



PERÚ

Ministerio  
de Energía y Minas



BICENTENARIO  
PERÚ 2021

Ministro Iván Merino Aguirre, 2021

# LA RENTABILIDAD SOCIAL



PERÚ

Ministerio  
de Energía y Minas

Ministro Iván Merino Aguirre, 2021

## La Rentabilidad Social

Ministerio de Energía y Minas

Conceptos desarrollados en el libro:

**¿Inversión extranjera = desarrollo?**

Reflexiones sobre la inversión en el Perú

©Ministerio de Energía y Minas - MINEM

Dirección: Av. Las Artes Sur 260, San Borja, Lima - Perú

Correo electrónico: [webmaster@minem.gob.pe](mailto:webmaster@minem.gob.pe)

Portal institucional: [www.minem.gob.pe](http://www.minem.gob.pe)



# CONTENIDO

<b>I. Diferencia entre rentabilidad económica y rentabilidad social</b>	<b>4</b>
<b>II. Criterios de rentabilidad social</b>	<b>5</b>
1. Dinamización de la economía	
2. Ingreso Nacional, Balanza Fiscal y Balanza de Pagos	
3. Nivel de calidad de empleos y salarios	
4. Infraestructura local y nacional	
5. Tecnología	
6. Distribución del ingreso, estructura de status y poder	
7. Ecosistema y Cultura	
<b>III. ¿Cómo medimos la rentabilidad social?</b>	<b>10</b>

# I. DIFERENCIA ENTRE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y RENTABILIDAD SOCIAL



El Perú tiene un enorme potencial para el desarrollo de proyectos de diversos sectores productivos. En el caso de la minería, se aprecia que la Cartera de Proyectos de Construcción de Mina vigente contempla 46 proyectos por una inversión mayor a los US\$ 56,000 millones. Para que esas iniciativas sean viables deben ofrecer rentabilidad económica al titular del proyecto y Rentabilidad Social al territorio donde se ejecutarán.

Para el titular del proyecto, la rentabilidad económica -que contempla, entre otros indicadores, el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR)-es fundamental en la decisión de continuar con el desarrollo y eventual ejecución de su inversión.

En contraparte, en el territorio, el interés de cualquier proyecto de inversión es su Rentabilidad Social. Es decir, qué gana tanto la población del lugar a corto y mediano plazo, como el Estado que autoriza la ejecución

 46  
proyectos

de construcción  
de mina

Inversión  
mayor a   
US\$ 56,000  
millones

“  
Para que esas  
iniciativas sean  
viables deben ofrecer  
rentabilidad  
económica al titular  
del proyecto y  
rentabilidad social al  
territorio donde se  
ejecutarán”.

## II. CRITERIOS DE RENTABILIDAD SOCIAL

Algunos criterios relevantes que pueden considerarse para conocer la rentabilidad social de un proyecto son:

### 1 Dinamización de la economía



La Inversión puede generar encadenamientos hacia atrás y hacia adelante, es decir el fortalecimiento de una cadena de empresas proveedoras de insumos y servicios, y otras que se desarrollan a partir de lo generado por el proyecto.

Sin embargo, se ve con mayor intensidad que los productores locales tienen limitadas posibilidades de ofrecer sus productos y servicios a los proyectos que se encuentran en desarrollo, debido a que la ingeniería de los mismos se realiza con el suministro de bienes y servicios por parte de empresas ya relacionadas con las ejecutoras del proyecto, y si son filiales o subsidiarias; con un amplio manejo de los precios de transferencia. Además, la industria de insumos y equipos, en la gran mayoría de casos, presenta economías de escala que se convierten en barreras de entrada para los productores locales.

Toda empresa seria suele tener un manejo estratégico de costos y beneficios, que les permite distribuir estos eficientemente entre todas sus filiales, de tal manera que aprovecha las oportunidades o ventajas que las normas ofrecen.

### 2 Ingreso Nacional, Balanza Fiscal y Balanza de Pagos



El gasto público es el que constituye un importante instrumento de los gobiernos para promover el desarrollo. El gasto depende, entre otras variables de los ingresos por recaudación tributaria. Las características del sistema tributario del estado podrían orientar estos montos a promover un desarrollo equitativo. En tal sentido, si el sistema se basa principalmente en impuestos indirectos (IGV e ISC en el caso peruano), serán menores las posibilidades de una recaudación redistributiva.

Se espera que la presencia de nuevos proyectos traiga nuevos flujos de capital para el territorio, de manera que cumplan la función que no es posible realizar internamente y genere un crecimiento en la economía. La participación de empresarios locales (Joint Ventures) en los proyectos, puede servir para mejorar la balanza de pagos, dado que los locales ejercen presión para que se contabilicen los beneficios localmente.

### 3 Nivel y calidad de empleo y salarios



Se entiende que uno de los principales efectos positivos, productos de la

inversión directa debería ser, la generación de empleos. En ese punto, se tiene que diferenciar el aumento del nivel de empleo y la calidad del mismo (remuneraciones, beneficios laborales y sociales, etc.). De igual manera, la generación de empleos indirectos, puede ser mucho más importante, y esta depende de las vinculaciones que ya existen y aquellas generadas por dicho proyecto.

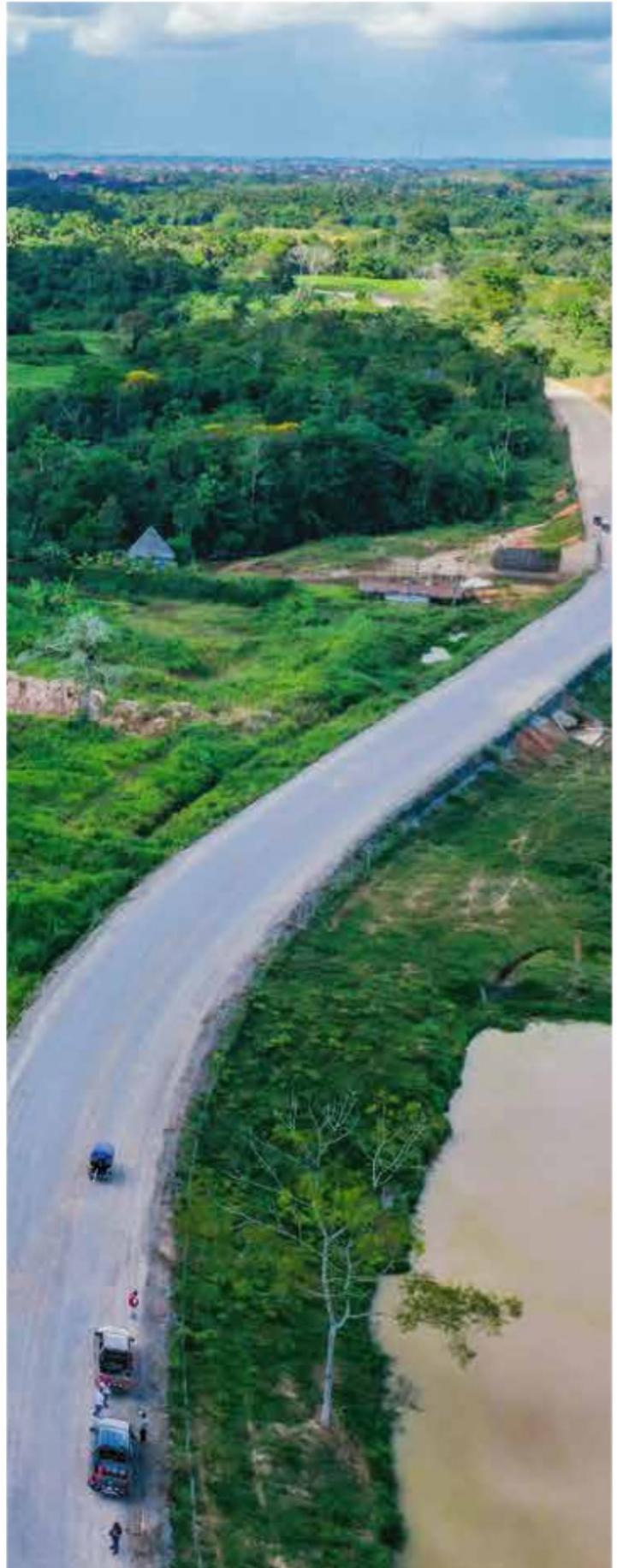
Estos proyectos suelen tener mayor productividad, la que justifica el pago de salarios mayores, y adicionalmente, suelen otorgar mayores beneficios y remuneraciones a las existentes en el mercado; pero debido a la escasa absorción de mano de obra, no necesariamente se incrementa la masa salarial total.

Otra manera de mejorar la calidad de mano de obra es a través de la transferencia de conocimientos, lo que es posible por el acceso a nuevas tecnologías.

#### 4 Infraestructura local y nacional



La inversión (sea greenfield o no), puede generar modificaciones importantes en la estructura local, tanto por la instalación de nuevas obras o realizando mejoras en las existentes, principalmente en comunicaciones, transporte y servicios básicos; como por el uso de un porcentaje relevante de la capacidad instalada o en la saturación de la misma, lo cual genera deseconomías a las otras actividades econó-





micas que se dan en ese entorno e impide la generación de obras en el futuro inmediato.

La existencia de nueva o mejor infraestructura, es relevante para el desarrollo local o nacional, cuando existe acceso que permita su utilización por parte de otros actores en la economía nacional o local.

### 5 Tecnología



La tecnología utilizada también tiene un efecto sobre el desarrollo, es el medio por excelencia para difundir las tecnologías y conocimiento en los territorios receptores.

Esta transferencia se realiza de manera formal e informal. Los propietarios de nuevas tecnologías, son más productivas que las existentes en el

mercado local, mientras la ventaja de las locales es que cuentan con el conocimiento cabal del mercado y de los consumidores del territorio.

Pero la tecnología también es difundida informalmente, y éste es el principal mecanismo de transferencia, incluyendo el papel de la incorporación de ex trabajadores de los proyectos en firmas locales.

Por otro lado, las tecnologías utilizadas, aunque no sean de punta se caracterizan, en su mayoría, por elevar más las productividades marginales con respecto al trabajo que la productividad marginal respecto al factor capital, entonces, las mayores productividades justifican el pago de salarios mayores, y no producen necesariamente un aumento de la masa salarial. El mejor efecto por el uso de tecnologías intensivas en la utilización de capital parecería que se da cuando se forman Joint Ventures, debido a la adquisición de conoci-

mientos de gestión, comercio, incremento de capacidades técnicas, procedimientos operativos y administrativos. Adicionalmente es necesario fortalecer las instituciones pertinentes para que se dé un proceso de aprendizaje local, a partir del conocimiento generado y la producción de innovaciones debido a los proyectos instalados.

### 6 Distribución del ingreso, estructura de status y poder



Los proyectos al otorgar mayores salarios a un reducido número de trabajadores, contribuyen a ampliar la brecha de desigualdad existente y se reestructuran los grupos de poder, modificando algunos mecanismos de acceso por vía del status en la sociedad.

Un enfoque de desarrollo territorial esparce los beneficios, propiciando el acceso efectivo a la canasta de bienes y servicios a través de servicios de salud, educación, capacitación especializada, esparcimiento, seguros por desempleo, beneficios extraordinarios, etc.

La intervención de un proyecto en una localidad o país, genera cambios en la estructura de poder local, que depende directamente del tamaño o peso que tiene dicha intervención en la economía local o nacional. Las relaciones, fuera de este enfoque, que se establecen con diferentes estamentos sociales, genera "per se" grupos favorecidos o marginados, propiciando futuros conflictos que se podrían evitar.



### 7 Ecosistema y Cultura



Las modificaciones físicas en el medio ambiente, producto de la acción directa de los proyectos son relativamente fáciles de señalar y evaluar.

A veces, los proyectos introducen nuevos estilos de vida, nuevos patrones de trabajo, generan nuevos tipos de lealtades, imponen nuevas formas de autoridad y establecen nuevas clases sociales. Esto puede conducir a una actitud cooperativa y de conocimiento, que se traslada entre el proyecto y sus ramificaciones. La economía dual, ha sido desde hace tiempo una característica

de las economías en desarrollo. Una intervención que no tiene un enfoque territorial tiende a exacerbar las diferencias entre éstos nuevos sectores y los sectores tradicionales, generando agudos problemas de ajuste social.

Un escenario cultural y ambiental, diferente al anterior, surge entonces por:

- Los cambios en los ingresos o en las posibilidades de negocios de los grupos de personas relacionados con los proyectos, los cuales producen nuevas modificaciones en sus respectivos entornos sociales, producto de su nueva estructura de consu-

mo, y los nuevos gustos y preferencias que se transmiten o proyectan.

- El accionar de los grupos marginados o desplazados, establecen a su vez cambios en sus conductas no sólo respecto a sus niveles de ingreso (presente y futuro) sino a su ubicación en la estructura social.
- La diferente proporción entre los marginados y desplazados (nuevos y los anteriores a la intervención), frente a los beneficiados (nuevos y los que permanecen).



### III. ¿CÓMO MEDIMOS LA RENTABILIDAD SOCIAL?



Una manera de medir la rentabilidad social de un proyecto es **obteniendo respuestas afirmativas a una serie de preguntas planteadas** para cada uno de los criterios considerados.

Mientras mayor sea el número de respuestas afirmativas mejor será la rentabilidad social para el desarrollo de la localidad.



Las preguntas planteadas para cada uno de los criterios señalados, entre otras, pueden ser las siguientes:

#### 1 Respecto a dinamización de la economía



- ¿Las compras y licitaciones dirigidas a empresarios locales representan una cantidad relevante del total de las mismas?
- ¿Genera capacitación e información para que en un futuro los proveedores locales tengan mejor calidad y participación?
- ¿Las compras locales son aquellas de mayor valor agregado?

#### 2 Respecto al Ingreso Nacional, Balanza Fiscal y Balanza de Pagos



- ¿Su contribución en impuestos directos (Impuesto a la Renta) es relevante para la región y el país?
- ¿Su contribución en impuestos indirectos es proporcional a sus ventas y demás operaciones?
- ¿Obtiene su financiamiento en el exterior, es decir, ingresa nuevos recursos financieros al mercado local?
- ¿Está asociada con empresarios locales para sus operaciones?



PERÚ

Ministerio de Energía y Minas

Ministro Iván Merino Aguirre, 2021



### 3 Respecto al nivel de calidad de empleos y salarios



- ¿Genera nuevos empleos en la localidad tanto en la empresa como producto de sus vinculaciones con empresas locales (pedidos, compras, licitaciones, etc.)?
- ¿Sus trabajadores en los diversos niveles reciben salarios de acuerdo a su productividad?
- ¿Sus trabajadores disfrutan de los derechos que la Organización Internacional del Trabajo (OIT) señala para las actividades que desarrolla?
- ¿Sus trabajadores se capacitan en su especialidad de manera permanente?
- ¿Los trabajadores locales pueden ascender a altos cargos de dirección?

### 4 Respecto a la infraestructura local y nacional



- ¿Genera mejoras importantes en la infraestructura local (carreteras, puertos, almacenes, comunicaciones, energía, seguridad, obras de saneamiento)?
- ¿Genera un descongestionamiento de la infraestructura existente y mejoras en el tránsito de bienes y personas?
- ¿El acceso a la infraestructura mejorada o no, es factible y poco onerosa para cualquier agente económico de la localidad?

### 5 Respecto a la tecnología



- ¿Utiliza procesos novedosos (más limpios, eficientes, prácticos, etc.) para sus operaciones?
- ¿Capacita técnicos locales en el manejo de esas nuevas tecnologías?
- ¿Estos técnicos locales representan una cantidad relevante en el conjunto de ellos?
- ¿Vende o transfiere su tecnología a empresas locales?
- ¿Se asocia con empresarios locales y tienen ellos acceso a esa nueva tecnología?
- ¿Las empresas locales han modificado sus procesos y utilizan esas nuevas tecnologías?
- ¿Los científicos locales utilizan dichos procedimientos para nuevas modificaciones en diferentes procesos?
- ¿Se genera nueva investigación en diversas áreas producto de la intervención de esta inversión en la localidad?

### 6 Respecto a la distribución del ingreso, estructura de status y poder



- ¿La distribución del ingreso en la localidad ha mejorado con la inversión del proyecto?
- ¿Sectores antes marginados han sido integrados con plenos derechos a la sociedad local?
- ¿La movilidad social ha mejorado para los sectores menos favorecidos?
- ¿La organización social se ha visto fortalecida?
- ¿La democratización y la participación ciudadana han tenido avances notorios?
- ¿Las diferencias entre las localidades donde se encuentra el proyecto se han reducido?
- ¿Los niveles de corrupción se han reducido en el entorno donde opera la nueva inversión?



### 7 Respecto al ecosistema y cultura



- ¿El ecosistema de las localidades donde opera la nueva inversión ha entrado en un proceso de mejora?
- ¿Sus prácticas positivas son imitadas

- por otros actores de la localidad?
- ¿Se promueven los valores culturales de la localidad con mayor o igual intensidad que antes?
- ¿Los nuevos gustos y preferencias inducidos son asimilados en favor de la cultura local?
- ¿Se realizan acciones para resguardar y promover el patrimonio cultural de la localidad?



     /@MINEMPERU

[WWW.MINEM.GOB.PE](http://WWW.MINEM.GOB.PE)

Av. Las Artes Sur N° 260, San Borja / T.: (01) 411 1100



Ministro Iván Merino Aguirre, 2021



BICENTENARIO  
PERÚ 2021