
	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 1 de 14

Informe Anual Gobierno Corporativo

Corporación de Finanzas del País, S.A.




Este documento es de uso interno y exclusivo para el personal que trabaja en **CORPORACION DE FINANZAS DEL PAIS, S.A.**. El mismo no podrá ser reproducido, divulgado, prestarse o venderse a ninguna otra persona. La información contenida en este documento deberá ser tratada de forma responsable y es estrictamente confidencial.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 2 de 14

INDICE

Introducción	3
1. Principios de Gobierno Corporativo	3
2. Estructura	4
a. Junta Directiva	4
i. Cantidad de miembros establecidos en los estatutos	4
ii. Información de los miembros de la Junta Directiva	4
iii. Variaciones en la Junta Directiva	4
iv. Cantidad de sesiones	4
v. Política de conflicto de Intereses	5
vi. Políticas de remuneración de Junta Directiva	5
vii. Política de Rotación de Junta Directiva	5
b. Comités	5
i. Características relevantes de los Comités	5
ii. Miembros del Comité	7
iii. Políticas para la selección, nombramiento y destitución de miembros de Comités	9
iv. Políticas para la remuneración de miembros de Comités	10
v. Políticas internas sobre rotación de miembros de los Comités	10
vi. Políticas de abstención de votar de miembros de Comités	10
vii. Cantidad de sesiones de Comité	10
c. Operaciones Vinculadas	11
i. Operaciones vinculadas con miembros Junta Directiva	11
ii. Operaciones de Emisores de valores accionarios con Accionistas	11
d. Auditoría Externa	11
e. Estructura de propiedad	12
f. Preparación del informe	13
Control de Cambios	14

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 3 de 14

Introducción

El presente Informe Anual de Gobierno Corporativo contiene la descripción de temas vinculados a las mejores prácticas implementadas de gobierno corporativo en Corporación de Finanzas del País, S.A. (Panacredit) (en adelante La Entidad) durante la gestión del año 2022. A través de este, La Entidad cumple con su responsabilidad de informar los principales avances y la gestión del buen gobierno corporativo del año, mostrando su compromiso con la medición, evaluación y mejoramiento de las prácticas internas que inciden en el logro de los objetivos institucionales en un marco de prudencia y eficiente administración.

El mismo tiene un carácter informativo, con el cual se muestra el desempeño de los órganos de gobierno (Junta Directiva y sus Comités) sirviendo como instrumento de comunicación hacia los diferentes grupos de interés de la entidad (accionistas, personal, clientes, proveedores, reguladores, comunidad en general).

Para Corporación Financiera del País, S.A. (Panacredit) el Gobierno Corporativo será entendido como un sistema que funciona a partir de un conjunto de políticas y principios de dirección, que generen y aseguren las conductas adecuadas para regir las relaciones entre Accionistas, la Junta Directiva, la Administración, y Entes Reguladores.


El éxito del sistema de Gobierno Corporativo estará en función de lograr alinear las decisiones tomadas dentro de La Entidad con los objetivos de esta y sus propietarios, logrando continuidad de negocios a largo plazo, la creación de valor para los grupos de interés y el desarrollo adecuado de la responsabilidad social Empresarial.

El sistema de Gobierno Corporativo está orientado por las mejores prácticas y busca asegurar que se cumpla con los principios de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) los principios de COSO para el control interno, los principios básicos del Instituto de Gobierno Corporativo de Panamá y las normas pertinentes, por analogía, del Acuerdo 05 de 2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

1. Principios de Gobierno Corporativo

En cuanto a la relación entre Accionistas, Junta Directiva, Administración, Terceros el Gobierno Corporativo se soporta sobre los siguientes principios básicos:

- Transparencia
- Equidad
- Responsabilidad Personal
- Responsabilidad Corporativa
- Cumplimiento Regulatorio

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 4 de 14

2. Estructura

a. Junta Directiva

i. Cantidad de miembros establecidos en los estatutos

La Junta Directiva de Corporación de Finanzas del País, S.A. estaba conformada por 7 miembros (2 de ellos independientes y 1 suplente) en propiedad que pueden ser o no accionistas al 31 de diciembre de 2022.

ii. Información de los miembros de la Junta Directiva

Al 31 de diciembre de 2022, la Junta Directiva estaba conformada por los siguientes miembros:

Cuadro No.1
Junta Directiva

Miembro	Cargo	Fecha Nombramiento
Guido J. Martinelli E.	Presidente	2008
Ramón Martínez - Acha	Vicepresidente	2015
Bolívar Márquez	Tesorero	2008
Tito Dutari	Secretario	2008

A la fecha existen los siguientes miembros independientes dentro de la Junta Directiva de la Entidad:

Cuadro No.2
Directores Independientes


Miembro	Cargo	Fecha Ultimo Nombramiento
José Mann	Director Independiente	2016
Gabriel De Obarrio	Director Independiente	2019
Louis Ducruet	Director Independiente	2021
Rodolfo De Obarrio	Director - Suplente	2014

iii. Variaciones en la Junta Directiva

En el 2022 no hubo una variación en la Junta Directiva.

iv. Cantidad de sesiones

En base al libro de Junta Directiva de la Empresa al 31 de diciembre de 2022, se sesionó en 12 ocasiones, tomando en cuenta sesiones ordinarias y extraordinarias.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 5 de 14

v. Política de conflicto de Intereses

Actualmente en la Empresa existen políticas generales de conflicto de intereses las cuales se encuentran disponibles en el Código de Buen Gobierno Corporativo, el cual está a disposición del público en oficinas centrales, ubicadas en Avenida Nicanor A. de Obarrio (Calle 50) Edificio Panacredit (al lado de Panafoto).

A la fecha de este informe no se han presentado modificaciones a dichas políticas, ni se han dado situaciones relacionadas con el mismo.

vi. Políticas de remuneración de Junta Directiva

La remuneración de los directores está compuesta por una dieta por asistencia a sesiones de Junta Directiva y Comités de los que forman parte.

La Entidad analizará caso a caso cada plan de remuneración a la Junta Directiva. Sin perjuicio de lo anterior, la remuneración individual de cada director debe cumplir con dos criterios básicos:

- I. Estar en línea con la remuneración de mercado.
- II. No debe representar un porcentaje excesivo de la remuneración total de la Junta Directiva y de los gastos administrativos de La Entidad.

vii. Política de Rotación de Junta Directiva

De haber elección de Junta Directiva cada cierto tiempo donde todos sus miembros sean susceptibles de ser renovados, debe existir un proceso formal y transparente para el nombramiento de los miembros de la mesa Directiva.


La Entidad manifiesta su interés de poseer unos criterios acerca de la elección y rotación de los directores. Por lo tanto, propone la aprobación anual en Junta General de Accionistas de los miembros de la Junta Directiva, siempre respetando la posibilidad de que un grupo de accionistas ([que posea más de 5% de las acciones con derecho a voto](#)) pueda solicitar la renovación de la Junta Directiva.

En lo que se refiere a los [Directores Independientes](#), cuando alguno cumpla tres (3) años o más de permanencia en una Junta, se evaluará su reelección considerando la necesidad de una posible renovación y el desempeño del involucrado en cuanto a su labor como Director Independiente.

b. Comités


i. Características relevantes de los Comités

Los siguientes Comités corresponden a aquellos que sirven de apoyo a la gestión de la Junta Directiva de La Entidad.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 6 de 14

Cuadro No. 3
 Detalle de Comités de Apoyo a la Junta Directiva
 Al 31 de diciembre de 2022

Nombre del Comité	Numero de Miembros	Funciones Principales
Comité de Crédito o Comité Directivo de Credito	6	<p>Tiene como rol primordial el salvaguardar la integridad del proceso de aprobación de crédito a todos los niveles y en todas las áreas de negocios de La Entidad y darle seguimiento a la calidad de cartera crediticia.</p>
Comité de ALCO e Inversiones	5	<p>Ha sido establecido para asistir a la Junta Directiva, evaluando la suficiencia y monitoreando la implementación de una Política de Administración del Activos/Pasivos (la "Política ALM") y procedimientos relacionados con ésta política. La Política ALM incluirá lineamientos y procedimientos específicos relacionados con el riesgo de la tasa de interés, el riesgo del mercado/inversión, el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito; y el riesgo de capital.</p>
Comité de Auditoría y Cumplimiento	6	<p>Tiene como objetivo apoyar a la Junta Directiva en la supervisión de los estados financieros y en el ejercicio de la función y el control interno de la Empresa. También tiene como responsabilidad asegurar que La Entidad esté cumpliendo con las leyes y regulaciones pertinentes y que los negocios se dirijan adecuadamente y se mantengan los controles efectivos al fraude y blanqueo de capitales, revisando, para el efecto, los casos de conflictos de interés de los empleados y de malas conductas o fraudes.</p>
Comité de Riesgo y Cobros (Consumo)	9	<p>El objetivo es examinar en forma particular los casos de morosidad crítica y establecer las acciones oportunas para la recuperación de los créditos, así como determinar el impacto de la morosidad de la cartera en relación a la cartera total de créditos de la Institución. Tiene entre sus responsabilidades principales la de evaluar las gestiones de recuperación realizadas por el personal de Recuperación y Cobros, los Gerentes de Áreas, el Departamento Legal, las Vicepresidencias y en general, todos aquellos que de una forma directa o indirecta deban coadyuvar en dichas gestiones de recuperación, así como aquellos posibles errores cometidos al realizar el análisis de la capacidad de pago de esos los clientes.</p>

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 7 de 14

Cuadro No. 3 (cont)
 Detalle de Comités de Apoyo a la Junta Directiva
 Al 31 de diciembre de 2022


Nombre del Comité	Numero de Miembros	Funciones Principales
Comité de Riesgo y Cobros (Factoring)	6	Tiene entre sus funciones conocer, aprobar, modificar o denegar las propuestas de solicitudes de líneas de crédito u operaciones de Factoring. Formular propuestas de mejoramiento a las políticas, procesos y procedimientos para la cartera de Factoring. Monitorear la calidad de la cartera a través de la revisión periódica de la morosidad.
Comité Ejecutivo y de Gobierno Corporativo	6	Revisará las políticas de Gobierno Corporativo y sus modificaciones, así como su debida aplicación. El Comité Ejecutivo se reunirá con cuatro directores y hará las veces y tendrá las facultades de la Junta Directiva en casos extraordinarios que no requiera, a juicio de la Presidencia una reunión de Junta Directiva.
Comité de Operaciones y Tecnología	5	Sus principales funciones son realizar un diagnóstico del estado de las tecnologías de la información de la empresa; Revisar y aprobar la planificación y estrategia de tecnología de la empresa; Revisar inversiones y gastos significativos en tecnología; Monitorear las tendencias actuales y futuras de la tecnología que pueden afectar los planes estratégicos de la organización; Recibir informes del área tecnológica, sobre el rendimiento de los diferentes softwares, el rendimiento de las operaciones técnicas, la arquitectura tecnológica y las inversiones tecnológicas significativas y realizar recomendaciones para su aprobación

ii. Miembros del Comité

El siguiente detalle corresponde a la conformación de cada uno de los Comités con que cuenta la Empresa al 31 de diciembre de 2022.

Cuadro No.4
Miembros del Comité de Crédito o Comité Directivo de Crédito

Miembro
Guido J. Martinelli E.
Guido J. Martinelli III
Mariluz De La Guardia
Argelis E. Pinzon
Javier Jimenez
Jaime Bermudez F.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 8 de 14

Cuadro No.5

Miembros del Comité de Alco e Inversiones

Miembro
Guido J. Martinelli E.
Guido J. Martinelli III
Mariluz De La Guardia
Argelis E. Pinzon
Carmen Dominguez
Katherine Aguilar

Cuadro No. 6


Miembros de Comité de Auditoria y Cumplimiento

Miembro
Tito Dutari
Jose Mann
Bolivar Marquez
Luois Ducruet
Guido J. Martinelli E.
Argelis E. Pinzon
Michelle Arauz

Cuadro No. 7

Miembros de Comité de Riesgo y Cobros - Consumo

Miembro
Guido J. Martinelli E.
Guido J. Martinelli III
Mariluz De La Guardia
Argelis E. Pinzon
Liliveth Castroverde
Agustin Calceron
Taimara Sanchez
Melissa Aparicio
Gloria Tejada
Jaime Bermudez F.
Javier Jimenez
Juvenal Vargas

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 9 de 14

Cuadro No. 8

Miembros de Comité de Riesgo y Cobros - Negocios

Miembro
Guido J. Martinelli E.
Guido J. Martinelli III
Mariluz De La Guardia
Argelis E. Pinzon
Javier Jimenez
Jai me Bermudez

Cuadro No. 9

Miembros Comité Ejecutivo y Gobierno Corporativo

Miembro
Guido J. Martinelli E.
Bolívar Márquez
Tito Dutari
Ramón Martínez - Acha
Suplentes
Jose Mann
Gabriel de Obarrio

Cuadro No. 10


Miembros del Comité de Operaciones y Tecnología

Miembro
Guido J. Martinelli III
Argelis E. Pinzon
Omar Segura
Aurelio Diaz

iii. Políticas para la selección, nombramiento y destitución de miembros de Comités

Existen políticas generales para la selección, nombramiento y destitución de los miembros de los Comités una vez constituidos.

Dichos miembros serán designados o destituidos por la propia Junta Directiva de la Entidad para periodos de 3 años, pudiendo ser reelegidos por un plazo igual o inferior.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 10 de 14

iv. Políticas para la remuneración de miembros de Comités

A la fecha de este informe la Empresa tiene la directriz de únicamente remunerar los Comités Directivos y de no remunerar a los miembros de los distintos Comités Internos conformados en la entidad ya que la mayoría corresponde a empleados de la Empresa que sesionan en horas laborables.

v. Políticas internas sobre rotación de miembros de los Comités

Los miembros del Comité serán elegidos por Junta Directiva por un periodo aproximado de 3 años, renovables por periodo máximos de igual duración o menor a discreción de la Junta Directiva.

vi. Políticas de abstención de votar de miembros de Comités

En lo referente al Gobierno Corporativo, cada uno de los miembros principales y suplentes, deben:


- Cumplir y velar por el cumplimiento del Manual de Buen Gobierno Corporativo y el Código de Ética de la Entidad.
- Actuar de manera equitativa frente a todos.
- Identificar y seleccionar mecanismos alternos para resolver posibles conflictos de interés del Presidente Ejecutivo de La Entidad y otros miembros.
- Abstenerse de participar en la deliberación y votación de un asunto que implique un conflicto de interés.

vii. Cantidad de sesiones de Comité

Durante el periodo 2022, se presentó el siguiente número de sesiones para cada uno de los Comités constituidos a esa fecha:

Cuadro No. 11
Cantidad de Sesiones por Comités

Comités	Numero de Sesiones
Comité de Crédito o Comité Directivo de Crédito	12
Comité de Alco e Inversiones	8
Comité de Auditoria y Cumplimiento	3
Comité de Riesgos y Cobros - Consumo	12
Comité de Riesgos y Cobros - Negocio	8
Comité Ejecutivo y Gobierno Corporativo	2
Comité de Operaciones y Tecnologia	2

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 11 de 14

c. Operaciones Vinculadas

i. Operaciones vinculadas con miembros Junta Directiva

El siguiente detalle corresponde a operaciones entre la entidad y los miembros de Junta Directiva:

Cuadro No. 12
Operaciones con Miembros de Junta Directiva

Partes Relacionadas	2022
Préstamos por Cobrar	720,909
Valores Comerciales Negociables	300,000
Bonos Corporativos por pagar	5,600,000
Bonos Perpetuos por pagar	2,320,000
Acciones Preferidas	4,230,000
Intereses por Pagar	41,630
Intereses Ganados	50,415
Gasto de Intereses	598,739

ii. Operaciones de Emisores de valores accionarios con Accionistas

A la fecha de este informe no existen operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la entidad y los accionistas con influencia significativa de La Entidad

d. Auditoría Externa


i. Nombre de la firma de auditoría externa contratada para la auditoría de los estados financieros del periodo.

La firma de auditores contratada para el periodo 2022 es [Grant Thornton](#).

ii. Número de años que la firma de auditoría externa lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de los estados financieros de la entidad.

Desde el año 2020 la firma de [Grant Thornton](#) es la firma de auditoría externa para los estados financieros auditados, aprobada en Junta Directiva, según [Acta No. CFPJD008/2020](#).

El Licenciado Jorge Cano es el socio encargado por parte de la firma.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 12 de 14

iii. Otros servicios de la Firma Externa.

La firma ORG Auditores Independientes, S.A. para el periodo 2022; realizaron trabajos que consistieron en la elaboración y presentación de la Declaración de Renta para el periodo fiscal 2022. El socio encargado fue el Licenciado Jonathan Pacheco.

iv. Mecanismos establecidos por la entidad para preservar la independencia del Auditor Externo.

Los mecanismos establecidos por La Entidad para preservar la independencia del Auditor externo corresponden a:

- **Requisitos de independencia**

Además de los requisitos de idoneidad, experiencia profesional y de renombre a nivel internacional, que se discuten dentro del Comité de Auditoría, encargado de evaluar la escogencia de la firma Auditora, la Empresa verifica que los Auditores externos sean independientes, no existiendo ningún parentesco o relación de afinidad con el personal de la firma y los funcionarios de La Entidad.

- **Declaración Jurada de Auditores Externos**

Dentro de la documentación soporte con que cuenta La Entidad para preservar la independencia de los Auditores externos se encuentra la declaración Jurada que se solicita a la firma seleccionada la cual indica entre otros aspectos importantes que los auditores externos:


- No han desempeñado cargos en La Entidad
- No poseen participación accionaria
- No poseen operaciones financieras con la entidad
- Los honorarios no se pactan sobre la base del resultado financiero auditado

- **Presentación de servicios complementario**

La Entidad verifica mediante su proceso de contratación que la firma auditora no haya prestado, en forma directa o a través de una compañía relacionada, los servicios complementarios como contabilidades asesorías legales, administrativas, operativas, etc.

e. Estructura de propiedad

i. Miembros de Junta Directiva, Gerente General o miembros de comités de apoyo que posean participación accionaria, directa o indirecta, en el capital social de la entidad

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 13 de 14

Al 31 de diciembre de 2022 el capital de La Entidad estaba conformado por \$5,500,000 Acciones Comunes sin valor nominal, distribuidas en Clase A \$4,000,000 y Clase B \$1,500,000.

Cuadro No. 13
Estructura de Propiedad

Descripción	Numero de Acciones	Monto Capital Acciones	% Total sobre el Capital Social
Detalle por parte de miembros de Junta y Comités CFP	326,322	4,170,825	76%
Detalle por parte de personas externas a la Junta Directiva y Comites CFP	103,994	1,329,175	24%
Total			

ii. Entidades autorizadas para realizar oferta pública de acciones en el mercado panameño

A la fecha de cierre de este informe, La Entidad no se encontraba autorizada para realizar oferta pública de acciones en el mercado panameño.

iii. Programa de recompra de acciones

A la fecha de cierre de este informe La Entidad no contaba con programa de recompra de acciones comunes que se hayan ejecutado durante el período.


f. Preparación del informe

i. Aprobación de informe

En la sesión ordinaria de Junta Directiva, según Acta No. CFP-JD-008-2023 de 16 de agosto de 2023 se aprueba el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según consta en el libro de actas, debidamente firmado por los miembros de Junta Directiva presentes.

ii. Voto de abstención o en contra sobre el informe

Ninguno de los Miembros de la Junta Directiva votó en contra o se abstuvieron al momento de aprobar este informe con corte al 31 de diciembre de 2022.

	Documento: Informe Anual de Gobierno Corporativo		Versión: GC 2023-1
	Fecha de Emisión: Diciembre 2020	Vencimiento: Diciembre 2022	Página 14 de 14

Control de Cambios

Fecha	Descripción del Cambio	Autor	Fecha Aprobación
Dic - 2020	Revisión y actualización de Informe Anual de Gobierno Corporativo		15-dic-2020
Jun-2021	Aprobación de Informe Anual de Gobierno Corporativo según Acta de Junta de Directiva No. CFP-JD-006/2021		16-jun-2021
Sep-2022	Revisión y Actualización de Informe Anual de Gobierno Corporativo	Jaime Bermúdez	En revisión
Mar-2023	Revisión y Actualización de Informe Anual de Gobierno Corporativo	Jaime Bermúdez	En revisión
Ago-2023	Aprobación del Manual según Acta de Junta Directiva No. CFP-JD-008/2023	Jaime Bermúdez	16-ago-2023