunt, Edición 2002

RENTABILIDAD DE LA GRAN MINERÍA DE COBRE EN CHILE

(cts/lb; moneda 2002)

	PRECIO PROMEDIO	COSTO NETO A CÁTODO (*)			UTILIDAD ANTES DE IMPTOS		
		BAJO	BUENO	MEDIO/ALTO	EXCEPCIONAL	ESPERADA	MINIMA
1985-1990	117,7	55	60	65	62,7	57,7	52,7
1991-1995	118,4	55	60	65	63,4	58,4	53,4
1996-2000	90,6	55	60	65	35,6	30,6	25,6
2001-2002	72,7	55	60	65	17,7	12,7	7,7
1991-2000	104,5	55	60	65	49,5	44,5	39,5
1998-2002	76,6	55	60	65	21,6	16,6	11,6
1996-2002	85,5	55	60	65	30,5	25,5	20,5
Normal Bajo	85	55	60	65	30	25	20
Normal Medio	90	55	60	65	35	30	25

(*) La primera columna corresponde al primer cuartil de la curva de costos de largo plazo (Escondida); la segunda al límite entre el primer y segundo cuartil (Codelco como promedio) y la tercera a operaciones entre el segundo y el tercer cuartil.

Fuente: Brook Hunt; edición 2002

RENTABILIDAD DE LA GRAN MINERIA DE COBRE DE CHILE
(cts./lb; moneda 2002)

	PRECIO PROMEDIO	RENTABILIDAD SOBRE VENTAS (%)			RENTABILIDAD SOBRE CAPITAL (%) (**)		
		EXCEPCIONAL	ESPERADA	MINIMA	EXCEPCIONAL	ESPERADA	MINIMA
1985-1990	117,7	53,3	49,0	44,8	79,9	73,5	67,2
1991-1995	118,4	53,5	49,3	45,1	80,3	74,0	67,7
1996-2000	90,6	39,3	33,8	28,3	58,9	50,7	42,4
2001-2002	72,7	24,3	17,5	10,6	36,5	26,2	15,9
1991-2000	104,5	47,4	42,6	37,8	71,1	63,9	56,7
1998-2002	76,6	28,2	21,7	15,1	42,3	32,5	22,7
1996-2002	85,5	35,7	29,8	24,0	53,5	44,7	36,0
Normal Bajo	85	35,3	29,4	23,5	52,9	44,1	35,3
Normal Medio	90	38,9	33,3	27,8	58,3	50,0	41,7

(**) Se supuso, conservadoramente, que la relación ventas a patrimonio alcanza a 1,5 (corresponde al caso de Codelco con un precio de alrededor de 85 cts/lb.). La relación deuda /patrimonio de Codelco es una de las más bajas de la industria.

**RECURSOS NATURALES,
CONOCIMIENTO Y SERVICIOS: LOS
PILARES DE NUESTRO
DESARROLLO**

LAS CLAVES DEL EXITO

- Para lograr y sostener altas tasas de crecimiento económico, en una economía pequeña y abierta al mundo como la chilena, se requiere articular un proyecto de país que convoque a los principales agentes del desarrollo (empresarios, trabajadores, Estado) y los incentive a privilegiar la lógica de la cooperación por sobre la de la confrontación.
- La explotación racional y sustentable de nuestra abundante y rica base de recursos naturales, sumada a nuestra privilegiada ubicación geográfica, la calidad de nuestros recursos humanos, la estabilidad política y económica y la solvencia, profundidad y alto profesionalismo de nuestros mercados financieros, constituyen una sólida plataforma para "saltarnos" la etapa de la industrialización avanzada y transitar rápidamente hacia una economía de servicios y conocimientos.

El Aporte de los Recursos Naturales

- Explotación Sustentable de los Recursos Naturales Renovables (pesca, bosque)
- Aprovechar Ventajas de Escala y Localización para Desarrollar Complejos Industriales y de Servicios Competitivos a Nivel Mundial (cobre, vino)
- Transformar las Rentas Provenientes de la Explotación del Cobre (recurso no renovable) en Capacidad de Generación de Ingresos Permanentes, Vía Inversión en Educación, Capacitación y Desarrollo Científico y Tecnológico.

LA OPINIÓN EXPERTA

(T. Panayotou: "Efficient Mineral Resource Pricing and Rent Collection in Chile", octubre 1999)

“En el caso de la minería, el Gobierno no sólo recauda impuestos sino que también es dueño del recurso, tal como lo consigna la Carta Fundamental. Como dueño del recurso debe cobrar un precio o cargo por autorizar a un tercero a disponer del recurso. En otras palabras, estos recursos naturales son parte del capital de la sociedad y el Gobierno tiene la responsabilidad de capturar la rentabilidad de mercado que este capital debiera generar, independientemente de la tributación a que la actividad este afecta. El pago por el derecho a disponer del recurso constituye un gasto necesario para generar la renta al igual que los gastos incurridos en la contratación o compra de otros factores productivos y, por tanto, debe deducirse de la base imponible para los efectos de determinar el impuesto a la renta. Las regalías son una de las formas utilizadas por los Gobiernos para cobrar por el derecho a disponer del recurso.”

INGREDIENTES DE UNA POLITICA DEL COBRE

- Compartir equitativamente la renta que genera la explotación del recurso, compensando adecuadamente por su uso al dueño (el Estado) y, simultáneamente, permitiendo una rentabilidad atractiva al inversionista .
- Consolidar Codelco como uno de los productores de más bajos costos y mayor rentabilidad de la industria. Codelco transfiere al Estado todos los excedentes y, por ende, toda la renta que genera.
- Invertir en defensa y desarrollo de nuevos mercados y nuevos usos del cobre.
- Incentivar la investigación científica y la innovación tecnológica (biolixiviación, modelamiento matemático, etc)
- Promover conductas tendientes a reducir la amplitud del ciclo y la volatilidad del precio (evitar acumulación excesiva de stocks, contratos de mediano plazo con precio fijo, etc)