



Memoria |  
2022

# Mensaje del **Presidente**

El año que acaba de transcurrir, trajo cambios importantes para los mercados financieros. La desaceleración económica provocada por la subida de las tasas de interés y la inflación que inició en el 2021, posiblemente nos lleve a un cambio monetario que pondrá fin a la era del dinero barato, así como un cambio en el modelo de crecimiento que deberá basarse menos en la acumulación de deuda, y concentrarse en la productividad.

En este escenario nos anima destacar que nuestra empresa ha tenido un año sin precedentes en términos financieros. Desde el punto de vista de activos, el balance de situación ha crecido en un 20.4%, para situarse en \$295 millones netos. Este crecimiento en activos ha ido acompañado de un aumento patrimonial de 25%, con el objeto principal de respaldar, de forma responsable, el crecimiento en activos de riesgo de la empresa. Por su parte, la cartera de préstamos muestra un aumento de 17.4%, cuando en los pasivos generadores de costo financiero, dicho aumento fue de 20% aproximadamente. Los pasivos con costo para la empresa cerraron con un saldo en \$248,486 millones, que evidencia un aumento de \$40.2 millones de dólares. Siempre intentando administrar adecuadamente nuestro calce entre activos y pasivos, logramos durante el primer semestre del año 2022, extender los vencimientos de nuestros pasivos de costo a plazos más largos, justo antes de que se iniciara el proceso agresivo de aumentos de tasa de interés en el mercado local.

En términos de resultados podemos, con mucha satisfacción, mencionar que cerramos con una ganancia neta, es decir, luego de reservas e impuestos de aproximadamente \$7.2 millones. Esta cifra representa un 52.4% mayor aquella del 2021. Igualmente, debemos destacar el aumento de ingresos por intereses en 21.5% versus un aumento en el gasto financiero, de tan solo 11.1% manteniendo de forma positiva, nuestros márgenes de interés. Nos sentimos bastante satisfechos con el nivel de reservas que tanto para la cartera de



**Guido Martinelli Jr.**  
Presidente Ejecutivo

crédito, así como la de inversiones hemos logrado constituir durante los dos últimos años de operaciones.

En nuestra empresa la visión sigue siendo sencilla; queremos seguir manteniendo la empresa financiera líder en el mercado local, prestando un servicio de primera. Para esto, es importante llevar la misma de una forma sana, vibrante y responsable. Seguimos considerando que nuestras claves para competir son un servicio a la clientela rápido y excepcional, un compromiso con la integridad y responsabilidad, manteniendo una excelencia operacional con un equipo integrado, con una cultura bien cimentada de alcanzar y destacarse en el mercado local.

Como siempre, quisiéramos agradecer a todos los clientes, accionistas y colaboradores, por su confianza en la gestión, convencidos de que solamente a través de una empresa robusta y participativa podremos salir adelante en el futuro cercano. Muchas gracias a todos por su confianza y apoyo de siempre.

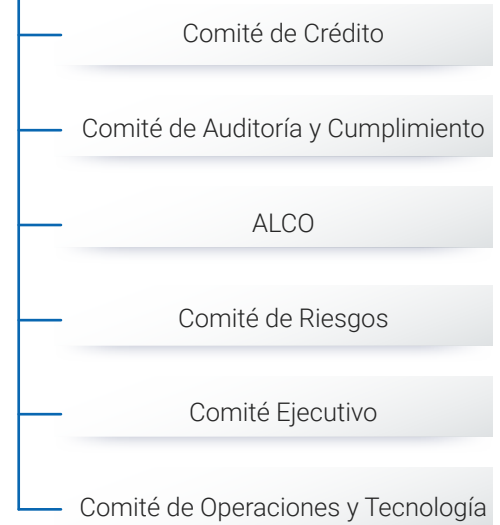
# Junta **Directiva**



# Con **Gobierno Coporativo** de corte bancario

- Diversos comités que apoyan la gestión.
- En cada comité participan miembros de la Junta Directiva.
- Manuales y reglamentos similares a la banca que contienen las políticas para cada área.
- Departamento de Auditoría Interna.
- Gerencia de Cumplimiento.
- Departamento de Asesoría Legal.

## Junta Directiva



## Regulaciones Bancarias Aplicadas

**4-2008**    Liquidez y riesgo legal  
**2-2018**

**4-2013**    Riesgo de crédito

**1-2015**    Adecuación de capital  
**3-2016**    Activos de riesgo

**5-2011**    Liquidez y riesgo legal

**1-2011**    Transparencia de la información  
**2-2010**    y calificación de riesgo

**8-2010**    Gestión integral de riesgo

**7-2000**    Clasificación cartera de inversiones

# Equipo Gerencial



**Guido J. Martinelli E.** - Presidente Ejecutivo

**Argelis Pinzón** - Vicepresidente de Finanzas y Planificación

**Guido J. Martinelli M.** - Vicepresidente de Desarrollo de Gestión Corporativa

**Mariluz de la Guardia** - Vicepresidente de Administración e Inversiones

**Javier Jiménez** - Vicepresidente de Crédito Comercial

**Carmen Domínguez** - Vicepresidente Asistente de Contabilidad

**Agustín Calderón** - Vicepresidente Asistente de Ventas y Distribución

**Melissa Aparicio** - Vicepresidente Asistente Operaciones

**Enero Avilés** - Vicepresidente Asistente de Proyectos Regionales

**Jaime Bermúdez** - Vicepresidente Asistente de Riesgo y Cumplimiento

**Liliveth Castroverde** - Vicepresidente Asistente de Recuperación de Activos

**Omar Segura** - Vicepresidente Asistente de Tecnología

**Patricia Quirós de Loreto** - Vicepresidente Asistente de Mercadeo

**Juvenal Vargas** - Vicepresidente Asistente de Proyectos Especiales

**Taimara Sánchez** - Vicepresidente Asistente de Crédito Consumo

**Carolina Almengor** - Vicepresidente Asistente de Recursos Humanos

**Allan Blackman** - Gerente Senior de Cumplimiento y Legal

**Rita Mitre** - Gerente Senior de Legal

**Katherine Aguilar** - Gerente de Tesorería e Inversiones

# Portafolio de **productos**



## **Préstamos Personales**

Otorgamos préstamos personales a jubilados, funcionarios públicos y empleados de empresas privadas, a través de descuento directo.



## **Préstamos con Garantía Hipotecaria**

Préstamos para inversiones en un negocio, mejoras al hogar o para consolidar deudas. Estos créditos son otorgados con la hipoteca de un bien inmueble, ya sea la residencia, un bien comercial o un terreno.



## **Préstamos Comerciales**

Soluciones financieras rápidas y personalizadas para negocios grandes o pequeños, a través de líneas de crédito rotativas con condiciones favorables, tales como: préstamos para capital de trabajo, pago a proveedores, compra de inventario, entre otros.



## **Préstamos de Auto y Leasing**

Brindamos financiamiento para la adquisición de autos particulares, nuevos o de segunda, equipo comercial o industrial.



## **Inversiones**

Ofrecemos diferentes alternativas de inversión, a través de Valores Comerciales Negociables (VCN's), Bonos Corporativos, Bonos Subordinados y Acciones Preferidas, y con las tasas muy competitivas y plazos adecuados para que su dinero obtenga el mejor rendimiento.



## **Factoring**

Financiamiento para las facturas por cobrar de clientes a empresas públicas y privadas, que son fuentes seguras de pago. El cliente obtiene liquidez inmediata al ceder las facturas a la empresa, con lo que nos encargamos del cobro de las mismas.



# Contamos con un modelo de negocios **sostenible en el tiempo**



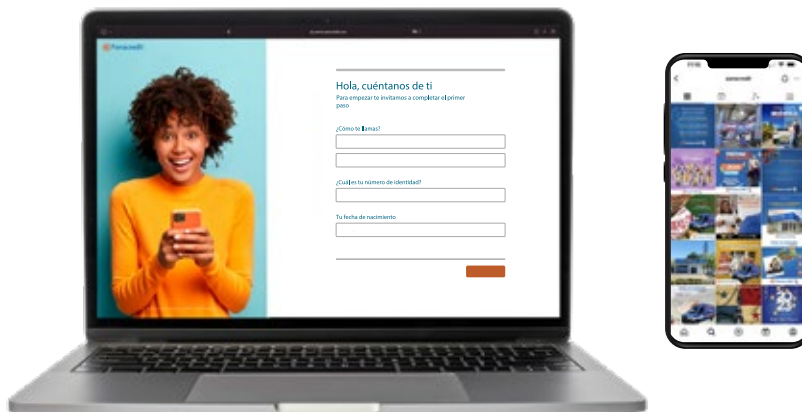
- **Originación** de forma directa e indirecta el 100% de la cartera de préstamos. Producto de alto rendimiento genera márgenes importantes.
- **Recuperación** de activos y cobros a través de payroll o planillas lo cual minimiza el riesgo.
- **Herramientas** tecnológicas dinámicas.
- **Acceso** directo a clientes a través de network de distribución propia así como de alianzas con agentes de ventas externos de préstamos.
- **Eficiente** estructura de gestión.
- **Conocimiento** operativo y de ventas.
- **Control** del ciclo completo del negocio (originación, administración del crédito, recuperación).
- **Conocimiento** y experiencia adquirido a través de modelos de negocios probados en el tiempo.
- **Modelos** propietarios de análisis de crédito permiten respuesta rápida al cliente.
- **Metodología** y procesos centralizados permiten respuesta rápidas a los cambios en los perfiles de riesgo.
- **Administración** óptima de riesgos.
- **Competitividad** basada en estructuras más eficientes y livianas, así como procesos menos complejos y cercanía a la clientela.
- **Nuevas** tecnologías y procesos de originación altamente automatizados disminuyen costos operativos y aportan herramientas para escalar el negocio.



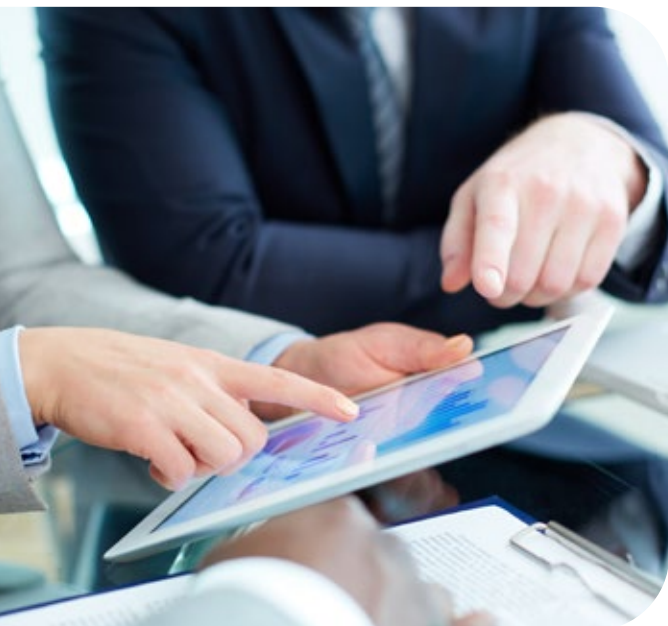
# Transformación Digital

En Panacredit estamos en la búsqueda constante para contar con nuevas tecnologías para mejorar nuestros procesos y ofrecer valor a nuestros clientes.

- Herramientas tecnológicas de primer nivel para mejorar la experiencia de cara al cliente e internamente hacen procesos eficientes lo cual permite tiempos de respuesta rápidos.
- Estrategia digital dinámica enfocada en canales virtuales, permite tener un mayor alcance de potenciales clientes.
- Seguimiento y monitoreo a través de herramientas de Business Intelligence, logrando toma de decisiones oportunas.



Power BI



Transformación Digital



Colaboradores Empoderados



Clientes Comprometidos



Producto Transformado

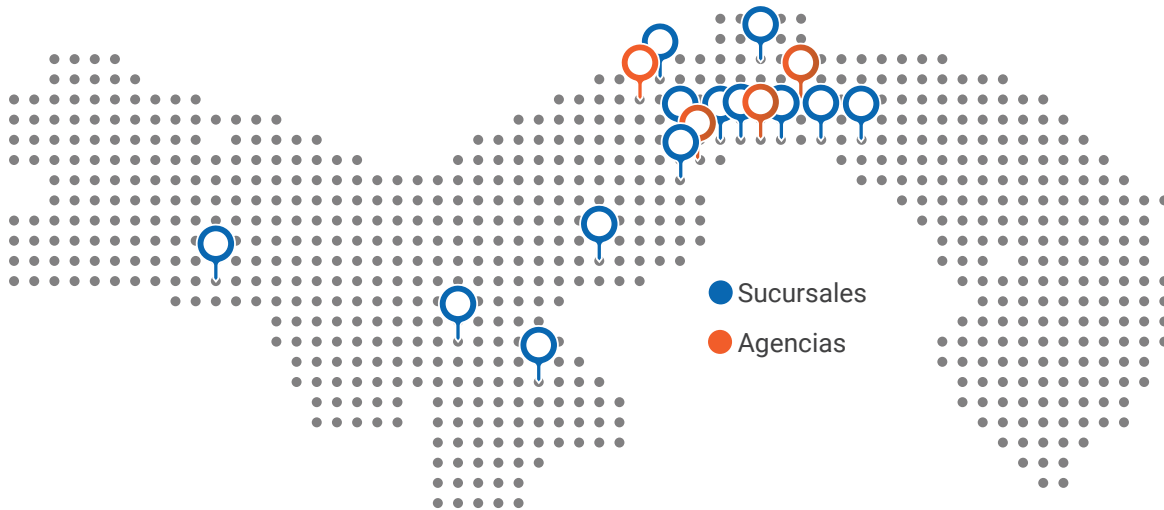


Operaciones Optimizadas





# Sucursales y Agencias



## Sucursales

- Calle 50
- Santiago
- Ave. Perú
- David
- Los Andes
- Sucursal Virtual
- La Doña
- Agencia 1
- Terminal Albrook
- Agencia 2
- Los Pueblos
- Agencia 3
- Villa Zaita
- Agencia 4
- La Chorrera
- Penonomé
- Chitré



## Centros de Pago



## Canales Alternos



# Contamos con **sólidas relaciones** institucionales

## Relación con importantes bancos

---



## Estructuradores

---



## Financiamiento a través de otros organismos

---



Somos la **única financiera** con dos calificaciones de riesgo con grado de inversión

**PCR** | PACIFIC  
CREDIT  
RATING  
  
**paA**  
perspectiva positiva

**MOODY'S**  
LOCAL

**BBB.pa**

- Crecimiento y buena calidad de cartera
- Holgados niveles de solvencia
- Adecuado Desempeño Financiero
- Buenas prácticas de Gobierno Corporativo
- Adecuada Liquidez
- Baja concentración de cartera y adecuada cobertura sobre préstamos vencidos

# Somos **emisor activo** en la Bolsa de Valores de **Panamá y El Salvador**

| Tipo de Papel       | Monto Aprobado | Calificación |
|---------------------|----------------|--------------|
| VCN's               | \$90,000,000   | pa2+         |
| Bonos Corporativos  | \$320,000,000  | paAA-        |
| Bonos Perpetuos     | \$7,500,000    | paA          |
| Acciones Preferidas | \$20,000,000   | paA          |

## Relación con los principales Puestos de Bolsa



## Clientes institucionales que confían en nosotros



# Departamento de **Inversiones**



Nuestras emisiones de valores están inscritas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en la Bolsa de Valores de El Salvador y en Central Latinoamericana de Valores (LATINCLEAR), lo cual nos hace una empresa pública y nos da la oportunidad de obtener fondos a través del mercado de capitales. Ofrecemos diferentes alternativas de inversión, a través de Valores Comerciales Negociables (VCN's), Bonos Corporativos, Bonos Subordinados y Acciones Preferidas, y con tasas muy competitivas y plazos adecuados para que su dinero obtenga el mejor rendimiento. Nuestro equipo de profesionales podrá asesorarle sobre las emisiones públicas de valores, refiriéndolos a corredores o casa de bolsas autorizadas en Panamá.

## ¿Por qué invertir con nosotros?

- Base patrimonial sólida, con los niveles de capitalización más altos del sector.
- Crecimiento gradual, con baja morosidad y buenas coberturas de reservas.
- Junta Directiva y Alta Gerencia con amplia experiencia bancaria.
- Relaciones con los bancos más importantes de la plaza.
- Estructura de gobierno corporativo y políticas prudenciales, similares a parámetros bancarios.
- Plataforma tecnológica bancaria (IBS/Datapro).
- Cartera de préstamos con riesgo atomizado, donde más del 80% de dicha cartera es por descuento directo y/o mantiene garantías reales.



# Responsabilidad Social



## Comprometidos con el desarrollo del país

Hemos adquirido el compromiso de participar activamente en el mejoramiento social, económico y ambiental de nuestro país. Formamos parte activa de la solución de los retos que tenemos como sociedad resaltando los valores, y desarrollando el involucramiento comunitario, determinados en hacer una diferencia. Por eso hemos desarrollado el plan: 12 Meses 12 Causas. El cual consiste en brindar apoyo a 12 Asociaciones / Fundaciones, asignándole un mes del año a cada una. De esta forma logramos concentrar las actividades mensualmente con la participación activa de los colaboradores, logrando un mayor dinamismo e involucramiento.

# Nuestras Cifras

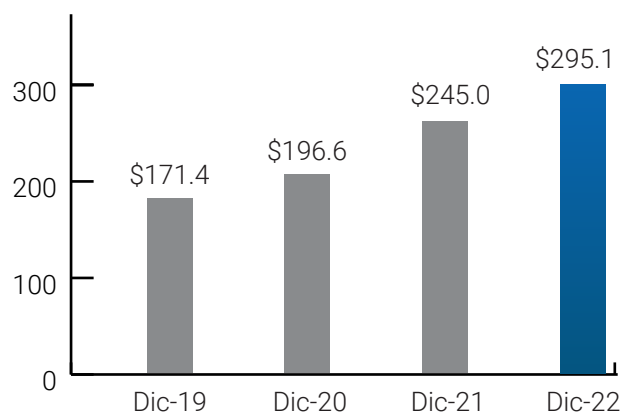


|                               | Dic-19       | Dic-20       | Dic-21       | Dic-22       |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Balance de Situación</b>   |              |              |              |              |
| Efectivo e Inversiones        | 42.1         | 52.1         | 67.7         | 86.5         |
| Préstamos                     | 123.4        | 139.2        | 174.9        | 205.9        |
| Préstamos neto                | 121.2        | 135.2        | 169.2        | 198.7        |
| Otros activos                 | 8.1          | 9.4          | 8.1          | 9.9          |
| <b>Total de Activos</b>       | <b>171.4</b> | <b>196.6</b> | <b>245.0</b> | <b>295.1</b> |
| Financiamientos recibidos     | 27.3         | 24.0         | 29.6         | 37.4         |
| VCN's y Bonos Corporativos    | 109.3        | 136.8        | 173.2        | 205.6        |
| Bonos subordinados            | 5.5          | 5.5          | 5.5          | 5.5          |
| Otros pasivos                 | 6.0          | 5.6          | 5.2          | 7.2          |
| <b>Total Pasivos</b>          | <b>148.1</b> | <b>171.9</b> | <b>213.5</b> | <b>255.7</b> |
| Acciones Comunes y Preferidas | 12.2         | 12.5         | 15.5         | 18.2         |
| Reserva Voluntaria            | 2.0          | 2.1          | 2.1          | 3.0          |
| Utilidades retenidas          | 9.1          | 10.1         | 13.9         | 18.2         |
| <b>Total Patrimonio</b>       | <b>23.3</b>  | <b>24.7</b>  | <b>31.5</b>  | <b>39.4</b>  |

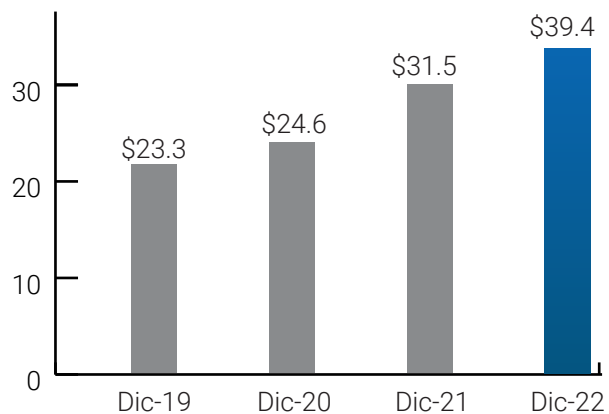
|                                    | Dic-19     | Dic-20     | Dic-21     | Dic-22     |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Estado de Resultados</b>        |            |            |            |            |
| Ingreso por intereses y comisiones | 20.0       | 21.2       | 27.5       | 33.4       |
| Gasto por intereses y comisiones   | 9.8        | 11.8       | 13.5       | 15.0       |
| Otros ingresos operativos          | 1.3        | 1.0        | 1.6        | 2.2        |
| Provisión para préstamos           | 1.6        | 2.7        | 4.0        | 4.3        |
| Igresos Operaciones Netos          | 9.9        | 7.7        | 11.6       | 16.3       |
| Gastos de Operación                | 6.8        | 5.9        | 6.9        | 8.7        |
| Utilidad antes de impuesto         | 3.1        | 1.8        | 4.7        | 7.6        |
| Impuesto sobre la renta            | 0.2        | (0.05)     | (0.04)     | 0.4        |
| <b>Utilidad neta</b>               | <b>2.9</b> | <b>1.8</b> | <b>4.7</b> | <b>7.2</b> |

# Desempeño **Financiero**

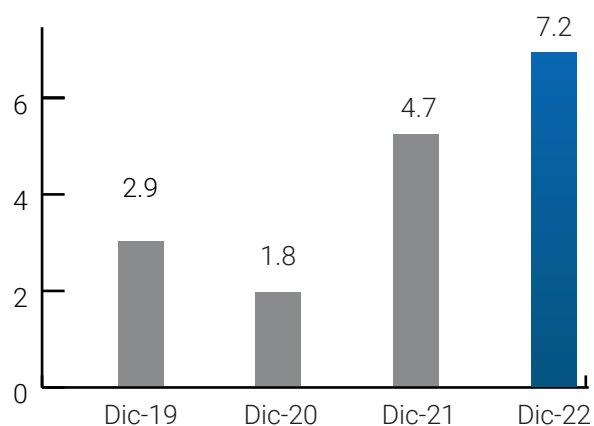
### Activos Totales



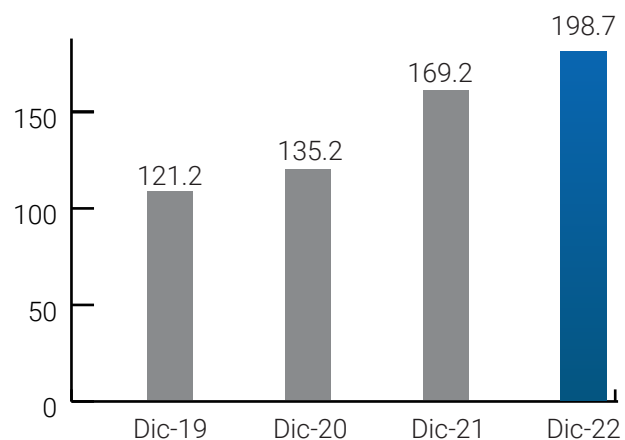
### Patrimonio



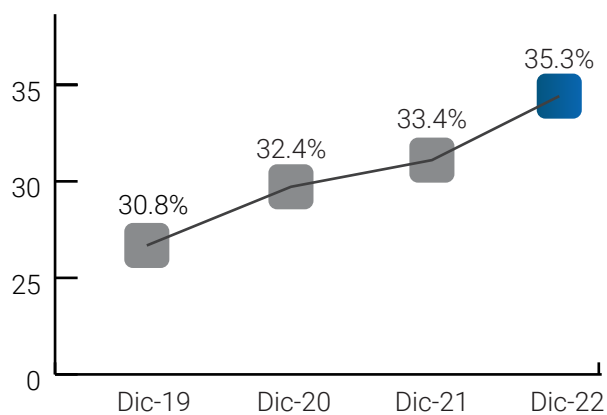
### Utilidad Neta



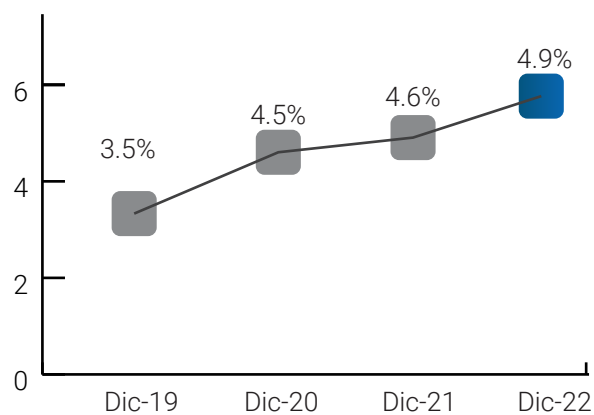
### Préstamos Neto



### Liquidez / Pasivos Exigibles



### Reserva Total\*



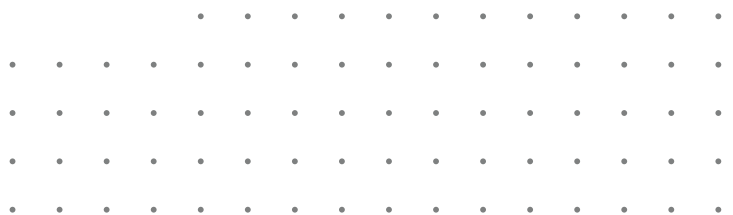
\*Incluye reserva voluntaria de capital

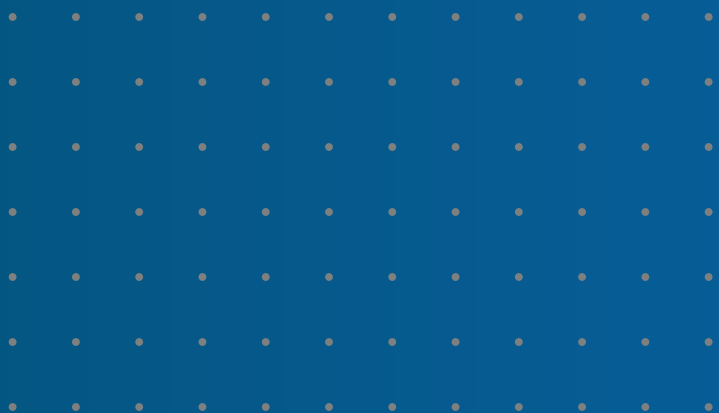


# ¿Qué nos hace **diferentes?**



- **La empresa más relevante del sector y del segmento:** Con más de \$275 millones en activos netos y con experiencia de más de 25 años.
- **Excelentes indicadores de liquidez:** Robustos ratios de liquidez sobre pasivos exigibles de 46%.
- **Modelo de negocio basado en especialización:** Con excelente administración de riesgos, herramientas tecnológicas dinámicas y un “know how” operativo y de ventas, que hace que dicho modelo sea sostenible en el tiempo.
- **Calidad de cartera:** Riesgo atomizado, al tener 83% de la cartera de préstamos personales por descuento directo de salario y baja morosidad y buenas coberturas de reservas. Reservas de 5.1% del total de la cartera, incluyendo reserva voluntaria de capital.
- **Base patrimonial sólida:** con niveles de capitalización más altos del sector.
- **Acceso diversificado del fondeo:** Estrechas relaciones con los bancos más importantes de la plaza, organismos financieros multilaterales y a través del mercado de valores de Panamá y regional.
- **Mejores prácticas de Gobierno Corporativo:** Estructura de gobierno corporativo y aplicación de regulaciones bancarias.





**15 años de  
compromiso y  
solidez a tu lado**

Todos los derechos reservados. Reivindicamos como derecho de autor el formato, la forma de presentación, el contenido y la información proporcionada en este documento. Ninguna parte de esta publicación puede reproducirse, distribuirse o transmitirse de ninguna forma ni por ningún medio, incluidas fotocopias, grabaciones u otros métodos electrónicos o mecánicos, sin el permiso previo de Corporación de Finanzas del País, S.A. Para solicitudes de permisos, escriba a [mdelaguardia@panacredit.com](mailto:mdelaguardia@panacredit.com)