

Dimensionamiento del aporte fiscal de la minería en Argentina

Consideraciones de regulación tributaria a la luz de la experiencia internacional

Cámara Argentina de Empresarios Mineros



5 de Diciembre de 2011



Lola Mora 421 • Torre 1 • Piso 14 • Edificio Madero Harbour
Dique 1 • Puerto Madero Este • CABA • Argentina
Tel. +5411 5245.8585 • contacto@abeceb.com
www.abeceb.com



La minería, en un ciclo favorable a nivel internacional

El ciclo de precios internacionales en niveles récord, potenció los presupuestos exploratorios. Los fundamentals indican que el ciclo favorable continuará en el corto plazo.

El papel de Latinoamérica en el nuevo balance mundial

- Análisis de últimas tendencias regulatorias
- Foco en los casos de Perú y Chile
- Cómo encaró la Argentina este nuevo proceso

Aporte de la minería al Estado Nacional y las Provincias

- Estimación de aporte de la minería al Estado Nacional
- Estimación de aporte de la minería a los Estados Provinciales
- Aporte consolidado de la minería en Argentina

Comparación de la carga tributaria a nivel internacional

Cómo se inserta la Argentina en el plano internacional, en términos de la carga tributaria teórica y la presión fiscal efectiva. Comparación con países de tradición minera.

Conclusiones



La minería, en un ciclo favorable a nivel internacional

El ciclo de precios internacionales en niveles récord, potenció los presupuestos exploratorios. Los fundamentals indican que el ciclo favorable continuará en el corto plazo.

El papel de Latinoamérica en el nuevo balance mundial

- Análisis de últimas tendencias regulatorias
- Foco en los casos de Perú y Chile
- Cómo encaró la Argentina este nuevo proceso

Aporte de la minería al Estado Nacional y las Provincias

- Estimación de aporte de la minería al Estado Nacional
- Estimación de aporte de la minería a los Estados Provinciales
- Aporte consolidado de la minería en Argentina

Comparación de la carga tributaria a nivel internacional

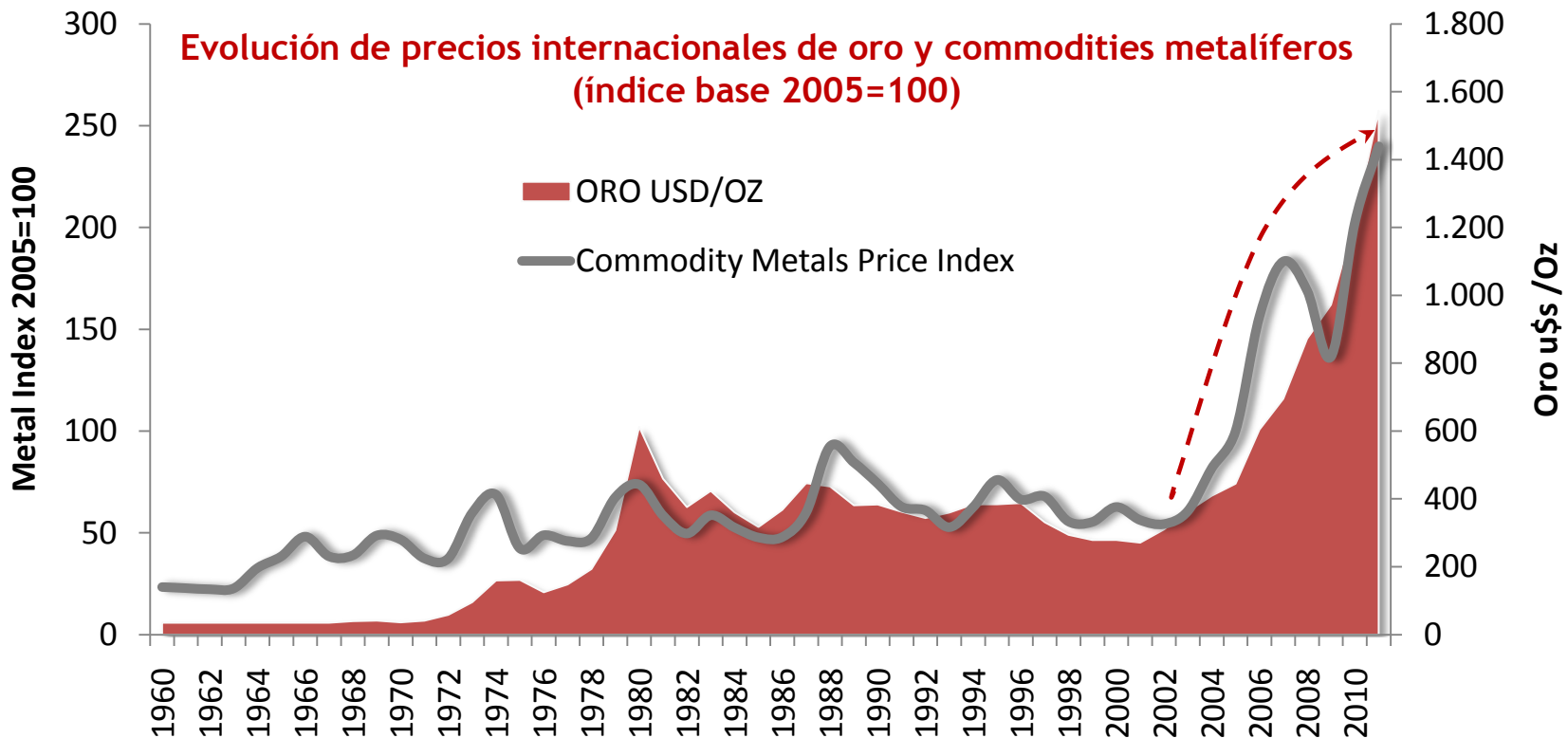
Cómo se inserta la Argentina en el plano internacional, en términos de la carga tributaria teórica y le presión fiscal efectiva. Comparación con países de tradición minera.

Conclusiones

Nos encontramos ante un ciclo de precios máximos históricos, como consecuencia de impulsos reales y financieros...



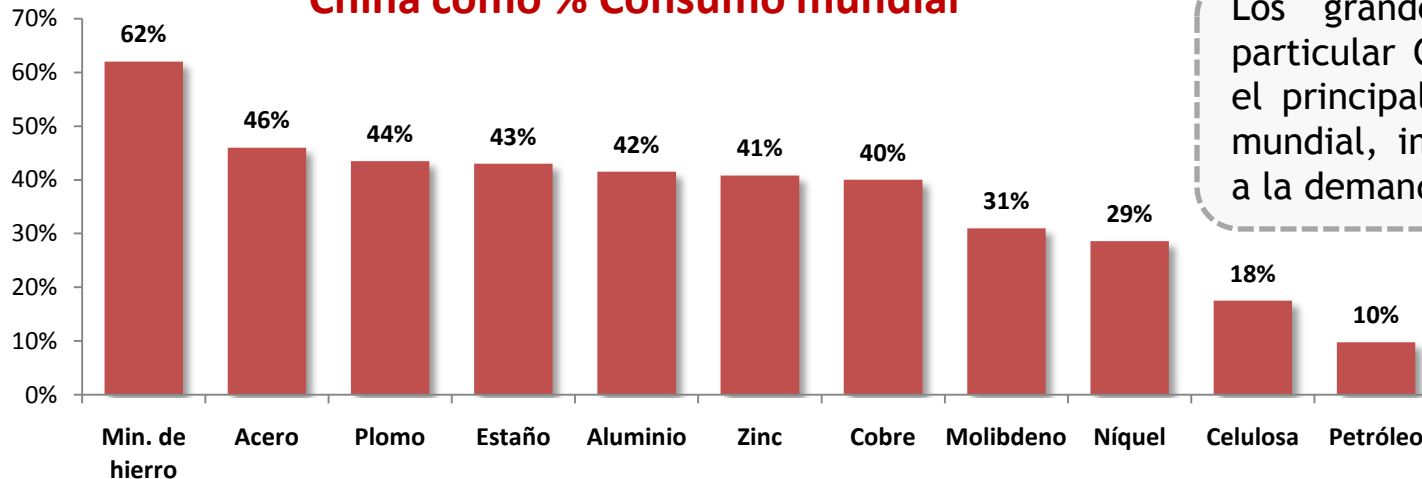
- A partir de la década del '2000 los precios de los metales han experimentado un auge que se destaca en perspectiva histórica.
- Desde el año 2002 la escalada de precios alcanza el 398% para el oro y el 342% para el resto de los *commodities* metalíferos.
- Las causas deben ser halladas en fenómenos de la economía real y en otros relativos a los mercados financieros.



... con un sustento sólido de la demanda por el lado real, a partir de un mayor dinamismo de los grandes emergentes...



China como % Consumo mundial



Los grandes emergentes -y en particular China- han pasado a ser el principal motor del crecimiento mundial, imprimiéndole dinamismo a la demanda de metales.

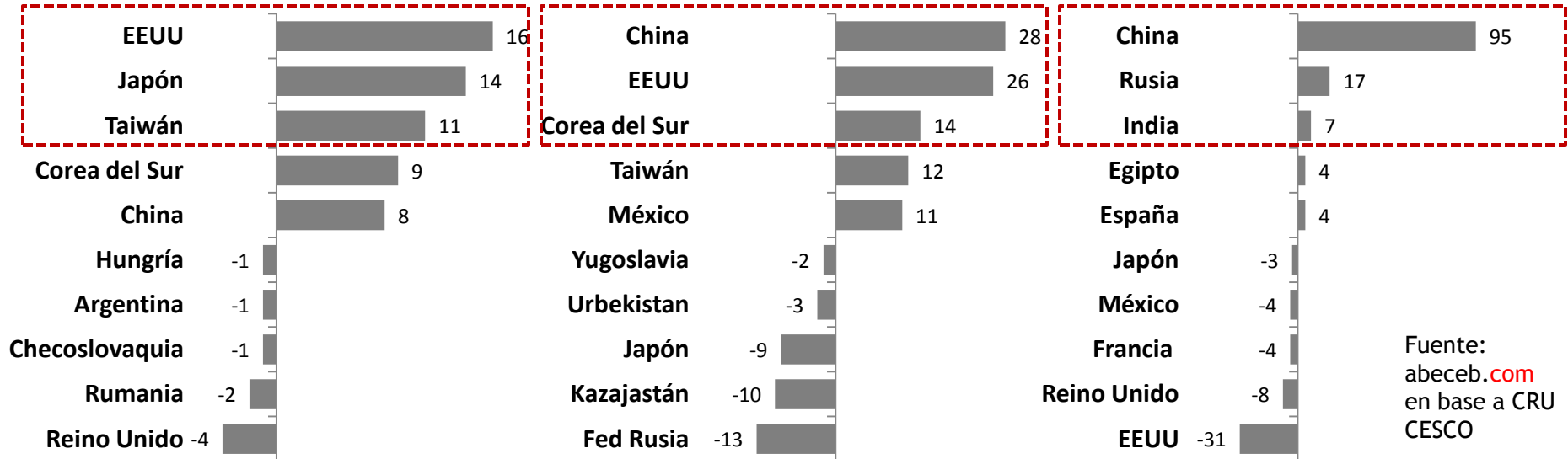
Fuente: abeceb.com en base a LarrainVial

Tasa de variación de la demanda de cobre acumulada

Década 1980

Década 1990

Década 2000



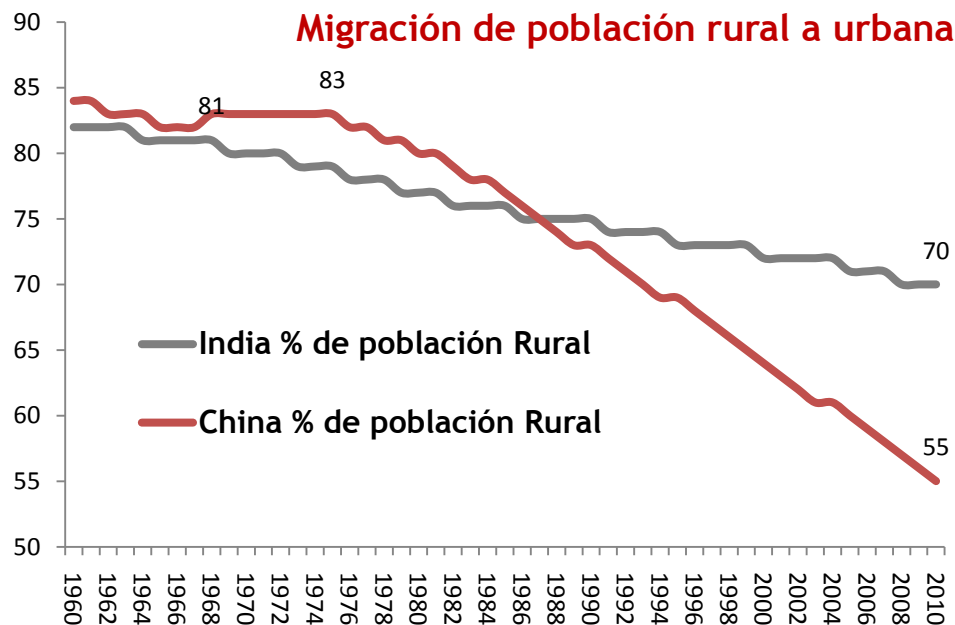
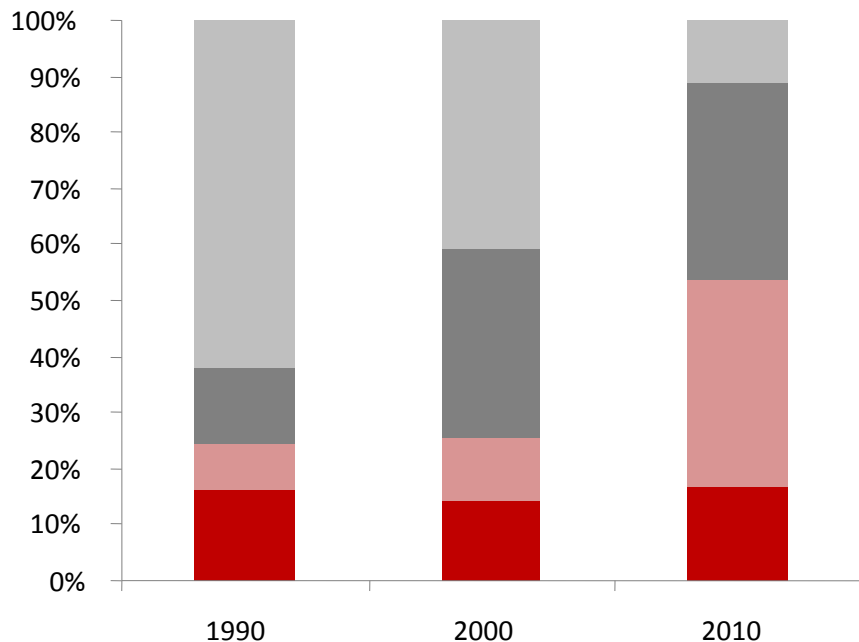
Fuente: abeceb.com en base a CRU CESCO

... que pareciera sostenerse en el mediano plazo, a partir de los cambios en su estructura poblacional y socioeconómica ...



La tendencia en los principales países asiáticos es de crecimiento en la población urbana y de los segmentos de ingresos medios

La población con ingresos medios crece en China



Fuente: abeceb.com en base a World Bank

- Ingresos bajos
- Ingresos medios-bajos
- Ingresos medios-altos
- Altos ingresos

Fuente: "La próxima administración: Oportunidades y desafíos económicos". José M. Fanelli

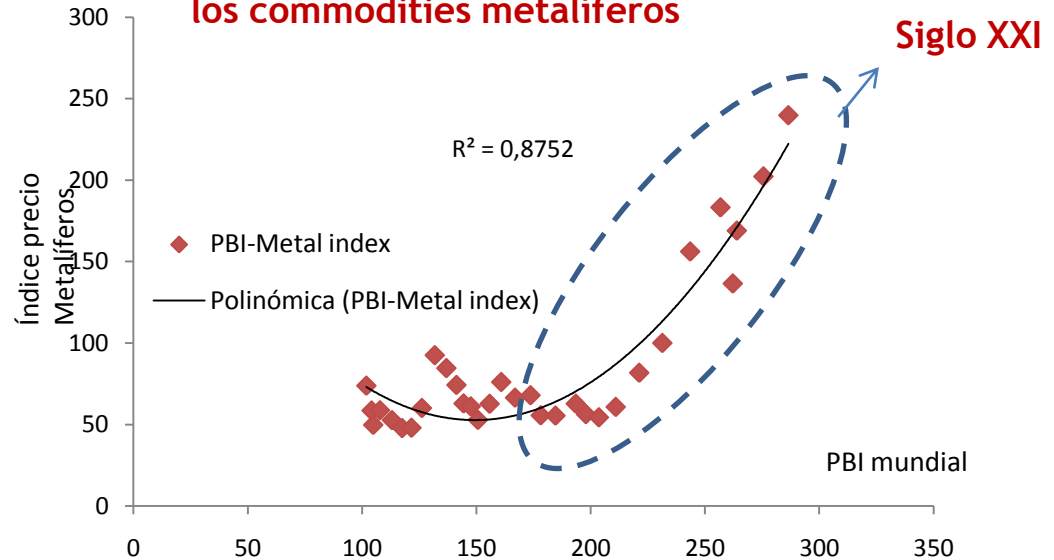


Y además de los *fundamentals* reales, aparecen factores financieros que agregan un componente de volatilidad a los precios

El escenario de bajas tasas de interés derivó en un incremento de la especulación financiera en activos alternativos, como los *commodities* en general y los metales en particular.

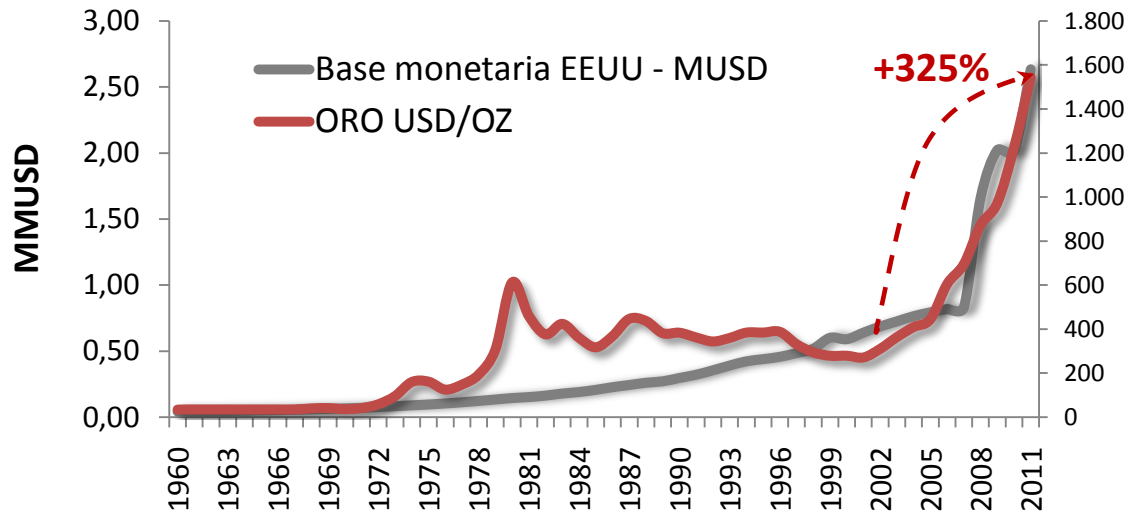
Los *commodities* metalíferos muestran una mayor elasticidad al ciclo económico a partir de la última década.

Relación entre el PBI real y precio de los commodities metalíferos



Fuente: abeceb.com en base a FMI

Cotización del oro y base monetaria



En el caso del oro, la política monetaria expansiva de la *Fed* y la debilidad del dólar aumentan su atractivo como reserva de valor, elevando su precio con menor volatilidad que otros metales.

En este contexto, se evidencia una tendencia creciente en los presupuestos exploratorios mundiales

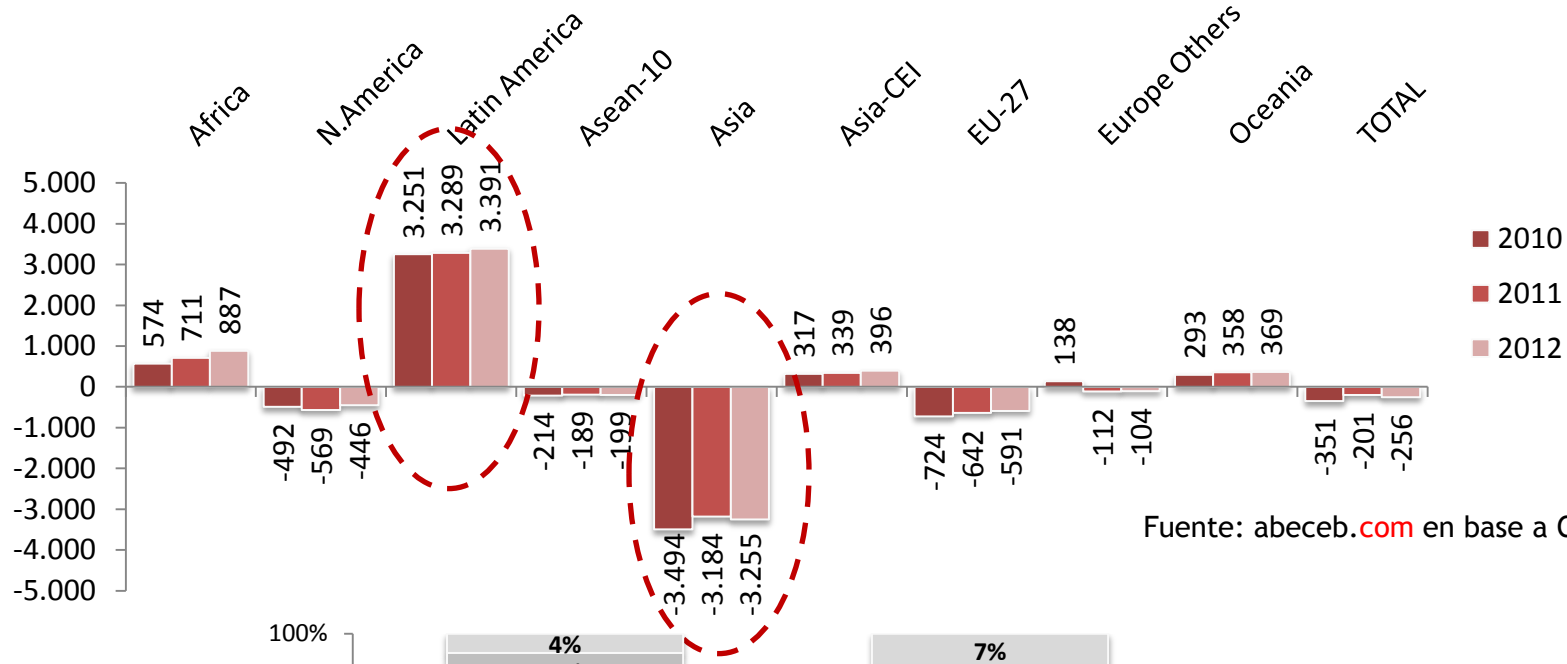


- El auge de los precios repercute en un incremento de los presupuestos exploratorios.
- Pero las volatilidades generadas tanto por precios como por los ciclos económicos afectan los presupuestos exploratorios en el corto plazo, afectando la operatoria que le da continuidad a la actividad.
- Y a la par de los precios de los metales se incrementan también los costos, que además son rígidos a la baja durante las fases recesivas.



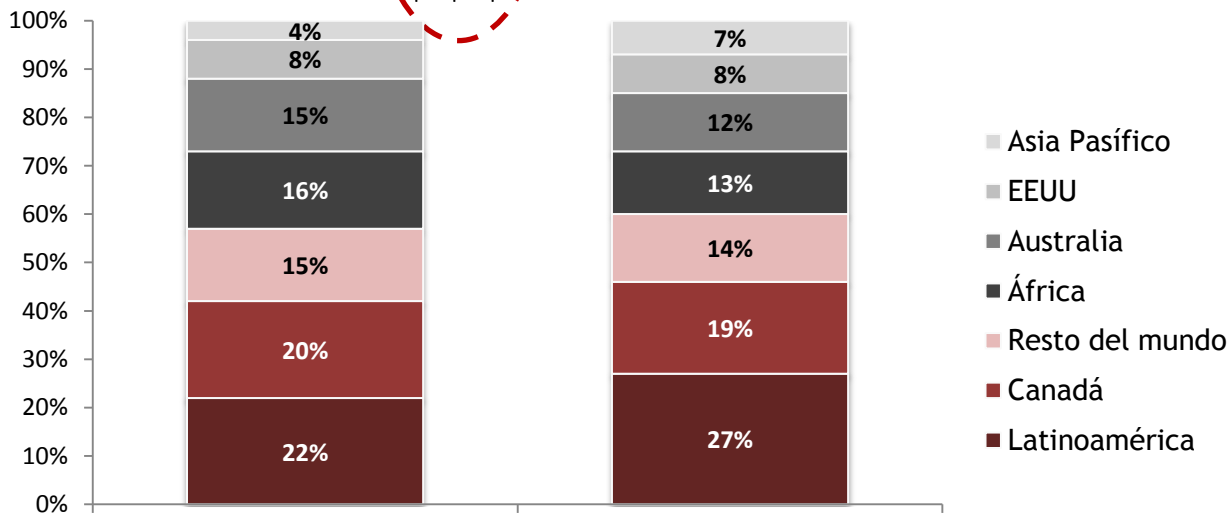
En este escenario, LATAM se encuentra en una posición estratégica...

Balance mundial de cobre refinado en miles de toneladas métricas



Fuente: abeceb.com en base a Cochilco

Que se refleja en el destino de los presupuestos exploratorios mineros...



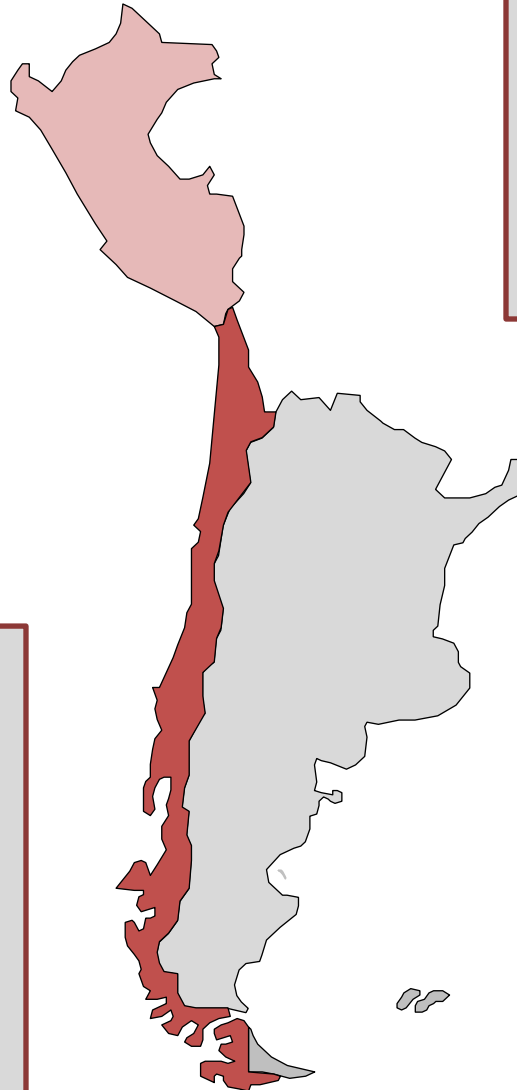
Fuente: abeceb.com en base a MEG

...con un marco jurídico promotor de la actividad implementado previamente al nuevo milenio...



PERÚ

- Ley de Promoción de Inversiones en el sector minero (1991)
- Texto Único Ordenado (TUO) de la Ley General de Minería (1992)
- ❖ Convenios de estabilidad tributaria, cambiaria y administrativa
- ❖ Beneficios fiscales:
 - Devolución anticipada de IVA en fase de exploración
 - Amortización acelerada para impuesto a la renta
 - Deducción de inversiones en infraestructura de servicio público



MÉXICO

- Ley de Inversiones Extranjeras (1990): elimina restricciones al capital extranjero en el sector
- Ley Minera (1992): crea marco jurídico de concesiones muy propicio para la actividad privada



CHILE

Estatuto de Inversiones Extranjeras (1974)

- ❖ Se otorga “concesión plena” por tiempo indefinido a privados
- ❖ Opción de invariabilidad tributaria por 15 años
- ❖ Libre remisión de utilidades y acceso preferencial al mercado cambiario
- ❖ Beneficios fiscales

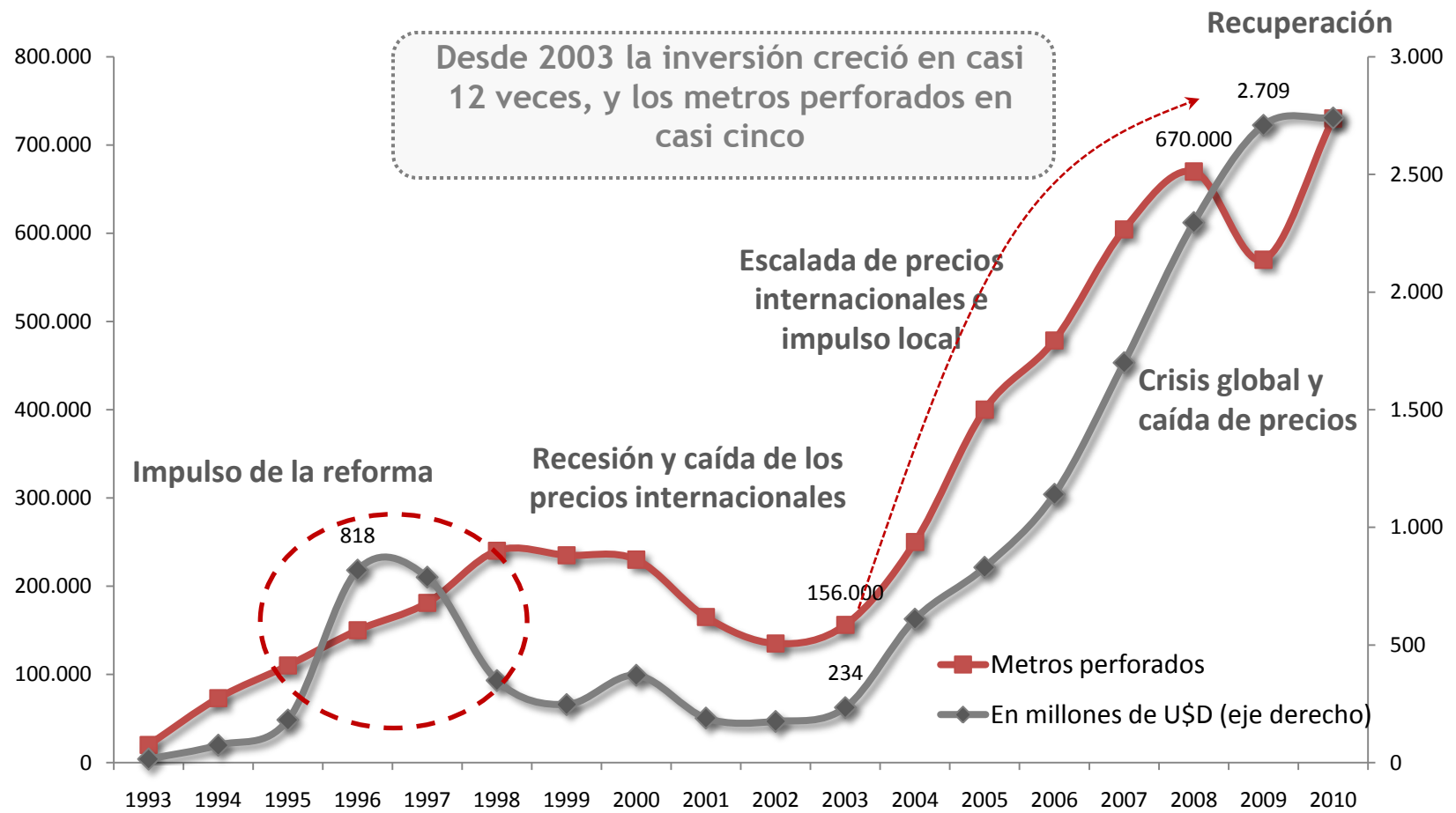
ARGENTINA

Ley de Inversiones Mineras (1993)

- ❖ Estabilidad fiscal por 30 años.
- ❖ Beneficios fiscales:
 - Amortización acelerada
 - Doble deducción de gastos en exploración.
 - Devolución anticipada de IVA.

...marco que en Argentina generó un fuerte impulso a las inversiones incluso previo a la escalada de precios los internacionales...

Metros perforados e inversión en millones de dólares.

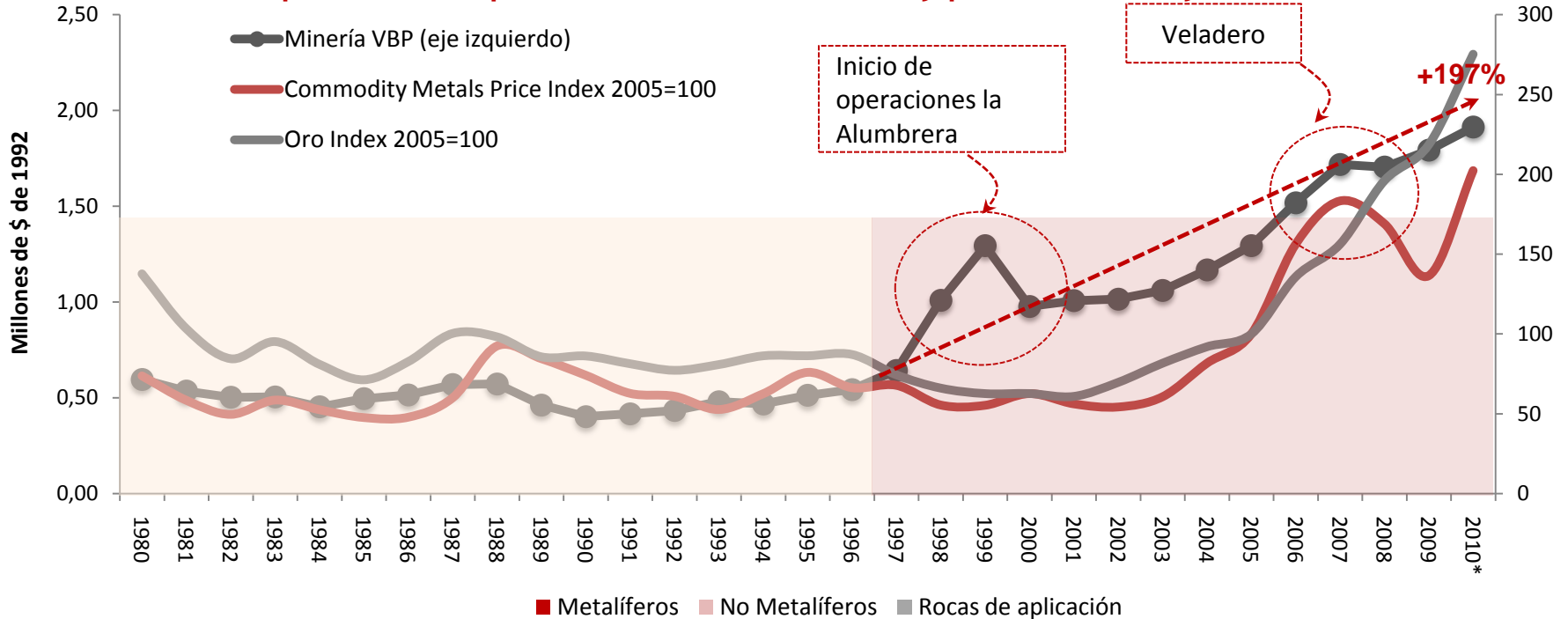


Fuente: abeceb.com en base a Secretaría de Minería

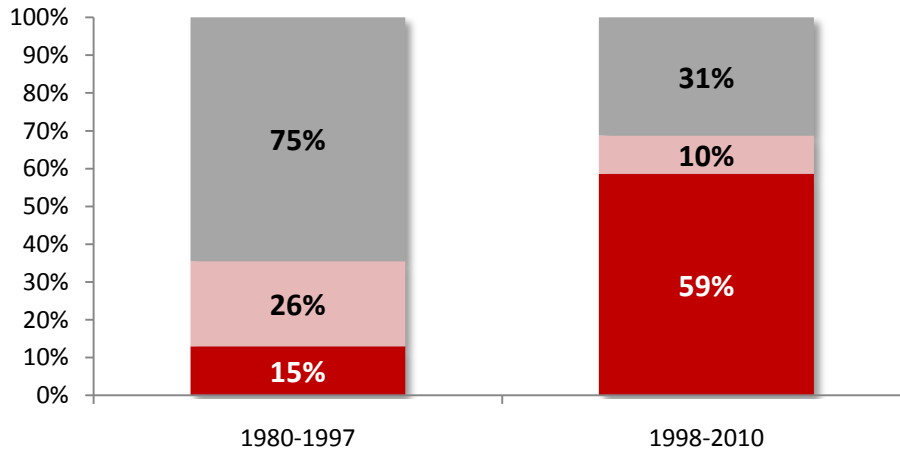


...que permitió triplicar la producción en términos reales desde 1997...

Valor bruto de la producción a precios constantes de 1992 y precios de Oro y commodities industriales

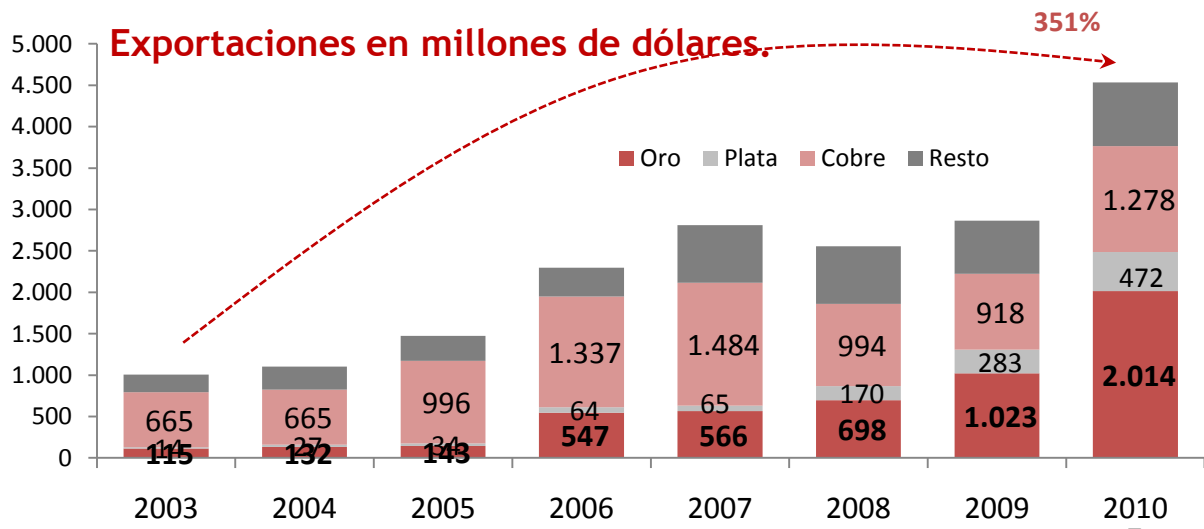
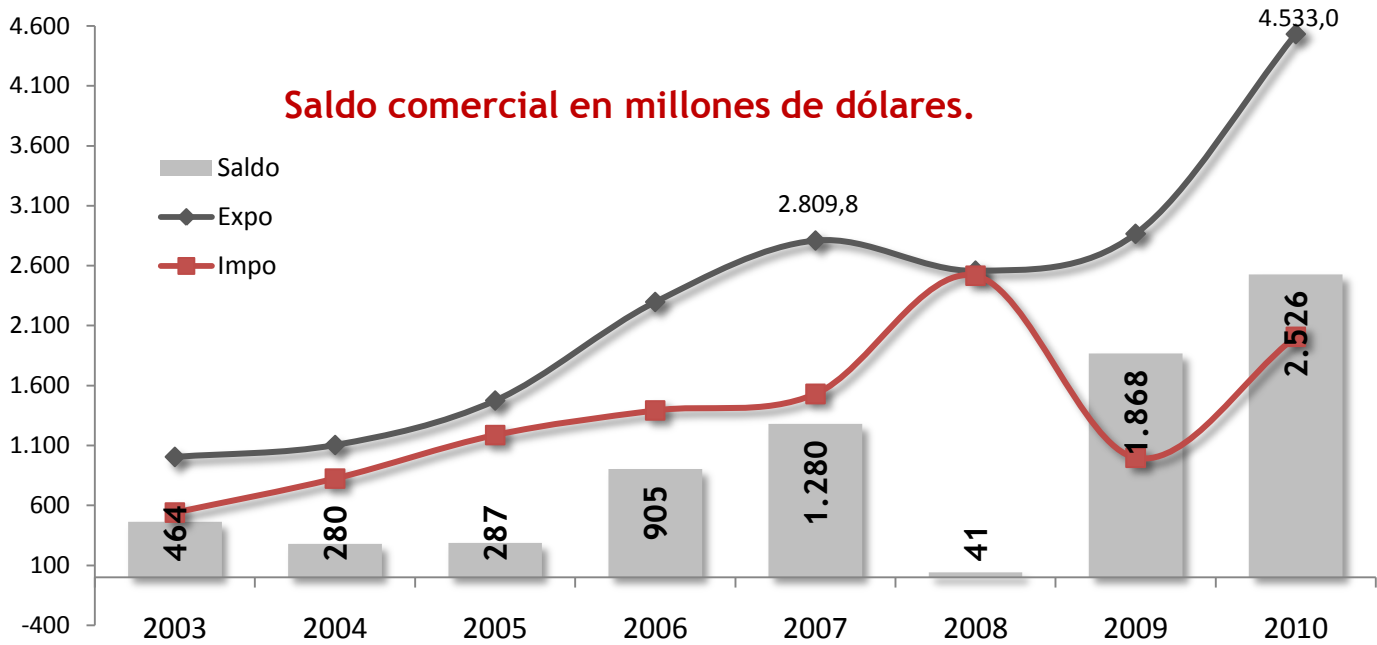


La nueva estructura productiva. Participación en el VBP minero.



Fuente: abeceb.com en base a Secretaría de Minería

...convirtiéndose en un sector generador de divisas a partir del boom exportador



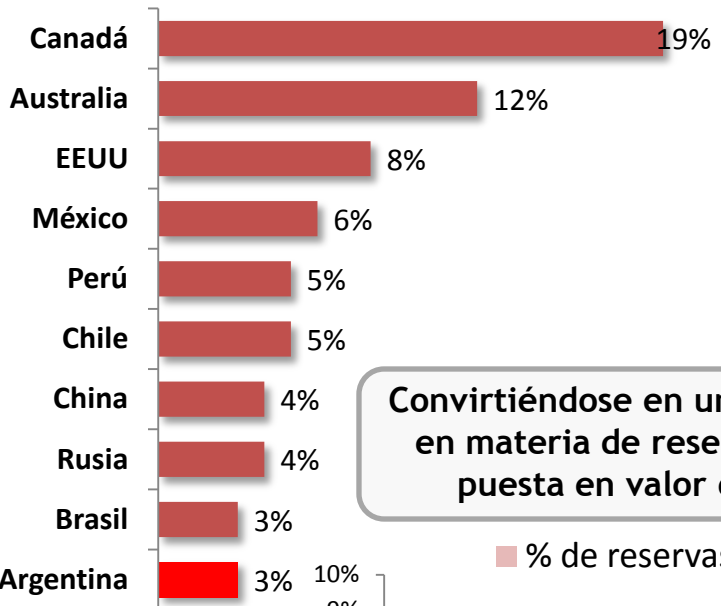
Fuente: abeceb.com en base a INDEC



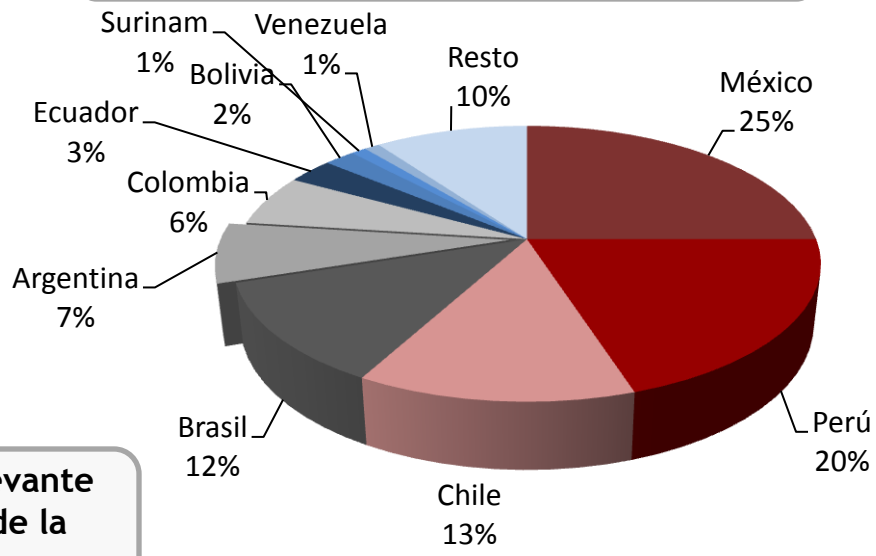
... y en protagonista en LATAM y a nivel global

Presupuestos exploratorios 2010. Destinos

Argentina se ubica en el top 10 de los principales destinos de presupuestos exploratorios mundiales

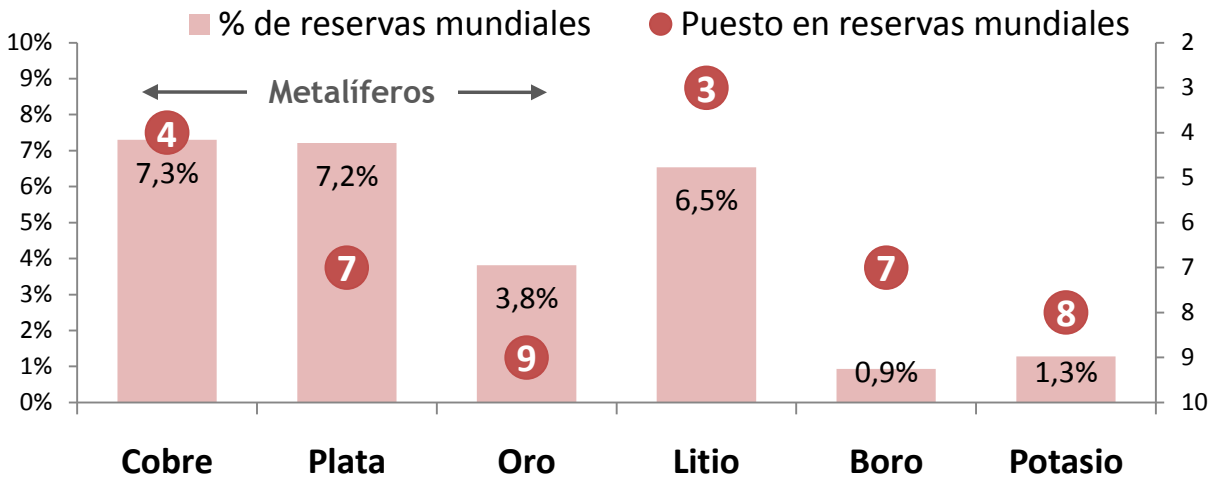


Y en LATAM es el 5to destino principal



Convirtiéndose en un jugador relevante en materia de reservas a partir de la puesta en valor de sus recursos

Fuente: abeceb.com en base a MEG



Fuente: abeceb.com en base a USGS



La minería, en un ciclo favorable a nivel internacional

El ciclo de precios internacionales en niveles récord, potenció los presupuestos exploratorios. Los fundamentals indican que el ciclo favorable continuará en el corto plazo.

El papel de Latinoamérica en el nuevo balance mundial

- Análisis de últimas tendencias regulatorias
- Foco en los casos de Perú y Chile
- Cómo encaró la Argentina este nuevo proceso

Aporte de la minería al Estado Nacional y las Provincias

- Estimación de aporte de la minería al Estado Nacional
- Estimación de aporte de la minería a los Estados Provinciales
- Aporte consolidado de la minería en Argentina

Comparación de la carga tributaria a nivel internacional

Cómo se inserta la Argentina en el plano internacional, en términos de la carga tributaria teórica y le presión fiscal efectiva. Comparación con países de tradición minera.

Conclusiones



A partir del ciclo positivo de la minería a nivel internacional se plantea un dilema:

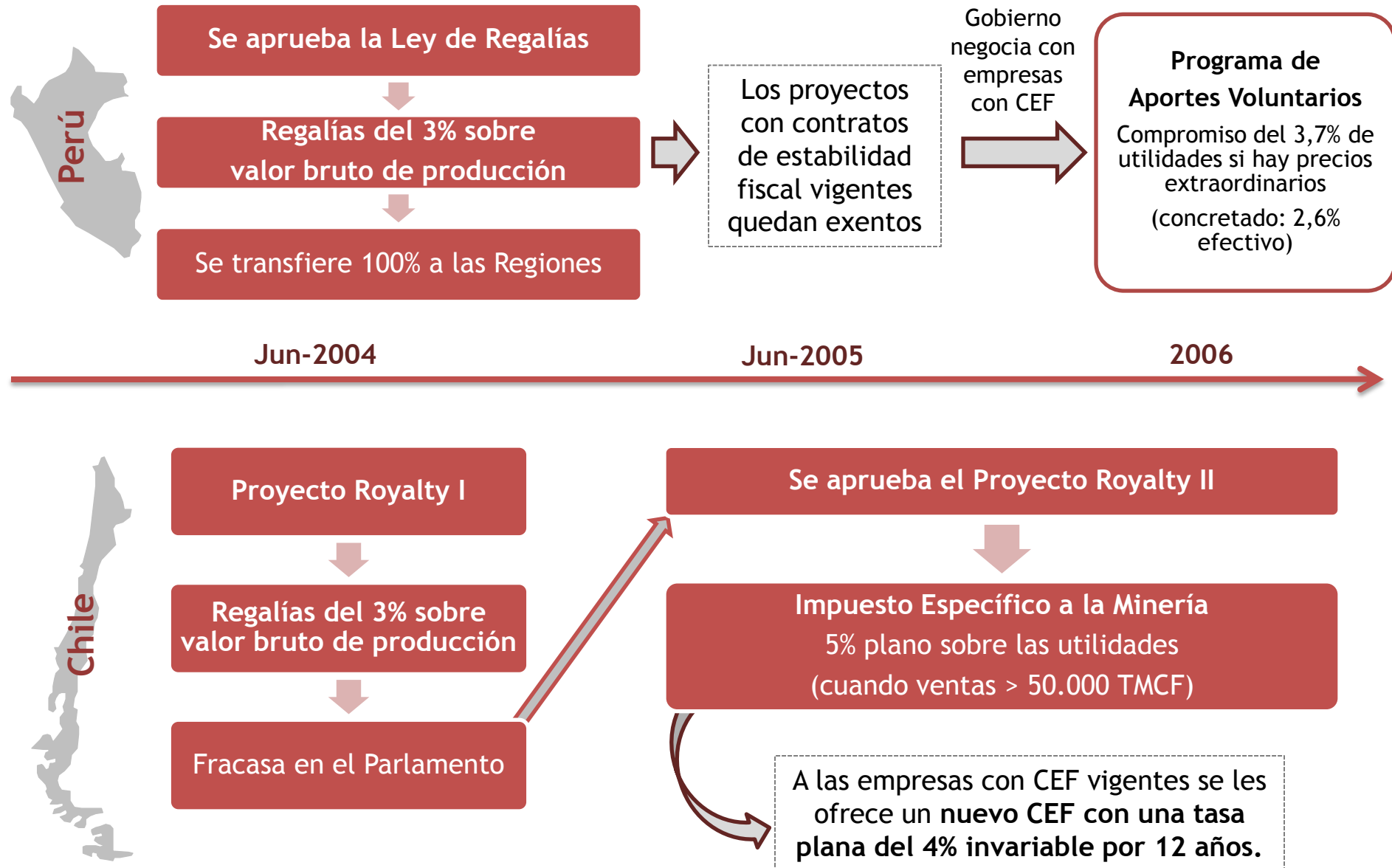
Alcanzar una reforma acorde al nuevo contexto que permita, por un lado, una mayor participación en la renta por parte del Estado y, por el otro, mantener la situación de estabilidad jurídica que llevó al crecimiento de las inversiones en el sector.

Una reforma apresurada podría llevar a una situación de desventaja competitiva frente a otros países con actividad minera.

¿Cómo lo encararon los países con actividad minera y en particular la Argentina?



Gravámenes sobre las utilidades, en un marco de respeto a la estabilidad fiscal





Gravámenes sobre las utilidades, en un marco de respeto a la estabilidad fiscal



Los regímenes de tributación a la minería están siendo revisados a nivel global



Zambia: Aplica retenciones del 15% a las exportaciones de cobre y impuesto a la rentabilidad extraordinaria

→ En 2011 dará marcha atrás con las retenciones, luego de una negociación con los empresarios.

2008

EEUU: Intento de aplicación de regalías fracasa en Senado
-Contemplaba regalías de 4% sobre VBP para proyectos en actividad y 8% a nuevos.

2009



Australia: fallido intento de imponer el *Resource Super Profits Tax*

Tasa propuesta era del 40% sobre las utilidades

Canadá: algunas Provincias (Quebec, Ontario y otras) evalúan incrementos en impuestos a la minería. Mientras tanto, el Gobierno Federal reduce escalonadamente el Impuesto a la Renta.

Australia: se aprueba el *Mineral Resource Rent Tax (MRRT)* (fruto de un acuerdo con las grandes empresas)

-Se limita al carbón y al mineral de hierro.
-Tasa del 22,5% sobre las utilidades (regalías provinciales son deducibles).

2010

2011



Chile: nueva imposición sobre altos márgenes operativos de grandes empresas.

Brasil: el Gobierno analiza una ampliación en la base de aplicación de las regalías (de facturación líquida a bruta) a la minería y la duplicación de la alícuota.

EEUU: Obama incluye en el presupuesto regalías brutas del 5% sobre la minería en tierras federales y propone reforma general del marco regulatorio minero.

Perú: Paquete de reformas al régimen tributario.



2007

2011

Imposición de derechos de exportación a la minería
(5% metal doré y 10% concentrados)

- Nota 288/07 - Secretaría Comercio Interior y Secretaría de Minería
- Nota 130/07 Secretaría de Minería



Deja sin efecto las notas que individualizaban las empresas y los emprendimientos alcanzados con la exención de derechos de exportación, conforme a la estabilidad fiscal de la Ley de Inversiones Mineras de 1993.

Obligatoriedad de liquidación de divisas en el mercado local

- Decreto 1722/2011

El sector contaba con “invariabilidad en el régimen cambiario” (Ley de Inversiones Mineras, 1993), encontrándose eximido de dicha obligación. Los Decretos 417/03 y 753/04 habían reforzado la invariabilidad



¿Cuáles son las tendencias internacionales en materia de tributación sobre la minería y qué hizo Argentina?



1

- Se verifica una tendencia global a incrementar la carga fiscal sobre la minería

2

- Los nuevos impuestos y gravámenes suelen gravar a las utilidades y no a los ingresos brutos

3

- Se intenta acordar con el sector privado y minimizar el daño a la estabilidad tributaria

4

- La participación de los niveles sub-nacionales del Sector Público en los ingresos generados deviene fundamental para lograr los acuerdos y mantener su estabilidad en el tiempo

- *La Argentina no fue ajena a esta tendencia e incrementó la carga tributaria a la actividad. Sin embargo, lo hizo de manera unilateral mediante un esquema de retenciones a las exportaciones, afectando a los contratos de estabilidad fiscal vigentes y excluyendo a las provincias de los ingresos públicos generados.*



La minería, en un ciclo favorable a nivel internacional

El ciclo de precios internacionales en niveles récord, potenció los presupuestos exploratorios. Los fundamentals indican que el ciclo favorable continuará en el corto plazo.

El papel de Latinoamérica en el nuevo balance mundial

- Análisis de últimas tendencias regulatorias
- Foco en los casos de Perú y Chile
- Cómo encaró la Argentina este nuevo proceso

Aporte de la minería al Estado Nacional y las Provincias

- Estimación de aporte de la minería al Estado Nacional
- Estimación de aporte de la minería a los Estados Provinciales
- Aporte consolidado de la minería en Argentina

Comparación de la carga tributaria a nivel internacional

Cómo se inserta la Argentina en el plano internacional, en términos de la carga tributaria teórica y le presión fiscal efectiva. Comparación con países de tradición minera.

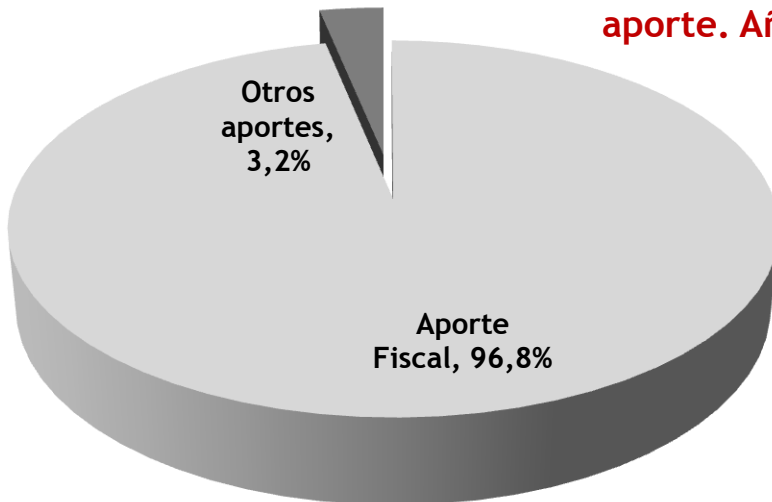
Conclusiones



La minería aportó \$4.340 millones al Estado Nacional en 2010



Distribución según tipo de aporte. Año 2010.



Aporte Tributario: \$ 4.200 Millones

Imp. a las Ganancias (35%)

Der. Exportaciones (5%/10%)

Seguridad Social (26%)

Impuesto al Valor Agregado (21%)

En la encuesta a empresas mineras referentes, estos impuestos explicaron un **97,5%** del aporte tributario nacional

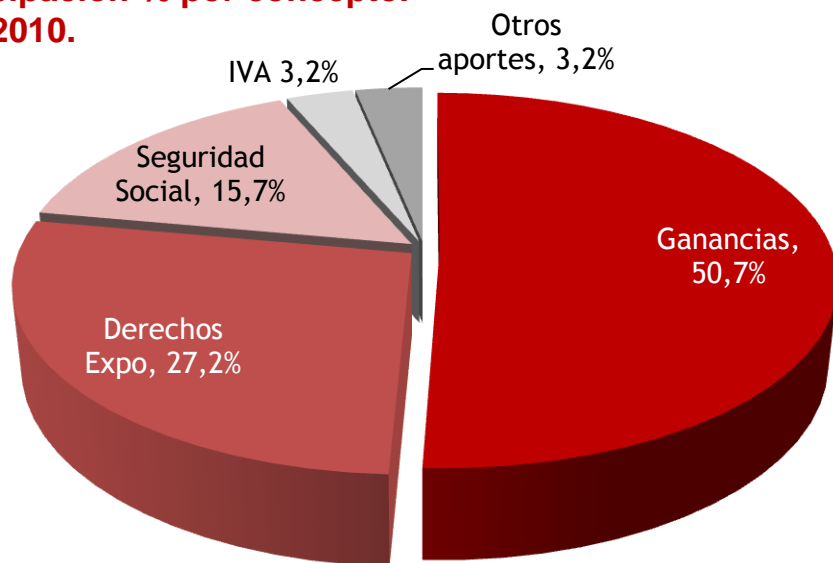
Otros aportes: \$ 140 millones

20% Distribución de utilidades YMAD a Universidades Nacionales (excluida UNT)



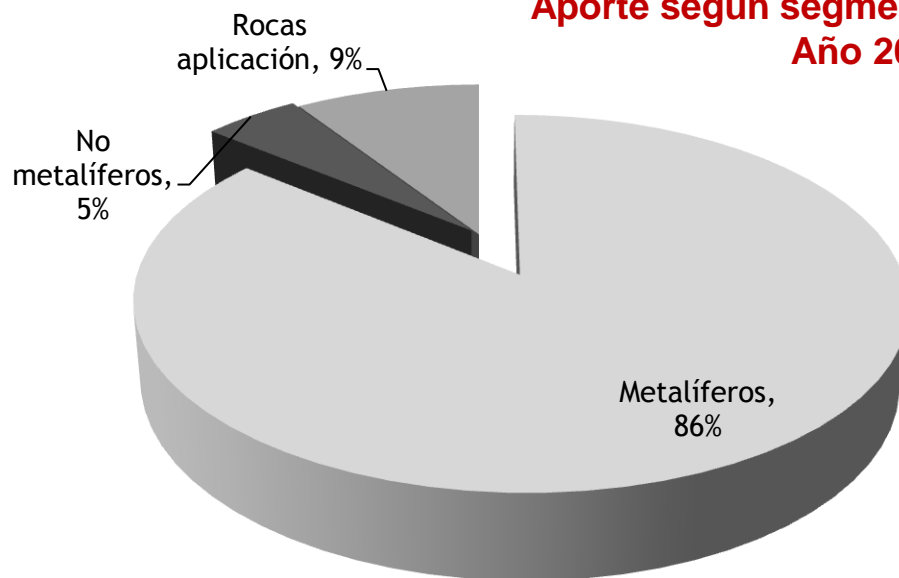
Ganancias y Retenciones, explican cerca de un 80% del aporte nacional

Participación % por concepto.
Año 2010.



El mayor aporte fue explicado por Ganancias (51%), seguido por Derechos de exportación (27%)

El segmento de metalíferos, dio cuenta del mayor aporte a las arcas nacionales en 2010

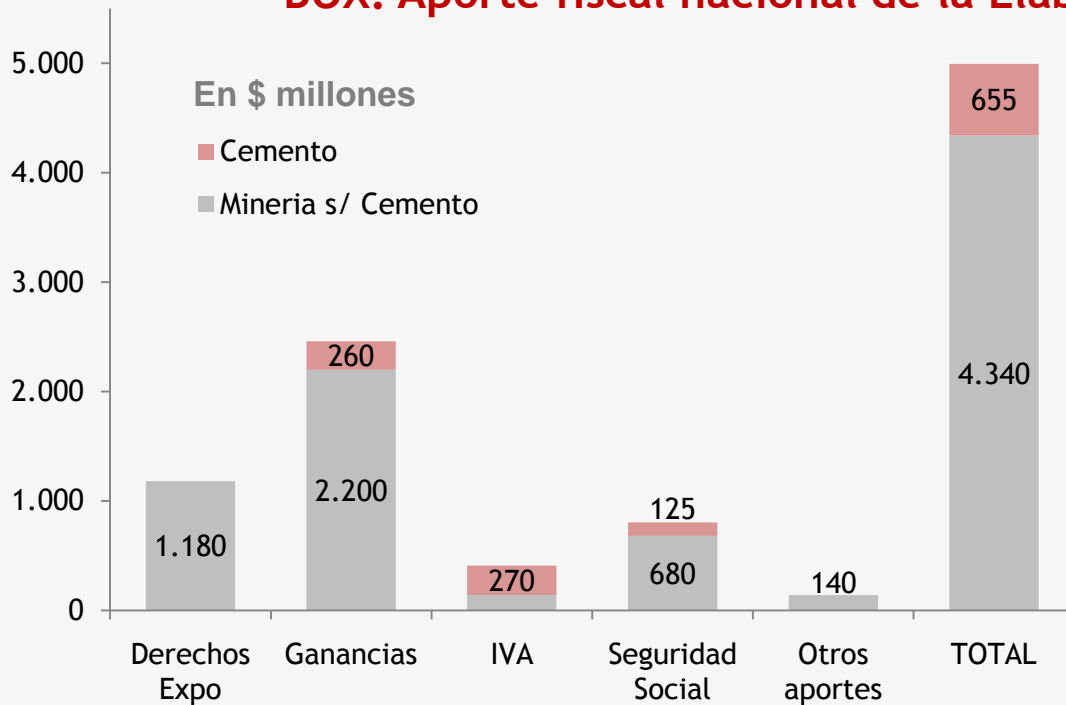


Aporte según segmento.
Año 2010.

Aporte al Estado Nacional La elaboración de cemento aportó \$655 millones, un 15% más a los recursos generados por la minería



BOX: Aporte fiscal nacional de la Elaboración de Cemento.



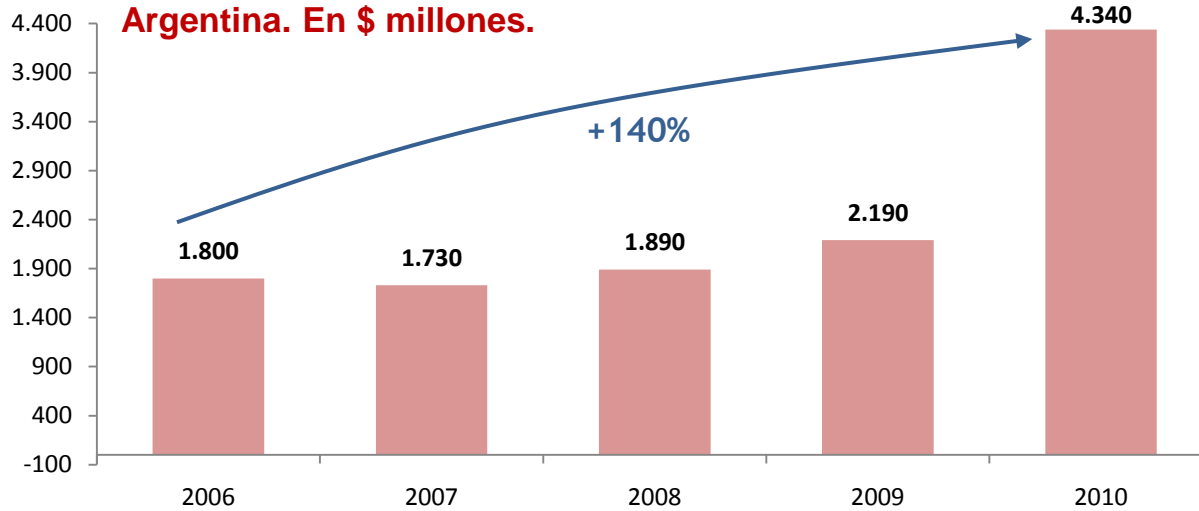
- En el apartado anterior, se excluyó en el cálculo global de presión fiscal de la minería a la **elaboración de cemento**, por considerarse una producción industrial.
- Sin embargo, como cuenta con una fuerte base minera, y las empresas del sector en Argentina se encuentran fuertemente integradas, es interesante analizar el aporte de este eslabón industrial tan ligado a la minería en la presión global del sector.

- La actividad de elaboración de cemento aportó en 2010 unos **\$655 millones** a las arcas nacionales, lo que incrementa un 15% los ingresos totales aportados por la minería en ese año. En total, la minería de manera amplia habría aportado **\$5.000 millones** al Estado Nacional en 2010.
- De ese total, cerca de un 40% fue aportado por el impuesto a las ganancias, y otro tanto por el impuesto al valor agregado. Cabe recordar, que la producción de cemento se destina en su mayor parte al mercado interno, fundamentalmente como insumo para la actividad de la construcción. El 20% restante correspondió a aportes y contribuciones a la seguridad social.



El aporte de la minería (sin cemento) aumentó un 140% entre 2006 y 2010

Aporte nacional (fiscales y otros) de la minería en Argentina. En \$ millones.

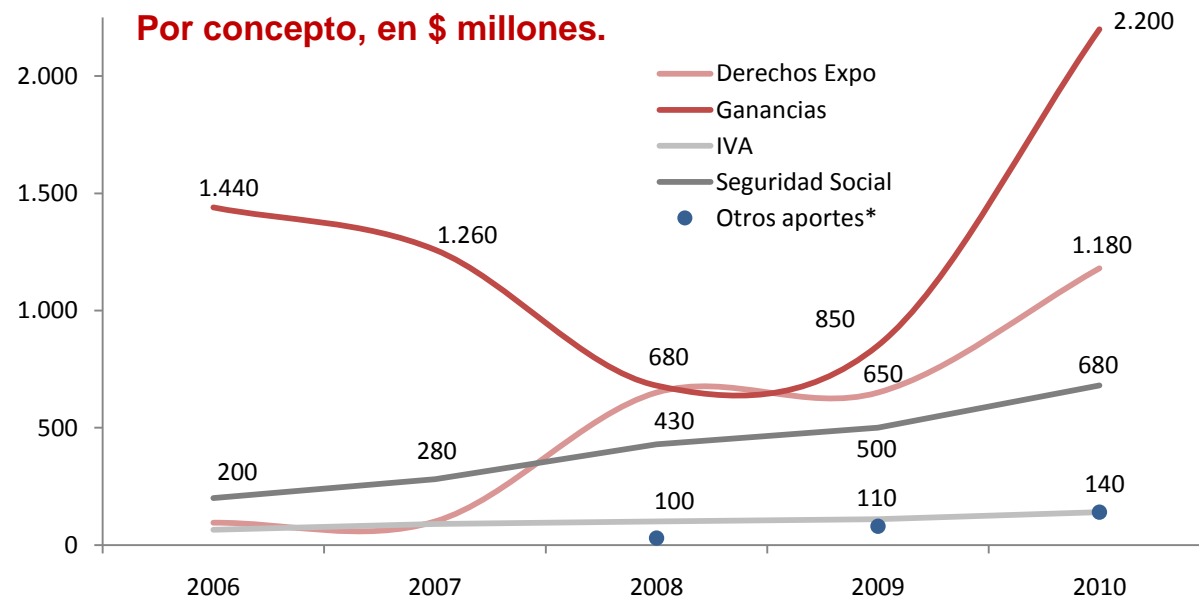


- En los primeros años, el mayor aporte estaba dado por el impuesto a las ganancias, que explicó más de un 75% del total en promedio en 2006 y 2007.

- Posteriormente, con la extensión de los derechos de exportación a las empresas mineras amparadas por la estabilidad fiscal, dicho tributo comenzó a ganar participación en la recaudación por minería. El máximo de su incidencia se alcanzó en el año 2008, en que explicaron un 35% del aporte fiscal total.

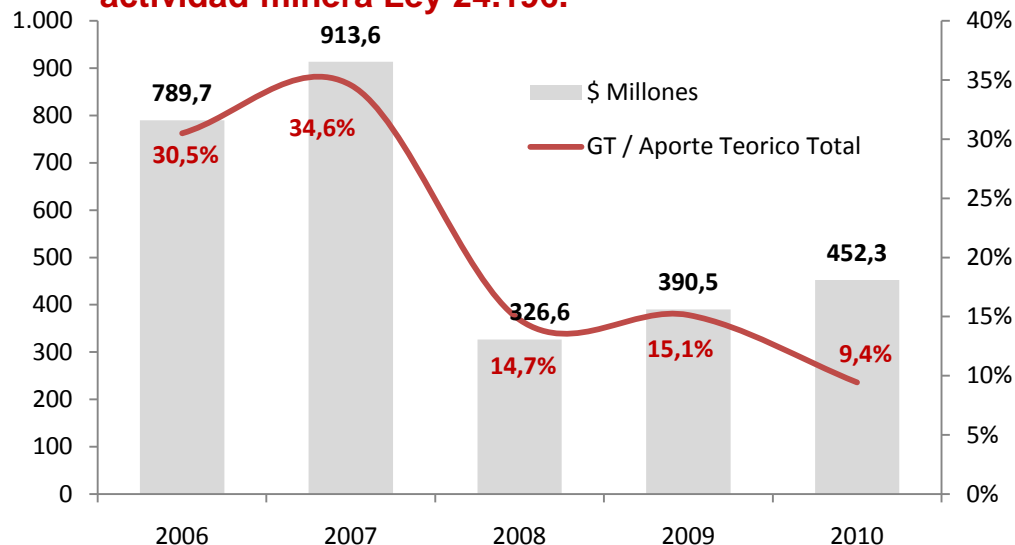
- La extensión de los derechos de exportación permitió incrementar los ingresos fiscales derivados de la minería en 2008 (+8%), en las exportaciones mineras disminuyeron un 8% nominal en pesos.

Por concepto, en \$ millones.



Aporte al Estado Nacional La extensión de los derechos de exportación, implicó una caída en el gasto tributario al 9% del aporte total teórico

Gasto tributario derivado de la promoción de la actividad minera Ley 24.196.

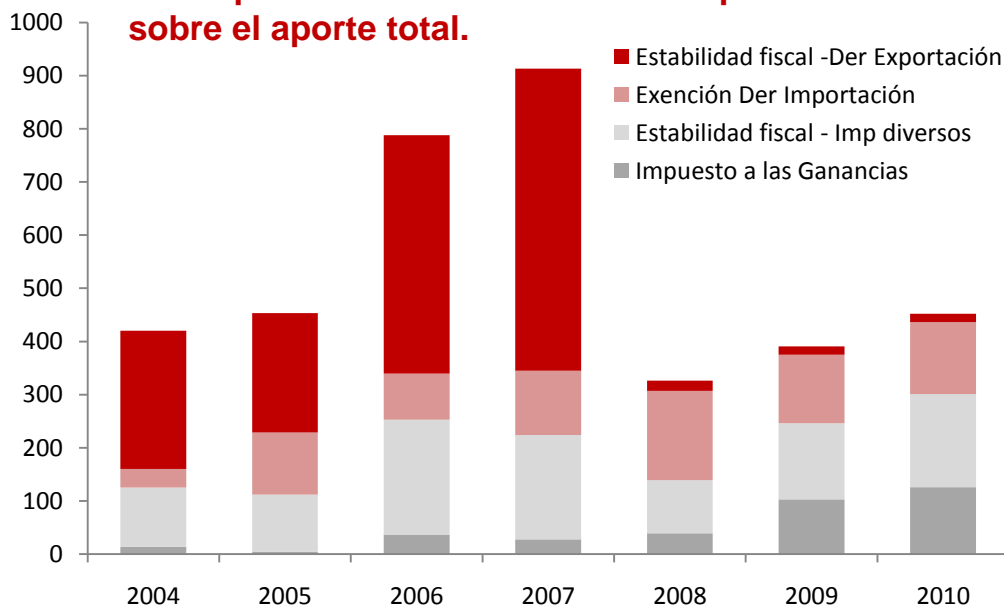


El gasto tributario derivado de la promoción de la actividad minera alcanzó un máximo de \$913,6 millones en el año 2007. De ese total, más de un 60% correspondía a derechos de exportación.

▪ Luego de la extensión de los derechos de exportación a las empresas beneficiarias de la estabilidad fiscal, el gasto tributario se redujo a \$326,6 millones en 2008.

▪ A medida de que se fue recuperando la actividad del sector, y en especial el monto de exportaciones, el gasto tributario en relación al aporte teórico total de la minería a las arcas nacionales se redujo a un 9,4% en el 2010.

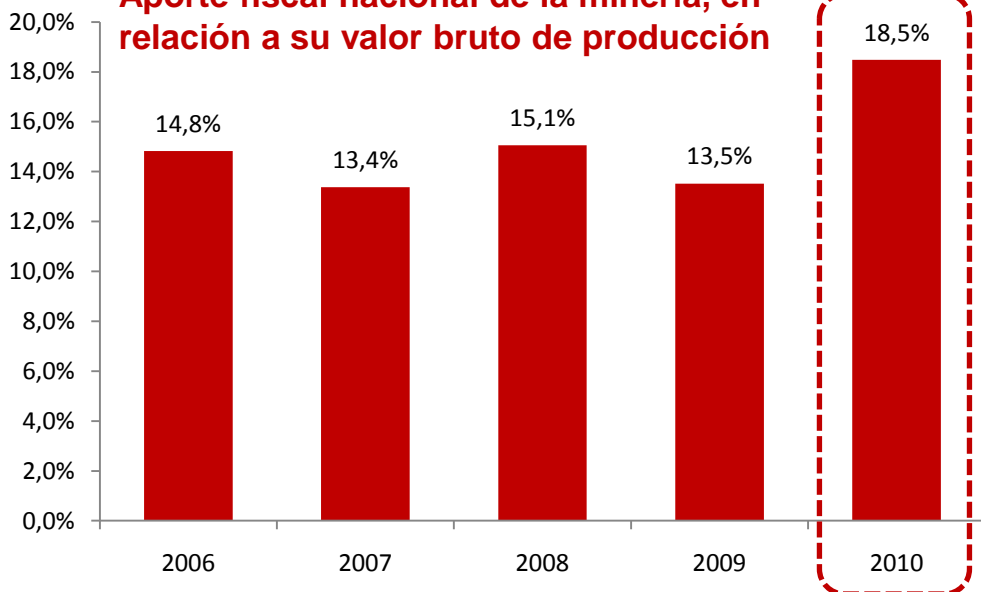
Participación de los derechos de exportación sobre el aporte total.



Aporte al Estado Nacional A la recuperación de la actividad luego de la crisis, se sumó el aumento en la presión fiscal



Aporte fiscal nacional de la minería, en relación a su valor bruto de producción



El incremento en la recaudación tributaria explicado por la minería, no fue sólo producto de la recuperación en la actividad una vez superada la crisis internacional, sino también resultado del incremento en la presión fiscal

En el año 2010, la minería aportó al Estado Nacional un 18,5% de su Valor Bruto de Producción y un 40,6% de su Valor Agregado

Aporte fiscal nacional de la minería, en relación a su valor agregado



Aporte al Estado Nacional La presión fiscal de la minería se encuentra en línea con otros complejos sectoriales



- **Tabaco:** Incluye Adicional de Emergencia sobre Cigarrillos e Impuestos Internos.

- **Refinación de Petróleo:** Incluye Impuesto sobre los Combustibles Líquidos y G.N.C.



La minería, en un ciclo favorable a nivel internacional

El ciclo de precios internacionales en niveles récord, potenció los presupuestos exploratorios. Los fundamentals indican que el ciclo favorable continuará en el corto plazo.

El papel de Latinoamérica en el nuevo balance mundial

- Análisis de últimas tendencias regulatorias
- Foco en los casos de Perú y Chile
- Cómo encaró la Argentina este nuevo proceso

Aporte de la minería al Estado Nacional y las Provincias

- Estimación de aporte de la minería al Estado Nacional
- Estimación de aporte de la minería a los Estados Provinciales
- Aporte consolidado de la minería en Argentina

Comparación de la carga tributaria a nivel internacional

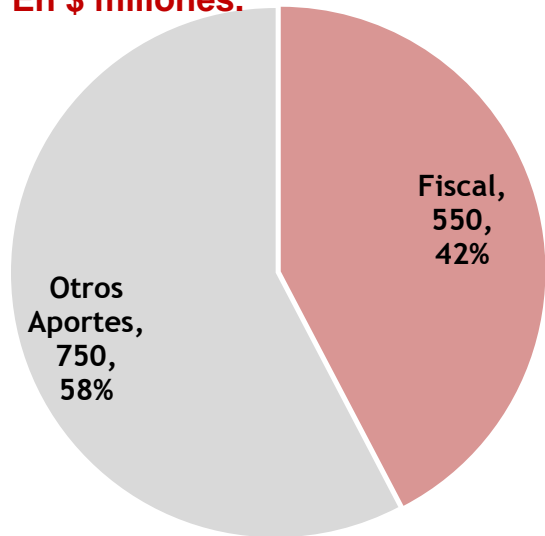
Cómo se inserta la Argentina en el plano internacional, en términos de la carga tributaria teórica y le presión fiscal efectiva. Comparación con países de tradición minera.

Conclusiones

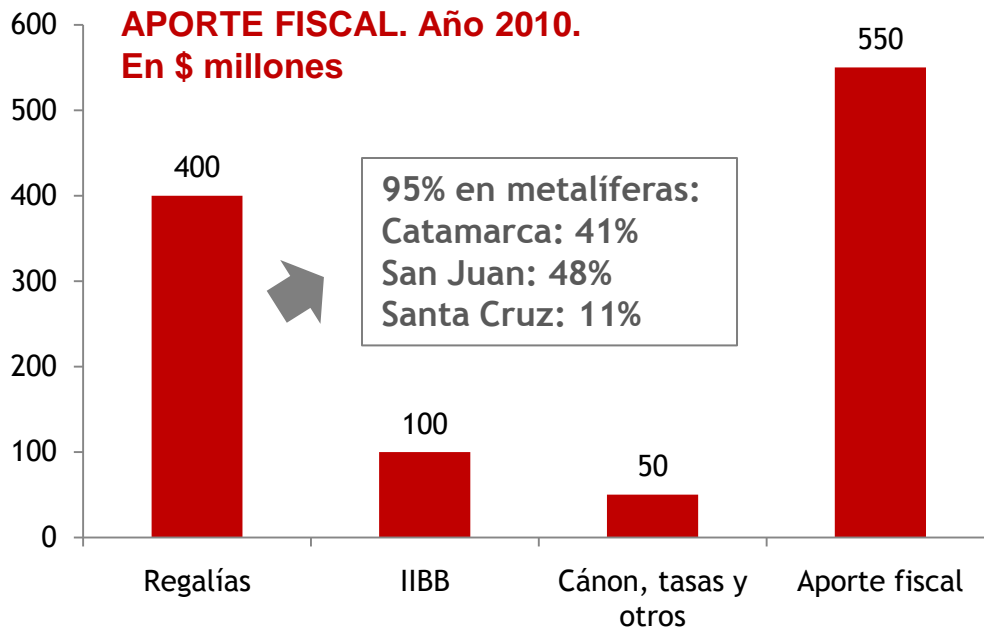


La minería aportó \$1.300 millones a las arcas provinciales en 2010.

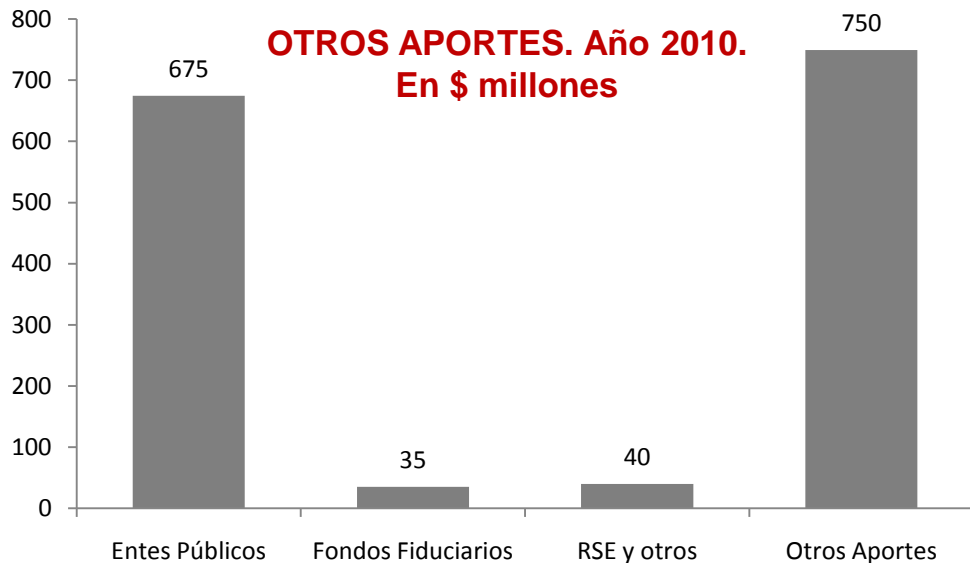
Aporte a las provincias, según concepto. Año 2010. En \$ millones.



APORTE FISCAL. Año 2010. En \$ millones



OTROS APORTES. Año 2010. En \$ millones



En la encuesta a empresas mineras referentes, estos conceptos explicaron un **99,6%** del aporte fiscal provincial

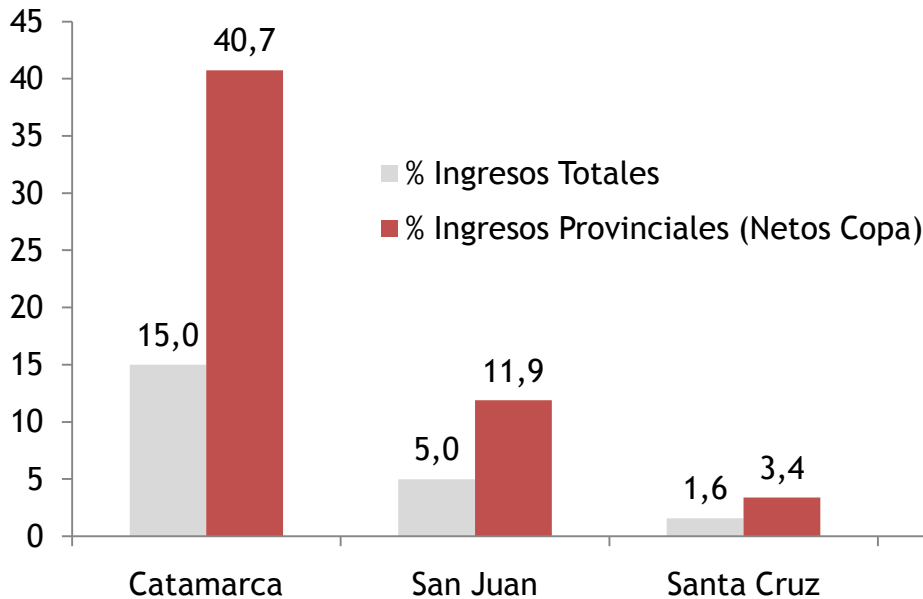


Cuatro provincias concentran un 93% de los aportes totales

Aporte a las Provincias. En \$ millones

Provincia	Fiscal	% Aporte fiscal	Otros Aportes	% Otros Aportes	TOTAL	% Aporte total
Catamarca	215	39%	420	56%	635	49%
San Juan	210	38%	80	11%	290	22%
Santa Cruz	35	6%	110	15%	145	11%
Tucumán	0	0%	140	19%	140	11%
Resto*	90	16%	0	0%	91	7%
Consolidado	550	100%	750	100%	1.300	100%

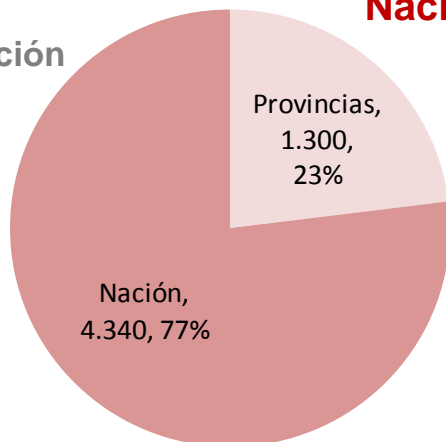
Como % de sus ingresos ...



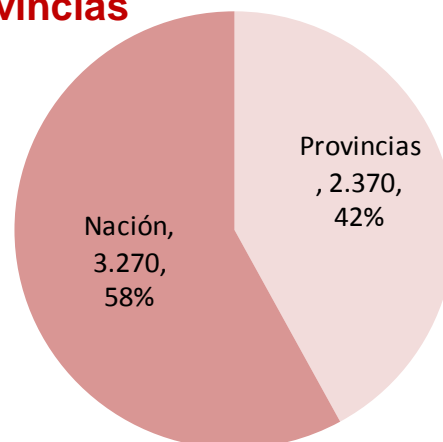
Catamarca es la provincia cuyos ingresos más dependen de la minería. Esto responde no sólo a que el proyecto Bajo Alumbraera está en su ciclo productivo más alto (con elevados aportes a YMAD), sino también a que sus ingresos totales y provinciales son menores que en el resto de las provincias.

Aporte Consolidado Una carga basada en el impuesto a las ganancias hace más equitativa la distribución del aporte entre Nación-Provincias

Pre - Coparticipación



Distribución Nación - Provincias



Post - Coparticipación

Fuente: abeceb.com en base a AFIP, encuesta minera y datos provinciales

	Pre-Copa		Copa Ganancias	=	Post - Copa	Part % Total
Seleccionadas (4)	\$ 1.210	+	\$ 130	=	\$ 1.340	24%
Resto Provincias (Incluye ATN)	\$ 90	+	\$ 940	=	\$ 1.030	18%
TOTAL Provincias (Incluye ATN)	\$ 1.300	+	\$ 1.070	=	\$ 2.370	42%

Previo a la coparticipación, las cuatro seleccionadas explican un **93%** del aporte de la minería a las provincias

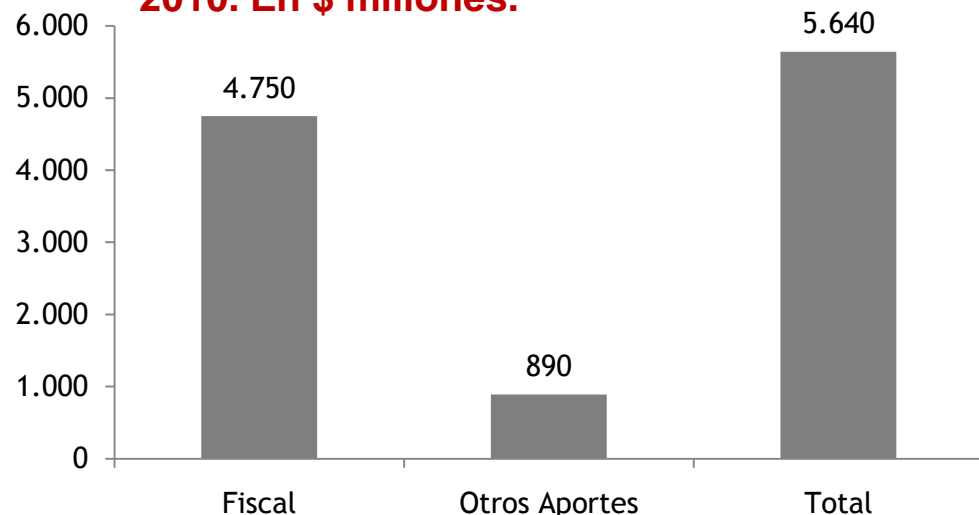
El monto coparticipado por ganancias equivale a un **80%** de los aportes directos de la actividad a las provincias

Luego del esquema de coparticipación, las seleccionadas se quedan con un **57%** y el resto recibe un **43%** del aporte total de la minería a las provincias

Aporte Consolidado En el consolidado, la minería aportó \$5.640 millones en 2010, lo que representa un 24% de sus ventas y un 53% de su valor agregado



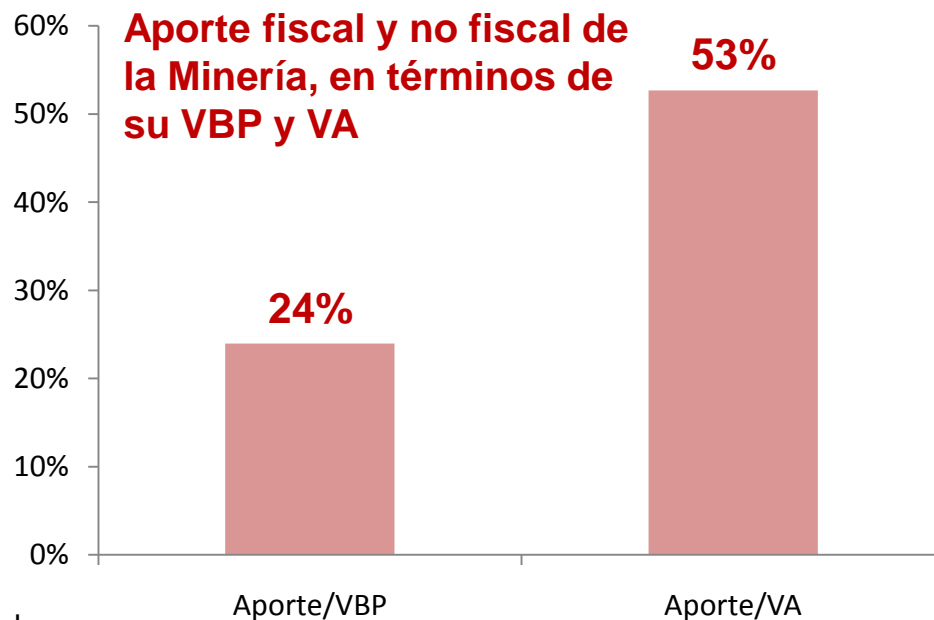
Aporte fiscal y no fiscal consolidado. Año 2010. En \$ millones.



- En el consolidado, el aporte tributario se lleva un 84% del total
- El segmento de metalíferos, mantiene su preponderancia, explicando un 88% de la recaudación total
- El aporte total de la minería, alcanza un 24% de sus ingresos y un 53% de su valor agregado

Las provincias se llevan el 11% del aporte fiscal y la Nación el 89% restante

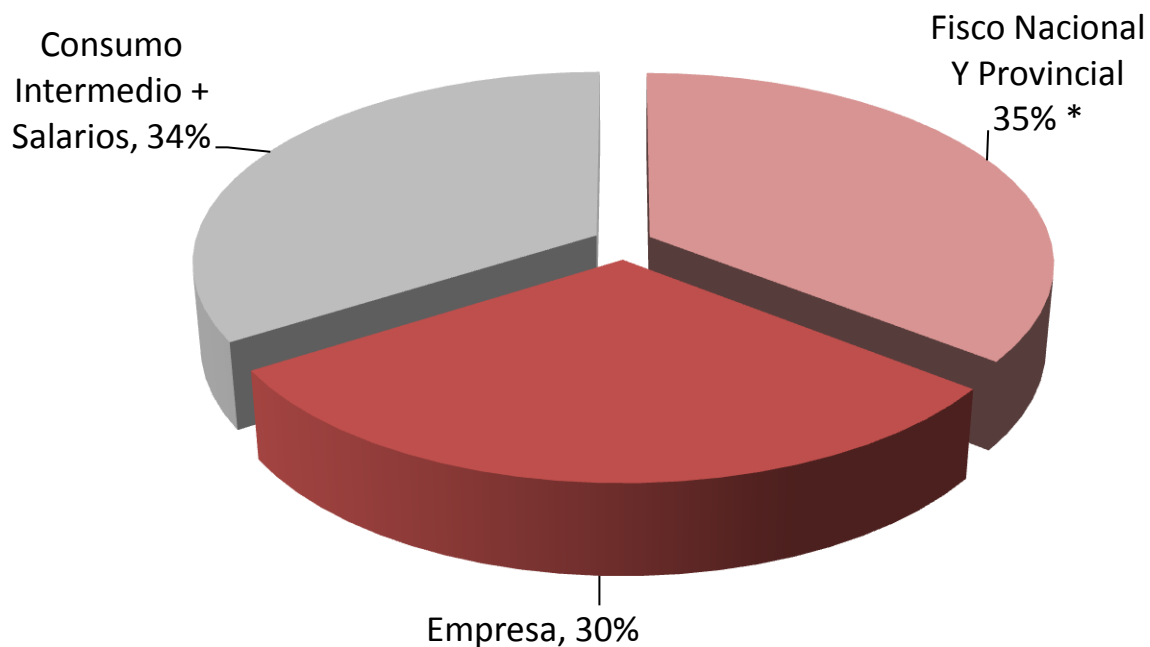
Las provincias se llevan el 85% y Nación (Universidades Nacionales) el 15% restante





Resultados extraídos de una encuesta realizada a las principales empresas referentes del sector.

**Distribución de Ingresos Mineros. Participación por concepto.
Año 2010.**



* El porcentaje resulta superior al cálculo anterior, al tener las empresas seleccionadas una mayor carga por derechos de exportación y aportes a empresas públicas y fondos fiduciarios



La minería, en un ciclo favorable a nivel internacional

El ciclo de precios internacionales en niveles récord, potenció los presupuestos exploratorios. Los fundamentals indican que el ciclo favorable continuará en el corto plazo.

El papel de Latinoamérica en el nuevo balance mundial

- Análisis de últimas tendencias regulatorias
- Foco en los casos de Perú y Chile
- Cómo encaró la Argentina este nuevo proceso

Aporte de la minería al Estado Nacional y las Provincias

- Estimación de aporte de la minería al Estado Nacional
- Estimación de aporte de la minería a los Estados Provinciales
- Aporte consolidado de la minería en Argentina

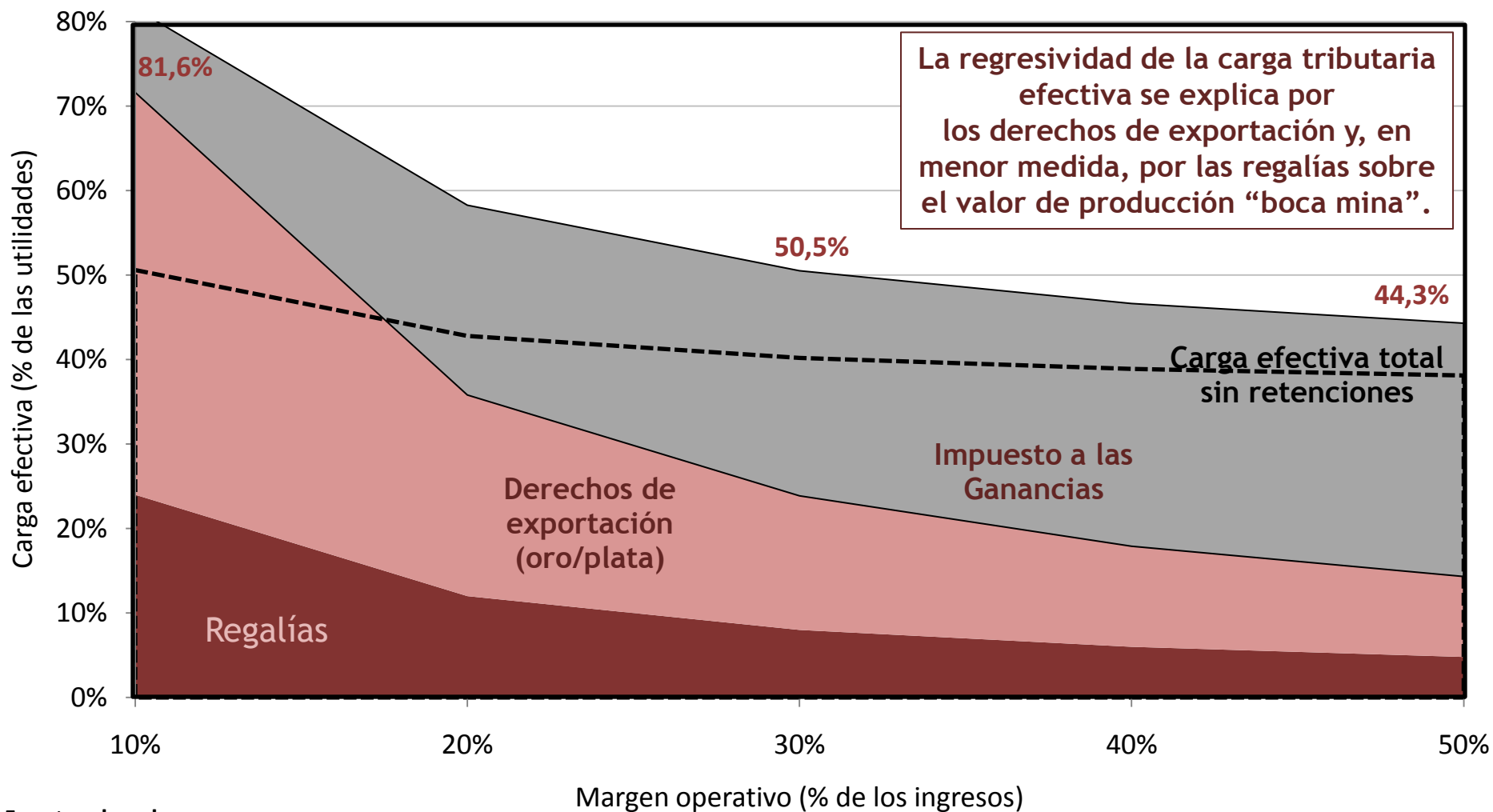
Comparación de la carga tributaria a nivel internacional

Cómo se inserta la Argentina en el plano internacional, en términos de la carga tributaria teórica y la presión fiscal efectiva. Comparación con países de tradición minera.

Conclusiones

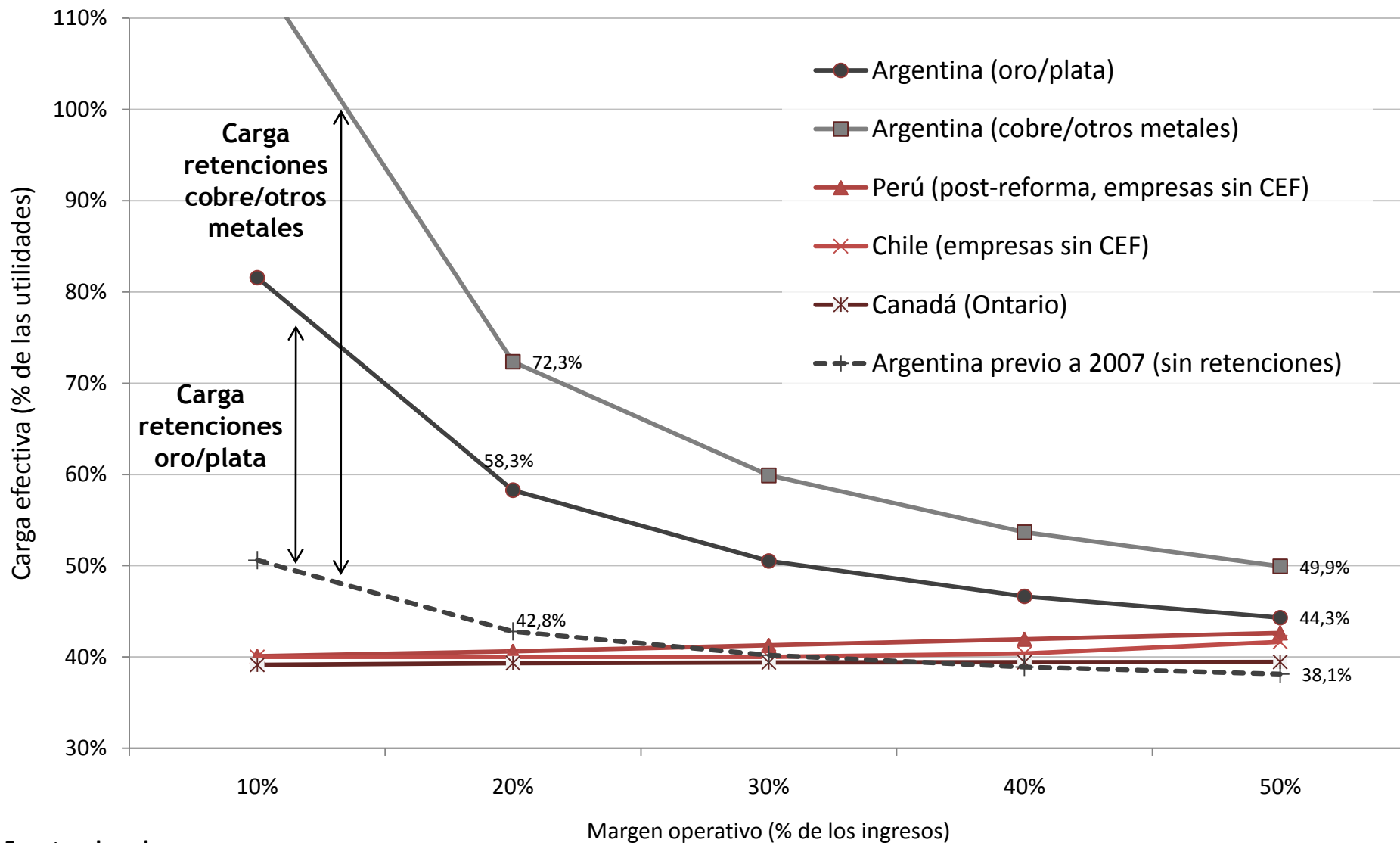


Argentina. Minería del oro y la plata.
Carga tributaria efectiva (teórica) en función del margen operativo.
En % de las utilidades antes de impuestos.
A octubre de 2011 y comparación con la situación previa a 2007 (sin retenciones).





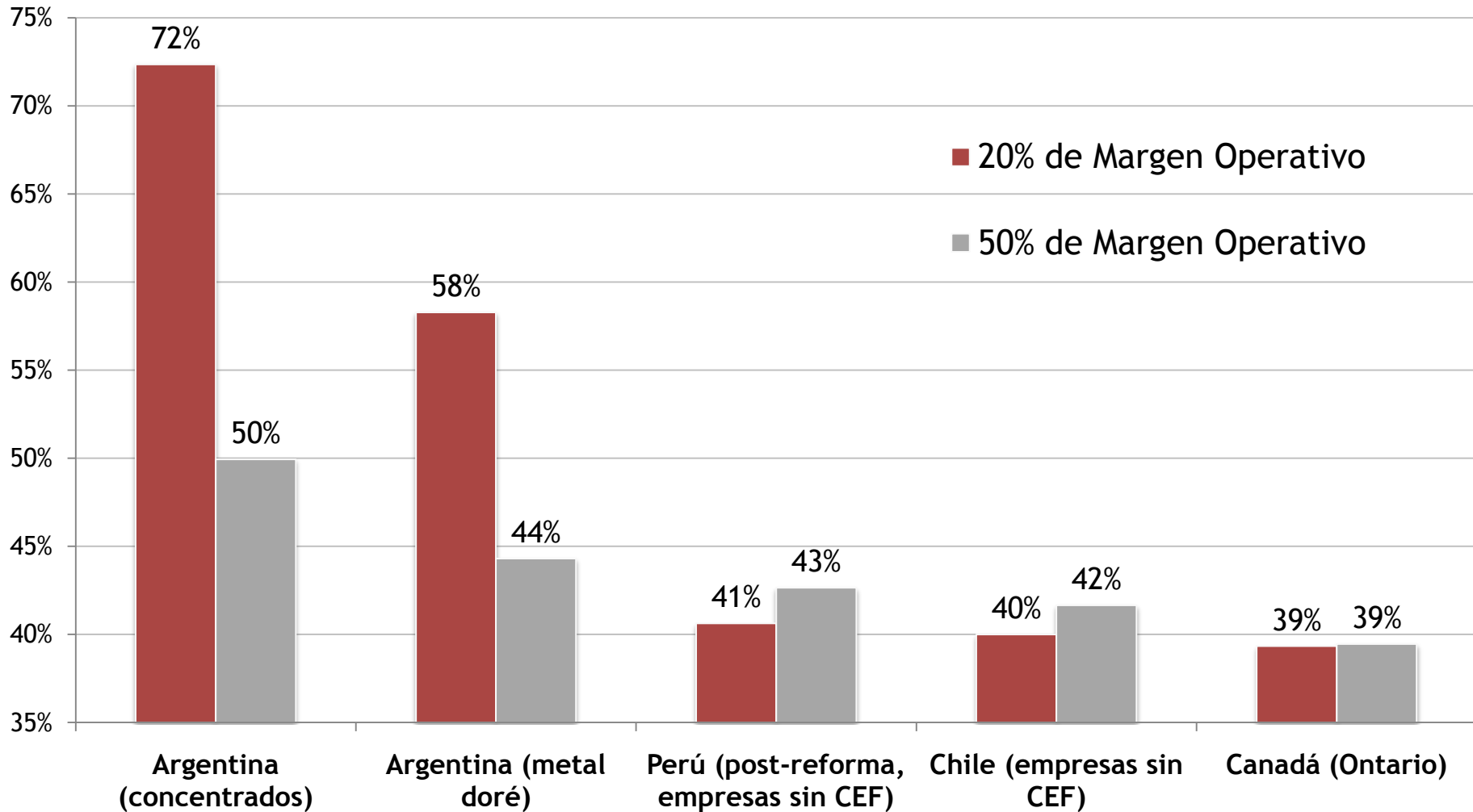
Carga tributaria teórica sobre los accionistas de las empresas mineras por país. En % de las utilidades antes de impuestos.





La carga tributaria en Argentina es superior a la de otros países

Carga tributaria teórica sobre los accionistas de las empresas mineras por país.
En % de las utilidades antes de impuestos.
Cortes transversales en márgenes operativos del 20% y 50%.



Y es consecuencia fundamentalmente de la aplicación de retenciones

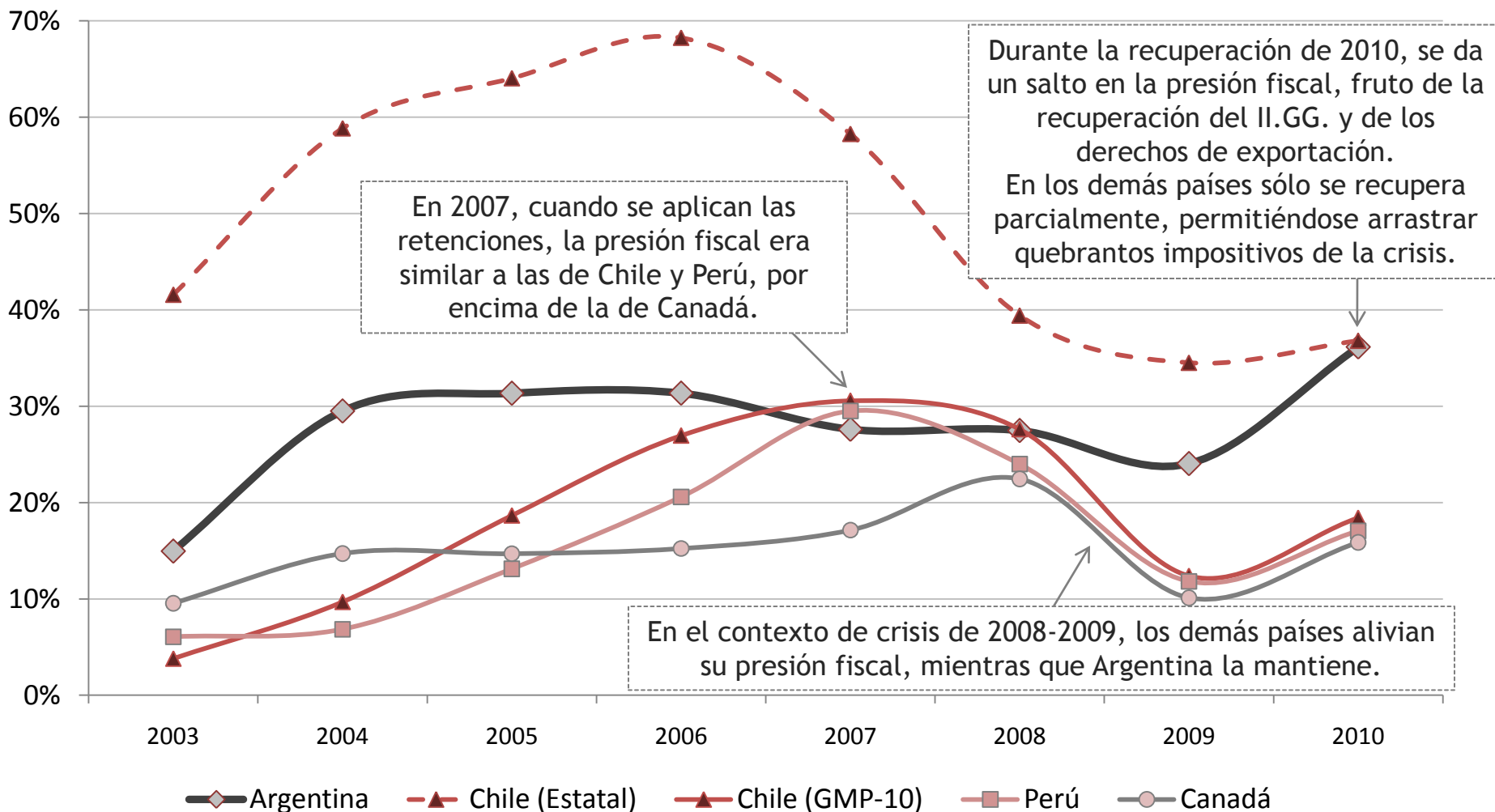
La imposición de derechos de exportación en 2007 separó a la Argentina de los regímenes tributarios de países potencialmente competidores, incrementando la carga mediante un esquema regresivo.

Esto implicó una carga efectiva adicional de 9,5 puntos % para el metal doré y 18 para los concentrados (al 50% de margen), mientras que las reformas de Chile y Perú significaron entre un 6% y un 7% adicional.

Hoy, la carga tributaria en Argentina recién alcanza los estándares internacionales a partir de un margen del 50%. Esto podría afectar el marco de competitividad ante una reversión del ciclo de precios



Aproximación a la presión fiscal sobre la minería. Comparación con países seleccionados. En % del PBI sectorial.



Fuente: abeceb.com en base a:

Argentina: AFIP, encuesta minera y datos provinciales; Perú: SUNAT, INEI, Ministerio de Energía y Minas;

Chile: Cochilco y Banco Central de Chile; Canadá: Entrans Policy Research Group (2011) y Natural Resources Canada.



¿Cuál fue el efecto de los derechos de exportación en la recaudación general de 2010 y a nivel distributivo entre las distintas jurisdicciones del Estado?

Aumenta la recaudación por derechos de exportación en \$ 1.180 M

Va 100% a Nación

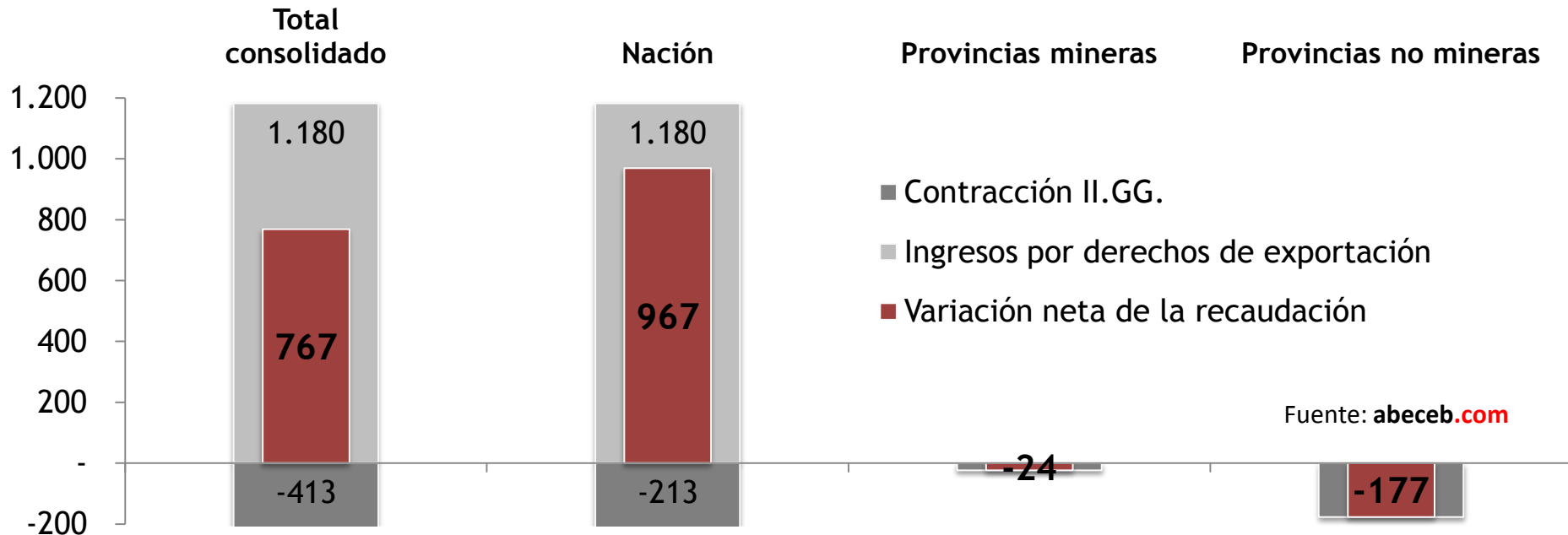
Disminuye indirectamente la recaudación en concepto de II.GG. (contrae la base imponible)

Impacta en la coparticipación

Efecto neto recaudatorio positivo: \$767 M

Gana la Nación: \$ 967 M
Pierden las Provincias: \$ 200 M

Cambio en la recaudación fiscal por la aplicación de derechos de exportación en 2010 (en millones de pesos)



Fuente: abeceb.com



La minería, en un ciclo favorable a nivel internacional

El ciclo de precios internacionales en niveles récord, potenció los presupuestos exploratorios. Los fundamentals indican que el ciclo favorable continuará en el corto plazo.

El papel de Latinoamérica en el nuevo balance mundial

- Análisis de últimas tendencias regulatorias
- Foco en los casos de Perú y Chile
- Cómo encaró la Argentina este nuevo proceso

Aporte de la minería al Estado Nacional y las Provincias

- Estimación de aporte de la minería al Estado Nacional
- Estimación de aporte de la minería a los Estados Provinciales
- Aporte consolidado de la minería en Argentina

Comparación de la carga tributaria a nivel internacional

Cómo se inserta la Argentina en el plano internacional, en términos de la carga tributaria teórica y le presión fiscal efectiva. Comparación con países de tradición minera.

Conclusiones



Nuevo panorama internacional

- Por factores reales y financieros, los *commodities* metalíferos y los metales preciosos atraviesan una etapa histórica de auge en sus precios internacionales.
- En este contexto, se evidencia una tendencia global a incrementar la presión fiscal sobre el sector → En general, se suelen aplicar esquemas de tributación progresivos sobre las utilidades y que buscan minimizar el daño sobre la estabilidad fiscal.

Donde América Latina resulta un gran protagonista

- Su potencial geológico y un marco jurídico propicio para la actividad le han permitido atraer masivamente capitales extranjeros y ubicarse actualmente a la vanguardia en la asignación de presupuestos exploratorios.
- Las necesidades de Asia se contrastan con el balance superavitario latinoamericano.
- Ante el nuevo contexto internacional, aparece el dilema para los Estados Nacionales de lograr una mayor participación en la renta minera, sin alterar con ello las bases que permitieron el desarrollo reciente del sector y su sostenibilidad a largo plazo.



Argentina emerge como un nuevo país relevante y con potencialidad

- El marco jurídico promocional de la década del '90 -similar al de otros países latinoamericanos- llevó, ante el repunte de los precios internacionales, a un fuerte crecimiento de las inversiones, la producción, el empleo y la generación de divisas por parte del sector, particularmente en el segmento metalífero.
- El ingreso de grandes jugadores con elevadas inversiones de riesgo reflejó cierto cambio en la confianza de los operadores en cuanto a la estabilidad jurídica, factor que resulta clave en la actividad.

Aunque las últimas reformas se dieron de manera algo diferente al resto de los países

- Pero a partir de 2007, la aplicación de retenciones a las exportaciones **rompió** con parte de la **estabilidad fiscal**, estableciendo un esquema de tributación **regresivo y menos federal**.
- Con esta reforma, la carga tributaria sobre la actividad es **asimilable** a otros países tradicionalmente mineros **recién a partir de márgenes superiores al 50%**. Se ve, por lo tanto, más vulnerable ante una eventual caída de los precios que podría afectar su competitividad internacional.
- Se dio de manera **unilateral**, mientras que en los países de la región se llevó de manera **consensuada** por lo que se generaron menos distorsiones a la estabilidad jurídica alcanzada.

Dimensionamiento del aporte fiscal de la minería en Argentina

Consideraciones de regulación tributaria a la luz de la experiencia internacional

Cámara Argentina de Empresarios Mineros



5 de Diciembre de 2011



Lola Mora 421 • Torre 1 • Piso 14 • Edificio Madero Harbour
Dique 1 • Puerto Madero Este • CABA • Argentina
Tel. +5411 5245.8585 • contacto@abeceb.com
www.abeceb.com