

ELEMENTE



PANAMA

Retos y Perspectivas Económicas

Ing. Domingo Latorraca M.

Socio | ELEMENTE

dlatorraca@elemente.com.pa M +507-6674-0658

Febrero de 2023



Agenda

1. Contexto Global
2. Panamá
 - Crecimiento
 - Sectores
 - Empleo
 - Inversión Extranjera Directa
 - Precios
 - Finanzas Públicas
 - Pensiones - CSS
3. Cómo se Traduce el Crecimiento en Progreso?
4. Sondeo Económico DIC 2022
5. Minería
6. Retos

Sobre ELEMÉNTÉ

*Generamos Valor a través de Análisis,
Planificación e Innovación.*



Alicia Chong Ch.
achong@elemente.com.pa
+507-6513-0501



Gustavo M. Eisenmann
geisenmann@elemente.com.pa
+507-6674-5089



Diego Eleta Q.
deleta@elemente.com.pa
+507-6613-6468



Yvonne García
ygarcia@elemente.com.pa
+507-6090-2314



Domingo Latorraca M.
dlatorraca@elemente.com.pa
+507-6674-0658

Nuestros Servicios

**GOBIERNO
CORPORATIVO**

**ESTRATEGIA Y
TRANSFORMACION**

**ASESORIA
FINANCIERA**

DIGITAL

1. Contexto Global



Contexto Global: "La Inflación mundial descenderá en 2023 y 2024 en medio de un crecimiento económico deslucido".

FONDO MONETARIO INTERNACIONAL



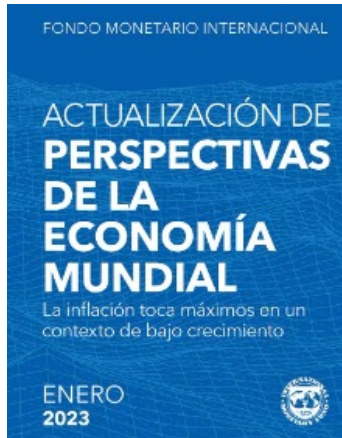
PROYECCIONES DE CRECIMIENTO E INFLACION

Global		EEUU		LATAM	
3.4%	2.9%	2.0%	1.4%	3.9%	1.8%
2022	2023	2022	2023	2022	2023
3.1%	6.6%	1.0%	3.3%	2.1%	11%
2024	Inflación	2024	Inflación	2024	Inflación

Fuente: IMF.

Polarización Política

- Extremos: Derecha vs Izquierda.
- China vs EU.



Shocks que han sacudido la Economía Global

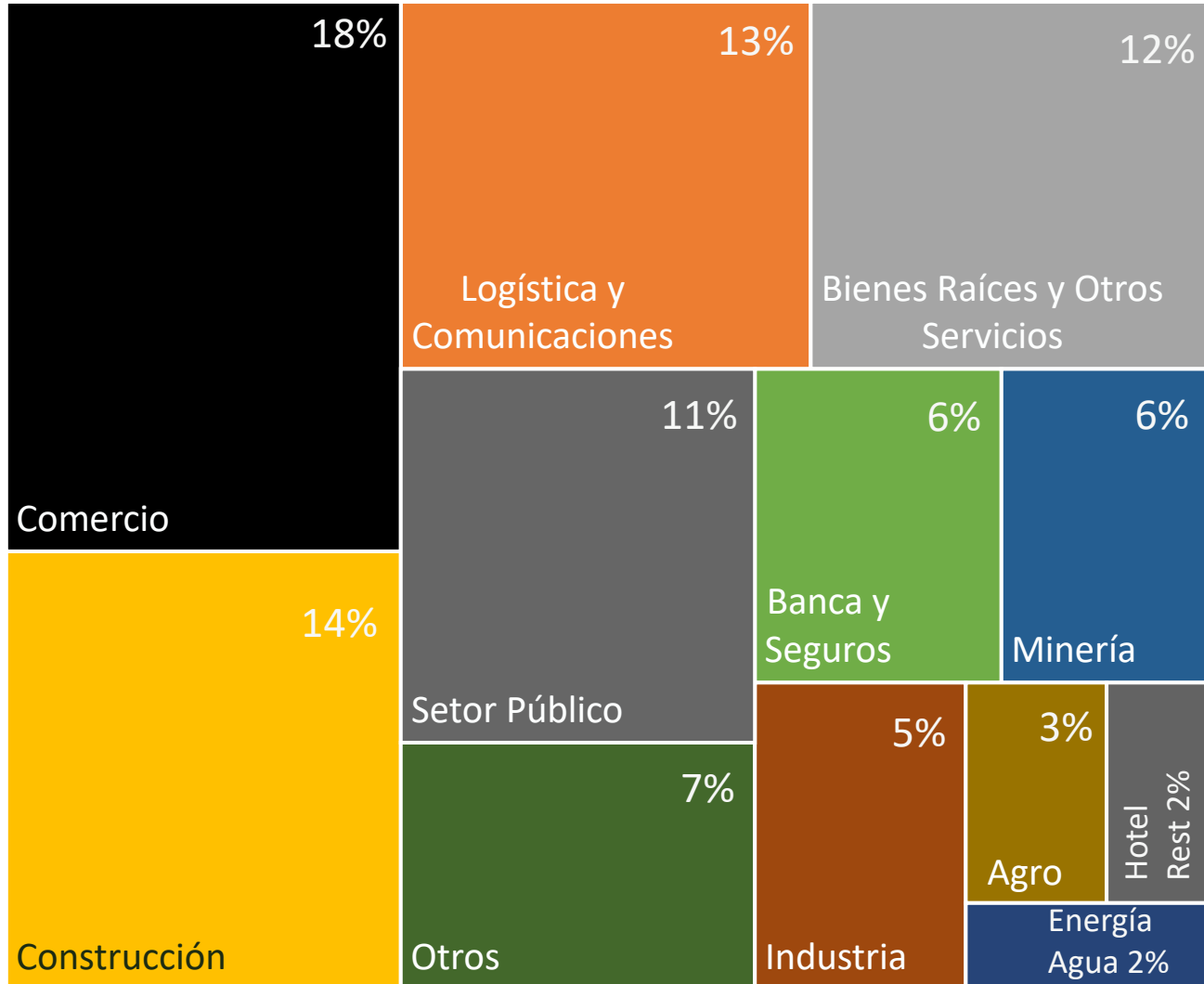
1. Inflación e Incertidumbre;
2. Efectos de la Guerra en Ucrania.
3. Sobre endeudamiento.

2. Panamá



La Economía

Distribución del Producto Interno Bruto

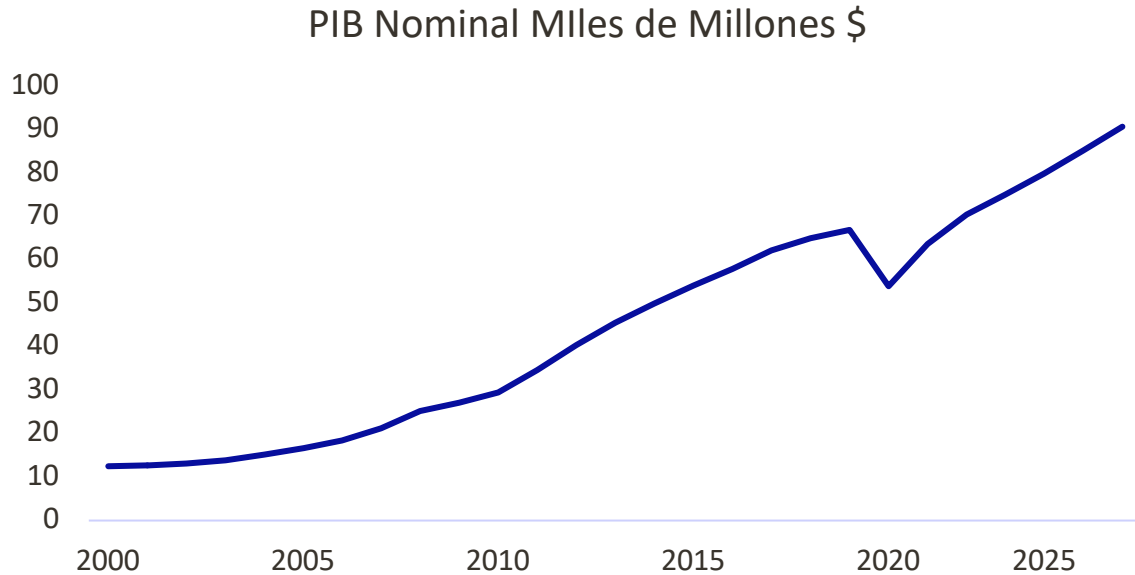


Crecimiento del PIB: 3er Trimestre de 2022

+9.5%
PIB IIIT 2022

Comercio	+16%
Construcción	+16%
Logística y Comunicaciones	+16%
Bienes Raíces y Otros Serv.	+12%
Sector Público	-1.4%
Banca y Seguros	+5%
Industria	+4%
Hoteles & Restaurantes	+30%
Minería	+5%
Agropecuario	+4%
Energía, Gas y Agua	+2%

Proyección de la Economía: 4.5-5.0% a Mediano Plazo



\$70,000M
PIB 2022

+5.0% PIB
+1.5% IPC

\$100,000M
PIB 2028

1. Proyección a Mediano Plazo

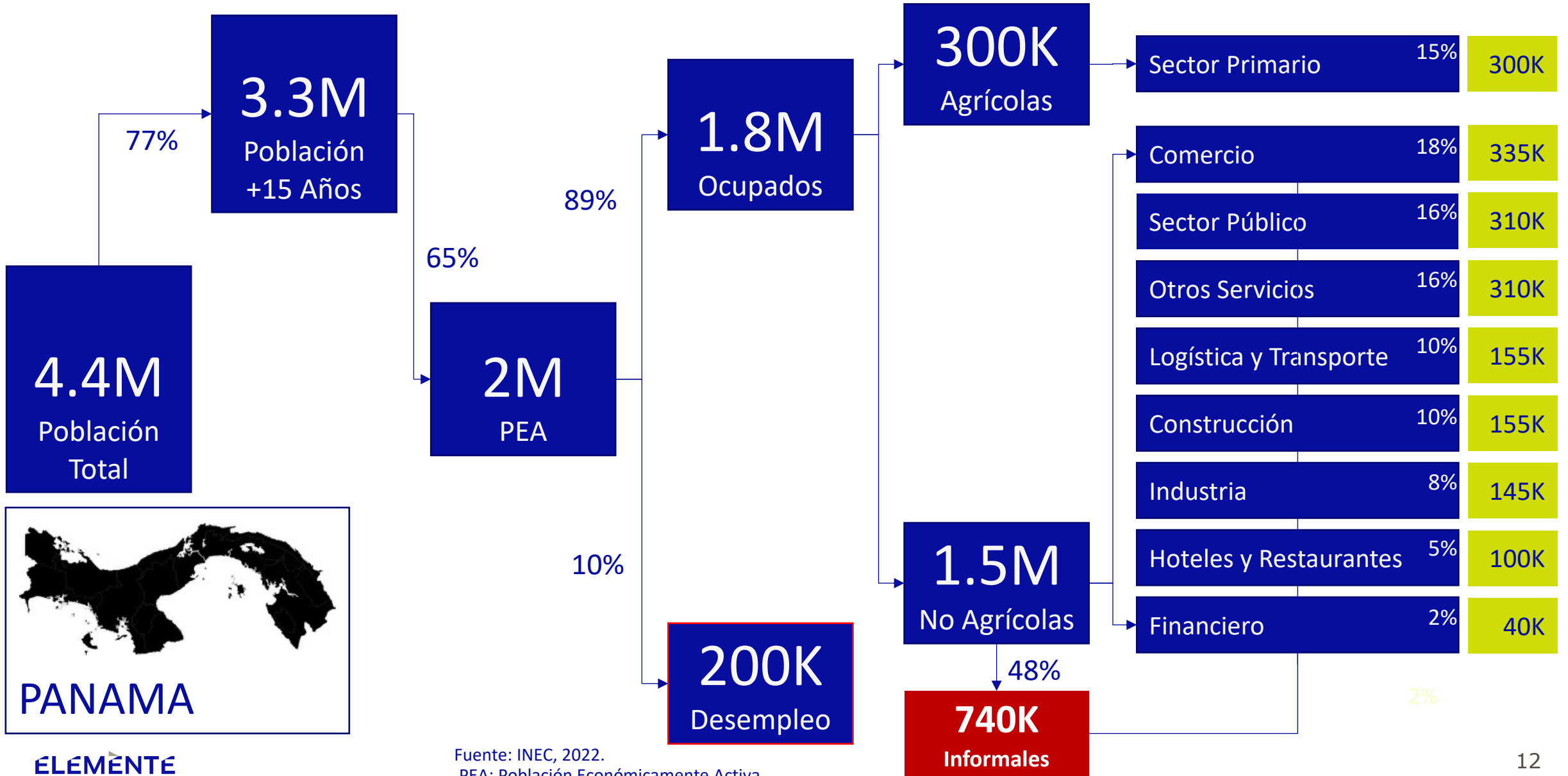
- Suponiendo un crecimiento real de la economía de 5% por año, una inflación anual de 1.5%, el PIB de Panamá debería alcanzar los \$100,000 Millones en 2028.

2. Evaluación Sectorial

- Panamá tiene una **economía bien diversificada**, siendo los sectores de mayor peso:
 - Comercio 18%;
 - Construcción 14%;
 - Logística y Comunicaciones 13%;
 - Bienes Raíces y Servicios 12%.
- Último sector que surgió de manera importante fue la **Minería**—a través de una política pública, e inversión privada (\$6,000M), alcanzando 6% del PIB.
- Sin dejar de mejorar las actividades que ya lideran y conforman nuestra economía bien diversificada, Panamá podría apostar a implementar políticas públicas que incorporen otras actividades, hoy relativamente pequeñas en la economía:
 - **Turismo** (requerimos consistencia y no auto bombo);
 - **Agro exportaciones** (tecnología y mercados);
 - **Manufactura** para la exportación.

Requerimos políticas públicas, seguridad jurídica, inversión privada, y capital humano capacitado. Cuatro retos.

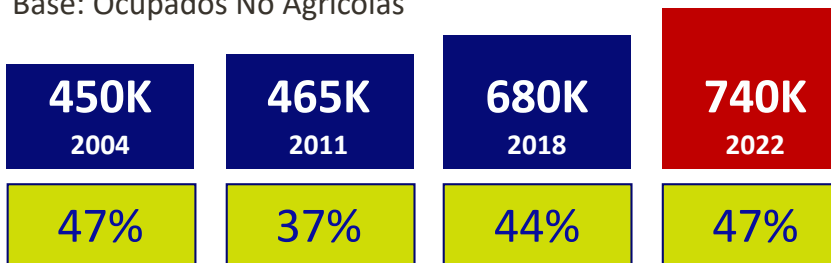
El Empleo 2022



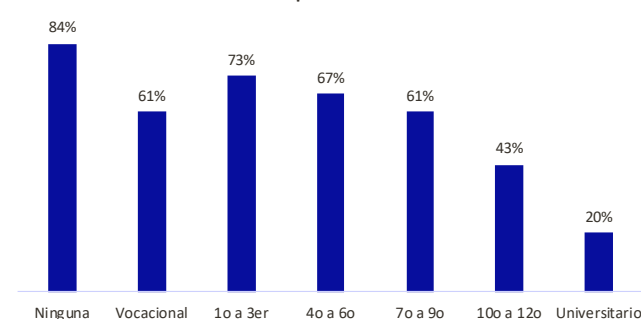
Informalidad

Evolución de la Informalidad

Base: Ocupados No Agrícolas



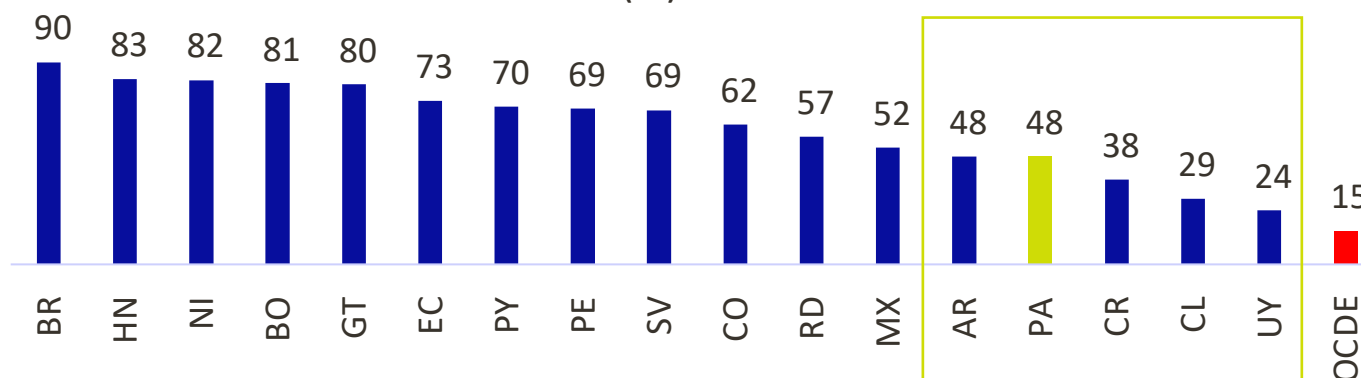
Tasa de Informalidad por Educación 2018



740K
Informales

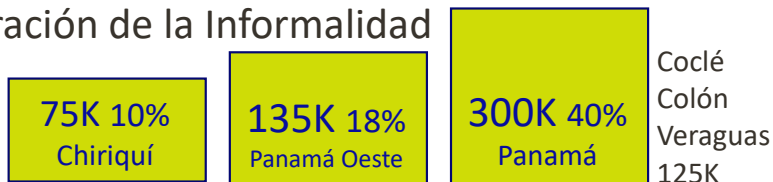
Comercio	24%	180K
Otros Servicios*	27%	200K
Construcción	16%	115K
Trans., Logística y Com.	11%	85K
Industria	12%	90K
Hoteles y Restaurantes	8%	60K
Financiero	1%	5K
Minería, Energía, Agua y Gas	1%	5K

Informalidad en América Latina (%)



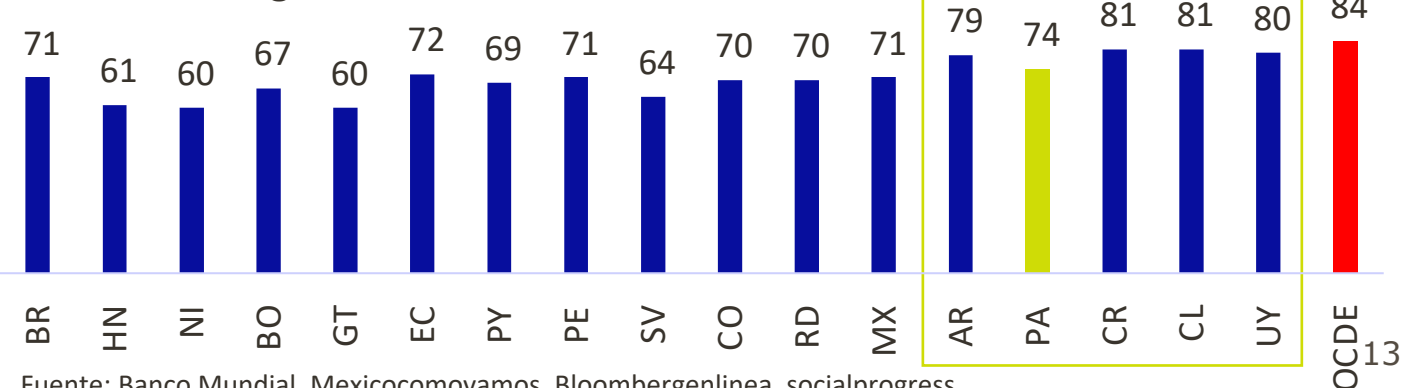
Concentración de la Informalidad

510K
70%



Coclé
Colón
Veraguas
125K

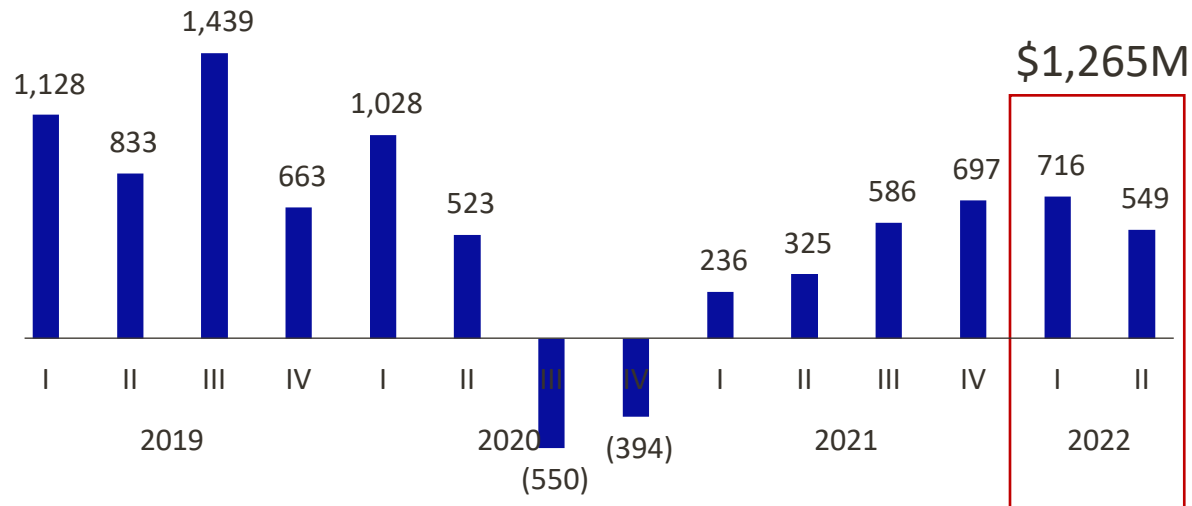
Índice de Progreso Social



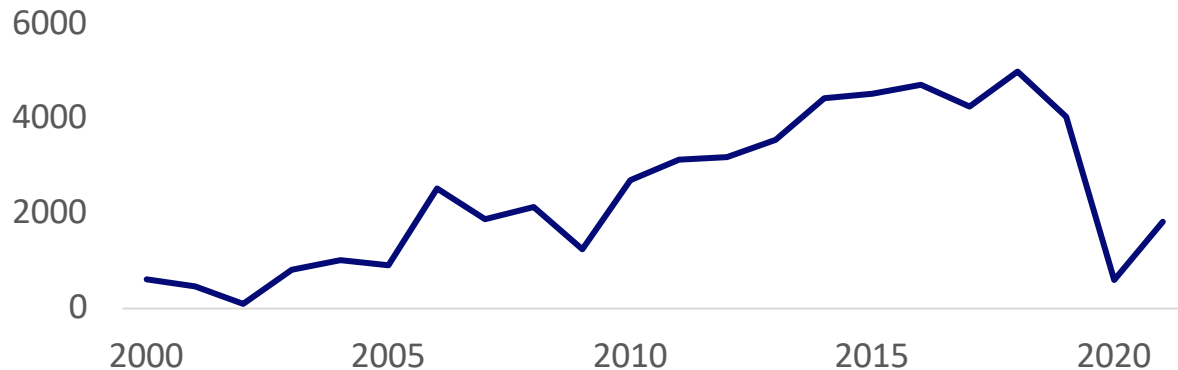
*Otros Servicios: Actividades Profesionales, Científicas, Administrativas, Arte y Entretenimiento, Servicios del Hogar, Educación Privada, Salud Privada y Bienes Raíces.

Inversión Extranjera Directa: Caída y Recuperación

IED Panamá 2019-2022 por Cuatrimestre \$M



IED Panamá 2000-2021 \$K M



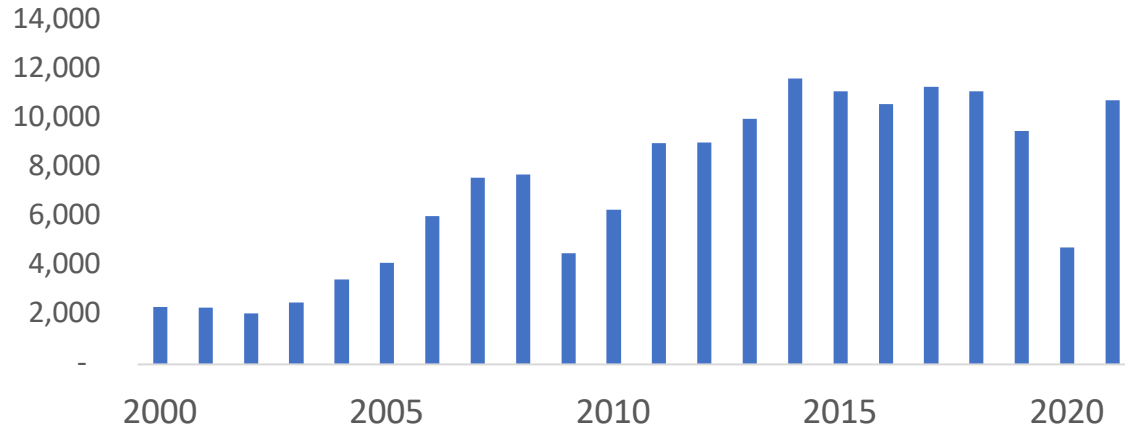
*Estimación.

CLAVE: Confianza

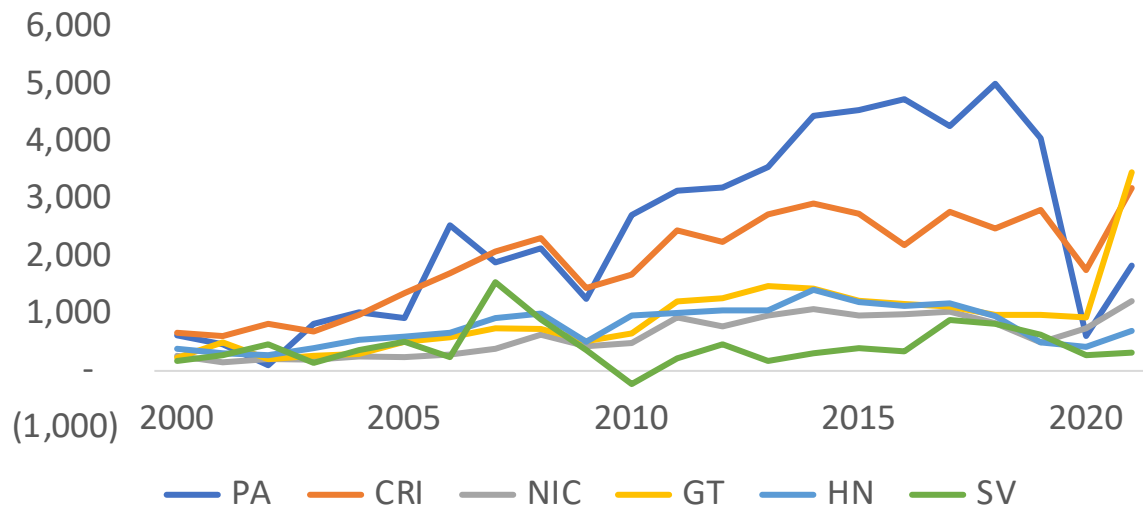
- Seguridad Jurídica.
- Imperio de la Ley.
- Transparencia.
- Resto de características que Panamá ofrece:
 - Economía estable y diversificada;
 - Dolarización y Sistema Financiero;
 - Posición Geográfica;
 - Relativa Seguridad.

Inversión Extranjera Directa

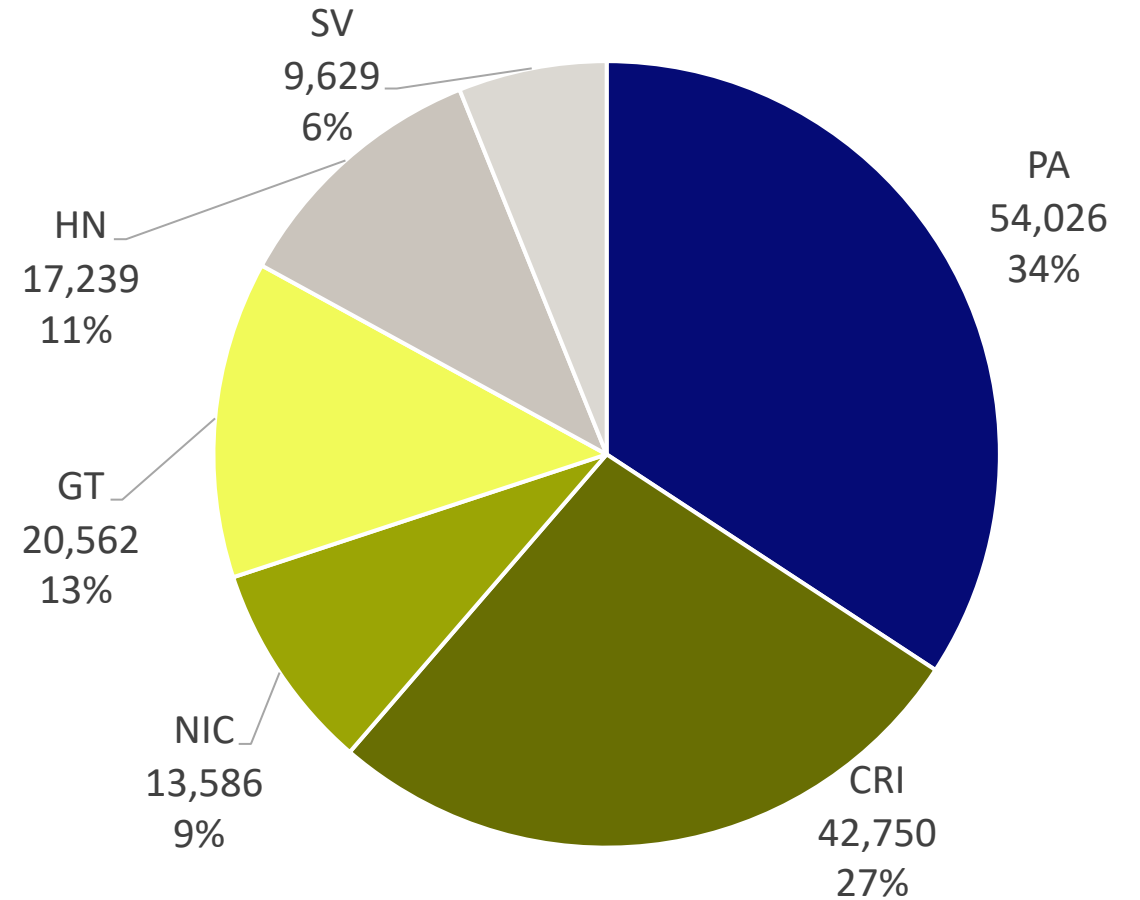
FDI Central America USD Million



FDI Central America USD Million



IED Acumulado 2000-2021



Precios



Inflación

+3.9%
Dic22

+3.3%
2023

Finanzas Públicas—Deuda Pública

\$44,275 Millones
Deuda Pública

4.4%
Tasa
Promedio
Ponderada

\$1,620 Millones
Pago de Intereses

\$36,852M
83%

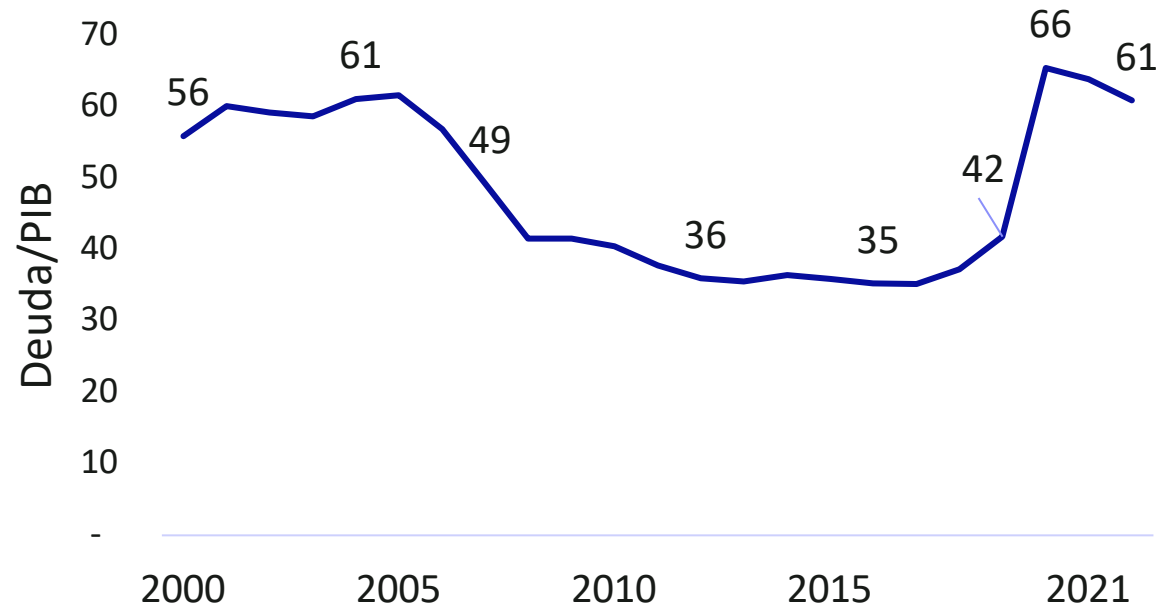
Deuda Externa

Deuda
Interna

\$7,421M
17%

Fuente: MEF, IMF.

Endeudamiento Público (%)

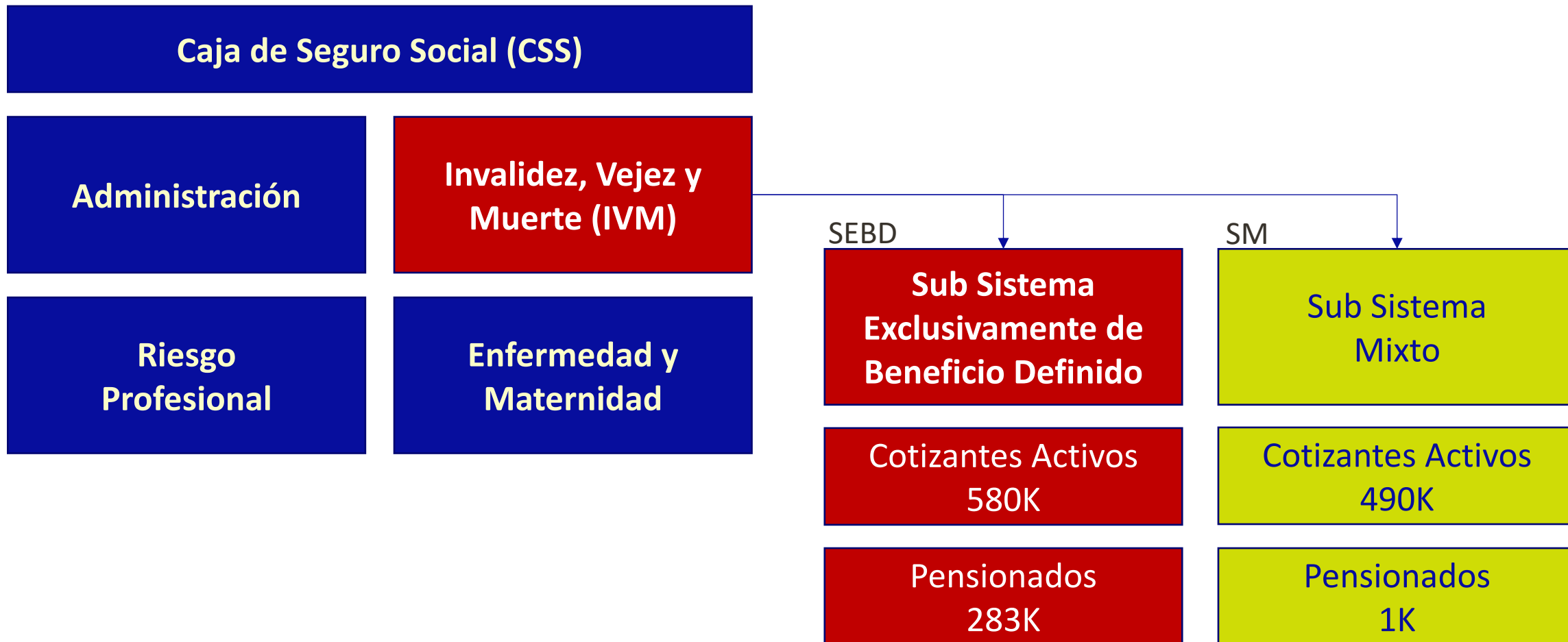


Crítico

- Trayectoria descendente del nivel de endeudamiento.
- Proceso de **consolidación fiscal** significará la necesidad de revisar estructuras de ingresos y gastos, eventualmente.
- La **corrupción es veneno** para la gestión pública, la empresa privada, y para nuestra sociedad.

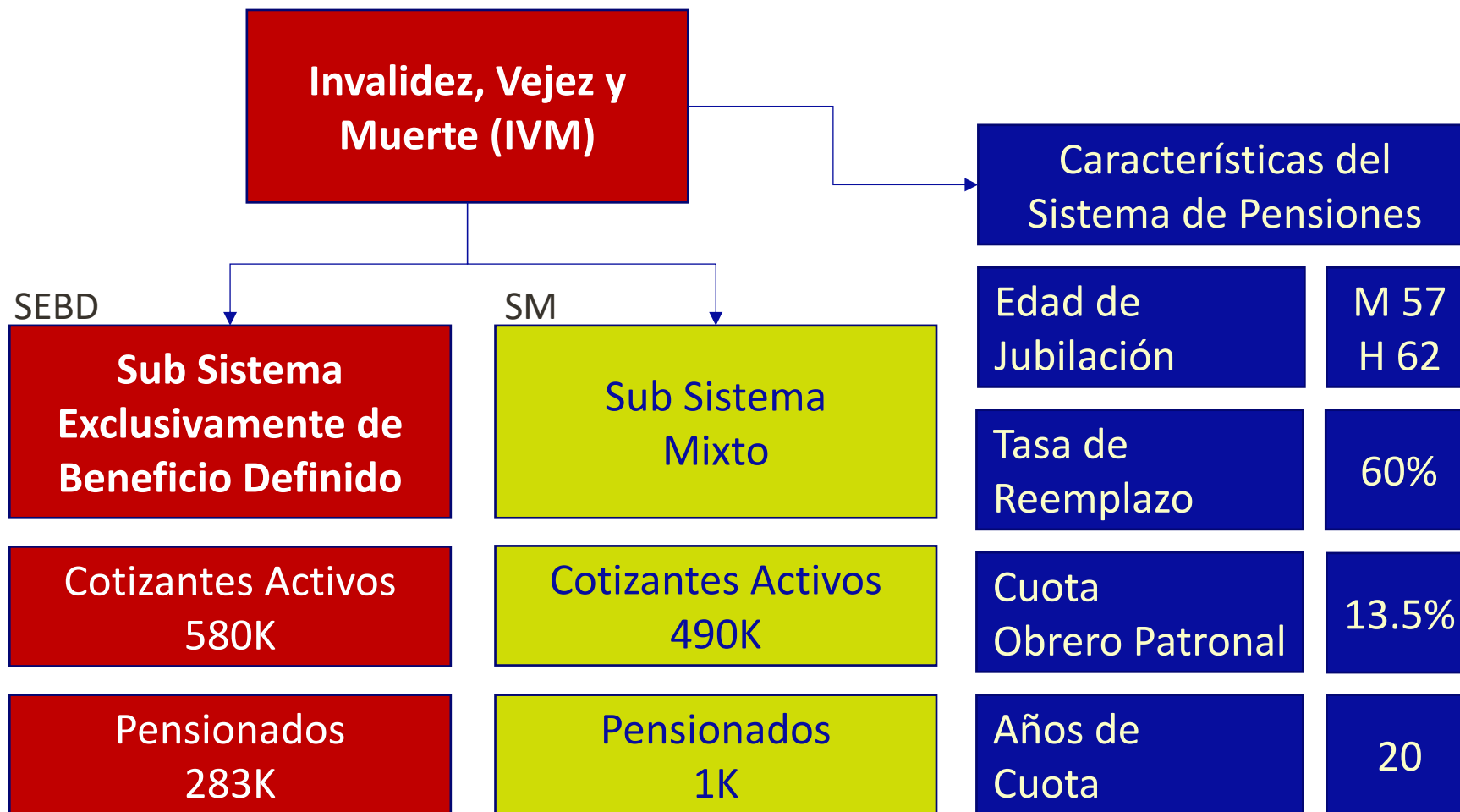
La Caja de Seguro Social y sus Programas (Riesgos)

Cada Programa se debe gestionar financieramente de manera independiente



- Pensionados puede incluir:
- Vejez y Vejez Anticipada
 - Invalidez
 - Sobrevivientes.

Programa de Pensiones (IVM)



Fuente: Junta Técnica Actuarial, Informe para la Junta Directiva de la CSS y Poder Ejecutivo (MEF), Agosto 2022.









Sandbox: Cómo ha funcionado el Sub Sistema Exclusivamente de Beneficio Definido.
No es sostenible, sin una reforma profunda.

Ingreso de Trabajador		A su Jubilación	
Edad	21	Edad	62
Salario	\$1,000	60% Último Sal. + \$ x Extra Cuotas*	\$1,600
Edad Jubilación	62	Edad de Fallecimiento	80
Años de Cotizar	41	Años recibiendo Pensión	18
Último Salario	\$1,840	\$ Retiro Total	\$345k
\$ en Cuotas Aportadas	\$160K	Balance	-\$185K

*Nota: 1.25% del Salario Base por cada 12 cuotas que excedan las 240.

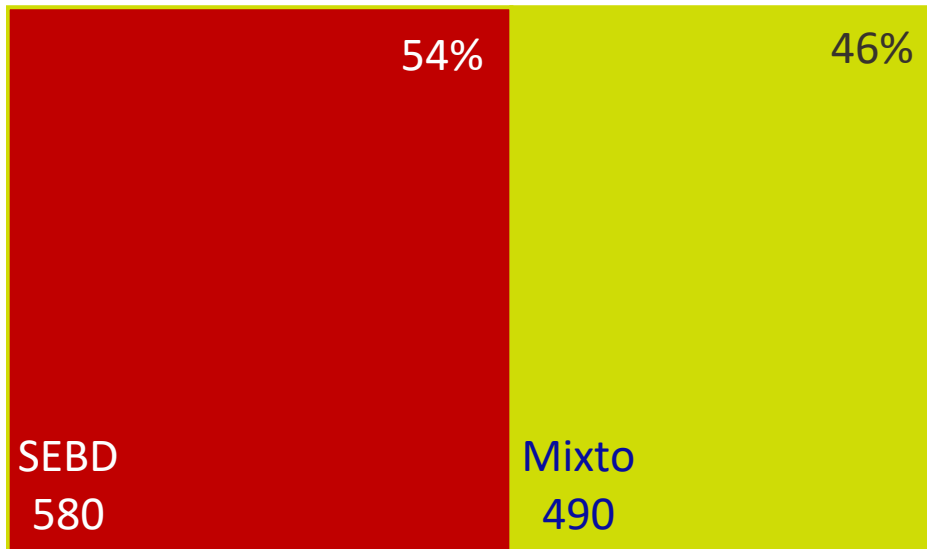
¿De donde salen los recursos?

Sistemas de Pensiones en la Región

Características del Sistema de Pensiones	 PA	 AR	 CO	 CR	 CL	 SV	 UY	 PE
Tipo BD: Beneficio Definido CD: Contribución Definida	BD CD	BD	BD CD	BD CD	CD	CD	BD CD	BD CD
Edad de Jubilación	M 57 H 62	M 60 H 65	M 57 H 62	M 65 H 65	M 60 H 65	M 55 H 60	M 60 H 60	M 65 H 65
Cuota Obrero Patronal	13.5%	27%	16.0%	10.6%	14.2%	15.0%	22.5%	13%
Años de Cuota	20	30	25	25	-	25	30	20
Tasa de Reemplazo	60%	87%*	70%*	47%*	na	na	66%	30%
Asistencia Universal Básica	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí	Sí

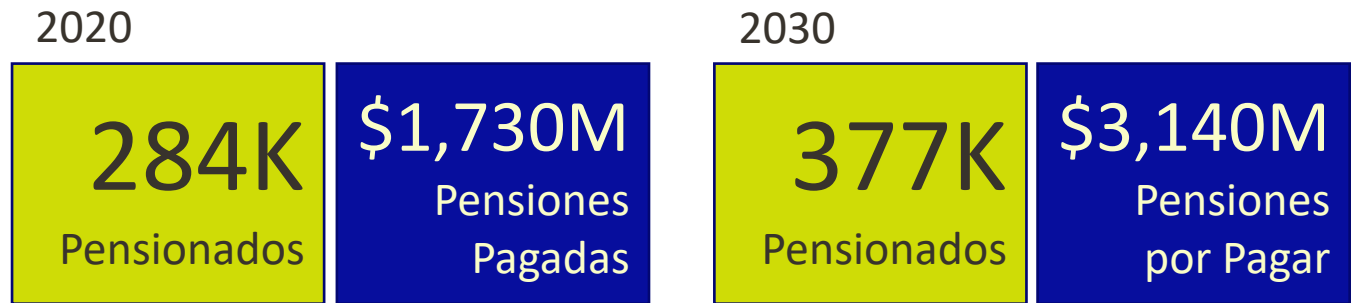
Base de Datos de Cotizantes Activos: 1.1 Millón (Salario Promedio \$1,200)
 Número de Pensionados SEBD: 284K

Registro de Cotizantes Activos (Miles)



Salario Promedio
\$1,320

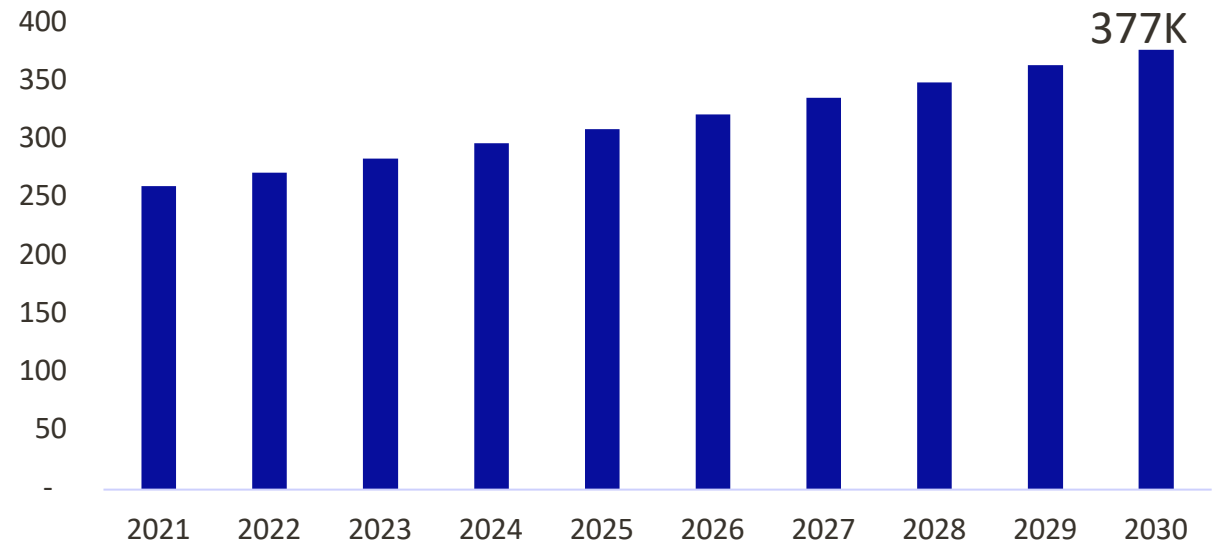
Salario Promedio
\$1,040



SEBD 283K / \$500
 Mixto 1K / \$111

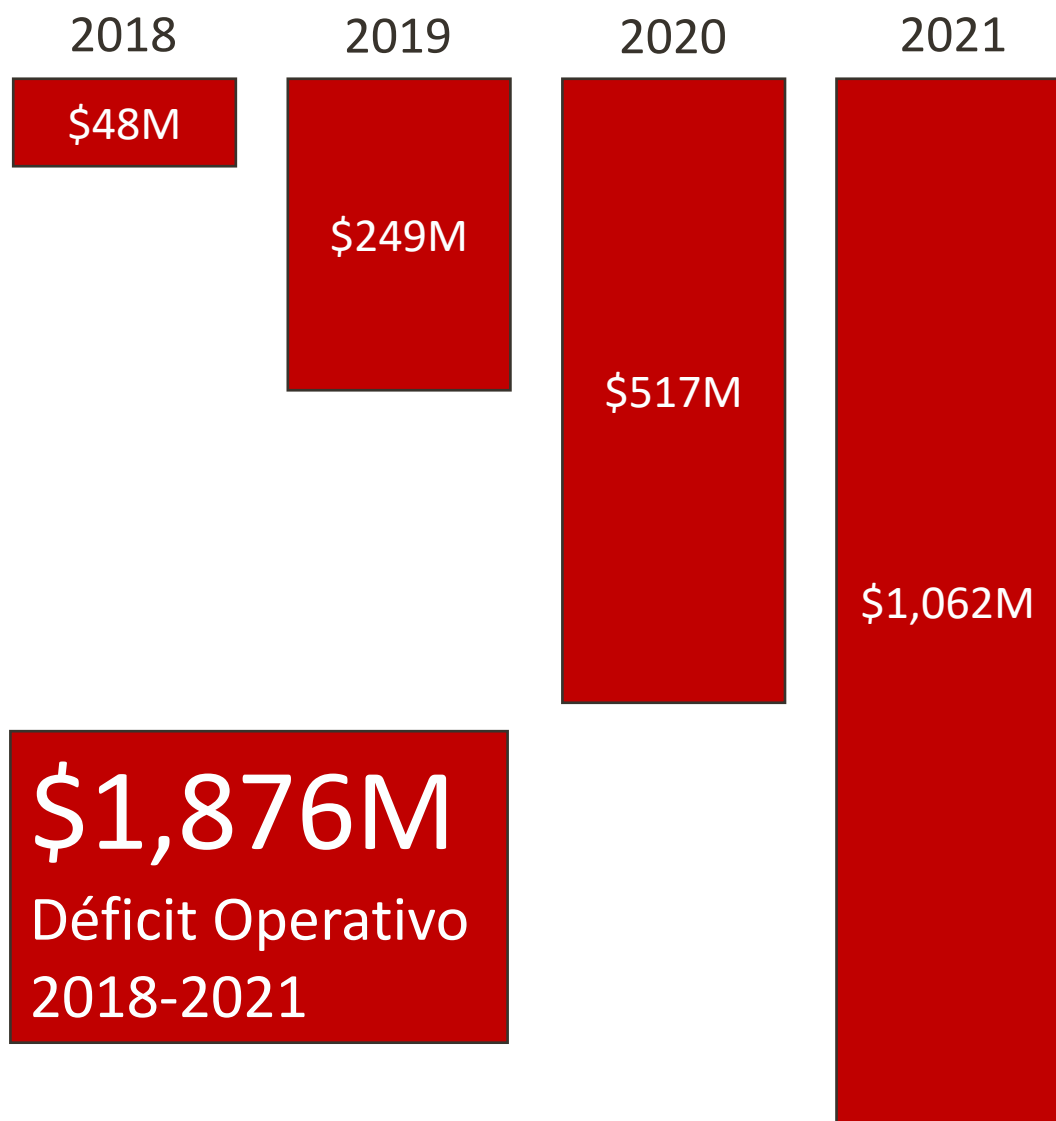
Proyección de Pensionados (Miles)

*Excluye Sobrevivientes (40k en 2020)



Fuente: Junta Técnica Actuarial, Informe para la Junta Directiva de la CSS y Poder Ejecutivo (MEF), Agosto 2022.

JTA: Flujo Financiero del Subsistema Exclusivamente de Beneficio Definido (SEBD) Déficit Operativo 2018-2021



"Las reservas del SEBD, y del Fideicomiso a favor del IVM **se agotarán entre finales de 2023** e inicios de 2024, **si no se hace nada**.

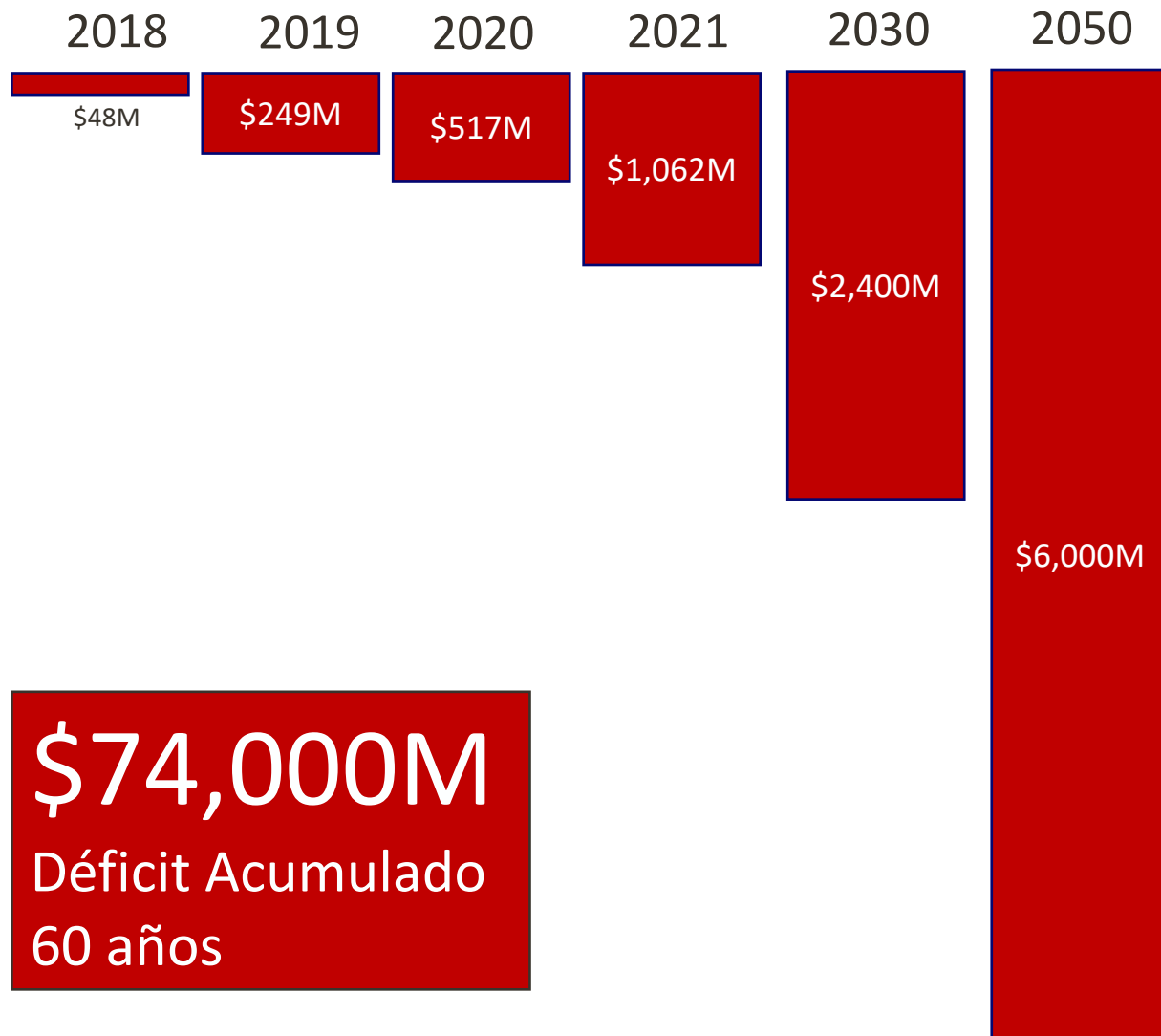
Esta conclusión **fue advertida ya en el informe 2019**. Igualmente, esta situación (el agotamiento de las reservas a mediados de la década de 2020's) ha sido **advertida en múltiples ocasiones a la Junta Directiva de la CSS y al Órgano Ejecutivo**, en los informes actuariales de la CSS y de la Junta Técnica Actuarial **desde principios de la década de 2010's**".

*Junta Técnica Actuarial
Presentado a la Junta Directiva de la CSS y al Órgano Ejecutivo
Agosto de 2022*

Las estimaciones de la JTA apuntan a déficit anuales de aproximadamente \$2,400 y \$6,000 Millones en 2030 y 2050, respectivamente.

Fuente: Junta Técnica Actuarial, Informe para la Junta Directiva de la CSS y Poder Ejecutivo (MEF), Agosto 2022.

JTA: Déficit del Programa IVM (SEBD) Largo Plazo



Una proyección a 10 años no permite visualizar la magnitud del problema financiero que enfrenta el SEBD, **si no se hace nada**.

- El déficit operativo 2018-2021 es de aproximadamente \$1,900 Millones.
- Durante el periodo 2020-2030, el déficit podría alcanzar \$11,800 Millones.
- A 2050, solamente en ese año el déficit podría alcanzar aproximadamente \$6,000 Millones.
- El déficit acumulado estimado de los próximos 60 años se estima en \$74,000M.

Ignorar el problema no es una opción.
Condicionar los cambios no es una opción.
Es posible equilibrar el SEBD.
**La solución está con el aporte de todos:
El Estado, el Empleador y el Trabajador.**

Escenarios Evaluados por la JTA para Equilibrar el SEBD

Escenario Actual	
Edad Referencia H-M	62-57
Tasa de Reemplazo	60%
Cuota Obrero Patronal	13.5%
Años de Cuota	20
Aporte del Estado/Año \$M	140
Duración de las Reservas	2023

0. Sin Cambios Paramétricos	
Edad Referencia H-M	62-57
Tasa de Reemplazo	60%
Cuota Obrero Patronal	13.5%
Años de Cuota	20
Aporte del Estado/Año \$M	3,234
Duración de las Reservas	2080

1. Mantiene la Edad de Jubilación	
Edad Referencia H-M	62-57
Tasa de Reemplazo	40%
Cuota Obrero Patronal	18.5%
Años de Cuota	25
Aporte del Estado/Año \$M	900
Duración de las Reservas	2034

2. Mantiene Cuota Obrero-Patronal	
Edad Referencia H-M	63-58
Tasa de Reemplazo	40%
Cuota Obrero Patronal	13.5%
Años de Cuota	20
Aporte del Estado/Año \$M	1,500
Duración de las Reservas	2037

3. Mantiene Cuota Obrero-Patronal	
Edad Referencia H-M	65-60
Tasa de Reemplazo	50%
Cuota Obrero Patronal	13.5%
Años de Cuota	25
Aporte del Estado/Año \$M	1,100
Duración de las Reservas	2035

Fuente: Junta Técnica Actuarial, Informe para la Junta Directiva de la CSS y Poder Ejecutivo (MEF), Agosto 2022.

Escenarios Evaluados por la JTA para Equilibrar el SEBD (2)

Escenario Actual	
Edad Referencia H-M	62-57
Tasa de Reemplazo	60%
Cuota Obrero Patronal	13.5%
Años de Cuota	20
Aporte del Estado/Año \$M	140
Duración de las Reservas	2023

4. Mantiene Años Cuota	
Edad Referencia H-M	65-60
Tasa de Reemplazo	50%
Cuota Obrero Patronal	16.5%
Años de Cuota	20
Aporte del Estado/Año \$M	1,100
Duración de las Reservas	2036

5. Mantiene Tasa Reemplazo	
Edad Referencia H-M	64-59
Tasa de Reemplazo	60%
Cuota Obrero Patronal	16.5%
Años de Cuota	25
Aporte del Estado/Año \$M	1,140
Duración de las Reservas	2036

6. Mantiene Tasa de Reemplazo	
Edad Referencia H-M	65-62
Tasa de Reemplazo	60%
Cuota Obrero Patronal	13.5%
Años de Cuota	20
Aporte del Estado/Año \$M	1,140
Duración de las Reservas	2035

7. Largo Plazo	
Edad Referencia H-M	65-65
Tasa de Reemplazo	50%
Cuota Obrero Patronal	16.5%
Años de Cuota	25
Aporte del Estado/Año \$M	1,140
Duración de las Reservas	2045

8. Largo Plazo	
Edad Referencia H-M	67-62
Tasa de Reemplazo	50%
Cuota Obrero Patronal	16.5%
Años de Cuota	20
Aporte del Estado/Año \$M	1,140
Duración de las Reservas	2043

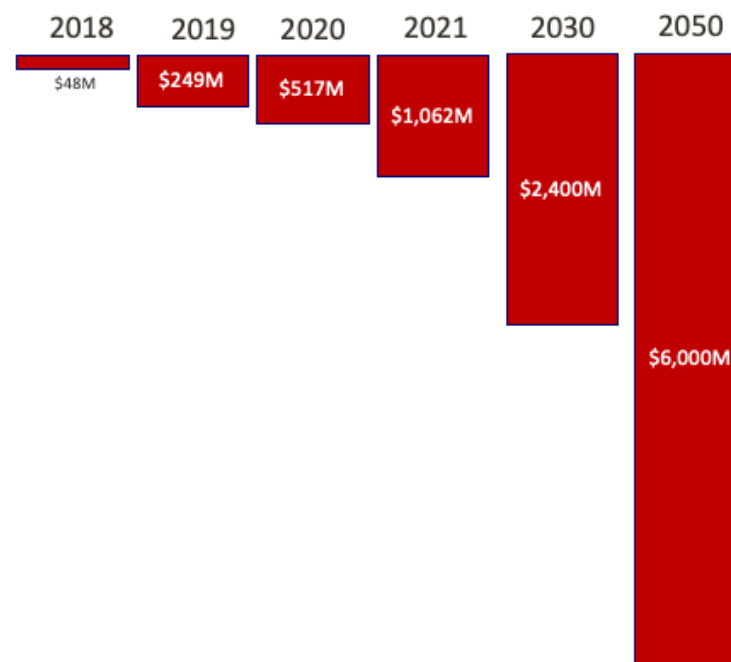
Fuente: Junta Técnica Actuarial, Informe para la Junta Directiva de la CSS y Poder Ejecutivo (MEF), Agosto 2022.

JTA: Escenario Actual y Sin Cambios Paramétricos

Escenario Actual	
Edad Referencia H-M	62-57
Tasa de Reemplazo	60%
Cuota Obrero Patronal	13.5%
Años de Cuota	20
Aporte del Estado/Año \$M	140
Duración de las Reservas	2023

0. Sin Cambios Paramétricos	
Edad Referencia H-M	62-57
Tasa de Reemplazo	60%
Cuota Obrero Patronal	13.5%
Años de Cuota	20
Aporte del Estado/Año \$M	3,234
Duración de las Reservas	2080

- Bajo el Escenario Actual, las reservas se agotarán durante el año 2023.
- Para cubrir el déficit a largo plazo, estimado por la JTA en \$74,000 Millones durante los próximos 60 años, el Estado tendría que realizar aportes anuales por el orden de \$3,234 Millones (hoy en día, el aporte es de \$140 Millones por año).
- Los aportes del Estado pasarían (sobre la base de un PIB de \$70,000 Millones), de 0.2% a 4.6% del PIB.



Dentro del Proyecto de Presupuesto General del Estado (PGE) para 2023 del Gobierno Central:

- Ingresos Corrientes: \$10,600M
- Ingresos Tributarios: \$6,450M
- Ingresos de ISR: \$2,925M

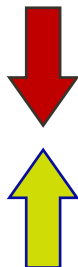
Los aportes requeridos de \$3,234M representan:

- 30% de los Ingresos Corrientes;
- 50% de los Ingresos Tributarios;
- 110% de los Ingresos de ISR.

Escenarios Evaluados por la JTA (8)

Ajustes Paramétricos, con aportes del Estado, **extenderían la vida del SEBD: 2034 - 2045**

- 1. Mantiene la Edad de Jubilación
 - 2. Mantiene la Cuota Obrero Patronal
 - 3. Mantiene la Cuota Obrero Patronal 2
 - 4. Mantiene Años Cuota
 - 5. Mantiene Tasa de Reemplazo
 - 6. Mantiene Tasa de Reemplazo 2
 - 7. Largo Plazo
 - 8. Largo Plazo 2
- | | |
|---|--------------|
| Vigencia Situación Actual | 2023 |
| Vigencia con Ajustes Paramétricos y Aportes | 2034
2045 |



- El Informe Técnico de la JTA evalúa la situación actual y a cuanto asciende el déficit de no hacer nada (si fuese cubierto en su totalidad por el Estado, unos \$3,234M por año hasta 2080).
- De igual forma, evalúa 8 Escenarios que combinan cambios en las medidas paramétricas y los aportes del Estado, logrando extender significativamente la viabilidad del SEBD.

Parámetro	Actual	Rango Evaluado
Edad de Jubilación - Mujer	57	57 - 65
Edad de Jubilación - Hombre	62	62 - 67
Cuota Obrero Patronal	13.5%	13.5% - 16.5%
Años Cuota	20	20 - 25
Tasa de Reemplazo	60%	40% - 60%
Aportes del Estado \$M	140	900 - 1,500

3. Cómo se Traduce el Crecimiento en Progreso



Cómo se Traduce el Crecimiento en Progreso?

El Índice de **Progreso Social** (IPS) es una herramienta de medición para enfocarse en las dimensiones no económicas del desempeño social en todo el mundo.

El IPS nos permite evaluar la eficacia con la que el éxito económico de un país se traduce en Progreso Social.

Dimensiones

Necesidades Básicas

Índice de Progreso Social

Fundamentos de Bienestar

Oportunidades

0 — 25 — 50 — 75 — 100

- Nutrición y Asistencia Médica Básica
- Agua y Saneamiento
- Vivienda
- Seguridad Personal
- Acceso a Conocimiento Básico
- Acceso a Información y Comunicación
- Salud y Bienestar
- Ecosistema
- Derechos Personales
- Libertad Personal y de Elección
- Tolerancia e Inclusión
- Educación Superior

Mundo IPS
65/100

1 Noruega 93
2 Finlandia 92
3 Dinamarca 92

37 Chile 82
38 Costa Rica 81
39 Uruguay 81

PANAMA
75/100

Necesidades Básicas 84

Fundamentos Bienestar 77

Oportunidades 64

**SOCIAL
PROGRESS
IMPERATIVE**

RANK
#52 / 168

Puntaje en ROJO

- Violencia interpersonal
- Acceso a Educación
- Matrícula Escuela Primaria
- Gobierno en Línea
- Atención Médica de Calidad
- Saneamiento
- Energía Eléctrica
- Otros

3. Sondeo Económico DICIEMBRE 2022



Sondeo Rápido de Actividad Económica

Participantes

145
Empresas

Distribución de Empresas:
Micro, Pequeña, Mediana y Grande

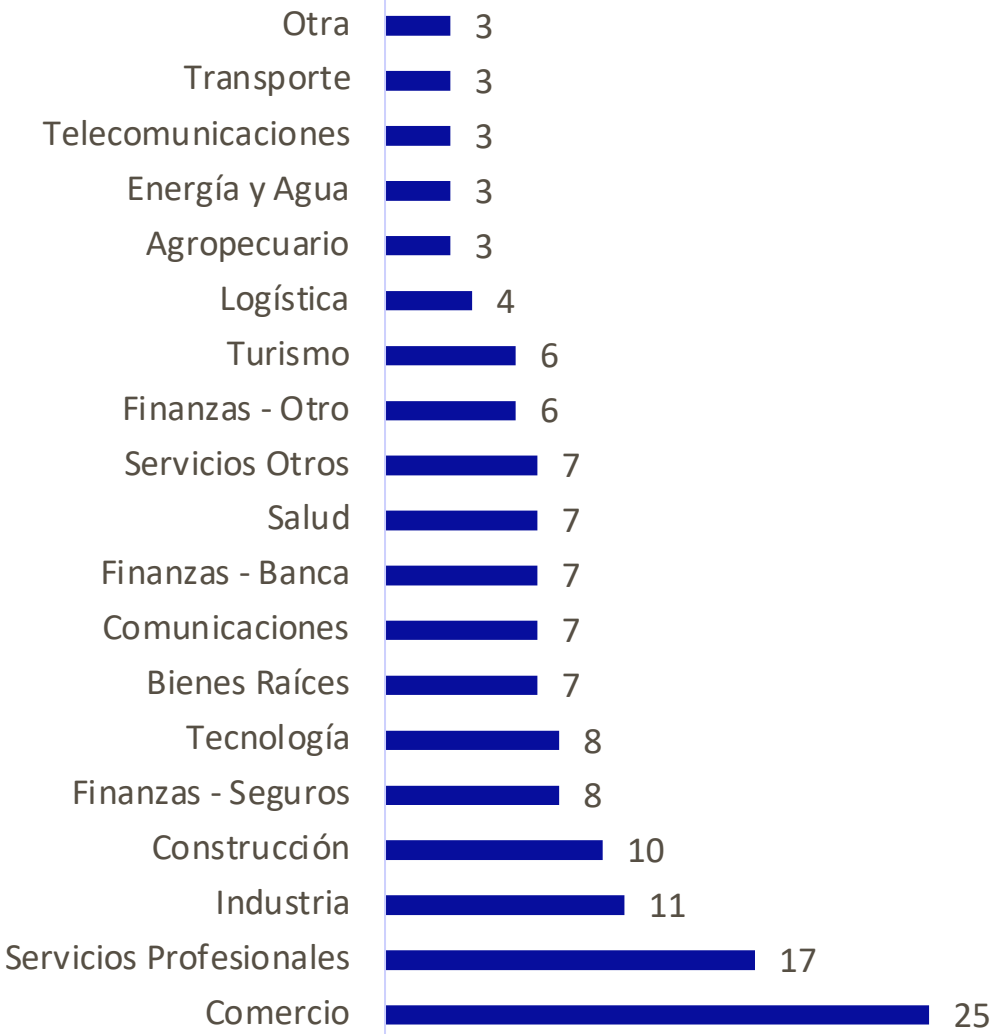


Distribución de Empresas: Número de Empleados



Nota Importante: El Sondeo Rápido de Actividad Económica es una medición realizada a través de un cuestionario distribuido entre empresas de diversas actividades económicas, y no pretende tener la rigurosidad de una encuesta formal. El Objetivo es realizar una medición rápida entre un grupo de empresas sobre sus resultados y perspectivas.

Distribución por Actividad

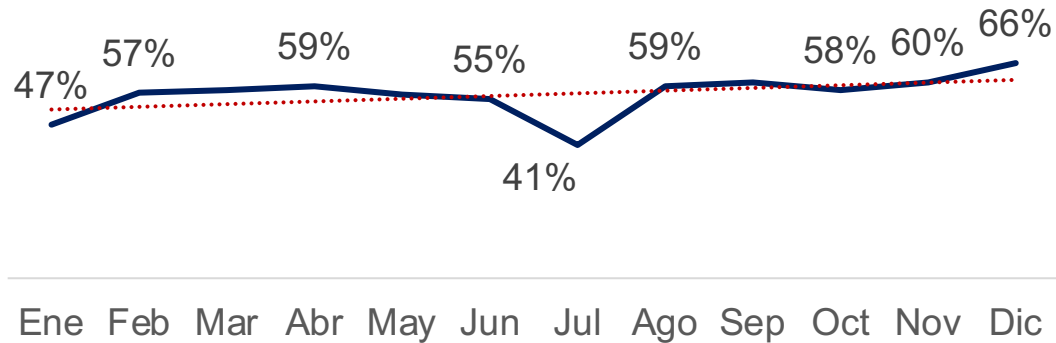


Sondeo Rápido de Actividad Económica

Participantes

145
Empresas

Tendencia Positiva – Evaluación General



Distribución de Comentarios



40
Comentarios

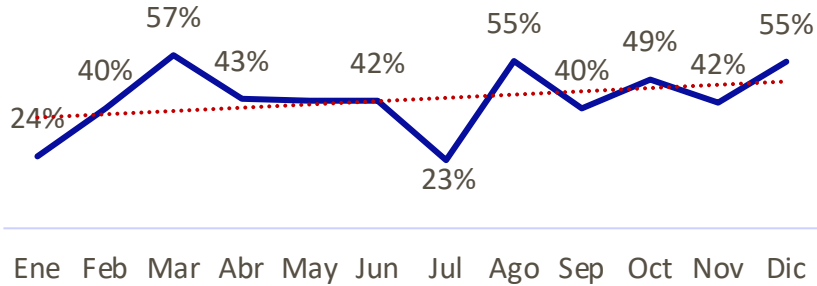
Resumen

- 145 Empresas participaron en el último Sondeo Rápido de Actividad Económica en diciembre de 2022.
- Los resultados globales muestran una tendencia hacia el alza, medido a través de un modelo de regresión simple, y donde resultado de Tendencia Positiva arrancó el año 2022 en 47%, y cierra con 58%, 60% y 66% en los tres últimos meses del año.
- 60% de la evaluación de los empresarios a través de sus comentarios fue positiva, muy enfocados en lo que esperan en 2023.
- La recesión en algunas de las principales economías, la inflación y el alza de las tasas de interés, además de la incertidumbre por el prolongado conflicto en Ucrania, son elementos que preocupan a los mercados.
- Las perspectivas de Panamá para 2023 son favorables, con un crecimiento estimado del PIB de 4%. El Clima de Inversiones y el Empleo se mantienen como factores de preocupación, mientras que las perspectivas de Ventas para 2023 son favorables: 74% esperan mejores ventas (de Nov-2022).
- La Esquina Económica incluye un análisis sobre la Minería en Panamá.

Ventas Relativas al Mes Anterior

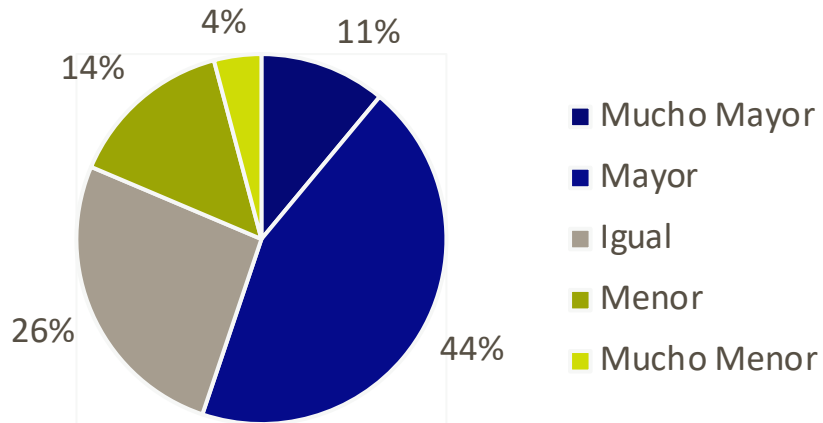
55%
Mucho Mayor
Mayor

Tendencia Positiva – vs Mes Anterior



26%
Igual

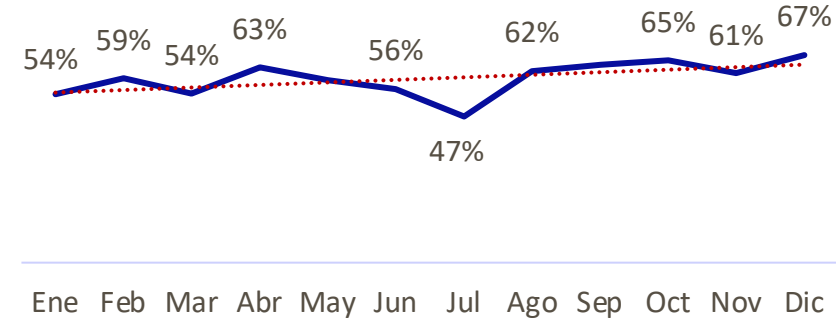
18%
Mucho Menor
Menor



Ventas Relativas al Año Anterior

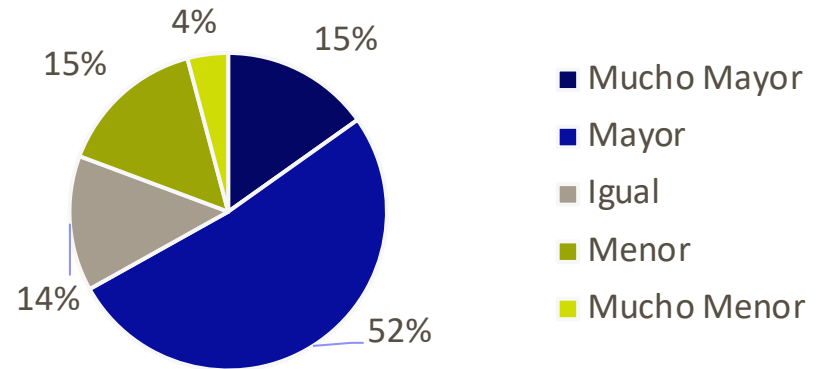
67%
Mucho Mayor
Mayor

Tendencia Positiva – vs Año Anterior



14%
Igual

19%
Mucho Menor
Menor



Evaluación de Todo el Año 2022

Sus resultados de 2022 en relación a 2021

76%

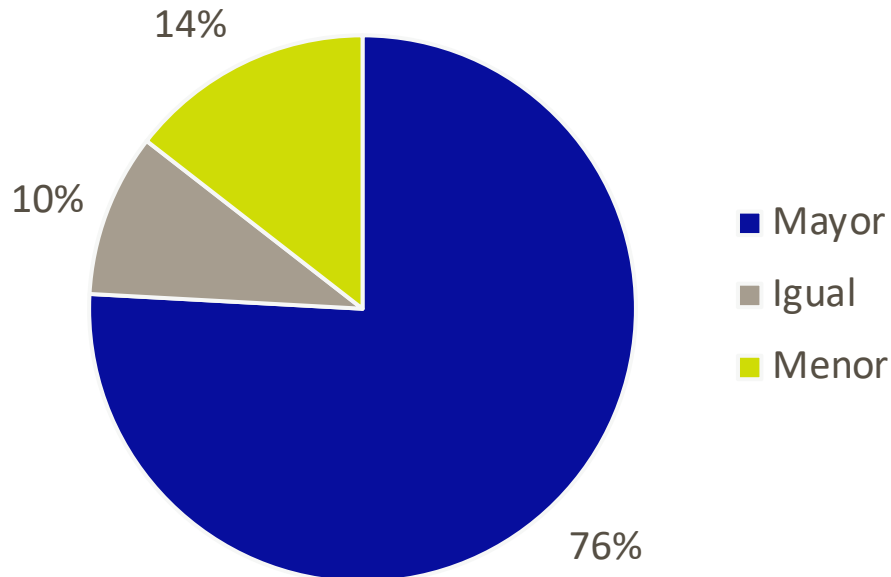
Mayor

10%

Igual

14%

Menor

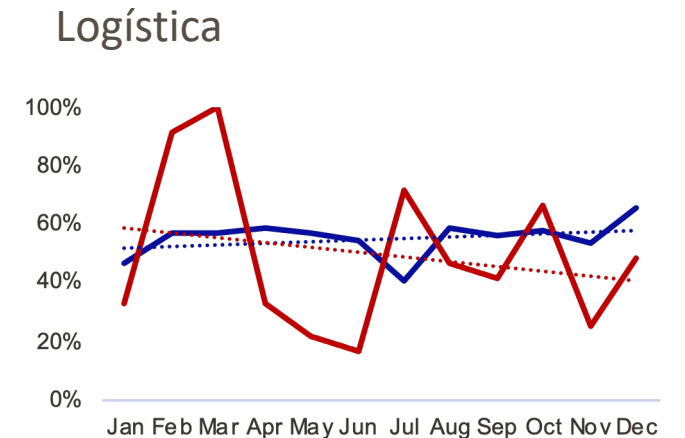
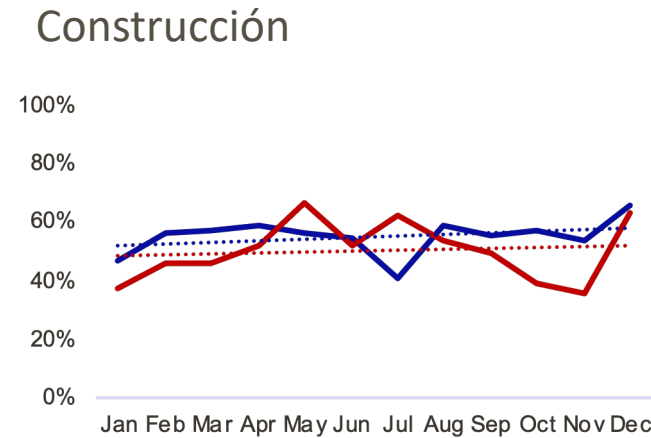
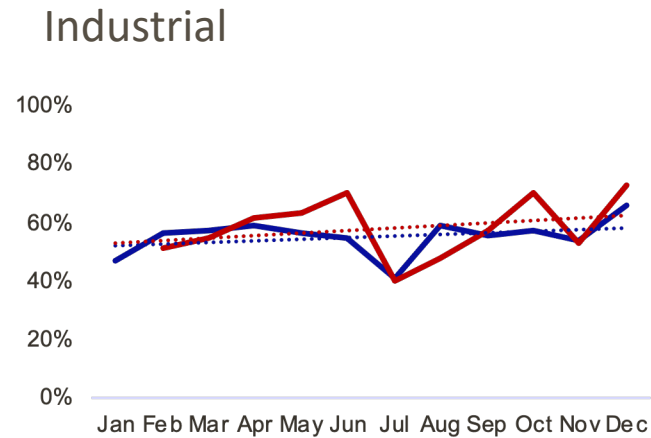
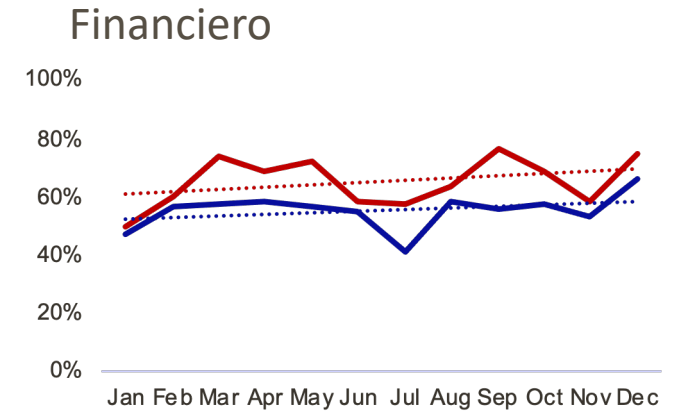
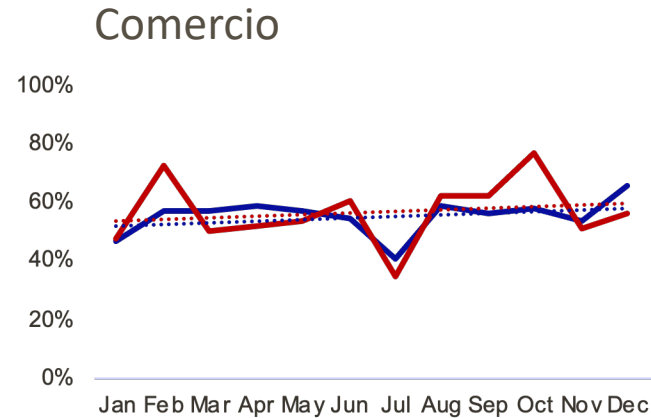
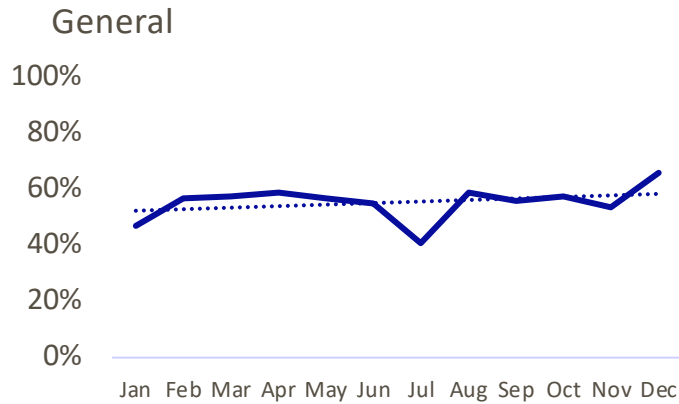


Comentarios

1. 76% de los participantes reportó mejores ventas en 2022, en relación a 2021. 14% reportó menores ventas.
2. Participantes advierten que, en algunos casos, aun cuando las ventas fueron mayores, los costos y gastos también, reduciendo el beneficio del aumento en las ventas.
3. Reflexiones sobre 2022: el inicio del año mostró buen ritmo en la actividad económica; en julio, las protestas que degeneraron en cierre de las principales vías de comunicación e interrupción en la actividad económica; durante el segundo semestre, los empresarios que le prestan servicios al Estado sintieron buena tracción en procesos de contratación; y, en general, las ventas de fin de año mostraron buenos resultados.

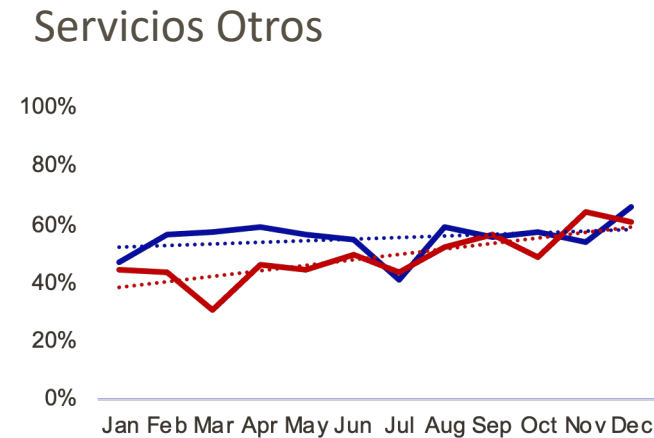
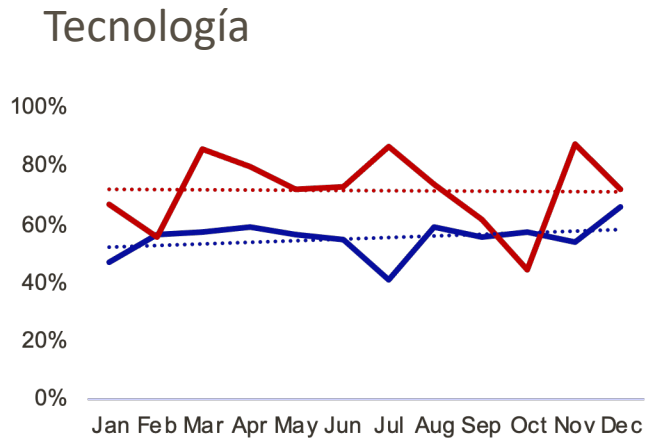
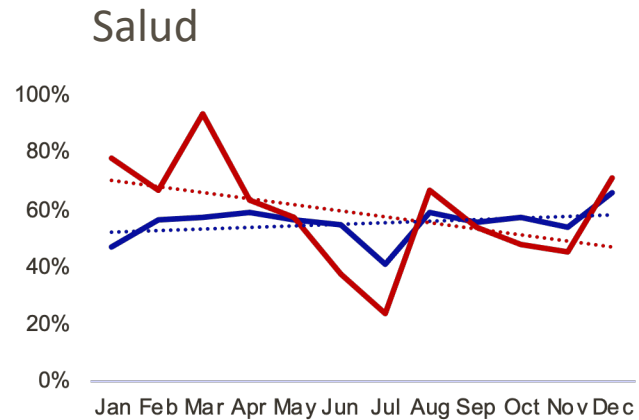
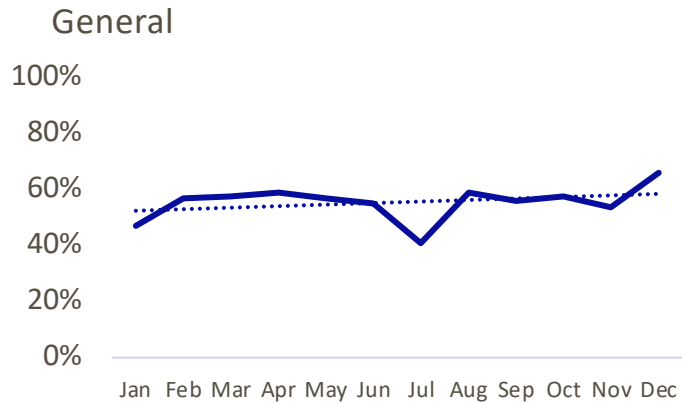
Tendencia Positiva por Sector Económico

A continuación, un análisis de la Tendencia Positiva General relativa a los sectores económicos en donde la participación de las empresas en el Sondeo es alta, relativa al total de la muestra.



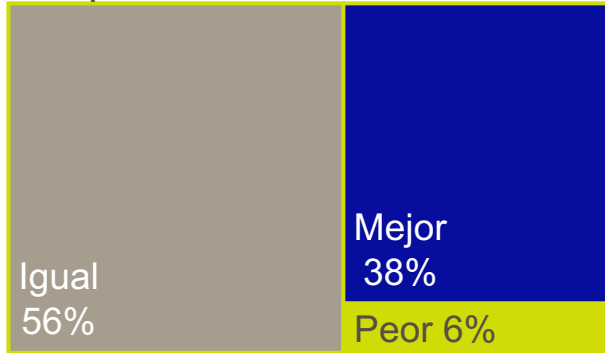
Tendencia Positiva por Sector Económico

A continuación, un análisis de la Tendencia Positiva General relativa a los sectores económicos en donde la participación de las empresas en el Sondeo es alta, relativa al total de la muestra.

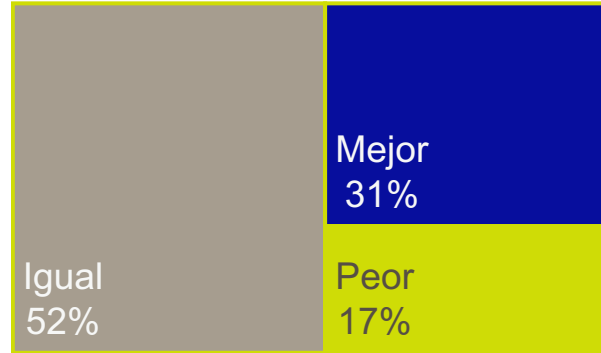


Perspectivas: Panamá 2023

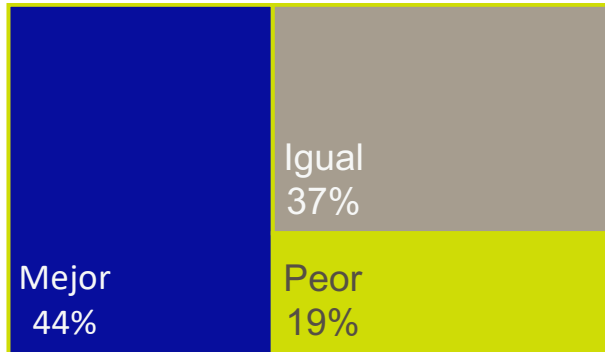
Empleo



Clima de Inversiones



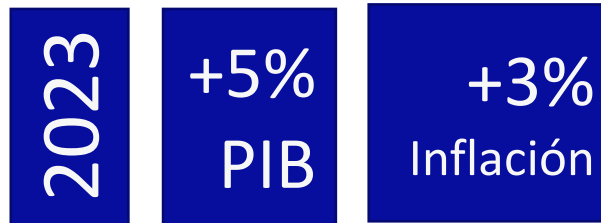
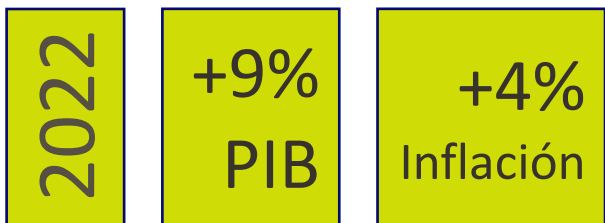
Economía



Ventas en 2023



Fuente: Sondeo, NOV-2022



Comentarios

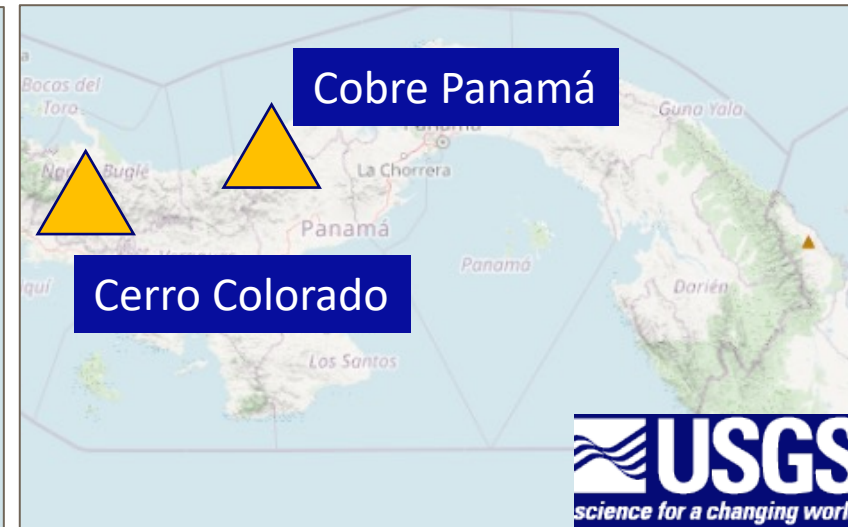
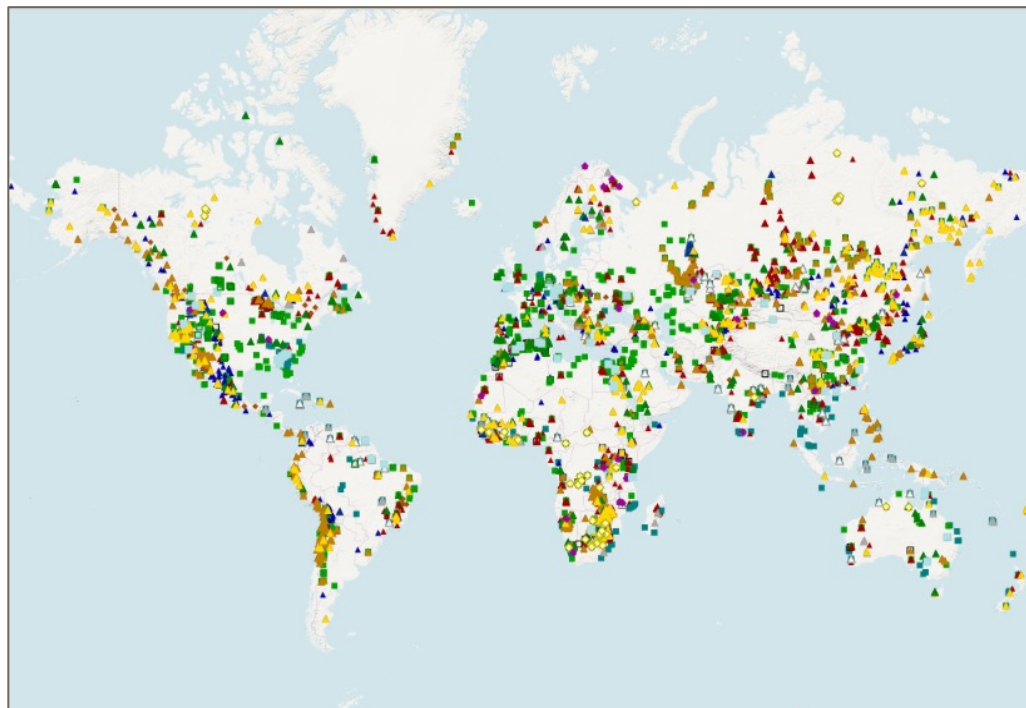
1. En un contexto global complicado, Panamá cierra el 2022 con un fuerte crecimiento económico, con un aumento del PIB de aproximadamente 8%, en términos reales. Para 2023, se espera que Panamá registre un crecimiento de aproximadamente 4%.
2. El 44% de los Empresarios esperan mejores condiciones económicas, mientras que 37% esperan que se mantendrán.
3. Se espera una inflación de 3% en 2023, afectada por los altos precios a nivel internacional.
4. El 56% de los empresarios esperan que la situación del Empleo se mantenga, 38% que mejorará, y 6% que empeorará.
5. 31% de los participantes del Sondeo esperan un mejor clima de inversiones; 52% igual, y 17% esperan uno peor.

4. Minería



La Minería en el Contexto Global

Actividad Minera Global: \$1,642 K Millones (2% del PIB Global)



Minerales Top

1. Carbón
2. Hierro
3. Bauxita
4. Cobre
5. Fosfato

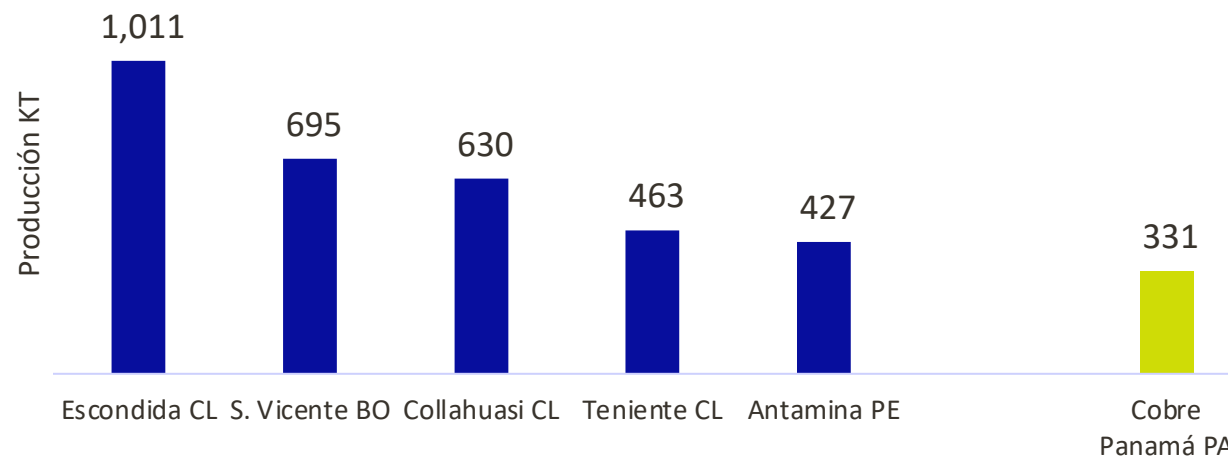
Mercado

\$1,642
K Millones
2021
2% / PIB

Cobre

24.8M
Toneladas
2021
Producción

5 Top Minas de Cobre - Mundo



Cobre Panamá y First Quantum

\$6,700 M

Inversión
Directa

6,500

Empleos
Directos

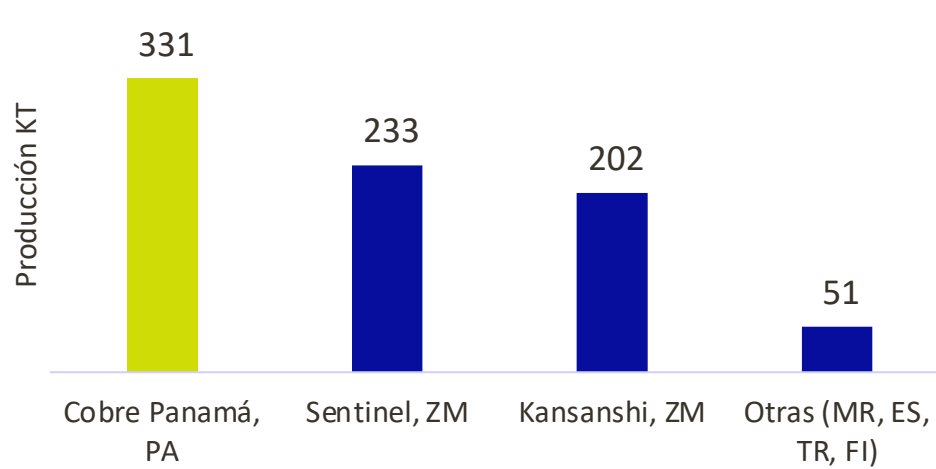
331K

Toneladas
Producción 2021

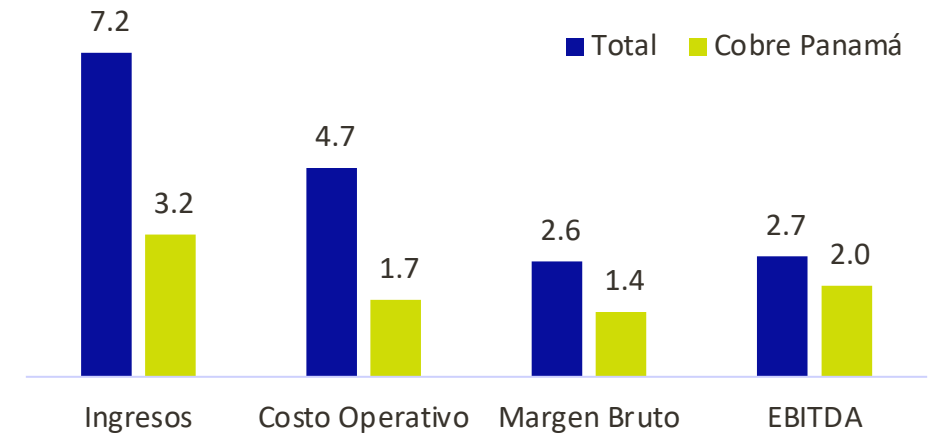
\$2,940M

Exportaciones
2021 (80%/Total)

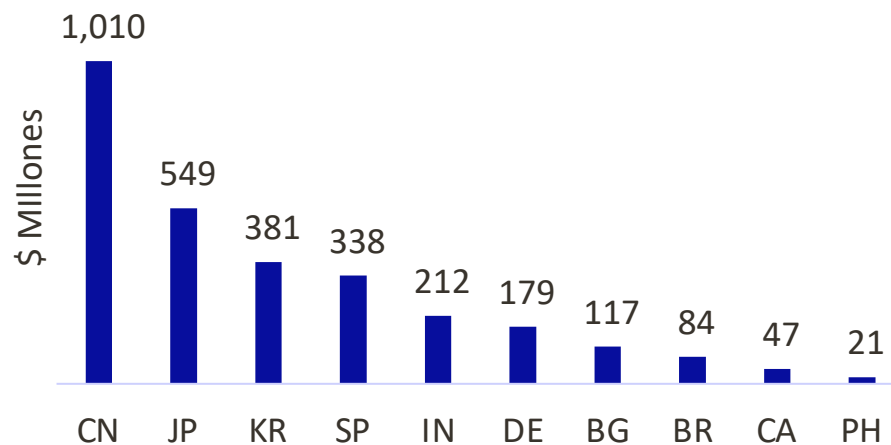
Producción First Quantum 2021



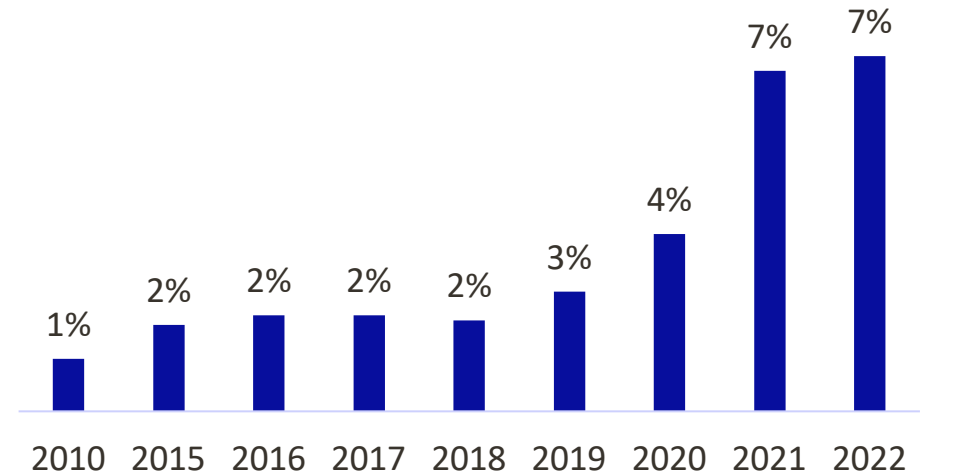
First Quantum: Resultados 2021 \$K M



Exportaciones de Cobre 2021



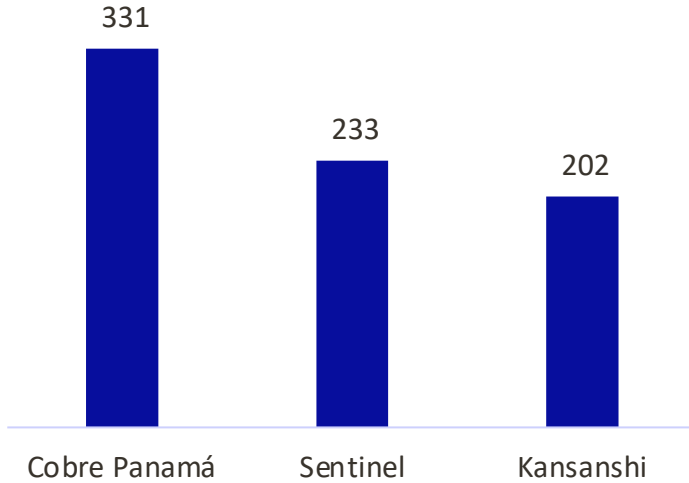
Participación en PIB - Minería



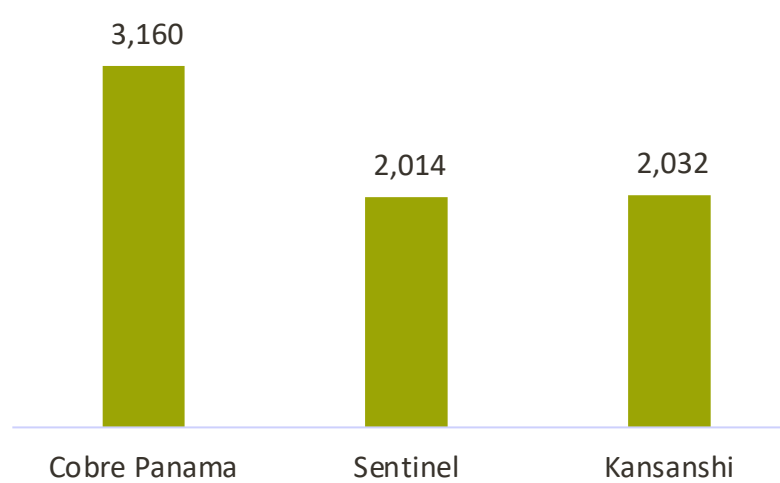
Fuente: Informe Anual 2021, First Quantum. INEC.

Regalías e Impuesto sobre la Renta Principales Operaciones de FQ en 2021

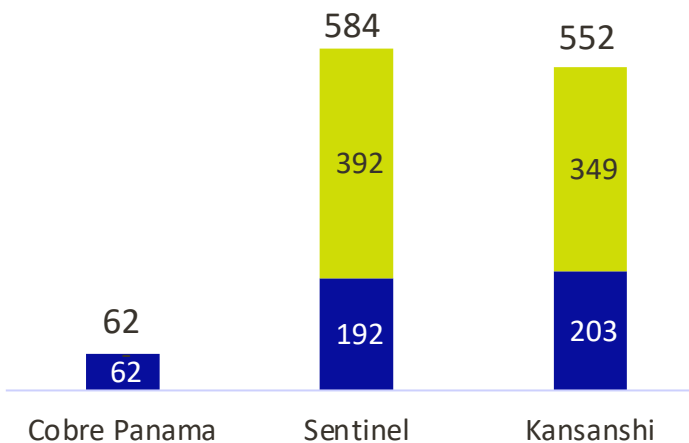
Producción FQ 2021 K Toneladas



Ingresos \$ M

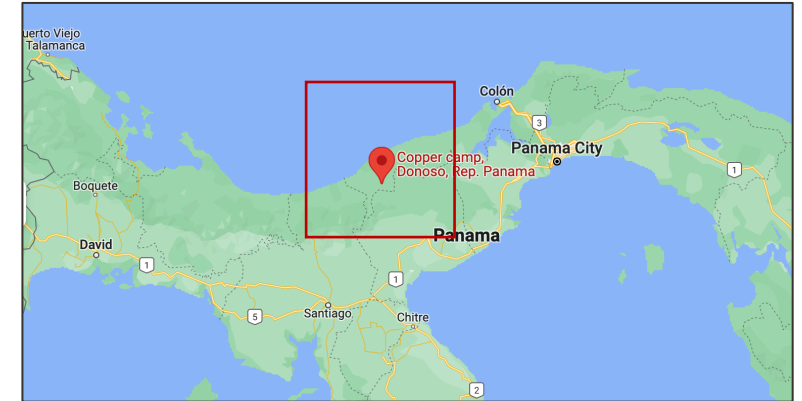


Aportes \$ M



- Panamá (Cobre Panamá) y Zambia (Sentinel y Kansanshi) representan la mayoría de la producción e ingresos de FQ: 766K Toneladas de Producción, y \$7,200M en Ingreso Neto en 2021.
- Para FQ, Cobre Panamá fue el #1 en producción e Ingresos: 70% de la Producción y 45% de los Ingresos.
- De acuerdo al Contrato Ley, la operación de Cobre Panamá pagó \$62M y \$0 en Regalías e ISR, respectivamente en 2021.
- Las operaciones de Zambia pagaron \$1,135M en regalías e ISR en 2021.

Principales Operaciones First Quantum: Zambia y Panamá



Fuente: Informe Anual FQ 2021

Lo que está en Juego: Panamá, Puerto Seguro

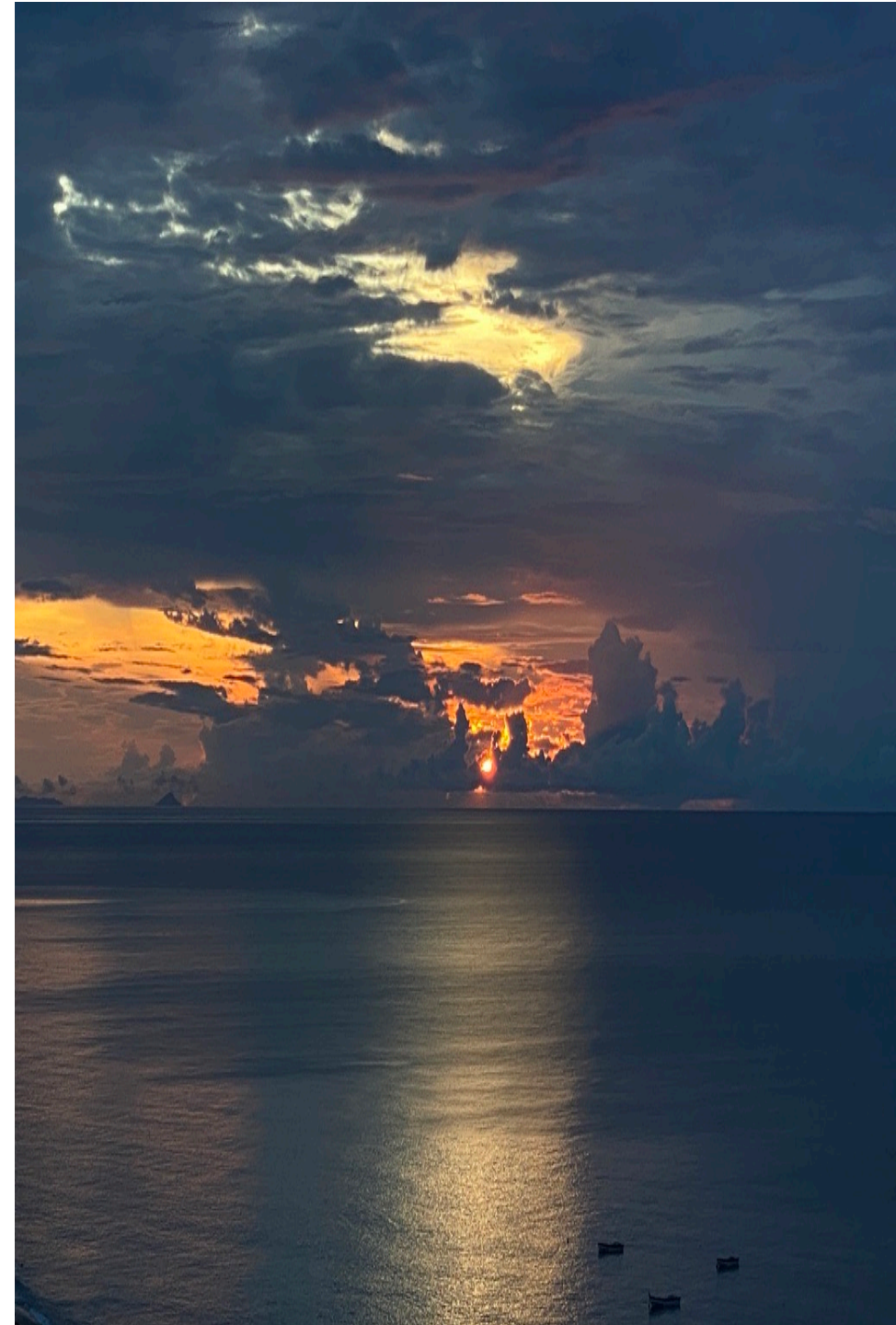
1. **Panamá es hoy un país minero**, con una mega inversión y **operación de clase mundial**. Para First Quantum, es la operación más importante en la actualidad.
2. La **actividad minera** alcanza hoy el **7% del PIB** y aumenta la diversificación de la economía, lo cual significa mayor **estabilidad macroeconómica** de Panamá, sobre todo en momentos de **gran incertidumbre global**.
3. Las exportaciones de Panamá han aumentado significativamente: **Exportar para Crecer!**
4. Es razonable que el Estado obtenga **mayores aportes directos** de una operación que extrae recursos minerales del subsuelo. Los términos económicos originales del contrato no parecen balanceados, más aun si se comparan con otras operaciones de la propia empresa concesionaria.
5. Los **términos económicos** acordados y anunciados a principios del año **parecen razonables**, y estos deben ser enmarcados bajo condiciones no solo económicas, sino jurídicas razonables para ambas partes.
6. La minería es una **actividad de largo plazo** y que requiere **fortaleza institucional** de parte del Estado para una **operación y supervisión efectiva**.
7. Existen **factores de los mercados internacionales** que ninguna de las partes controla, y que pueden afectar los resultados de las operaciones.
8. Es **IMPERATIVO** alcanzar un acuerdo; no alcanzar un acuerdo **NO ES UNA OPCIÓN**.

5. Retos



Retos

- **Recuperar el Empleo formal.**
- **Continuar diversificando la economía**, invirtiendo en sectores que han quedado rezagados y que tienen un importante potencial—en especial actividades de exportación.
- Atacar los problemas estructurales en los **Servicios Públicos** básicos: Salud y Medicamentos, Educación, Agua, y otros.
- **Consolidación Fiscal** imperativa, tanto del lado del gasto como de la estructura de ingresos.
- Promover **Mayor Competencia** en la economía, no lo contrario.
- Programa de **Pensiones de la CSS**. Se acabó el tiempo.
- Alcanzar un acuerdo para la renovación del Contrato con **Cobre Panamá**.
- **Alejarnos de los extremos** (todos son iguales).





2023. ELEMENTE, INC.
PANAMA
Retos y Perspectivas Económicas
Ing. Domingo Latorraca M.
Socio | ELEMENTE, INC.