

Reforma Tributaria

*Chile justo
y desarrollado*





Indicaciones al proyecto de ley de Royalty

18 de abril de 2023



Resumen de las indicaciones

1. Obligación de informar estados financieros a la CMF.
2. Inclusión de gastos de organización y puesta en marcha como costo para la renta imponible operacional minera (RIOMA).
3. Condición que establece una carga tributaria potencial máxima de 48%.
4. Incentivo a la expansión de proyectos mineros.
5. Extensión a 10 años del compromiso de aporte a regiones y comunas.

Obligación de informar los Estados Financieros a la CMF

1. Actualmente, las compañías mineras sujetas a contratos de invariabilidad tributaria tienen la obligación de informar sus estados financieros auditados a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Esta ha sido una valiosa fuente de información para la discusión pública sobre la minería en Chile.
2. Al expirar los contratos de invariabilidad tributaria (muchos de ellos en 2023) también se termina la obligación de informar.
3. **Se incluye una norma que obliga a todos los contribuyentes del Royalty a informar trimestralmente sus estados financieros**, auditados por una empresa auditora externa. Esto permitirá mantener este valioso flujo de información sobre la industria, permitiendo una mejor evaluación del efecto de distintas políticas públicas sobre el sector.

Inclusión de gastos de organización y puesta en marcha en la Renta Imponible Operacional Minera Ajustada

1. Se reponen los gastos de organización y puesta en marcha como gasto deducible para el cálculo de la Renta Imponible Operacional Minera Ajustada (RIOMA), que es la base imponible del componente sobre el margen del Royalty. El efecto en recaudación es de segundo orden, pero puede resultar importante para la evaluación de nuevos proyectos de inversión.
2. Se replica lo dispuesto en el actual Impuesto Específico a la Actividad Minera. Esto implica que los gastos de organización y puesta en marcha se amortizarán en un plazo de seis años.

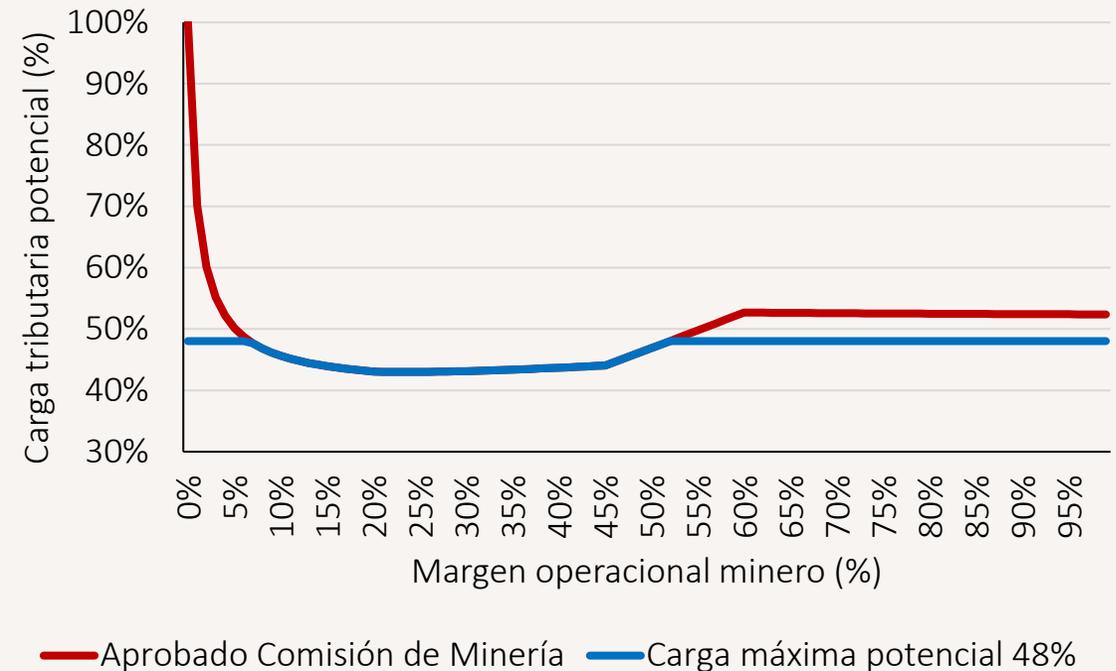
Condición que establece una carga tributaria potencial máxima de 48%

1. **Se fija una carga tributaria potencial máxima en 48%.** Para ello, se considera conjuntamente el pago de Royalty, impuesto de primera categoría (IDPC) e impuestos finales (impuesto adicional). Ello permite dotar de una mayor predictibilidad y certeza al Royalty.
2. Si la suma de Royalty, IDPC e impuestos finales superan dicha carga potencial máxima, el Royalty se ajustará para fijar la carga tributaria total en un 48% de la rentabilidad operacional.
3. La rentabilidad operacional se medirá como la renta operacional minera ajustada (RIOMA) antes de impuestos.
4. Con esta indicación, la **carga tributaria potencial, utilizando los precios reales de los últimos 10 años, es de 42,1%.**

Las indicaciones reducen la carga tributaria potencial en escenarios de margen operacional minero bajo y alto

- Cuando el margen operacional minero (MOM) es bajo, el impuesto ad valorem eleva el pago de impuestos como porcentaje de la rentabilidad del negocio.
- Cuando el MOM es alto, la empresa se ve sujeta a una mayor carga tributaria debido a las tasas del componente sobre el margen.
- En ambos casos, se puede activar la condición que limita la carga tributaria potencial máxima a un 48%.

Carga tributaria potencial según margen operacional minero (%)



La carga tributaria potencial es en promedio menor a su valor máximo porque los precios son variables, y porque existen deducciones a la base imponible

- Se asume que se repiten tres ciclos de precio del cobre (reajustados por inflación) como los de los últimos 10 años. Así, los márgenes varían año a año, combinando años de márgenes altos y bajos. **El precio promedio es de US\$3,78 la libra** (cercano al precio de referencia de US\$3,74).
- Además, la depreciación acelerada reduce el pago de impuesto a la renta durante los primeros años de operación del proyecto.
- Utilizando los precios de los últimos 10 años, la **carga tributaria potencial del proyecto es de 42,1%**.

Carga tributaria potencial, proyecto de yacimiento minero modelo (% del PIB)

| | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 | Año 6 | Año 7 | Año 8 | Año 9 | Año 10 | Año 11 | Año 12 | Año 13 | Año 14 | Año 15 | Año 16 | Año 17 | Año 18 | Año 19 | Año 20 | Año 21 | Año 22 | Año 23 | Año 24 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Precio del cobre | 4,24 | 4,08 | 3,50 | 3,02 | 3,68 | 3,80 | 3,53 | 3,61 | 4,52 | 3,79 | 4,24 | 4,08 | 3,50 | 3,02 | 3,68 | 3,80 | 3,53 | 3,61 | 4,52 | 3,79 | 4,24 | 4,08 | 3,50 | 3,02 |
| Margen operacional minero (MOM) | 52% | 50% | 41% | 32% | 44% | 45% | 42% | 43% | 54% | 45% | 55% | 53% | 46% | 37% | 48% | 52% | 49% | 50% | 60% | 52% | 59% | 57% | 51% | 43% |
| Carga tributaria Royalty (% RIOMA) | 20,1% | 18,1% | 13,5% | 12,6% | 13,7% | 14,0% | 12,8% | 12,8% | 15,2% | 12,8% | 18,8% | 18,7% | 14,5% | 12,6% | 15,3% | 18,2% | 17,1% | 18,0% | 18,7% | 17,5% | 18,3% | 17,7% | 17,2% | 13,7% |
| Carga tributaria impuesto a la renta (% RIOMA) | 12,3% | 15,8% | 11,8% | 24,5% | 26,7% | 32,1% | 35,2% | 35,2% | 32,8% | 35,2% | 29,2% | 29,3% | 31,1% | 35,4% | 32,7% | 29,8% | 30,4% | 30,0% | 29,3% | 30,5% | 29,7% | 30,3% | 30,8% | 32,3% |
| Carga tributaria potencial (% RIOMA) | 31,9% | 33,4% | 24,6% | 36,0% | 39,8% | 46,1% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 45,6% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 47,5% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 46,1% |

Incentivo a la expansión de proyectos mineros

1. A diferencia de la situación actual, **las tasas a la que quedarán sujetos los explotadores mineros se determinarán utilizando un promedio de su producción durante los últimos seis años.**
2. Un pequeño explotador minero que invierte para expandir su producción y superar el límite de producción de 12.000 toneladas métricas de cobre fino (TMCF), quedará exento del pago de impuesto por hasta seis años. Hoy, pagaría inmediatamente las tasas entre 0 y 2% que contempla la ley.
3. Asimismo, un explotador mediano que se expande para sobrepasar las 50.000 TMCF, podrá mantener tasas rebajadas de entre 0 y 2% por hasta seis años.
4. De esta manera, **se fortalecen los incentivos a la expansión de proyectos de inversión**, los que podrán contar transitoriamente con tasas más bajas que otros explotadores con la misma producción.

Incentivo a la expansión de proyectos mineros

- Por ejemplo, una inversión que expande la producción de una mina desde 40.000 TMCF (mediana minería) a 55.000 TMCF (gran minería) obtendrá tasas rebajadas los tres primeros años en que opere con el incremento de la producción.

| Año | Producción (TMCF) | Producción (media 6 años) | Tasas | Ingresos | Costos | Tasa ad valorem (%) | Tasa componente sobre el margen |
|-----|-------------------|---------------------------|---------|----------|--------|---------------------|---------------------------------|
| 1 | 40.000 | 40.000 | Mediana | 100 | 85 | 0,0% | 1,3% |
| 2 | 40.000 | 40.000 | Mediana | 100 | 85 | 0,0% | 1,3% |
| 3 | 40.000 | 40.000 | Mediana | 100 | 85 | 0,0% | 1,3% |
| 4 | 40.000 | 40.000 | Mediana | 100 | 85 | 0,0% | 1,3% |
| 5 | 40.000 | 40.000 | Mediana | 100 | 85 | 0,0% | 1,3% |
| 6 | 40.000 | 40.000 | Mediana | 100 | 85 | 0,0% | 1,3% |
| 7 | 55.000 | 42.500 | Mediana | 138 | 105 | 0,0% | 1,5% |
| 8 | 55.000 | 45.000 | Mediana | 138 | 105 | 0,0% | 1,6% |
| 9 | 55.000 | 47.500 | Mediana | 138 | 105 | 0,0% | 1,8% |
| 10 | 55.000 | 50.000 | Grande | 138 | 105 | 1,0% | 8,4% |
| 11 | 55.000 | 52.500 | Grande | 138 | 105 | 1,0% | 8,4% |
| 12 | 55.000 | 55.000 | Grande | 138 | 105 | 1,0% | 8,4% |
| 13 | 55.000 | 55.000 | Grande | 138 | 105 | 1,0% | 8,4% |
| 14 | 55.000 | 55.000 | Grande | 138 | 105 | 1,0% | 8,4% |
| 15 | 55.000 | 55.000 | Grande | 138 | 105 | 1,0% | 8,4% |

Se extiende el compromiso de aporte a regiones y comunas

- El aporte a las regiones y comunas del país se extiende desde tres a diez años, asegurando un flujo constante y predecible de recursos para que éstas planifiquen compromisos de gasto.
- Desde el undécimo año, el aporte será fijado a través de la ley de presupuestos.

Recaudación del Royalty (% del PIB)

| | 2024 | 2025 | 2026 | En régimen |
|---|-------|-------|-------|------------|
| Mayor recaudación por cambio en tributación (Royalty) | 0,08 | 0,32 | 0,32 | 0,35 |
| Mayor recaudación por aumento de la producción | 0,15 | 0,22 | 0,22 | 0,22 |
| Menor recaudación por aumento de costos | -0,08 | -0,07 | -0,07 | -0,07 |
| Mayor recaudación, tributación de la gran minería privada | 0,15 | 0,46 | 0,47 | 0,50 |
| Ingresos fiscales netos, excluyendo aportes a gobiernos subnacionales | 0,08 | 0,18 | 0,18 | 0,21 |

Fuente: elaboración propia

Carga máxima potencial 48%, precio del cobre US\$ 4,50 la libra

- A este precio constante de US\$ 4,50 la libra, la carga tributaria potencial del proyecto es de 44,9%.

Carga tributaria potencial, proyecto de yacimiento minero modelo (% del PIB)

| | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 | Año 6 | Año 7 | Año 8 | Año 9 | Año 10 | Año 11 | Año 12 | Año 13 | Año 14 | Año 15 | Año 16 | Año 17 | Año 18 | Año 19 | Año 20 | Año 21 | Año 22 | Año 23 | Año 24 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Precio del cobre | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 4,50 |
| Margen operacional minero (MOM) | 55% | 54% | 54% | 54% | 54% | 53% | 54% | 54% | 54% | 54% | 57% | 57% | 57% | 57% | 57% | 60% | 60% | 60% | 60% | 60% | 61% | 61% | 61% | 62% |
| Carga tributaria Royalty (% RIOMA) | 22,4% | 22,2% | 22,0% | 21,8% | 21,6% | 17,8% | 15,6% | 15,4% | 15,1% | 14,9% | 18,9% | 18,9% | 18,9% | 16,8% | 16,8% | 18,7% | 18,7% | 18,7% | 18,7% | 18,2% | 18,5% | 18,0% | 18,2% | 18,4% |
| Carga tributaria impuesto a la renta (% RIOMA) | 13,1% | 16,6% | 16,2% | 24,9% | 25,1% | 30,2% | 32,4% | 32,6% | 32,9% | 33,1% | 29,1% | 29,1% | 29,1% | 31,2% | 31,2% | 29,3% | 29,3% | 29,3% | 29,3% | 29,8% | 29,5% | 30,0% | 29,8% | 29,6% |
| Carga tributaria potencial (% RIOMA) | 35,1% | 38,4% | 37,8% | 46,3% | 46,3% | 48,0% |

Fuente: elaboración propia en base a Jorratt (2021)
 Nota: la carga tributaria potencial corresponde a una distribución de dividendos de 100%

Carga máxima potencial 48%, precio del cobre US\$ 3,50 la libra

- A este precio constante de US\$ 3,50 la libra, la carga tributaria potencial del proyecto es de 40,2%.

Carga tributaria potencial, proyecto de yacimiento minero modelo (% del PIB)

| | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 | Año 6 | Año 7 | Año 8 | Año 9 | Año 10 | Año 11 | Año 12 | Año 13 | Año 14 | Año 15 | Año 16 | Año 17 | Año 18 | Año 19 | Año 20 | Año 21 | Año 22 | Año 23 | Año 24 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Precio del cobre | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 | 3,50 |
| Margen operacional minero (MOM) | 42% | 42% | 41% | 41% | 41% | 40% | 41% | 41% | 41% | 41% | 46% | 46% | 46% | 46% | 46% | 48% | 48% | 48% | 48% | 49% | 50% | 50% | 51% | 51% |
| Carga tributaria Royalty (% RIOMA) | 13,6% | 13,5% | 13,5% | 13,5% | 13,4% | 13,4% | 12,7% | 12,3% | 11,8% | 11,3% | 14,5% | 14,5% | 14,5% | 14,5% | 14,5% | 16,7% | 16,7% | 16,7% | 16,7% | 17,0% | 17,6% | 16,9% | 17,2% | 17,6% |
| Carga tributaria impuesto a la renta (% RIOMA) | 6,9% | 12,5% | 11,8% | 26,1% | 26,4% | 32,7% | 35,3% | 35,7% | 36,2% | 36,7% | 31,1% | 31,1% | 31,1% | 33,3% | 33,3% | 30,5% | 30,5% | 30,5% | 30,5% | 30,9% | 30,4% | 31,1% | 30,8% | 30,4% |
| Carga tributaria potencial (% RIOMA) | 19,7% | 25,3% | 24,6% | 38,9% | 39,1% | 46,1% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 45,6% | 45,6% | 45,6% | 47,8% | 47,8% | 47,3% | 47,3% | 47,3% | 47,3% | 47,9% | 48,0% | 48,0% | 48,0% | 48,0% |

Fuente: elaboración propia en base a Jorratt (2021)
 Nota: la carga tributaria potencial corresponde a una distribución de dividendos de 100%

Carga máxima potencial 48%, precio del cobre US\$ 2,10 la libra

- A este precio constante de US\$ 2,10 la libra, la carga tributaria potencial del proyecto es de 34,4%.

Carga tributaria potencial, proyecto de yacimiento minero modelo (% del PIB)

| | Año 1 | Año 2 | Año 3 | Año 4 | Año 5 | Año 6 | Año 7 | Año 8 | Año 9 | Año 10 | Año 11 | Año 12 | Año 13 | Año 14 | Año 15 | Año 16 | Año 17 | Año 18 | Año 19 | Año 20 | Año 21 | Año 22 | Año 23 | Año 24 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Precio del cobre | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | 2,10 | |
| Margen operacional minero (MOM) | 4% | 3% | 3% | 2% | 2% | 1% | 3% | 3% | 2% | 2% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 14% | 14% | 14% | 14% | 15% | 17% | 18% | 18% | 19% | |
| Carga tributaria Royalty (% RIOMA) | 26,3% | 28,4% | 31,1% | 34,6% | 39,2% | 45,9% | 30,6% | 33,9% | 38,4% | 44,6% | 16,3% | 16,3% | 16,3% | 16,3% | 16,3% | 14,0% | 8,7% | 8,7% | 8,7% | 4,9% | 9,1% | 6,0% | 7,8% | 9,5% | |
| Carga tributaria impuesto a la renta (% RIOMA) | 10,3% | 11,5% | 13,0% | 15,0% | 17,6% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 23,7% | 39,3% | 39,3% | 39,3% | 43,1% | 38,9% | 42,0% | 40,2% | 38,5% | |
| Carga tributaria potencial (% RIOMA) | 26,3% | 28,4% | 31,1% | 34,6% | 39,2% | 45,9% | 30,6% | 33,9% | 38,4% | 44,6% | 16,3% | 16,3% | 16,3% | 16,3% | 16,3% | 37,7% | 48,0% |