



UN ESTILO DE HACER LAS COSAS BIEN

MEMORIA ANUAL



Mensaje del Presidente

El 2025 fue un año en el que Panacredit reafirmó su rumbo y consolidó su forma de hacer las cosas: con disciplina, visión de largo plazo y un compromiso claro con nuestros clientes.

En un entorno exigente y cambiante, decidimos mantenernos enfocados en lo esencial. Fortalecimos nuestras bases, cuidamos la calidad de nuestras operaciones y avanzamos con paso firme, sin perder de vista que el crecimiento solo tiene valor cuando es sostenible.

Este enfoque nos permitió alcanzar un hito importante: la mejora en nuestra calificación de riesgo. Más que un reconocimiento, la entendimos como una consecuencia natural de la consistencia en nuestra gestión y del trabajo bien hecho a lo largo del tiempo. Fue, además, una responsabilidad que asumimos con el compromiso de seguir fortaleciendo nuestra institución.

También continuamos avanzando en nuestra visión regional, afianzando nuestra presencia en El Salvador y consolidando una propuesta que combina cercanía, agilidad y conocimiento del cliente. Crecimos de manera ordenada, entendiendo las particularidades de cada mercado y adaptándonos a ellas sin perder nuestra esencia.

Al mismo tiempo, seguimos impulsando nuestra transformación digital. No la concebimos como una tendencia, sino como una herramienta para ser más eficientes, más cercanos y oportunos en cada interacción. La tecnología, utilizada con propósito, nos permitió ofrecer una mejor experiencia y responder de forma más ágil a las necesidades de nuestros clientes.

Nada de esto habría sido posible sin las personas que forman parte de Panacredit. Su compromiso, criterio y sentido de responsabilidad y pertenencia fueron el motor detrás de cada decisión y de cada resultado alcanzado. Sin duda, nuestro capital humano sigue siendo nuestro activo más valioso.

Al cerrar el año, miramos el camino recorrido con satisfacción y el futuro con optimismo. Los avances alcanzados reafirmaron nuestra convicción de que la consistencia, la innovación y el trabajo responsable son la mejor base para seguir construyendo una institución sólida, confiable y cercana.

Gracias por acompañarnos.

Guido J. Martinelli
Presidente Ejecutivo



Guido J. Martinelli
Presidente

Junta Directiva



Guido J. Martinelli
Presidente



Ramón Martínez Acha
Vicepresidente



Tito Dutari
Secretario



Bolívar Márquez
Tesorero



Daniel Kuzniecky
Director



Louis Ducruet Jr.
Director Independiente



Gabriel de Obarrio
Director Independiente



José Mann
Director Independiente

Con Gobierno Corporativo 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

Comité de Crédito
Comité de Auditoría y Cumplimiento
ALCO
Comité de Riesgos
Comité Ejecutivo
Comité de Operaciones y Tecnología

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 y
2-2010 calificación de riesgo

8-2010 Gestión integral de riesgo

7-2000 Clasificación cartera de
inversiones

Equipo Gerencial



Guido J. Martinelli

Carlos Raul Barrios Icaza

Argelis Pinzón

Mariluz de la Guardia

Javier Jiménez

Janeth Pinzón

Carmen Domínguez

Jeska Killingbeck

Taimara Sánchez

Eduin A. Romero

Melissa Aparicio

Jaime Bermúdez

Liliveth Castroverde

Jaime Rabat

Patricia Quirós de Loreto

Carolina Almengor

Rita Mitre

Presidente Ejecutivo

Vicepresidente Ejecutivo

Vicepresidente de Finanzas y Planificación

Vicepresidente de Administración e Inversiones

Vicepresidente de Crédito Comercial

Vicepresidente de Recuperación de Activos y Cobros

Vicepresidente Asistente de Contabilidad

Vicepresidente Asistente de Comercialización

Vicepresidente Asistente de Crédito Consumo

Vicepresidente Asistente de Productos

Vicepresidente Asistente Operaciones

Vicepresidente Asistente de Riesgo y Cumplimiento

Vicepresidente Asistente de Recuperación de Activos

Vicepresidente Asistente de Tecnología

Vicepresidente Asistente de Mercadeo

Vicepresidente Asistente de Recursos Humanos

Vicepresidente Asistente de Legal

Portafolio de Productos



Préstamos Personales

A través de descuentos directos, entregamos préstamos personales a funcionarios públicos, jubilados y empleados de empresas privadas.



Préstamos con Garantía Hipotecaria

Brindamos créditos destinados a inversiones en negocios, remodelaciones del hogar o consolidación de deudas. Estos préstamos se respaldan con la hipoteca de un inmueble, ya sea una vivienda, un local comercial o un terreno.



Préstamos Comerciales

A través de líneas de crédito rotativas con condiciones favorables – como préstamos para capital de trabajo, pago a proveedores, o compra de inventario – brindamos soluciones financieras rápidas y personalizadas para negocios grandes o pequeños.



Préstamo de Auto

Apoyamos financieramente al cliente para la adquisición de autos particulares – ya sean nuevos o de segunda, - equipo comercial o industrial



Factoring

Ofrecemos financiamiento respaldado en facturas por cobrar de clientes de empresas públicas y privadas, consideradas fuentes seguras de pago. Al ceder sus facturas, el cliente obtiene liquidez inmediata mientras nosotros asumimos la gestión de cobro.



Inversiones

Gracias a Valores Comerciales Negociables (VCN's), Bonos Corporativos, Bonos Subordinados y Acciones Preferidas, logramos ofrecer diferentes alternativas de inversión a nuestros clientes – con las tasas competitivas y plazos adecuados para que el dinero del cliente obtenga su mejor rendimiento.

Nuestro Modelo de Negocio

- Nuevas tecnologías y procesos de originación altamente automatizados traen como resultado costos operativos bajos y aportan herramientas para escalar el negocio.
- Competitividad basada en estructuras más eficientes y livianas, así como procesos menos complejos y cercanía a la clientela.
- Know-How y experiencia adquirido a través de modelos de negocios probados en el tiempo.
- Metodología y procesos centralizados permiten respuesta rápidas a los cambios en los perfiles de riesgo.
- Control del ciclo completo del negocio (originación, administración del crédito, recuperación).
- Originación de forma directa e indirecta el 100% de la cartera de préstamos. Producto de alto rendimiento genera márgenes importantes.
- Acceso directo a clientes a través de network de distribución propia así como de alianzas con agentes de ventas externos de préstamos.
- Recuperación de activos y cobros a través de payroll o planillas lo cual minimiza el riesgo.
- Modelos propietarios de análisis de crédito permiten respuesta rápida al cliente.
- Mercadeo y publicidad dirigida a penetrar el mercado interno de cliente objetivo. Fuerza de ventas entrenada y programa de referidos



Administración
óptima de
riesgos



Know-How
operativo y
de ventas



Eficiente
estructura
de gestión

Calificación de Riesgo



Única financiera con **tres calificaciones** de riesgo con grado de inversión



- 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

Presencia Regional

El Salvador

PrestaFácil

Hemos consolidado nuestra presencia en El Salvador tras la integración de PrestaFácil, entidad con más de 15 años de trayectoria en el mercado local. Este proceso ha permitido ampliar su alcance regional y fortalecer su oferta de soluciones financieras ágiles y eficientes, al servicio de una creciente base de clientes.

En línea con esta evolución, PrestaFácil continúa fortaleciendo su presencia en el país mediante la expansión de su cobertura y la incorporación de nuevas ubicaciones, acercando aún más sus soluciones financieras a los clientes. Asimismo, la financiera ha mantenido un crecimiento sostenido en sus operaciones, reflejando el fortalecimiento de su cartera, su capacidad de adaptación al mercado y la confianza de sus clientes y aliados estratégicos.

Este desempeño también ha sido respaldado por la calificación de riesgo otorgada a PrestaFácil por parte de PCR, BBB-, lo que refleja la solidez de su operación, su estabilidad financiera y su adecuada gestión de riesgos.

Adicionalmente, Panacredit ha diversificado sus fuentes de financiamiento a través de la emisión de Valores Comerciales Negociables (VCN) y Bonos Corporativos en la Bolsa de Valores de El Salvador. Estas iniciativas han robustecido su posición financiera, respaldan su estrategia de expansión regional y reflejan su compromiso con un crecimiento sostenible.



Economía en
crecimiento y
dolarizada

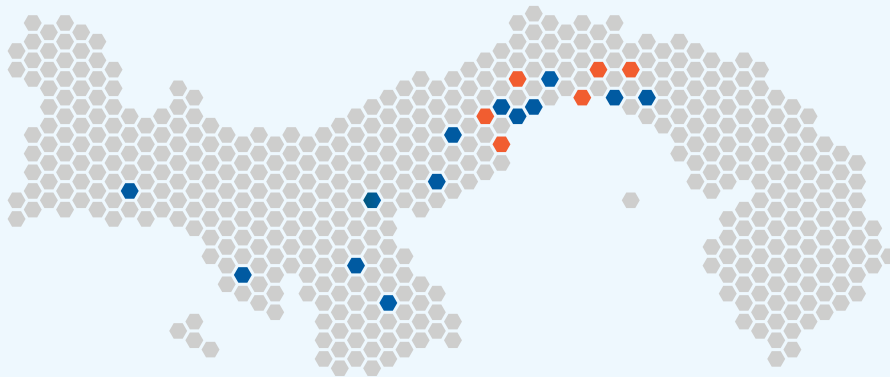


Sistema
financiero sólido
y dinámico



Cultura
proactiva de
negocios

Sucursales y Agencias



12 Sucursales

5 Agencias

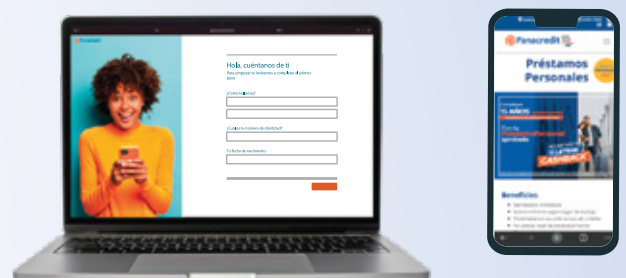
Calle 50 | Ave. Perú | Los Andes | La Doña | Terminal Albrook | Los Pueblos
Villa Zaita | La Chorrera | Penonomé | Chitré | Santiago | David | Sucursal Virtual

Agencias

Alianzas de Pago



Canales Alternos



Transformación Digital

Durante 2025, continuamos fortaleciendo nuestra transformación digital mediante iniciativas orientadas a mejorar la experiencia de nuestros clientes, incrementar la eficiencia operativa y preparar a la organización para los desafíos del futuro.

Los avances alcanzados durante el año fortalecen nuestras capacidades tecnológicas, optimizan la gestión de la información y sientan las bases para la incorporación de nuevas herramientas de analítica e inteligencia artificial, contribuyendo a una operación más ágil, eficiente y orientada al cliente.

Principales avances

A

Implementación de CAS IA para la gestión de cobros y recuperación.

B

Modernización de la infraestructura tecnológica, fortaleciendo redes, comunicaciones y servidores.

C

Integración y sincronización de sistemas corporativos para una gestión más eficiente de la información.

D

Consolidación y gobierno de datos para potenciar la inteligencia de negocios y preparar la adopción de soluciones de inteligencia artificial.



datapro,inc.



Power BI

+ a b | e a u



Sólidas alianzas Institucionales

Relación con importantes bancos



Estructuradores



Financiamiento a través de otros organismos



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	\$370,000,000	paAA-
Bonos Perpetuos	\$7,500,000	paA
Acciones Preferidas	\$35,000,000	paA

Relación con los principales Puestos de Bolsa



Clientes institucionales que confían en nosotros



Inversiones



Nuestras emisiones de valores se encuentran debidamente inscritas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en la Bolsa de Valores de El Salvador y en la Central Latinoamericana de Valores (LATINEX). Esta condición de emisor público nos permite acceder al mercado de capitales y ofrecer a los inversionistas diversas alternativas de inversión.

Entre ellas, Valores Comerciales Negociables (VCN), Bonos Corporativos, Bonos Subordinados y Acciones Preferidas, estructurados con condiciones competitivas y plazos diseñados para maximizar el rendimiento.

En Panacredit, complementamos esta estrategia con un enfoque sólido en criterios ESG (Environmental, Social & Governance), integrando prácticas responsables con el medio ambiente, iniciativas de impacto social y una gobernanza corporativa robusta. Este enfoque fortalece la confianza de nuestros inversionistas y respalda nuestro crecimiento sostenible en la región.

¿Por qué invertir con nosotros?

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



Nuestro **compromiso sostenible**

Entendemos la sostenibilidad como un eje fundamental para crear valor a mediano y largo plazo, impulsando el bienestar financiero de nuestros clientes, el desarrollo del país y la calidad de vida de quienes forman parte de nuestra organización.

Este año hemos iniciado este camino con el desarrollo de nuestra matriz de doble materialidad, reafirmando nuestro compromiso con los criterios ASG e identificando los temas prioritarios que orientarán nuestras acciones. Estos primeros pasos marcan el inicio de una gestión más responsable, transparente y sostenible, alineada con nuestro propósito de contribuir al crecimiento y bienestar de las comunidades donde estamos presentes.

**A**

Ambiental

Promovemos prácticas responsables que impulsan la eficiencia energética, la correcta gestión de residuos y el uso consciente de los recursos. Trabajamos junto a colaboradores, clientes y aliados para contribuir a la conservación del entorno y a un futuro más sostenible.

B

Social

Ponemos a las personas en el centro de nuestra estrategia, fortaleciendo el vínculo con colaboradores, clientes y comunidades. Impulsamos acciones orientadas al bienestar, la inclusión, la equidad y el desarrollo social.

C

Gobernanza

Contamos con un sistema de gobierno corporativo basado en la transparencia, la ética y la rendición de cuentas. Nuestra gestión se apoya en mecanismos de control que garantizan integridad, eficiencia y confianza.

Responsabilidad Social Empresarial



Para Panacredit, el desarrollo del país es una prioridad. Por ello, mantenemos un compromiso activo con el impulso social, económico y ambiental, trabajando para ser agentes de cambio frente a los retos de nuestra sociedad. Promovemos valores fundamentales y fomentamos la participación comunitaria como base para generar un impacto positivo y sostenible.

En este marco, desarrollamos el programa 12 meses 12 causas, una iniciativa orientada a apoyar a 12 asociaciones y fundaciones a lo largo del año, dedicando cada mes a una causa específica. A través de la participación de nuestros colaboradores, fortalecemos el dinamismo de estas acciones y consolidamos nuestro compromiso con las comunidades a las que servimos.





En qué nos diferenciamos

Liderazgo comprobado

Más de \$444.8 millones en activos netos y una trayectoria de más de 25 años en el mercado.

Liquidez sólida

Ratios superiores al 40% sobre pasivos exigibles, reflejando una posición financiera robusta.

Cartera de alta calidad

88% de la cartera en préstamos personales por descuento directo de salario, con baja morosidad y coberturas sólidas. Reservas equivalentes al 5.3% del total, incluyendo provisión voluntaria de capital.

Modelo especializado y sostenible

Gestión de riesgos disciplinada, tecnología aplicada y un “know-how” operativo y comercial que asegura consistencia en resultados.

Fondeo diversificado

Acceso a banca local, organismos multilaterales y mercado de valores a nivel local y regional.

Solidez patrimonial

Niveles de capitalización por encima del promedio del sector.

Gobierno corporativo sólido

Estructura alineada a mejores prácticas y cumplimiento de estándares regulatorios.

Nuestras Cifras

Balance de Situación

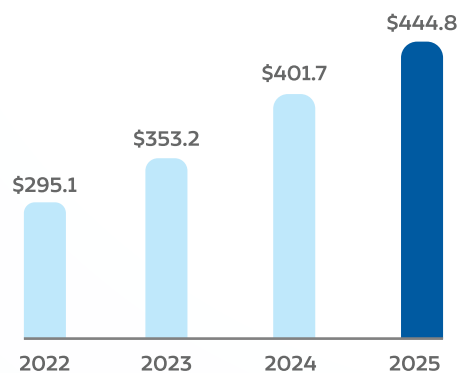
	2022	2023	2024	2025	% (25-24)
Efectivo	59.3	50.7	50.4	54.0	7.2%
Inversiones	27.1	42.7	46.4	47.0	1.4%
Préstamos neto	208.3	258.7	304.5	343.1	12.7%
Reserva	(7.2)	(8.8)	(10.8)	(12.4)	14.6%
Otros activos	7.5	10.0	11.2	13.1	16.7%
Total de Activos	295.1	353.2	401.7	444.8	10.7%
Financiamientos recibidos	37.4	56.1	57.9	51.6	(10.9%)
VCN's	27.3	48.4	54.3	61.9	14.0%
Bonos Corporativos	178.3	190.0	225.9	261.8	15.9%
Bonos subordinados	5.5	5.5	2.4	2.4	0.0%
Otros pasivos	7.2	6.8	5.4	5.1	(4.0%)
Total de Pasivos	255.7	306.7	345.8	382.8	10.7%
Acciones Comunes	5.5	5.5	5.5	5.5	0.0%
Acciones Preferidas	12.7	13.8	17.3	18.8	8.6%
Reserva Voluntaria	3.0	4.3	4.6	5.5	18.6%
Utilidades retenidas	18.1	23.0	28.4	32.2	13.5%
Total de Patrimonio	39.4	46.5	55.8	62.0	11.1%

Estado de Resultado

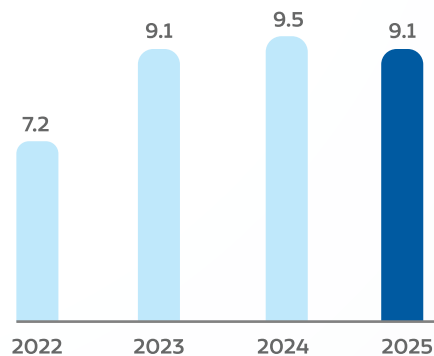
	2022	2023	2024	2025	% (25-24)
Ingresos por intereses y comisiones	33.4	43.8	50.9	54.6	7.3%
Gasto por intereses y comisiones	(15.0)	(19.3)	(24.7)	(27.2)	9.9%
Ingreso neto por intereses y comisiones	18.4	24.5	26.2	27.4	4.8%
Otros ingresos operativos	2.2	2.4	3.5	2.9	(17.3%)
Provisión para préstamos	(3.9)	(5.2)	(5.6)	(6.0)	8.3%
Ingresos Operaciones Netos	16.7	21.7	24.1	24.3	0.7%
Gastos de Operación	(9.1)	(11.8)	(13.9)	(14.3)	2.9%
Utilidad antes de impuesto	7.7	9.9	10.3	10.0	(2.2%)
Impuesto sobre la renta	(0.5)	(0.7)	(0.8)	(0.9)	16.7%
Utilidad Neta	7.2	9.1	9.5	9.1	(3.8%)

Desempeño Financiero

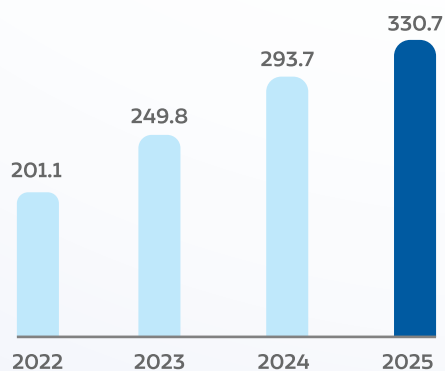
ACTIVOS TOTALES



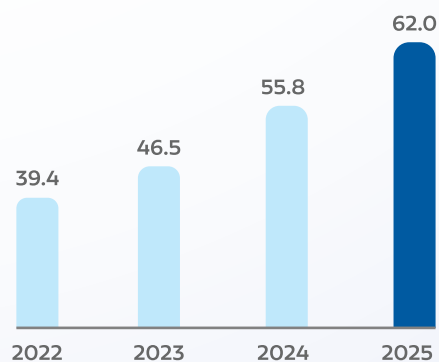
UTILIDAD



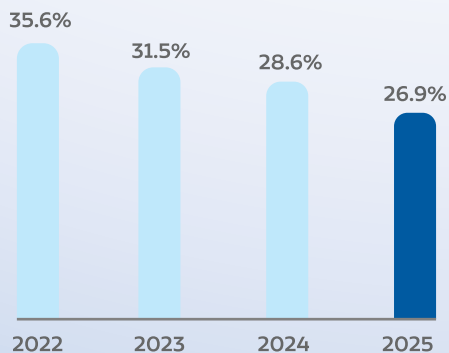
CARTERA DE CRÉDITO NETO



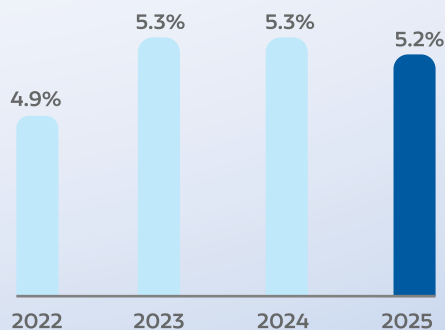
PATRIMONIO



LIQUIDEZ/PASIVOS EXIGIBLES



RESERVA TOTAL



*INCLUYE RESERVA VOLUNTARIA DE CAPITAL

A photograph of a modern Panacredit building with large glass windows, reflecting the surrounding city skyline. The building is situated in a dense urban area with many high-rise apartment buildings in the background under a blue sky with scattered clouds. The Panacredit logo is visible on the building's facade.

COMPROMISO Y SOLIDEZ A TU LADO

MEMORIA ANUAL

UN ESTILO DE HACER LAS COSAS BIEN



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 inversiones@panacredit.com.

