Potencial minero, multiplicadores y tributación

Los desafíos para impulsar nuestra economía y la importancia del sector minero 2021 - 2026

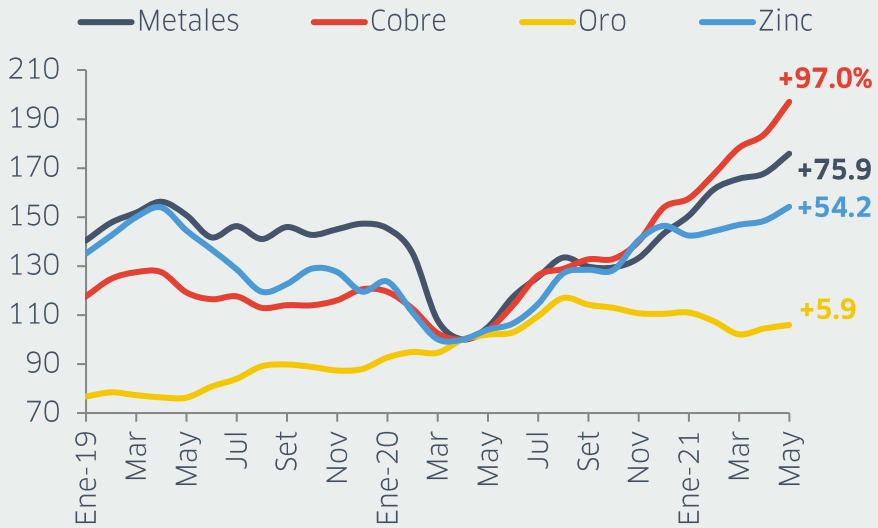
IPE INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA

Diego Macera Poli
Gerente General IPE

Desde marzo de 2020 a mayo 2021 la cotización de los metales se ha incrementado en un 75.9% en promedio. El cobre ha liderado este crecimiento, registrando un aumento de 97.0%. El mayor dinamismo de la demanda global permitiría sostener los precios de los minerales en los niveles alcanzados en el 2021 hacia los próximos años.

Índice de cotizaciones internacionales, Ene 19 – May 21*

(Mar 20=100)



*Con información al 04 de mayo de 2021
Fuente: Bloomberg, JP Morgan-Chase

Cotización internacional de principales metales de exportación, 2019 – 2024*

	2019	2020	2021	Prom. 2022-2024
Cobre (US$/TM)	6,010	6,175	8,314	8,012
Oro (US$/ oz.tr,)	1,392	1,770	1,760	1,650
Zinc (US$/TM)	2,550	2,267	2,828	2,837

*/ Las áreas sombreadas indican proyecciones.
Fuente: FMI, MEF

El Perú es reconocido como uno de los países líderes en actividad minera, en especial como el segundo productor más grande de cobre, plata y zinc a nivel mundial.

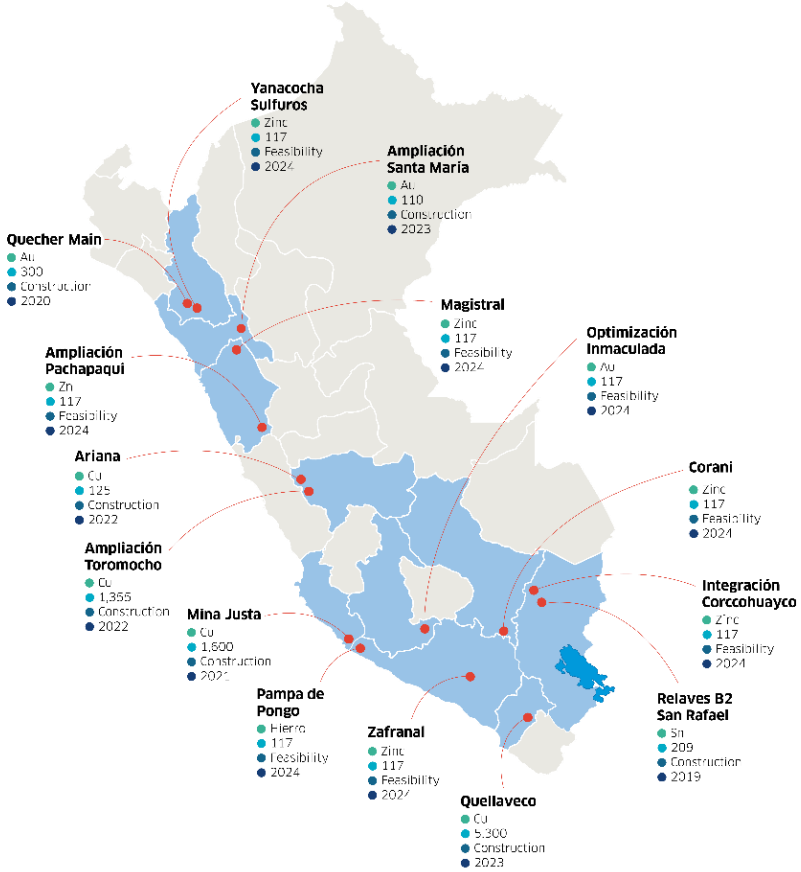
Puesto del Perú en el ranking mundial de producción minera, 2020

Mineral	América Latina	Mundo	Primeros lugares en el mundo
Zinc	1	3	China (1ro) Australia (2do)
Plomo	1	4	China (1ro) Australia (2do) Estados Unidos (3ro)
Estaño	1	4	China (1ro) Indonesia (2do) Birmania (3ro)
Oro	1	8	China (1ro) Australia (2do) Rusia (3ro)
Cobre	2	2	Chile (1ro) China (3ro)
Plata	2	2	México (1ro) China (3ro)
Molibdeno	2	4	China (1ro) Chile (2do) Estados Unidos (3ro)

Fuente: U.S. geological Survey-USGS.

En los próximos años, se espera que el sector minero continúe creciendo mediante el desarrollo de importantes proyectos mineros. En los próximos cinco años se podrían iniciar proyectos por una inversión total de más de US$16 mil millones.

Portafolio de proyectos del MINEM
Grupo 1: Proyectos con fecha de inicio potencial



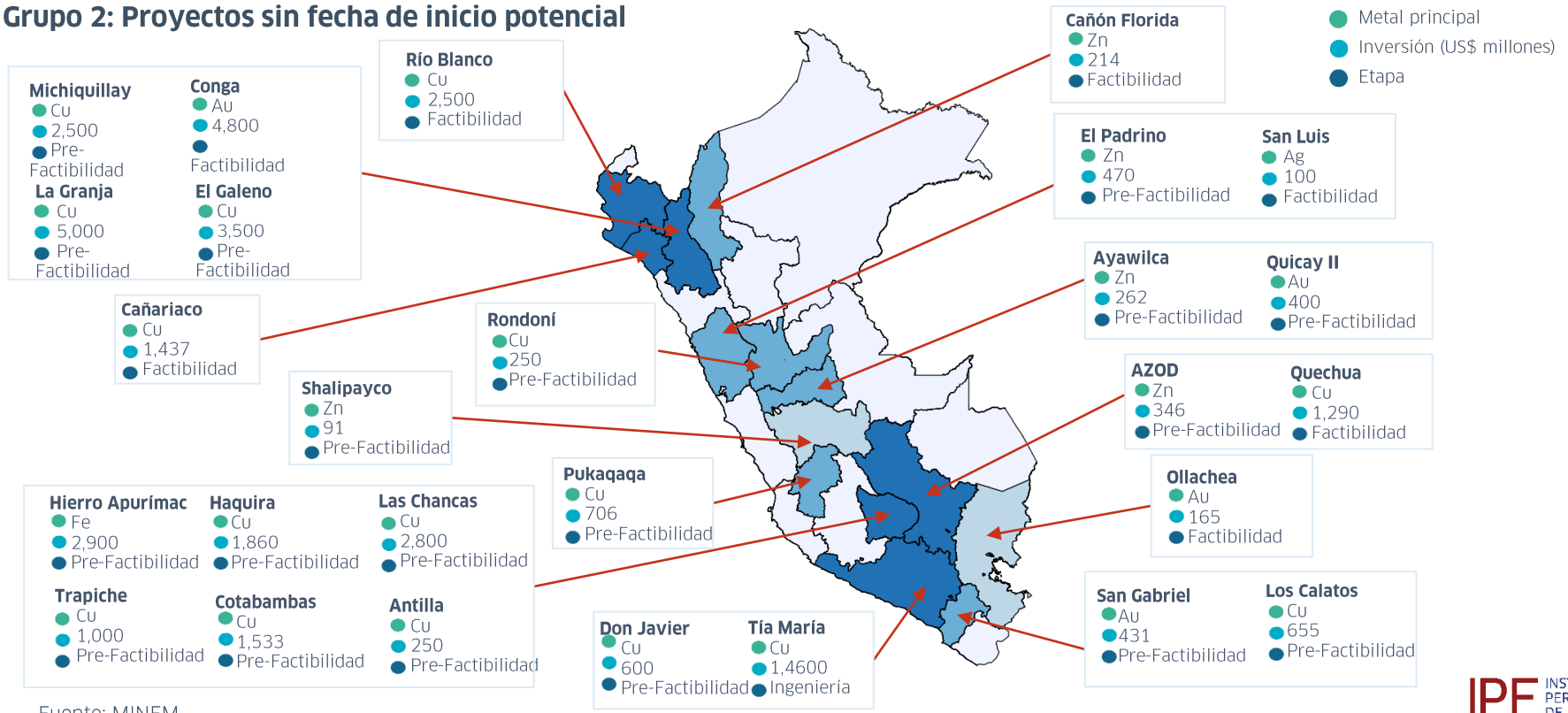
Inversión total del Grupo 1: US$ 16,364 millones

- Metal principal
- Inversión (US$ millones)
- Etapa
- Año de inicio

Fuente: MINEM.

Adicionalmente, los proyectos que aún no tienen una fecha de inicio tienen un monto de inversión total de más de US$ 37 mil millones.

Portafolio de proyectos del MINEM
Grupo 2: Proyectos sin fecha de inicio potencial



Fuente: MINEM.

El inicio de operaciones en ambos grupos de proyectos generaría aumentos considerables en el volumen de producción hacia el 2030. **Así, en los próximos años, la producción total de cobre representaría la mayor proporción del valor total de la producción.**

Cartera de proyectos: Producción anual estimada según metales, 2025-2030

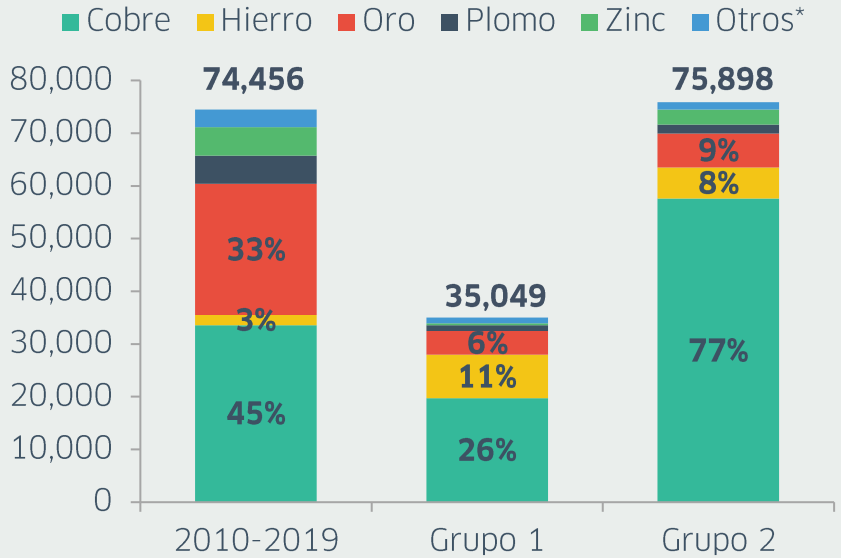
(miles de TMF)

Metal	Grupo 1	Grupo 2
	2025	2030
Cobre	780	2,282
Estaño	4	-
Hierro	28,190	20,000
Oro	24	35
Plata	401	405
Plomo	64	101
Zinc	74	564
Molibdeno	9	18

Fuente: Estimados IPE sobre la base de la información del MINEM.

Proyecciones del valor de la producción promedio anual del portafolio de proyectos según metales, 2025-2040

(en millones de soles, % del total)



*Incluye molibdeno, estaño y plata.

Fuente: Estimados IPE sobre la base de la información del MINEM.

Tomando en cuenta el efecto multiplicador de la minería, **el inicio de operaciones en estos proyectos contribuiría al desarrollo económico del país a través de una mayor expansión del PBI, las exportaciones y el empleo.**

Efecto multiplicador de los proyectos futuros mineros

Proyecto	PBI	Exportaciones	Empleo
	(millones de S/ anuales)	(millones de S/ anuales)	(millones de empleos anuales)
Grupo 1	51,327	35,049	0.7
Grupo 2	111,148	75,899	1.6
Total	**162,475**	**110,948**	**2.3**

25% más que el PBI actual

66% más que las exportaciones totales

90% del empleo sería en otros sectores

Fuente: Estimados del IPE.

Asimismo, **los proyectos tendrían un impacto significativo en el presupuesto público**, especialmente si no solo se toma en cuenta la recaudación directa sino también el impacto a través de los sectores relacionados con la minería.

Impacto en la recaudación tributaria

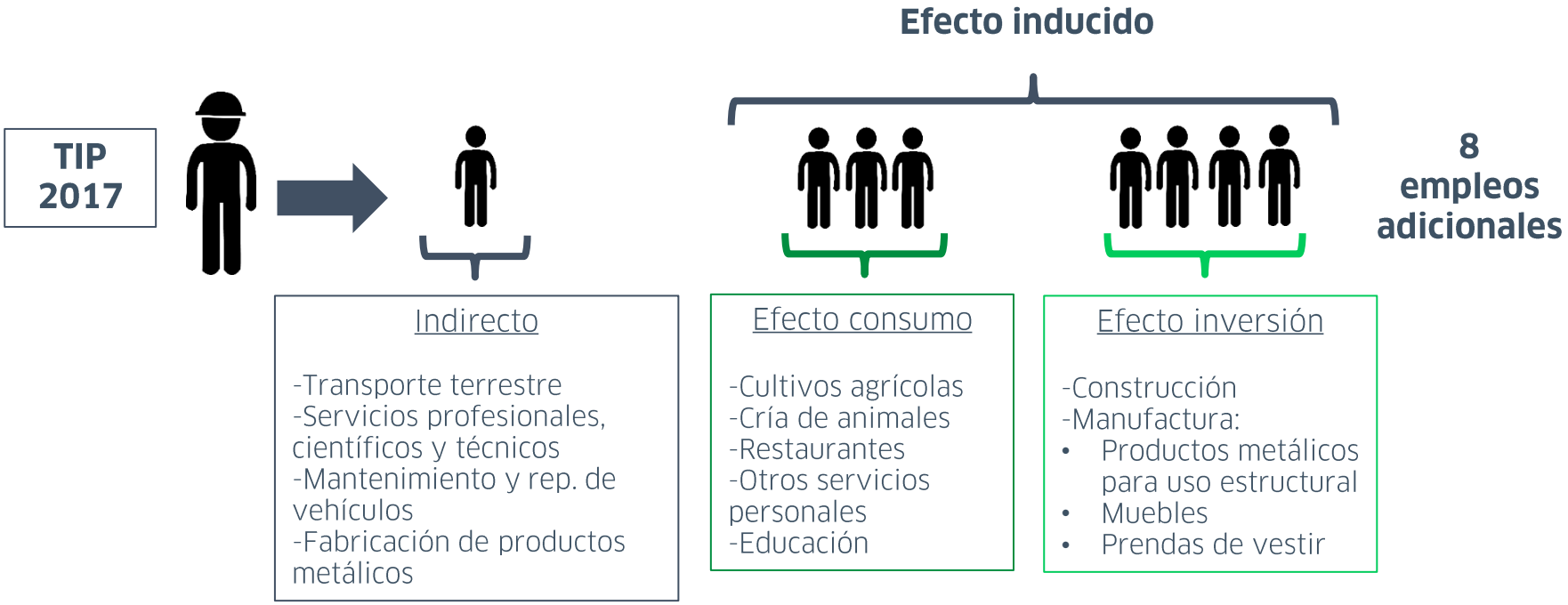
(millones de S/, total de 10 años)

Proyecto	Recaudación directa de empresas mineras	Recaudación a través de cadenas productivas	Efecto total
Grupo 1	42,503	66,682	**109,185**
Grupo 2	96,271	144,399	**240,670**

En 10 años, la recaudación sería 50% superior al presupuesto del 2020.

Fuente: Estimados del IPE.

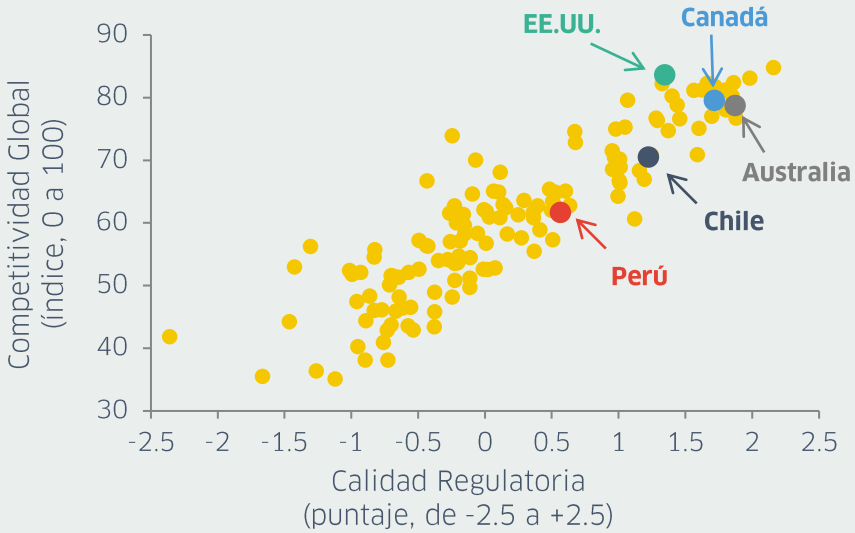
La cadena de valor de la minería también genera un efecto multiplicador sobre el empleo. **Las estimaciones de IPE muestran que por cada trabajo en la minería, se crean ocho puestos adicionales en otros sectores.**



Fuente: Estimación IPE sobre la Tabla Insumo Producto (TIP) 2017 – INEI.

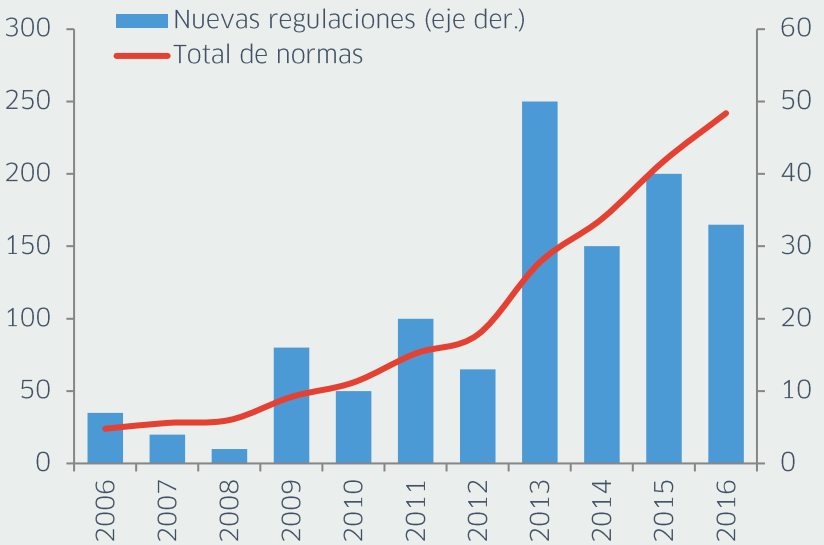
La poca predictibilidad del marco regulatorio y sus procedimientos le resta competitividad al desarrollo de nuevas inversiones mineras, frente a países de la región como Chile. Sólo entre el 2006 y 2016 el número total de normas vinculadas al sector minero se multiplicó en 10 veces, llegando incluso a publicarse más de 50 nuevas regulaciones en un solo año (2013).

MUNDO
Competitividad y calidad regulatoria, 2019
(índice; puntaje)



Fuente: WEF, Banco Mundial

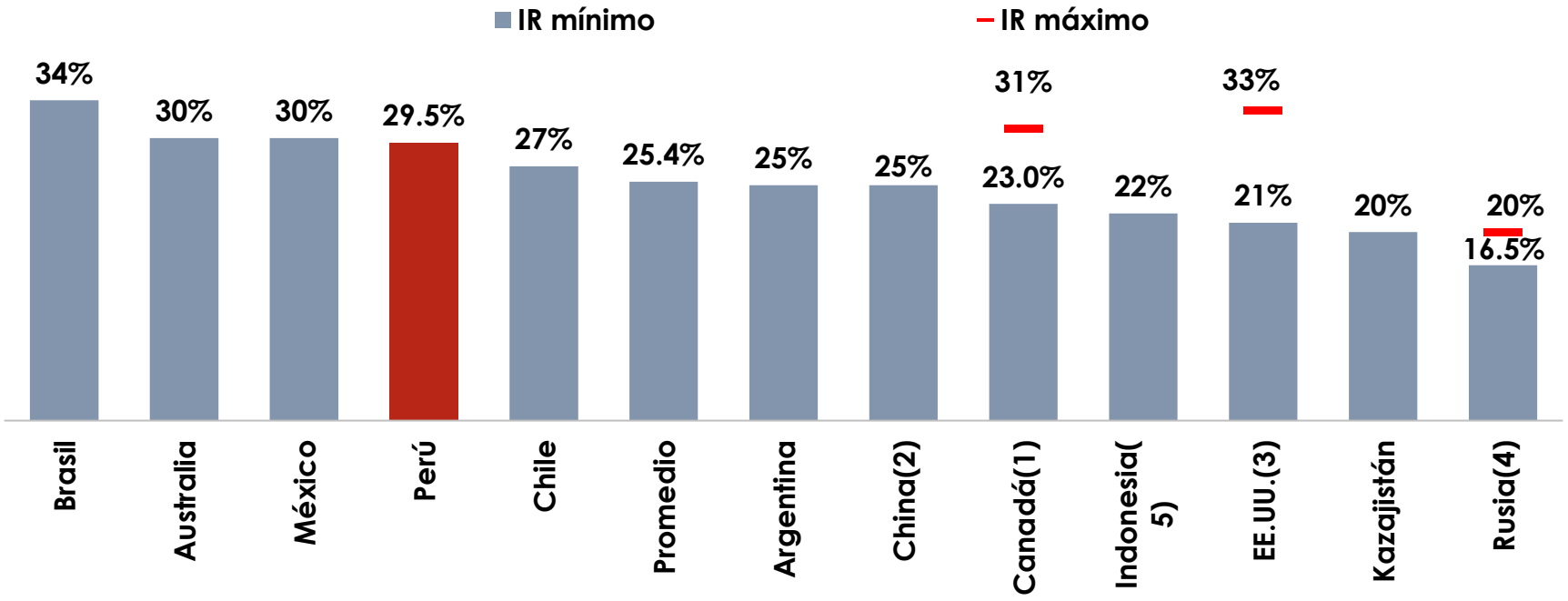
PERÚ
Regulaciones en el sector minero, 2006-2016
(número de normas legales)



Fuente: Molina (2017)

En comparación a otros países mineros, la tasa de IR de Perú se encuentra en el rango relativamente alto.

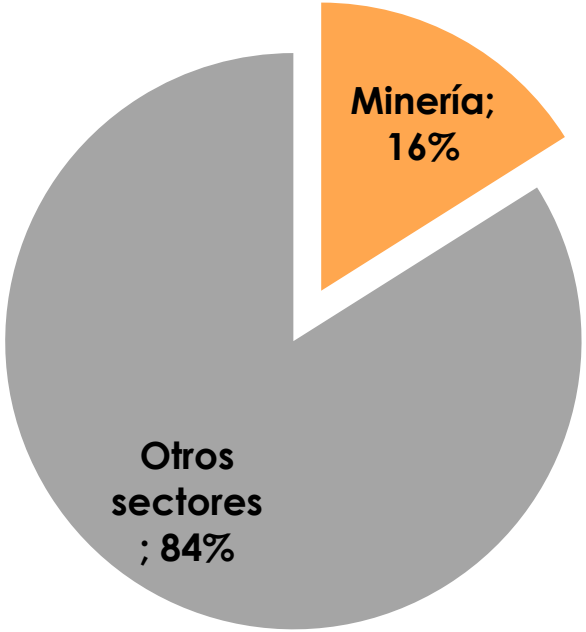
Comparación de tasa de IR entre países mineros, 2021
(porcentaje)



(1): Entre 26% - 30% como resultado del gravamen federal (15%) y el impuesto provincial (11% - 14%).
(2): Compañías en ciertas regiones o aquellas nuevas empresas de alta tecnología pueden calificar a una tasa de 15%.
(3): 21-33%, varía según cada estado.
(4): Entre 15,5% y 20% al Tesoro federal y entre el 13,5% y 18% al tesoro regional. (5) A partir del año fiscal 2022, se aplicará una tasa de 20%.
Fuente: Deloitte.

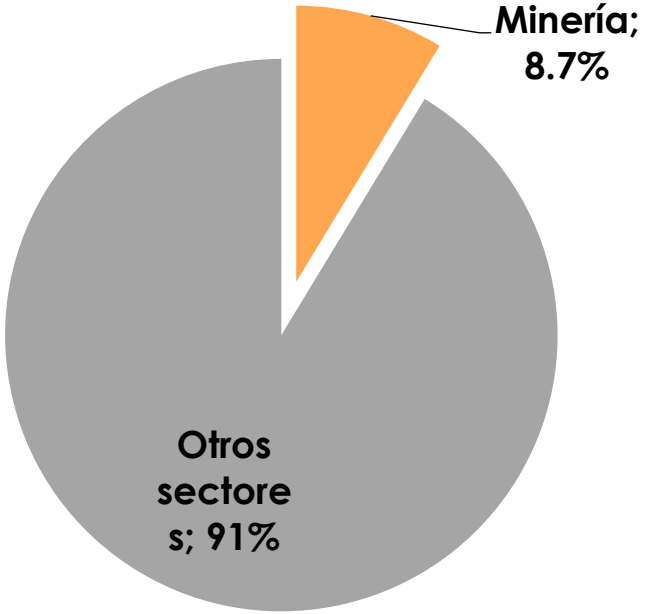
La minería es uno de los sectores que más aporta a la recaudación nacional. En los últimos 10 años, representó cerca del 16% de la recaudación de los impuestos provenientes de las empresas.

Participación del sector minero en la recaudación de los impuestos provenientes de las empresas*, 2011-2020
(porcentaje del total)



*/ Impuesto a la renta de tercera categoría y regularización.
Fuente: SUNAT.

Participación del sector minero en el PBI, 2011-2020
(porcentaje del PBI a soles del 2007)

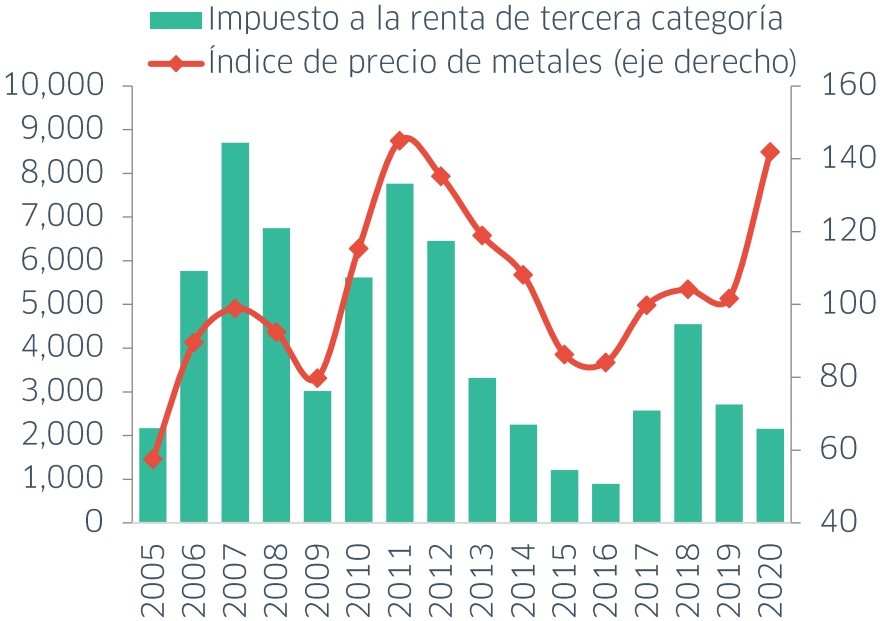


Fuente: BCRP.

Además del impuesto a la renta de tercera categoría, las empresas mineras tienen más obligaciones fiscales que las empresas de otros sectores. Por ejemplo, las regalías se pagan desde el inicio de las operaciones mientras que el GEM y el IEM gravan la rentabilidad por la explotación de los recursos.

Impuesto a la renta de tercera categoría, 2005-2020

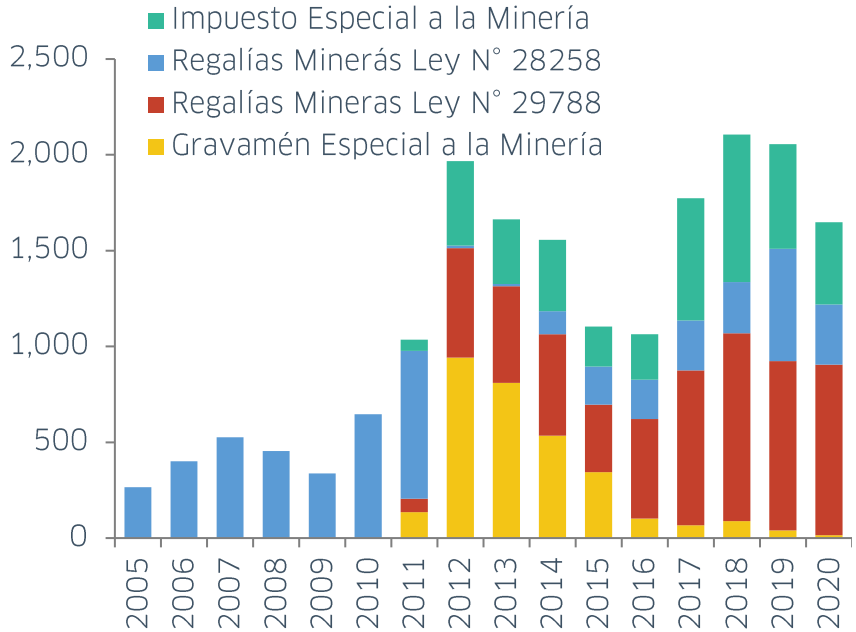
(S/ millones)



Source: SUNAT y MEF.

Cargas específicas a la minería, 2005-2020

(S/ millones)

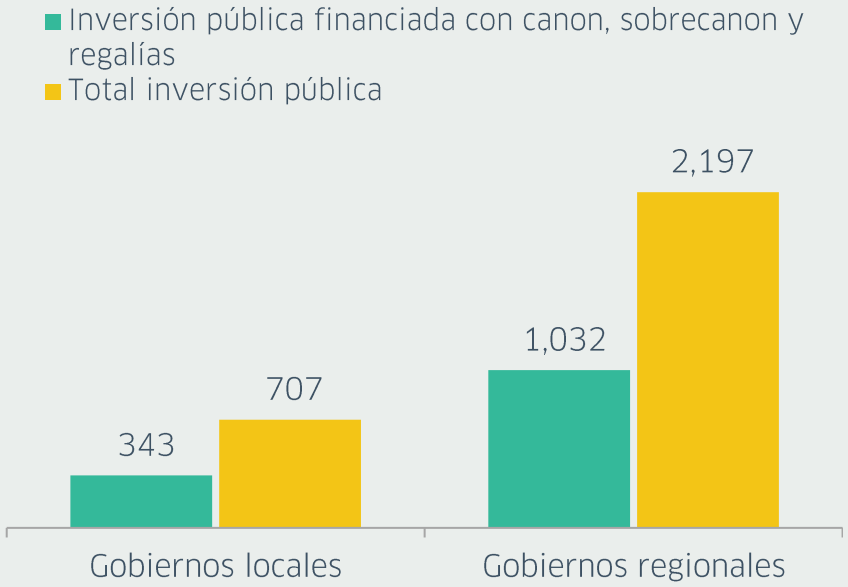


Fuente: SUNAT.

Al respecto, se registra una alta atomización de los proyectos financiados con canon y regalías de las industrias extractivas. Además, la **distribución asimétrica de los recursos mineros** podrían ampliar las brechas interregionales, en la medida que 6 regiones reciben casi el 75% de las transferencia de canon y regalías mineras.

Presupuesto anual promedio de los proyectos de inversión pública, 2021

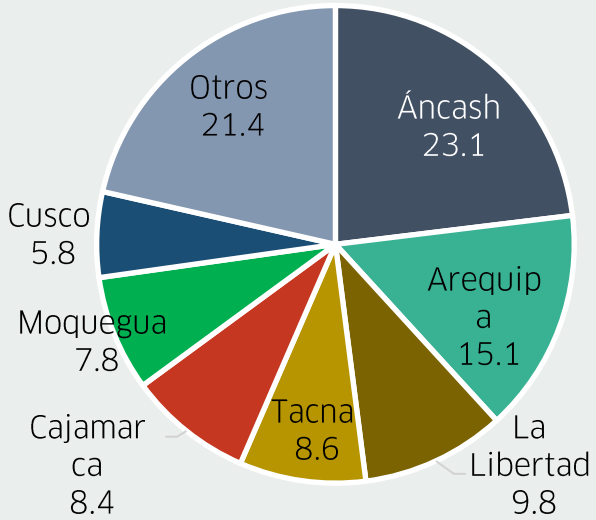
(en S/ miles)



Fuente: MEF – Consulta amigable.

Distribución de las transferencias de canon y regalías mineras según región, 2008-2020

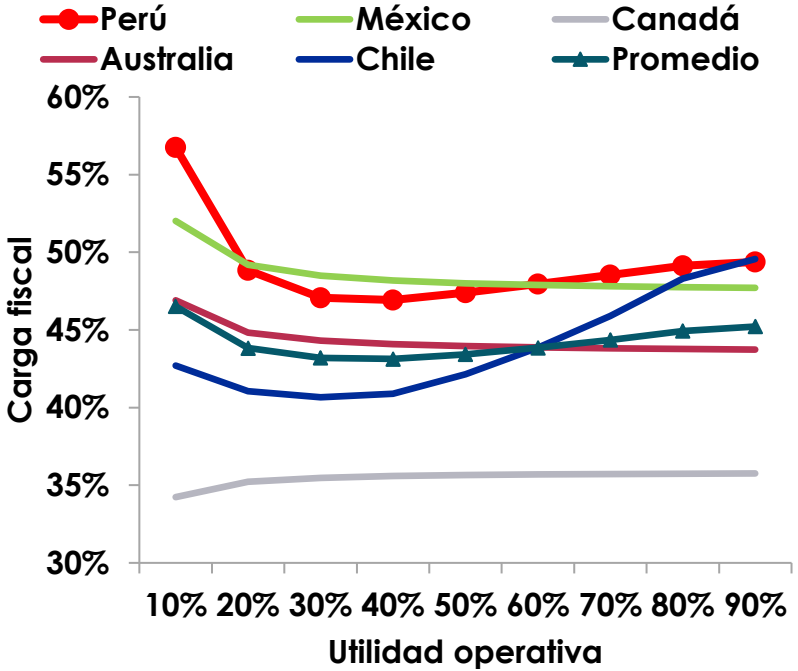
(en %)



Fuente: MEF – Portal de Transferencias.

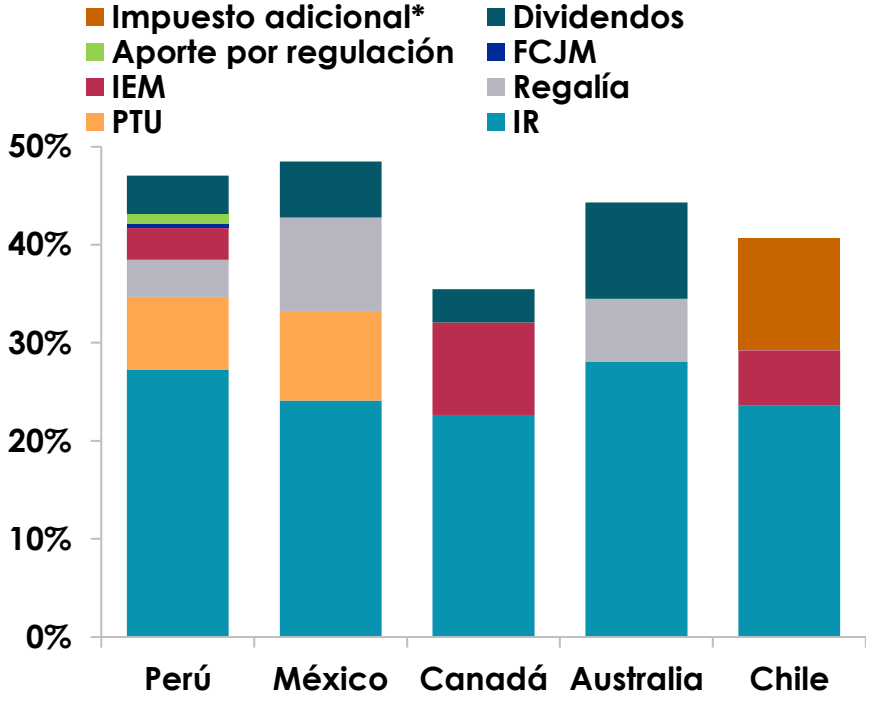
La carga fiscal en el Perú se encuentra 3.8 puntos porcentuales por encima del promedio de países mineros.

Carga fiscal de la minería según margen operativo por países
(porcentaje de la utilidad operativa)



Fuente: IPE.

Composición de la carga fiscal por países para empresas con utilidad operativa de 30%
(puntos porcentuales)



*/En Chile, el impuesto adicional corresponde al impuesto por dividendos descontado del crédito por el impuesto a la renta para el régimen Semi-Integrado sin tratado.
Fuente: IPE.

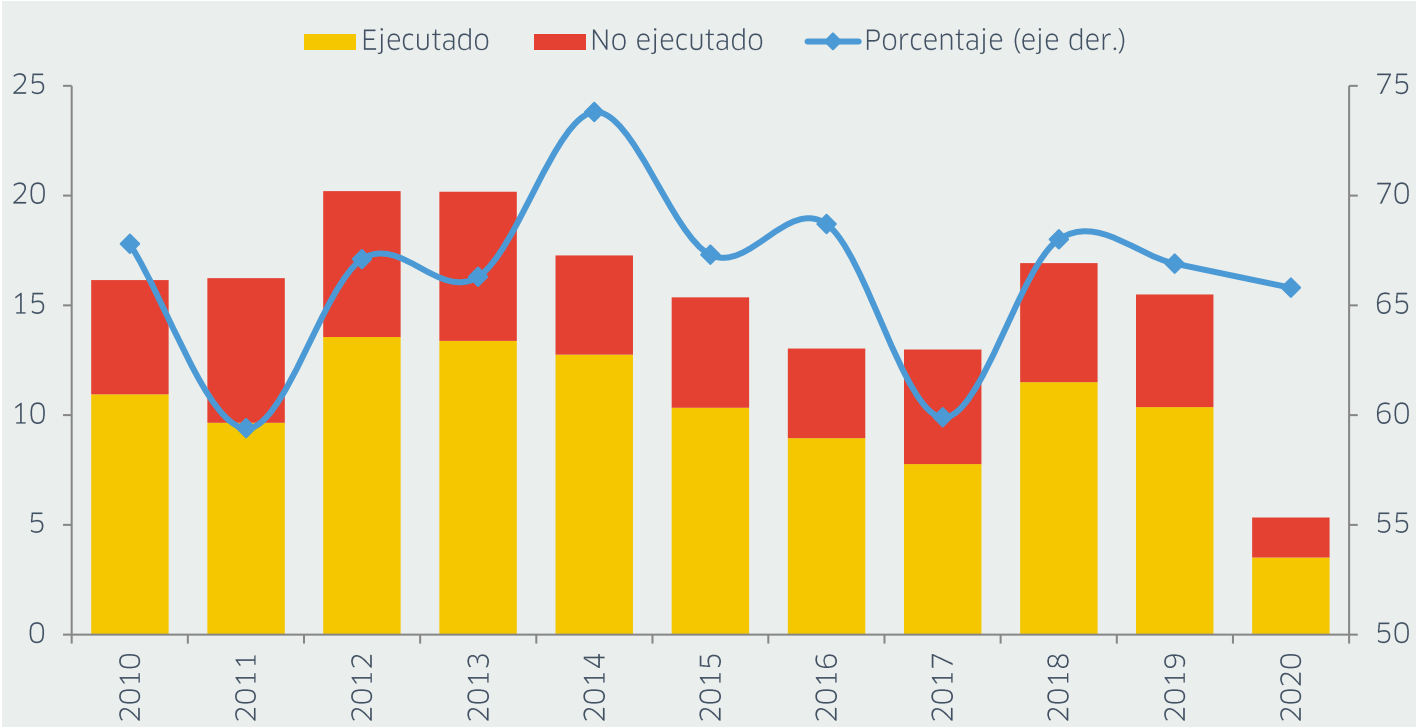
IPE INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA

A pesar de su significativa contribución a los ingresos tributarios, la baja ejecución de los recursos fiscales provenientes de la minería es aún un problema. Entre el 2010 y 2020, sólo el 67% del presupuesto cubierto por el canon y regalías de industrias extractivas fue ejecutado por los tres niveles de gobierno, dejando de ejecutarse cerca de S/ 56 mil millones.

PERÚ

Presupuesto financiando con canon y regalías de industrias extractivas*, 2010 - 2020

(Miles de millones de S/; porcentaje)



*/ Incluye minería e hidrocarburos.
Fuente: MEF

Abordar los conflictos mineros dentro del marco de la Constitución y apostando por el diálogo estratégico es fundamental para el desarrollo de los nuevos proyectos.

El Comercio

Comuneros irrumpen en Minas Conga para defender sus lagunas

Población de Islay acuerda seguir el paro contra Tía María

Problema: Conflictividad social

Recomendaciones de política:

- Implementar un Plan de Desarrollo Territorial, Sostenible e Integrado. El Estado debe tener un papel más importante en diseño de desarrollo de planes territoriales
- Implementar el catastro nacional con el objetivo de contar con un registro articulado de la propiedad.
- Promover acuerdos sociales tomando en cuenta la capacidad de negociación de las partes.
- Corregir las asimetrías en las brechas de distribución de los recursos mineros.
- Completar la base de datos de pueblos indígenas.

Fuente: Comisión para el Desarrollo Mineros Sostenible

Asimismo, mejorar la gestión de los recursos provenientes de la minería permitirá cerrar brechas y legitimar los proyectos mineros.

Problema: Gestión deficiente de recursos provenientes de la minería

Recomendaciones de política:

- **Avanzar progresivamente hacia un menor monto de impuesto a la renta que regresa a la región.**
- **Aplicar esquemas de adelanto de transferencias para el cierre de brechas**
- **Mejorar la trazabilidad del canon y las regalías**
- **Reemplazar las transferencias a universidades por financiamiento al CONCYTEC,**

Fuente: Comisión para el Desarrollo Mineros Sostenible

Finalmente, se requiere incrementar la predictibilidad de las regulaciones y procedimientos, con el objetivo de atraer a las nuevas inversiones mineras.

Problemas Regulatorios
Recomendaciones de política

- Aprobación automática de Ficha Técnica Ambiental en proyectos de exploración
- Contínua mejora regulatoria a través de la cadena de valor minera
- Procedimientos sistematizados en una plataforma digital integral
- Términos de referencia integrados para la EIA
- Silencio administrativo positivo (excluyendo procedimientos sociales o ambientales)
- Plan de desarrollo de capacidades para ministerios y gobiernos subnacionales

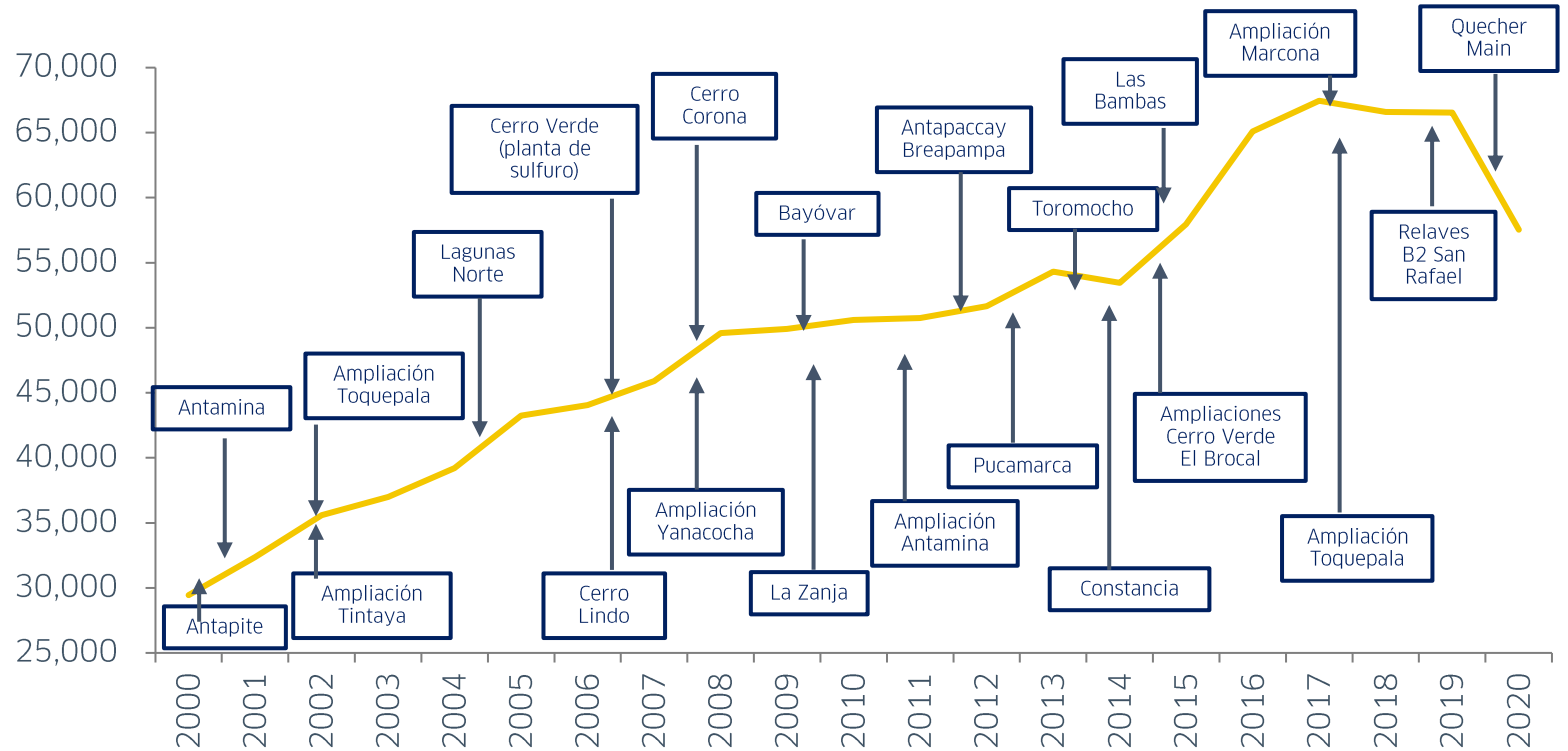
Fuente: Comisión para el Desarrollo Mineros Sostenible

La inversión minera –en particular, el inicio de los grandes proyectos mineros– **ha contribuido al rápido crecimiento del sector en el Perú.**

PERU

PBI minero, 2000-2020

(millones de S/ de 2007)



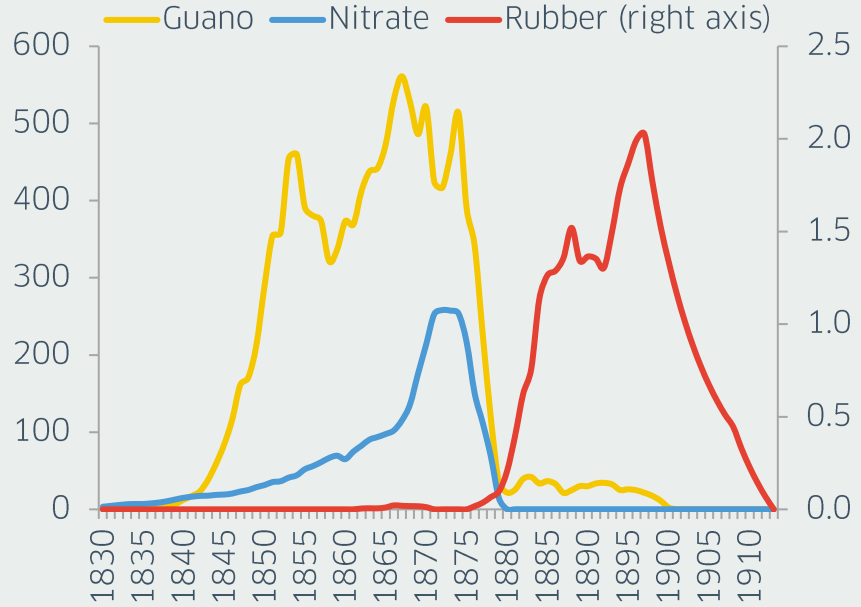
Fuente: INEI, SNMPE.

IPE INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA

Anteriores ciclos de exportación duraron hasta 25 años. Para la minería, este ciclo puede recién estar empezando.

Exportaciones de guano, nitrato y caucho, 1830-1913

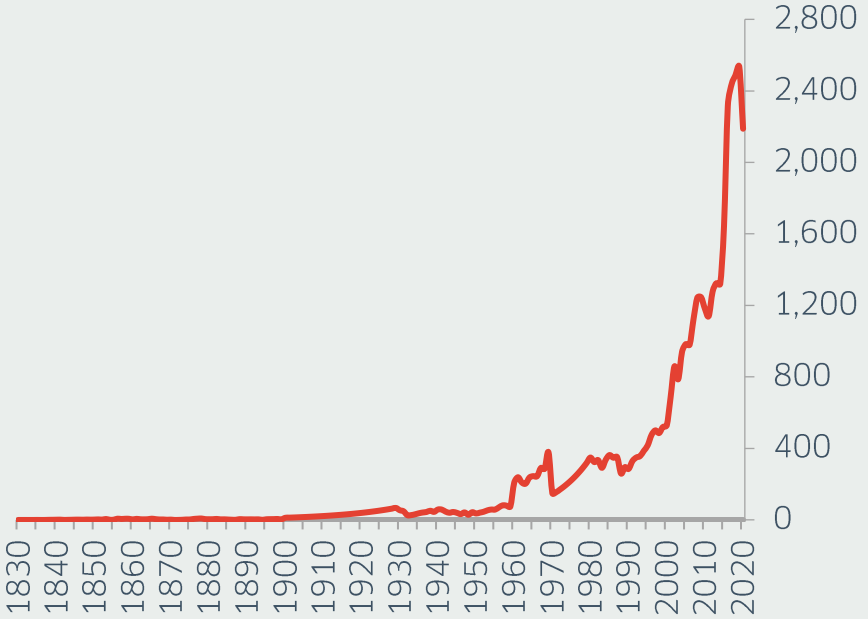
(miles de ton. métricas, promedio móvil 5 años)



Fuente: BCRP, IPE.

Exportaciones de cobre, 1830-2019

(miles de ton. métricas)



Fuente: BCRP, IPE.

IPE INSTITUTO PERUANO DE ECONOMÍA

Encuéntrenos en **ipe.org.pe**

¡Síguenos en redes!

Instituto Peruano de Economía. Derechos Reservados. Copyright 2020. Protegido bajo las leyes de derechos de autor. Decreto Legislativo Nº 822. Prohibida su reproducción, reenvío o modificación total o parcial sin autorización del Instituto Peruano de Economía.