

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

ACUERDO 18-00 de 11 de octubre del 2000, modificado por el Acuerdo N°.8-2018 de 19 de diciembre 2018

ANEXO N°.1

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMETRAL
Trimestre terminando el 30 de septiembre de 2023

PRESENTADO SEGÚN EL TEXTO ÚNICO DEL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO N°.18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000, MODIFICADO POR EL ACUERDO N°.8-2018 DE 19 DE DICIEMBRE 2018.

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB (con Credicorp Bank.S.A., actuando a título Fiduciario.)
VALORES QUE HA REGISTRADO:	Bonos de Préstamos Personales CCB, Resolución SMV N°. 551 De 22 de diciembre de 2020
NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:	Teléfono: (507) 210-8255 Fax: (507)210-0071
DIRECCION DEL EMISOR:	Edificio Plaza Credicorp, Calle 50 Ave. Nicanor de Obarrio Panamá, República de Panamá
DIRECCIÓN DEL CORREO	operbackofficetes@credicorpbank.com tesoreria@credicorpbank.com
ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	tesoreria@credicorpbank.com

I PARTE

A continuación, se presenta un comparativo de las características de la cartera de préstamos personales, sobre la cual se constituyó el Primer Fideicomiso de Préstamos Personales desde su emisión hasta la fecha del reporte.

	30-sep-23	30-jun-23
Número de préstamos	11,532	12,027
Saldo insoluto total de préstamos	\$143,785,879	\$152,613,206
Saldo de préstamos personales	\$143,287,388	\$152,084,030
Saldo de Intereses	\$498,491	\$529,176
Monto total original de los préstamos	\$202,272,187	\$211,119,419
Saldo mínimo de los préstamos	\$8	\$8
Saldo máximo de los préstamos	\$74,610	\$75,281
Saldo promedio de los préstamos	\$12,425	\$12,645
Tasa máxima de los préstamos	8.75%	8.75%
Tasa mínima de los préstamos	5.00%	5.00%
Tasa promedio ponderada de los préstamos	6.47%	6.47%
Primera fecha de vencimiento de los préstamos	05-oct-23	05-jul-23
Última fecha de vencimiento de los préstamos	05-jun-44	05-jun-44

A medida que han pasado los meses desde la fecha de emisión, los préstamos se han amortizado y madurado.

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de septiembre de 2023, el Fideicomiso contaba con \$4,031 en efectivo, y \$498,491 en intereses por cobrar a los clientes con préstamos personales.

B. Recursos de capital

El Fideicomiso no tiene contemplado la necesidad de adquirir capital adicional, por lo cual, esta sección no aplica.

C. Resultados de las operaciones

El Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB, es un fideicomiso irrevocable sujeto a los términos y condiciones del instrumento constituido por Grupo Credicorp Inc., como Fideicomitente Emisor y Beneficiario, y Credicorp Bank, S.A., como Fiduciario Emisor, mediante Escritura Pública No. 3,636 de 3 de abril de 2020 de la Notaría Novena del Circuito de Panamá, de acuerdo con las disposiciones de la Ley No. 1 de 5 de enero de 1984 de la República de Panamá y sus reformas.

Como se describe en el Prospecto Informativo y el Contrato de Fideicomiso, el Fideicomiso Emisor ha sido constituido para que el Fiduciario Emisor recaude fondos a través de la emisión y venta de bonos para cancelar a Credicorp Bank, S.A. a título personal, el precio pactado por el traspaso al Fideicomiso de Garantía de préstamos personales que formarán parte de los bienes fideicomitidos de garantía que garantizarán la emisión de dichos bonos.

D. Análisis de perspectivas

Es importante mencionar que las perspectivas del Fideicomiso dependen casi exclusivamente en el desempeño de los préstamos personales que componen la cartera de préstamos personales.

A continuación, se encuentra un detalle por plazo de morosidad de todos los préstamos que constituyen este primer fideicomiso.

Clasificación de calidad de cartera	Corriente	Morosos					Saldo insoluto de capital al cierre del 30 de septiembre de 2023
	Menor o igual a 30 días	De 31 - 60 días	De 61 - 90 días	De 91 - 120 días	De 121 - 150 días	Más de 151 días	
Saldo de capital de los préstamo personales al cierre del 30 de septiembre de 2023	US\$143,170,602.81	US\$52,399.81	US\$19,972.05	US\$44,413.08	US\$0.00	US\$0.00	US\$143,287,387.75
Número de préstamos personales al cierre del 30 de septiembre de 2023	11,526	2	1	3	0	0	11,532
Relación de morosidad	99.9185%	0.0366%	0.0139%	0.0310%	0.0000%	0.0000%	100.0000%

II PARTE

Estados Financieros interinos del Emisor correspondientes al Trimestre para la cual está reportando.

Como adjunto a este IN-T se incluyen los Estados Financieros del Emisor, con sus notas, debidamente firmado e inicializados por un Contador Público Autorizado e inicializado por el Representante Legal del Emisor.

III PARTE

Cuando aplique, Estados Financieros interinos correspondiente al Trimestre para la cual está reportando el emisor, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso de que el garante o fiadores de los valores registrados no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Interinos.

Los Bonos del Préstamos Personales están garantizados con un Fideicomiso de Garantía y no con un fiador o garante, por ende, esta sección no aplica.

IV PARTE

De acuerdo a lo establecido en el artículo 3 del Acuerdo N°.8-00 de 11 de octubre de 2020, modificado por el Acuerdo N°.8-04 de 20 de diciembre 2004 adjunto a este informe de actualización trimestral, certificación emitida por el Fiduciario de Garantías detallando los activos que conforman el Fideicomiso de Garantía que respaldan los títulos valores emitidos por el Primer Fideicomiso de Bonos Personales CCB, al 30 de septiembre de 2023.

V PARTE DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo W.18-00 de 11 de octubre del 2000, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Anual entre los inversionistas y al público en general, dentro de los noventa días posteriores al cierre del ejercicio fiscal, por alguno de los medios que allí se indican.

1. Identifique el medio de divulgación por el cual ha divulgado o divulgará el Informe de Actualización Anual y el nombre del medio:

- Diario de circulación nacional.
- o Periódico o revista especializada de circulación nacional.
- Portal o Página de Internet Colectivas (web sites), del emisor, siempre que sea de acceso público www.credicorpbank.com.
- El envío, por el emisor o su representante, de una copia del informe respectivo a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicitare.
- El envío de los Informes o reportes periódicos que haga el emisor (v.gr., Informe Semestral, Memoria o Informe Anual a Accionistas u otros Informes periódicos), siempre que: a) incluya toda la información requerida para el Informe de Actualización de que se trate; b) sea distribuido también a los inversionistas que no siendo accionistas sean tenedores de valores registrados del emisor, y e) cualquier interesado pueda solicitar copia del mismo.

2. Fecha de divulgación.

La fecha de divulgación de este informe es el 24 de noviembre de 2023.



FIRMA(S)

Este Informe de Actualización Trimestral deberá ser firmado por la o las personas que, individual o conjuntamente, ejerza(n) la representación legal del Emisor, según su Pacto Social. El nombre de cada persona que suscribe deberá estar escrito debajo de su firma.



Jorge Dixon

Representante Legal





CCB TRUST CORP.

CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO PRIMER FIDEICOMISO DE BONOS DE PRESTAMOS PERSONALES CCB

CCB TRUST CORP., sociedad panameña organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita en la Sección Mercantil del Registro Público al Folio No.674992, debidamente autorizada para ejercer el negocio de fideicomiso mediante Licencia expedida por la Superintendencia de Banco de Panamá (en adelante el "Fiduciario"), en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Fideicomiso de Garantía constituido mediante Escritura Pública No.3648 del 6 de abril de 2020 de la Notaría Novena del Circuito de Panamá (en adelante el "Fideicomiso de Garantía"), por CREDICORP BANK, S.A. no a título personal sino en su calidad de Fiduciario del PRIMER FIDEICOMISO DE BONOS DE PRESTAMOS PERSONALES CCB en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos por la suma de hasta Trescientos Millones de Dólares (US\$300,000,000.00), por este medio expedimos la presente Certificación del Fiduciario al 30 de septiembre de 2023, a saber:

1. El Emisor es CREDICORP BANK, S.A. no a título personal sino en su calidad de Fiduciario del PRIMER FIDEICOMISO DE BONOS DE PRESTAMOS PERSONALES CCB.
2. La Emisión fue autorizada mediante Resolución No.SMV-551-20 de 22 de diciembre de 2020.
3. El monto total registrado es de hasta Trescientos Millones de Dólares (US\$300,000,000.00), a la fecha de corte de esta certificación, se ha emitido la Serie A (equivalente a la Serie 1) por la suma de Ciento Setenta y Cinco Millones de Dólares (US\$175,000,000.00).
4. El total del Patrimonio administrado del Fideicomiso de Garantía que cubre la Serie A de la emisión asciende a la suma de US\$157,770,188.40, conformado por los bienes y/o derechos a favor del Fiduciario de Garantía, detallados a continuación:
 - a. Fondos depositados en cuentas a la vista en Credicorp Bank, S.A. con saldo total de US\$14,482,800.65.

Tipo de Cuenta	Nombre de la Cuenta	Cantidad	Saldo al 30-sep-23
Ahorro	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuenta de Reserva de Intereses Serie A	1	US\$5,479,552.36
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuenta de Depósito	1	US\$7,236,195.83
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuotas por Aplicar	1	US\$1,727,027.80
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Devoluciones	1	US\$37,024.66
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuenta de Administración	1	US\$3,000.00

Total US\$14,482,800.65

- b. Cartera de préstamos personales a jubilados de la Caja de Seguro Social sujetos al sistema de descuento directo de dicha institución, cedidos al Fiduciario de Garantía cuyos saldos a capital al 30 de septiembre de 2023, ascendían a US\$143,287,387.75, según el detalle que se incluye como Anexo A.
5. El Prospecto Informativo de la emisión establece que el valor nominal de la Serie A de bonos (equivalente a la Serie 1) deberá emitirse por un valor no mayor al 88.1075% del saldo capital de la cartera de préstamos personales que garantizan dicha Serie, al momento de la cesión al Fideicomiso de Garantía. El valor nominal de la Serie A de bonos en la fecha de emisión representó una relación de 87.51% del saldo capital de la cartera de préstamos personales al momento de la cesión al Fideicomiso de Garantía. No obstante, el Prospecto Informativo de la emisión no establece una relación de cobertura requerida después de la fecha de emisión. La relación que resulta de dividir el patrimonio del Fideicomiso de Garantía entre el monto en



circulación de la Serie A cuyo saldo es de US\$130,863,577.41 al 30 de septiembre de 2023, es de 1.13 veces.

Continúa

- 6. La relación histórica de los últimos tres (3) trimestres del patrimonio del Fideicomiso de Garantía entre el monto en circulación desde la fecha de emisión de la Serie A, es decir, desde el 5 de febrero de 2021 es:


05-feb-21	31-mar-23	30-jun-23	30-sep-23
1.14x	1.20x	1.20x	1.13x

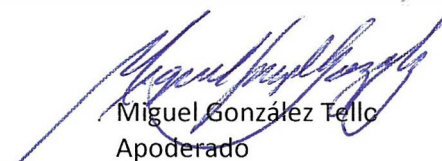
- 7. La clasificación de los bienes fideicomitidos cedidos al Fideicomiso de Garantía según su vencimiento se presenta en el Anexo A.
- 8. Las Pólizas de Seguro de cada uno de los deudores de los préstamos que conforman la cartera préstamos personales cedida al Fideicomiso de Garantía, se encuentran vigentes al 30 de septiembre de 2023.
- 9. A continuación, se presenta la clasificación de la cartera de préstamos personales a jubilados cedida al Fideicomiso de Garantía según su calidad de cobro al 30 de septiembre de 2023:

Clasificación de calidad de cartera	Corriente		Morosos				Saldo insoluto de capital al cierre del 30 de septiembre de 2023
	Menor o igual a 30 días	De 31 - 60 días	De 61 - 90 días	De 91 - 120 días	De 121 - 150 días	Más de 151 días	
Saldo de capital de los préstamos personales al cierre del 30 de septiembre de 2023	US\$143,170,602.81	US\$52,399.81	US\$19,972.05	US\$44,413.08	US\$0.00	US\$0.00	US\$143,287,387.75
Número de préstamos personales al cierre del 30 de septiembre de 2023	11,526	2	1	3	0	0	11,532
Relación de morosidad	99.9185%	0.0366%	0.0139%	0.0310%	0.0000%	0.0000%	100.0000%

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 13 de noviembre de 2023.

CCB TRUST CORP. a título fiduciario,


 Lourdes González González
 Gerente General y
 Apoderada


 Miguel González Tello
 Apoderado

fcj

ANEXO A

Informe de Estratificación de Cartera de Préstamos Personales a Jubilados cedida al Fideicomiso de Garantía FID-1515-PJ-04 para garantizar la Serie A de bonos del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB.

30 de septiembre de 2023

La cartera de préstamos personales a jubilados que garantiza la Serie A de bonos emitidos por el Primer Fideicomiso de Préstamos Personales CCB está compuesta por 11,532 cesiones de crédito. Los cuadros de estratificación permiten proporcionar una descripción general de las características de la misma.

Plazos Originales									
Plazo Original	Cantidad de Préstamos	Saldo Original	Porcentaje	Saldo Remanente	Porcentaje	Porcentaje Acumulado	Tasa de Interés (WA)	Plazo Original (WA)	Plazo Remanente (WA)
36 - 47	1	2,000	0.00%	61	0.00%	0.00%	7.00%	45	2
48 - 59	6	37,551	0.02%	3,327	0.00%	0.00%	6.62%	53	7
60 - 71	14	118,903	0.06%	27,015	0.02%	0.02%	6.51%	63	14
72 - 83	10	83,307	0.04%	28,331	0.02%	0.04%	6.46%	77	23
84 - 95	20	135,651	0.07%	50,344	0.04%	0.08%	6.47%	87	34
96 - 107	18	181,068	0.09%	72,245	0.05%	0.13%	6.39%	99	38
108 - 119	42	521,733	0.26%	253,588	0.18%	0.30%	6.39%	115	54
120 - 131	174	2,112,813	1.04%	1,137,943	0.79%	1.10%	6.42%	125	62
132 - 143	304	4,100,204	2.03%	2,333,372	1.63%	2.73%	6.36%	138	69
144 - 155	459	6,575,007	3.25%	4,009,011	2.80%	5.52%	6.36%	150	80
156 - 167	534	7,594,266	3.75%	4,813,235	3.36%	8.88%	6.32%	162	88
168 - 179	733	11,389,292	5.63%	7,439,624	5.19%	14.08%	6.33%	174	102
180 - 191	1,084	19,078,620	9.43%	12,182,296	8.50%	22.58%	6.36%	186	113
192 - 203	1,999	37,999,855	18.79%	25,826,228	18.02%	40.60%	6.41%	199	127
204 - 215	1,948	37,695,543	18.64%	27,849,767	19.44%	60.04%	6.42%	208	138
216 - 227	1,235	20,372,227	10.07%	15,652,423	10.92%	70.96%	6.43%	222	151
228 - 239	1,321	23,245,797	11.49%	17,323,747	12.09%	83.05%	6.51%	232	153
240 - 251	460	9,307,753	4.60%	6,612,418	4.61%	87.67%	6.67%	246	151
252 - 263	559	10,886,311	5.38%	8,678,361	6.06%	93.72%	6.56%	258	173
264 - 275	384	6,925,978	3.42%	5,809,166	4.05%	97.78%	6.53%	267	188
276 - 287	119	1,857,910	0.92%	1,593,571	1.11%	98.89%	6.53%	282	201
288 - 299	80	1,384,623	0.68%	1,123,331	0.78%	99.67%	6.73%	292	190
300 - 311	21	484,476	0.24%	336,284	0.23%	99.91%	7.44%	304	137
312 - 323	6	166,780	0.08%	120,080	0.08%	99.99%	7.37%	316	149
324 - 335	1	14,516	0.01%	11,620	0.01%	100.00%	6.50%	327	188
Total	11,532	202,272,187	100.00%	143,287,388					
Mínimo		2,000		8			5.00%	45	1
Máximo		80,000		74,610			8.75%	327	249
Promedio		17,540		12,425			6.45%	211	136

ANEXO A

Plazos Remanentes										
Plazo Remanente	Cantidad de Préstamos	Saldo Original	Porcentaje	Saldo Remanente	Porcentaje	Porcentaje Acumulado	Tasa de Interés (WA)	Plazo Original (WA)	Plazo Remanente (WA)	
0 - 11	259	5,924,876	2.93%	3,67,248	0.26%	0.26%	7.42%	187	8	
12 - 23	328	7,886,354	3.90%	1,279,984	0.89%	1.15%	7.22%	191	18	
24 - 35	294	7,128,921	3.52%	1,821,797	1.27%	2.42%	7.10%	196	29	
36 - 47	242	4,727,936	2.34%	1,666,686	1.16%	3.58%	7.29%	197	41	
48 - 59	286	5,304,665	2.62%	2,403,070	1.68%	5.26%	6.93%	184	54	
60 - 71	393	6,584,752	3.26%	3,504,660	2.45%	7.71%	6.72%	181	66	
72 - 83	548	9,260,584	4.58%	5,555,388	3.88%	11.58%	6.54%	178	78	
84 - 95	579	9,504,417	4.70%	6,293,229	4.39%	15.98%	6.36%	177	90	
96 - 107	684	11,018,874	5.45%	7,763,243	5.42%	21.39%	6.32%	185	102	
108 - 119	860	15,088,305	7.46%	11,140,840	7.78%	29.17%	6.32%	196	114	
120 - 131	1236	21,297,530	10.53%	16,645,192	11.62%	40.79%	6.32%	200	126	
132 - 143	1363	23,360,667	11.55%	18,989,706	13.25%	54.04%	6.35%	208	138	
144 - 155	1391	24,664,329	12.19%	20,970,991	14.64%	68.67%	6.44%	211	149	
156 - 167	1,052	17,928,633	8.86%	15,578,345	10.87%	79.55%	6.44%	220	161	
168 - 179	740	11,635,231	5.75%	10,280,636	7.17%	86.72%	6.46%	234	174	
180 - 191	546	8,878,916	4.39%	7,947,411	5.55%	92.27%	6.45%	245	185	
192 - 203	306	5,190,609	2.57%	4,687,263	3.27%	95.54%	6.44%	259	197	
204 - 215	252	4,184,993	2.07%	3,854,354	2.69%	98.23%	6.50%	266	209	
216 - 227	123	2,031,782	1.00%	1,902,615	1.33%	99.56%	6.52%	270	220	
228 - 239	36	475,293	0.23%	449,415	0.31%	99.87%	6.67%	285	233	
240 - 251	14	194,539	0.10%	185,315	0.13%	100.00%	6.58%	293	245	
Total	11,532	202,272,187	100.00%	143,287,388						
Mínimo		2,000		8			5.00%	45	1	
Máximo		80,000		74,610			8.75%	327	249	
Promedio		17,540		12,425			6.45%	211	136	

ANEXO A

Año de Origenación									
Año de Origenación	Cantidad de Prestamos	Saldo Original	Porcentaje	Saldo Remanente	Porcentaje	Porcentaje Acumulativo	Tasa de Interés (WA)	Plazo Original (IVA)	Plazo Remanente (WA)
2005	2	29,320	0.01%	1,019	0.00%	0.00%	8.75%	219	6
2006	106	3,117,351	1.54%	587,024	0.41%	0.41%	8.06%	232	27
2007	245	6,750,619	3.31%	1,888,349	1.32%	1.73%	7.91%	248	55
2008	342	10,028,127	4.96%	2,884,882	2.01%	3.74%	7.67%	240	57
2009	360	9,497,486	4.70%	2,847,541	1.99%	5.73%	7.26%	230	57
2010	85	1,689,679	0.81%	480,148	0.34%	6.06%	7.22%	220	62
2011	71	1,227,209	0.61%	489,040	0.34%	6.41%	7.10%	236	88
2012	106	1,672,657	0.83%	749,729	0.52%	6.93%	6.48%	220	86
2013	94	1,674,722	0.83%	811,981	0.57%	7.50%	6.55%	213	90
2014	65	1,028,825	0.51%	507,710	0.35%	7.85%	6.55%	195	84
2015	954	15,800,582	7.81%	10,520,195	7.34%	15.19%	6.06%	207	112
2016	1,602	26,928,179	13.31%	19,282,897	13.46%	28.65%	6.13%	208	122
2017	2,185	36,818,407	18.20%	28,616,251	19.97%	48.62%	6.31%	210	136
2018	2,142	35,040,854	17.32%	28,889,380	20.16%	68.78%	6.37%	207	145
2019	2,713	43,585,840	21.55%	38,146,285	26.62%	95.40%	6.58%	210	159
2020	460	7,382,329	3.65%	6,584,958	4.60%	100.00%	6.56%	210	167
Total	11,532	202,272,187	100.00%	143,287,388					
Mínimo		2,000		8			5.00%	45	1
Máximo		80,000		74,610			8.75%	327	249
Promedio		17,540		12,425			6.45%	211	136

Jef

ANEXO A

Año de Vencimiento										
Año de Vencimiento	Cantidad de Préstamo	Saldo Original	Porcentaje	Saldo Remanente	Porcentaje	Porcentaje Acumulativo	Tasa de Interés (WA)	Plazo Original (WA)	Plazo Remanente (WA)	
2023	46	906,459	0.45%	9,037	0.01%	0.01%	7.31%	172	2	
2024	305	7,178,324	3.55%	627,538	0.44%	0.44%	7.31%	186	11	
2025	330	7,977,590	3.94%	1,516,360	1.06%	1.50%	7.16%	193	22	
2026	280	6,621,517	3.27%	1,875,729	1.31%	2.81%	7.25%	200	33	
2027	243	4,408,635	2.18%	1,711,314	1.19%	4.01%	7.13%	190	45	
2028	318	5,682,768	2.81%	2,715,986	1.90%	5.90%	6.83%	182	58	
2029	451	7,558,540	3.74%	4,199,233	2.93%	8.83%	6.64%	179	70	
2030	550	9,506,083	4.70%	5,865,097	4.09%	12.93%	6.49%	180	81	
2031	612	9,796,630	4.84%	6,679,467	4.66%	17.59%	6.34%	177	94	
2032	732	11,953,813	5.91%	8,544,027	5.96%	23.55%	6.32%	190	106	
2033	945	16,588,753	8.20%	12,475,614	8.71%	32.26%	6.31%	197	117	
2034	1,291	22,250,796	11.00%	17,599,723	12.28%	44.54%	6.33%	202	129	
2035	1,403	24,461,768	12.09%	20,170,247	14.08%	58.62%	6.36%	209	141	
2036	1,341	23,710,638	11.72%	20,346,122	14.20%	72.82%	6.45%	213	153	
2037	885	14,626,387	7.23%	12,755,771	8.90%	81.72%	6.44%	224	164	
2038	716	11,107,507	5.49%	9,874,740	6.89%	88.61%	6.47%	236	177	
2039	463	7,586,057	3.75%	6,795,530	4.74%	93.35%	6.44%	249	188	
2040	282	4,796,747	2.37%	4,352,145	3.04%	96.39%	6.44%	261	201	
2041	221	3,811,195	1.88%	3,534,120	2.47%	98.86%	6.52%	267	213	
2042	82	1,329,538	0.61%	1,153,127	0.80%	99.66%	6.53%	274	223	
2043	26	372,544	0.18%	353,392	0.25%	99.91%	6.72%	287	236	
2044	10	139,397	0.07%	133,070	0.09%	100.00%	6.60%	293	247	
Total	11,532	202,272,187	100.00%	143,287,388						
Mínimo		2,000		8			5.00%	45	1	
Máximo		80,000		74,610			8.75%	327	249	
Promedio		17,540		12,425			6.45%	211	136	

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estados Financieros Intermedios

**Al 30 de septiembre de 2023 y por los tres meses terminados a esa
fecha**

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Índice para los Estados Financieros Intermedios 30 de septiembre de 2023

	Páginas
Informe del Contador Público Autorizado	1
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera Intermedia	2
Estado de Resultados Intermedios	3
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedios	4
Estado de Flujos de Efectivo Intermedios	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios	6 - 28

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los estados financieros interinos, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023, el estado de resultados, estado de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período de tres meses terminados en esa fecha, y las notas que incluyen políticas contables significativas y otra información.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la administración considere es necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

No tenemos conocimiento de ninguna modificación material que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios que se acompañan. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB., al 30 de septiembre de 2023, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el trimestre terminado en esa fecha, de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera



Dania Gómez de Nieto
C.P.A. No. 5381

17 de noviembre 2023
Panamá, República de Panamá

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Situación Financiera Intermedia 30 de septiembre de 2023 (Cifras en balboas)

	Notas	Septiembre 2023	Junio 2023
Activos			
Depósito a la vista	4,11	4,031	3,985
Préstamos cedidos en garantía, neto	5	137,271,515	145,659,834
Fondo de interés de bonos por pagar	7	5,479,552	5,639,437
Impuesto sobre la renta diferido	6	38,818	25,132
Otros activos		<u>9,895,580</u>	<u>10,655,342</u>
Total de activos		<u>152,689,496</u>	<u>161,983,730</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar	7	131,722,370	140,083,197
Préstamo por pagar	8	15,320,242	16,316,138
Otros pasivos	9	<u>2,535,148</u>	<u>2,838,651</u>
Total de pasivos		<u>149,577,760</u>	<u>159,237,986</u>
Patrimonio			
Aporte del fideicomiso	10	5,000	5,000
Excedentes no distribuidos		<u>3,106,736</u>	<u>2,740,744</u>
Total de patrimonio		<u>3,111,736</u>	<u>2,745,744</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>152,689,496</u>	<u>161,983,730</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Resultados Intermedios

Por el período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos por Intereses y Comisiones			
Intereses sobre préstamos cedidos	12	2,424,098	2,792,603
Depósitos en bancos	12	1,677	1,675
Comisiones de préstamos	12	<u>493,756</u>	<u>368,765</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		2,919,531	3,163,043
Gasto por intereses		<u>(2,010,390)</u>	<u>(2,293,990)</u>
Ingreso neto por intereses		909,141	869,053
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos		<u>(54,289)</u>	<u>(33,805)</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisión		854,852	835,248
Gastos por comisiones	12	(232,619)	(312,827)
Otros gastos		<u>(134,099)</u>	<u>(167,111)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		488,134	355,310
Impuesto sobre la renta	11	<u>(122,142)</u>	<u>(96,583)</u>
Utilidad neta		<u><u>365,992</u></u>	<u><u>258,727</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	<u>Aporte del</u> <u>Fideicomiso</u>	<u>Excedentes</u> <u>no</u> <u>Distribuidos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2022	5,000	1,682,471	1,687,471
Utilidad neta	-	1,058,273	1,058,273
Saldo al 30 de junio de 2023	5,000	2,740,744	2,745,744
Utilidad neta	-	365,992	365,992
Saldo al 30 de septiembre de 2023	<u>5,000</u>	<u>3,106,736</u>	<u>3,111,736</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Flujos de Efectivo Intermedios

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	Septiembre 2023	Junio 2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	488,134	1,504,615
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	54,289	81,300
Ingresos sobre intereses cedidos	(2,919,531)	(10,665,231)
Gastos de intereses	2,010,390	8,800,748
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos cedidos en garantía	8,303,345	18,423,349
Fondo de interés de bonos por pagar	159,885	610,725
Otros activos	650,321	(2,092,556)
Otros pasivos	(329,889)	59,795
Intereses cobrados	2,950,216	10,736,834
Intereses pagados	(2,085,061)	(8,924,869)
Impuesto sobre la renta pagado	-	(652,147)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>9,282,099</u>	<u>17,882,563</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Amortización de bonos	(8,286,157)	(15,337,026)
Pagos a préstamos	<u>(995,896)</u>	<u>(2,545,357)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(9,282,053)</u>	<u>(17,882,383)</u>
Aumento neto en el efectivo	46	180
Efectivo al inicio del año	<u>3,985</u>	<u>3,805</u>
Efectivo al final del período	<u><u>4,031</u></u>	<u><u>3,985</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros intermedios.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

1. Información General

El Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB (en adelante el “Fideicomiso”) es un instrumento constituido por Grupo Credicorp, Inc. (“Fideicomitente”) y su subsidiaria, Credicorp Bank, S. A. (“Fiduciario Emisor” y Administrador del Fideicomiso) mediante escritura pública número 3636 del 3 de abril de 2020.

Grupo Credicorp, Inc. es una sociedad anónima constituida el 25 de septiembre de 1992.

Credicorp Bank, S. A. es una entidad bancaria constituida de acuerdo con la legislación de la República de Panamá y está habilitada legalmente para efectuar negocios de banca en Panamá o en el exterior. Inició operaciones al público en junio de 1993 y es una subsidiaria 100% del Grupo Credicorp, Inc.

En enero de 1996, la Superintendencia de Bancos de Panamá otorgó a Credicorp Bank, S. A. una Licencia Fiduciaria que lo faculta para ejercer el negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá. La regulación aplicable al fideicomiso es la Ley No.21 del 10 de mayo de 2017 que modifica la Ley No.1 del 5 de enero de 1984, la Ley No.23 de 2015 y deroga el Decreto No.16 del 3 de octubre de 1984 y por todas las regulaciones vigentes vinculadas al negocio Fiduciario de la República de Panamá.

La oficina principal de Grupo Credicorp, Inc. y Credicorp Bank, S. A. está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

El Fideicomiso se constituyó para establecer los tres mandatos por parte del Fiduciario Emisor, de acuerdo a lo estipulado en el Instrumento de Fideicomiso, que se resumen a continuación:

Primer Mandato

- i) Constituir el Fideicomiso de Garantía sustancialmente de acuerdo al modelo que se adjunta al instrumento de Fideicomiso Emisor, para garantizar el pago de capital y los intereses de los Bonos.
- ii) Tomar todas las acciones necesarias para garantizar que el Fiduciario del Fideicomiso de Garantía puede ejercer todos los derechos que le corresponden como Fiduciario en su condición de titular de los Préstamos Personales de acuerdo a los términos de los mismos y de los pagarés a fin de utilizar los pagos que reciba de los préstamos personales para cumplir con las obligaciones garantizadas, así como también para pagar los gastos relacionados con la administración y cobro de los Préstamos Personales.



Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

- iii) Causar que el Cedente, el Fiduciario de Garantía y demás partes involucradas celebren uno o más Contratos de Cesión de Préstamos Personales.
- iv) Celebrar un Contrato de Agente de Pago con Credicorp Bank, S. A.; y
- v) Celebrar uno o más Contratos de Intermediación o de Suscripción para la colocación de los Bonos.

Segundo Mandato

- i) Emitir los Bonos.
- ii) Causar que el producto de la emisión de los Bonos sea remitido a la Cuenta de Depósito; y
- iii) Causar la cesión de los Préstamos Personales que conforman el Grupo de Préstamos Personales a favor del Fiduciario de Garantía.

Tercer Mandato

- i) Cumplir o causar que se cumplan con las obligaciones adeudas a los Tenedores de los Bonos con los reportes requeridos en los Documentos de la Emisión, y con los requisitos de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, la Bolsa de Valores de Panamá, y las leyes aplicables, según sea requerido; y
- ii) Una vez cumplidas las obligaciones, distribuir al Fideicomitente los beneficios que le corresponden.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Los estados financieros intermedios han sido preparados por el Administrador del Fideicomiso de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros intermedios de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones críticas de contabilidad. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Fideicomiso.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se revelan en la Nota 3.

Normas Nuevas, Modificaciones y Enmiendas Adoptadas por el Fideicomiso

No hay otras nuevas normas, modificaciones y enmiendas relevantes que estén vigentes en el período, que causen un efecto material en el Fideicomiso en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no están vigentes para el período terminado al 30 de junio de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Fideicomiso:

Información a revelar sobre políticas contables: modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables - modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Fecha de vigencia: períodos que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.

La Administración del Fideicomiso está evaluando el impacto de los cambios que tendría estas enmiendas y modificaciones en los estados financieros y revelaciones.

No existen otras normas y enmiendas emitidas relevantes que aún no sean efectivas y que puedan tener un impacto material en los estados financieros del Fideicomiso.



Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Activos Financieros

Reconocimiento

Inicialmente el Fideicomiso reconoce los préstamos y las partidas por cobrar emitidos en la fecha en que se originan.

Clasificación

El Fideicomiso clasifica sus activos financieros a costo amortizado (CA). Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses el importe del principal pendiente.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de interés efectivo.

Evaluación del Modelo De Negocio

El Fideicomiso realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información al Fiduciario. La información considerada incluye:

Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar solo pago de capital e intereses, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.

Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Solamente Pagos de Principales e Intereses - SPPI

El Fideicomiso considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados al préstamo.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de capital e intereses, el Fideicomiso consideró los términos contractuales del instrumento. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Al hacer esta evaluación, el Fideicomiso consideró:

- Eventos contingentes que cambian el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Fideicomiso para obtener flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés.

Modificación de Activos Financieros

Sí se modifican los términos de un activo financiero, el Fideicomiso evalúa flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes. Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero original se consideran caducados. En este caso, el activo financiero original se da de baja en las cuentas y se reconoce el nuevo activo financiero a su valor razonable.

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

La medición del deterioro se realizó por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, con la suficiente sofisticación requerida para cada portafolio; los modelos colectivos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo.

Metodología Individual

Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como incumplido el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo.

Los créditos clasificados a valor presente, neto individual, serán evaluados mínimo dos veces al año y adicionalmente cada vez que ocurra un evento relevante que se reflejen cambios significativos en su nivel de riesgo y que conlleven a un cambio en los escenarios analizados previamente, los eventos relevantes pueden ser:

- Cambios significativos en el valor de la garantía.
- Cambios adversos o existentes previstos en el negocio.
- Cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio.
- Cambios en su dinámica comercial y operativa.
- Pagos significativos.



Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Metodología Colectiva

El Fideicomiso mide la provisión para pérdidas en un monto igual a las PCE durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como PCE durante los próximos 12 meses.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha del reporte. Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE a 12 meses son instrumentos financieros en Etapa 1, no han experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial y no presentan un deterioro crediticio.

La PCE durante el tiempo de vida del activo financiero, son los PCE resultantes de todos los posibles eventos de incumplimientos sobre la vida esperada del instrumento financiero o su máximo período contractual de exposición. Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE durante el tiempo de vida, pero que no presentan un deterioro crediticio, son denominados instrumentos financieros en Etapa 2. Los instrumentos financieros que han sido asignados a la Etapa 2, son aquellos que han experimentado un incremento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, pero que no presentan un deterioro crediticio.

Los préstamos para los cuales se reconocen PCE, durante el tiempo de vida y que presentan un deterioro crediticio son clasificados en la Etapa 3.

El Fideicomiso utiliza el modelo de evaluación colectiva para determinar la provisión de préstamos incobrables. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo (ISRC) a toda la vida de un instrumento, de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva del deterioro.

Para estimar las provisiones bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

Deterioro: EI (Exposición ante el incumplimiento) * PI (Probabilidad de incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento).

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas de manera colectiva se realiza de acuerdo con: la clasificación de las etapas, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

El nivel de riesgo se asigna por tipo de cliente. Para los clientes personas se mide el riesgo a partir de un modelo de scoring de comportamiento.

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta los siguientes factores:

- Probabilidad de incumplimiento (PI): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Estas etapas se resumen a continuación:

- Etapa 1: Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. El Fideicomiso según la norma define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, el Fideicomiso utiliza técnicas tradicionales como la regresión logística, modelizando el comportamiento del portafolio por nivel de riesgo para cada uno de los segmentos.
- Etapa 2: Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. El Fideicomiso según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito. El Fideicomiso estima este factor a través de modelos de supervivencia los cuales plantean un análisis estadístico para cuantificar la tasa de supervivencia de una cartera para un período determinado. Una de las ventajas que presenta el modelo es la inclusión de datos censurados dentro del análisis, es decir aquellos instrumentos que dentro del período de observación salen de la cartera por diversos motivos (cancelaciones, ventas y otros).
- Etapa 3: Los clientes evaluados por la metodología colectiva tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): Es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder el Fideicomiso en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es $PDI = 1 - \%$ de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento.
- Exposición ante el incumplimiento (EI): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EI) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.



Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Incremento Significativo del Riesgo de Crédito

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Activos con mora de más de 30 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras.
- Clientes en lista de observación.
- Instrumentos con incremento del riesgo desde el origen a través de la identificación de un umbral en el cambio de la probabilidad de incumplimiento de la vida del activo.

Definición de Incumplimiento

La cartera clasificada en la Etapa 3 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incumplimiento.

Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Los clientes que tienen atrasos de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o insolvencia.
- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo alto.
- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo con los modelos de Calificación interna.

Castigos

Los préstamos se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existen expectativas razonables de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Fideicomiso determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar suficientes flujos de efectivos para pagar los montos adeudados sujetos a la pérdida por deterioro, sin curso de acciones por parte del Fideicomiso para adjudicar los colaterales (en el caso que mantengan). Sin embargo, los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cumplimiento para efectuar los procedimientos del Fideicomiso para la recuperación de los montos adecuados.



Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Información Prospectiva

El Fideicomiso ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la pérdida esperada con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas.

Depósitos a la Vista

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Fideicomiso considera el efectivo y los depósitos a la vista.

Bonos por Pagar

Los financiamientos recibidos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los bonos por pagar recibidos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Información de Segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable de la entidad, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma entidad.

Un segmento geográfico es un componente identificable de la entidad encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. Al 30 de septiembre de 2023 el Fideicomiso solamente incluye un segmento operativo.

Ingresos y Gastos de Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan o incurren en intereses.

El método de interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimado a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectivo, el Fideicomiso estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Flujos de Efectivo Intermedios

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del gasto de impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25%. Un activo por impuesto sobre la renta diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les puedan aplicar las diferencias temporarias. La principal diferencia temporaria está relacionada con la provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos.

Unidad Monetaria y Funcional

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá y es considerada la moneda funcional.

3. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

El Administrador del Fideicomiso en la preparación de los estados financieros intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Deterioro de la Cartera de Préstamos Cedidos en Garantía

El Administrador del Fideicomiso utiliza su juicio para determinar el criterio de cuando un activo financiero ha aumentado significativamente su riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, y en la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir la PCE. De acuerdo con el criterio definido, el Administrador del Fideicomiso evalúa a cada fecha de reporte si el riesgo de crédito de los activos financieros ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El Administrador del Fideicomiso utiliza para su modelo de forward looking, información externa de datos económicos y pronósticos publicados por agencias nacionales e internacionales, para definir el escenario base a utilizar en el pronóstico futuro de variables económicas relevantes y sus correlaciones, que permiten escoger aquellas que se ajusten al modelo de la cartera.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Los modelos de probabilidad de default incorporan cinco años de historia reciente para su estimación. Esta historia se caracteriza por un buen comportamiento de la mayoría de los indicadores en el país. Las nuevas proyecciones macroeconómicas incluyen una rápida contracción del PIB, aumento del desempleo y deterioro de otros indicadores. De acuerdo con lo anterior, el impacto más importante en los cálculos de pérdida esperada es el de la actualización de los escenarios macroeconómicos. Con el propósito de incorporar en las perspectivas macroeconómicas la incertidumbre al ejercicio de pronóstico, el trabajo de proyecciones macroeconómicas incorpora tres escenarios: base, optimista y pesimista, la ponderación de estos se realiza de la siguiente manera: el escenario pesimista tiene un peso de 90% y el escenario base tiene un peso de 10%.

Entre los supuestos relevantes que afectan la asignación de la pérdida crediticia esperada (PCE) en la cartera de créditos, se encuentran las siguientes variables:

- Crecimiento del PIB: por el impacto en el desempeño de las empresas y la valoración de las garantías;
- Inflación: dado su impacto significativo en la capacidad adquisitiva de los agentes económicos, las perspectivas en inversión y las externalidades causadas en el entorno económico.

El Banco continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos y que pueden estimarse razonablemente, dichos impactos se han reconocido en estos estados financieros consolidados intermedios.

4. Depósito a la Vista

Al 30 de septiembre de 2023, el Fideicomiso mantenía un depósito en Credicorp Bank, S. A. (Fiduciario Emisor) por B/4,031 (Junio 2023: B/3,985), que devengan intereses de 0.63% (Junio 2023: 0.63%) anual sobre el saldo promedio.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

5. Préstamos Cedidos en Garantía, Neto

El 7 de diciembre de 2020, Credicorp Bank, S. A. cedió y traspaso mediante Escritura Pública No.10,683 de manera irrevocable a favor de CCB Trust Corp., “Fiduciario de Garantía del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB (Fideicomiso de Garantía)”, una cartera de préstamos personales por un monto de B/.199,988,560 otorgados a jubilados de la Caja de Seguro Social de Panamá sujetos al sistema de descuento directo de dicha institución. Al 30 de junio de 2023 los saldos de los préstamos cedidos en garantía ascendían a B/.143,785,879 (Junio 2023: B/.152,613,206); incluyen intereses por cobrar de B/.498,491 (Junio 2023: B/.529,176).

Al 30 de septiembre de 2023, los préstamos cedidos se detallan a continuación:

	Septiembre 2023	Junio 2023
Préstamos personales e intereses por cobrar	143,785,879	152,613,206
Menos:		
Comisiones por diferir	(6,359,088)	(6,852,844)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	<u>(155,276)</u>	<u>(100,528)</u>
Total de préstamos cedidos en garantía, neto	<u>137,271,515</u>	<u>145,659,834</u>

Al 30 de septiembre de 2023, los préstamos personales devengan intereses que van desde 5% al 8.75% anual (2023: 5% al 8.75%).

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla presenta la cartera de préstamos por cobrar y la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE):

	Septiembre 2023				Junio 2023			
	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	TOTAL	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	TOTAL
Grado 1: Normal	143,155,046	52,400	-	143,207,446	151,987,081	65,768	-	152,052,849
Grado 2: Mención Especial	15,557	-	19,972	35,529	6,257	-	20,251	26,508
Grado 3: Subnormal	-	-	44,413	44,413	-	-	-	-
Grado 4: Dudoso	-	-	-	-	-	-	4,673	4,673
Grado 5: Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	<u>143,170,603</u>	<u>52,400</u>	<u>64,385</u>	<u>143,287,388</u>	<u>151,993,338</u>	<u>65,768</u>	<u>24,924</u>	<u>152,084,030</u>
Interés por cobrar	<u>496,720</u>	<u>423</u>	<u>1,348</u>	<u>498,491</u>	<u>528,206</u>	<u>562</u>	<u>408</u>	<u>529,176</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>77,195</u>	<u>20,063</u>	<u>58,018</u>	<u>155,276</u>	<u>51,629</u>	<u>28,300</u>	<u>20,599</u>	<u>100,528</u>

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Al 30 de junio el movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2023	51,630	28,299	20,599	100,528
Transferido de pérdida esperada durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(1,682)	1,263	419	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro – Etapa 2	4,955	(4,955)	-	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia con deterioro – Etapa 3	45,408	-	(45,408)	-
Cálculo de provisión, neto	(23,114)	(4,544)	81,947	54,289
Préstamos dados de baja	-	-	-	-
Castigos	-	-	-	-
Recuperaciones	-	-	459	459
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2023	<u>77,197</u>	<u>20,063</u>	<u>58,016</u>	<u>155,276</u>

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2022	62,860	7,805	70,563	141,228
Transferido de pérdida esperada durante los próximos 12 meses – Etapa 1	(2,108)	2,108	-	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro – Etapa 2	51,533	(51,533)	-	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia con deterioro – Etapa 3	-	33,946	(33,946)	-
Cálculo de provisión, neto	(57,294)	37,118	106,067	85,891
Préstamos dados de baja	(3,361)	(1,145)	(85)	(4,591)
Castigos	-	-	(122,692)	(122,692)
Recuperaciones	-	-	692	692
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2023	<u>51,630</u>	<u>28,299</u>	<u>20,599</u>	<u>100,528</u>

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

El análisis de antigüedad de los préstamos titularizados morosos y vencidos por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	2023	2022
Morosos	<u>72,372</u>	<u>86,019</u>
Vencidos		
91 - 120 días	44,413	4,673
121 - 180 días	-	-
181 - 365 días	-	-
Más de 365 días	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>44,413</u>	<u>4,673</u>
Total morosos y vencidos	<u>116,785</u>	<u>90,692</u>

6. Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporarias relacionada con la provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos.

El movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	Septiembre 2023	Junio 2023
Saldo al inicio del año	25,132	35,307
Crédito en el estado de resultados (Nota 10)	<u>13,686</u>	<u>(10,175)</u>
Saldo al final de período	<u>38,818</u>	<u>25,132</u>

7. Bonos por Pagar

Al 30 de septiembre de 2023, los bonos por pagar ascendían a B/.131,722,370 (Junio 2023: B/.140,083,197); capital B/.130,863,578 (Junio 2023: B/.139,149,734) e intereses por pagar B/.858,792 (Junio 2023: B/.933,463).

Mediante la Resolución SMV No.551 del 22 de diciembre de 2020, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó al Fideicomiso la emisión de la Serie A de bonos del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB por la suma de B/.175,000,000.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

La Serie “A” devengan una tasa de interés anual del 5.25% y los intereses son pagados trimestralmente hasta su respectiva fecha de vencimiento o hasta su redención anticipada. El vencimiento de estos bonos es el 20 de julio de 2044 o al vencimiento del último crédito personal que garantice la Serie A.

Fondo de interés de bonos por pagar: De acuerdo con la Sección 8.1(b)(2) del Contrato de Fideicomiso de Garantía, el Fiduciario de Garantía establecerá una cuenta de reserva para (i) pagar intereses de los Bonos; (ii) pagar Honorarios y Gastos de conformidad con lo dispuesto en la Sección 5.2 del Contrato de Administración sobre el orden de prelación de los pagos. La misma será equivalente a 9 meses de intereses calculado sobre el saldo capital de los bonos al cierre de cada trimestre.

8. Préstamos por Pagar

Credicorp Bank, S. A. a título personal cedió y traspasó a favor del Fiduciario de Garantía ciertos créditos sobre Préstamos Personales otorgados a jubilados de la Caja de Seguro Social, cuyo precio a pagar será pagado por el Fiduciario Emisor, en cumplimiento de sus obligaciones como Fiduciario del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB con los fondos provenientes de la emisión de los Bonos de Préstamos Personales y cuyo saldo pendiente será cancelado a través de abonos parciales en cada fecha de pago de interés de los Bonos. Al cierre del 30 de septiembre de 2023, el saldo del préstamo por pagar por la cesión de estos préstamos asciende a la suma de B/.15,320,242 (Junio 2023: B/.16,316,138) que incluyen intereses por pagar B/.126,235 (Junio 2023: B/.133,406); tasa de interés 6.5% y vencimiento 2044.

9. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	Septiembre 2023	Junio 2023
Cuentas por aplicar	1,780,211	1,800,434
Acreedores varios	<u>754,937</u>	<u>1,038,217</u>
	<u><u>2,535,148</u></u>	<u><u>2,838,651</u></u>

10. Aporte del Fideicomiso

El presente Fideicomiso se constituyó con un aporte inicial de B/.5,000, monto que ha sido traspasado por el Fideicomitente al Fiduciario Emisor.

El Fiduciario Emisor distribuirá al beneficiario Credicorp Bank, S.A. los bienes fiduciaros del Fideicomiso Emisor y/o excedentes restantes luego de cumplir con todas las obligaciones según los bonos y demás documentos de emisión o que haya ocurrido la terminación del fideicomiso.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

11. Impuesto sobre la Renta

La provisión para el impuesto sobre la renta es la siguiente:

	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Impuesto corriente	135,828	95,035
Impuesto diferido (Nota 6)	<u>(13,686)</u>	<u>1,548</u>
	<u>122,142</u>	<u>96,583</u>

El impuesto sobre la renta resultante al aplicarse la tasa vigente a la utilidad según libros puede ser conciliado con la provisión para el impuesto sobre la renta que muestran los estados financieros, como se presenta a continuación:

	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>488,134</u>	<u>1,532,088</u>
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del período sobre la tasa de 25%	122,034	383,022
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	14,215	57,348
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	<u>(14,107)</u>	<u>(8,397)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>122,142</u>	<u>431,973</u>

La provisión para el impuesto sobre la renta fue calculada aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la utilidad gravable.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 estipula la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, la cual requiere a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%). Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos - "DGI" que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Fideicomiso están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 30 de septiembre de 2023 de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

12. Partes Relacionadas

El Fiduciario Emisor es una entidad Subsidiaria de Grupo Credicorp Inc. A su vez, el Grupo Credicorp Inc., quien actúa como Fideicomitente del presente Fideicomiso, es propietaria del 100% del aporte del Fiduciario Emisor. El Fiduciario de Garantía es una entidad subsidiaria de Grupo Credicorp Inc. y por ende, afiliada al Fiduciario Emisor. El Fiduciario Emisor es también el Fideicomitente del Fideicomiso de Garantía en su condición de Fiduciario del Fideicomiso Emisor. El Fiduciario Emisor es, además, a título propio, cedente del Grupo de Préstamos Personales, según el Contrato de Cesión de los Préstamos Personales, Agente de Pago de los Bonos y Administrador de los Préstamos Personales según el Contrato de Administración y Beneficiario del Fideicomiso Emisor. Credicorp Securities, Inc., puesto de Bolsa de la emisión, es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, y de Central Latinoamericana de Valores, y es otra de las subsidiarias de Grupo Credicorp Inc.

Credicorp Bank, S. A. en su calidad de Fiduciario del Primer Fideicomiso De Bonos De Préstamos Personales CCB (como el “Fideicomitente” o “Fiduciario Emisor”) y CCB Trust Corp. (como “Fiduciario de Garantía”), constituyeron el Fideicomiso de Garantía CCB Trust Corp.-FID-1515-PJ-04, mediante Escritura Pública No.3648 del 6 de abril de 2020.

El propósito del Fideicomiso de Garantía es garantizar a los primeros beneficiarios el cumplimiento de las obligaciones asociados al pago total y puntual a su vencimiento de todos y cada uno de los montos debidos, o las obligaciones contraídas.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	Septiembre 2023	Junio 2023
Saldos		
<i>Otras partes relacionadas</i>		
Depósitos a la vista	<u>4,031</u>	<u>3,985</u>
Préstamos cedidos en garantía, neto	<u>137,271,515</u>	<u>145,659,834</u>
Fondo de interés de bonos por pagar y otros activos	<u>15,375,132</u>	<u>16,294,779</u>
Bonos emitidos, neto	<u>131,722,370</u>	<u>140,083,197</u>
Préstamo por pagar	<u>15,320,242</u>	<u>16,316,138</u>
	Septiembre 2023	Septiembre 2022
Transacciones		
<i>Otras partes relacionadas</i>		
Intereses sobre préstamos cedidos	<u>2,424,098</u>	<u>2,792,634</u>
Comisión de manejo	<u>493,756</u>	<u>368,765</u>
Gasto de comisiones	<u>232,619</u>	<u>312,827</u>
Gasto de intereses	<u>2,010,390</u>	<u>2,993,990</u>
Otros ingresos - intereses ganados	<u>1,677</u>	<u>1,675</u>

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

13. Información por Segmentos

El Fiduciario es responsable por la cartera cedida de préstamos personales y considera el negocio como un único segmento de operación. El Fiduciario realiza la asignación de recursos en nombre del Fideicomitente y ha determinado el segmento operativo basado en los reportes revisados por éste, los cuales son utilizados para la toma de decisiones.

Los reportes internos sobre los activos, pasivos y desempeño del Fideicomiso son preparados de forma consistente con los principios de reconocimiento y medición de las NIIF.

La asignación de activos está basada en una única estrategia sobre la administración de la cartera de préstamos y el desempeño del Fideicomiso es evaluado sobre una base total. Durante el período no hubo cambios en el segmento.

El Fideicomiso está domiciliado en la República de Panamá y los ingresos de intereses sobre la cartera de préstamos provienen de una entidad domiciliada en este territorio.

El Fideicomiso realiza las emisiones de valores de deuda en el mercado primario y, luego estos títulos valores pueden ser negociados en mercados secundarios. Este proceso es realizado a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, los bonos emitidos por el Fideicomiso son propiedad de una entidad relacionada. (Nota 11).

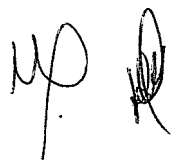
14. Administración de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, el Fideicomiso está expuesto a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren, entre otros, los riesgos de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Riesgo de Crédito

El Fideicomiso está expuesto al riesgo de crédito, el cual consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. El Fideicomiso administra sus niveles de riesgo de crédito estableciendo límites a los préstamos otorgados individualmente y por grupo de prestatario y por segmento de industria. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio corresponden primordialmente a depósitos en bancos y préstamos por cobrar.

El Administrador del Fideicomiso cuenta con un manual de riesgos, que incluye las políticas formalmente aprobadas por la Junta Directiva que contemplan los diferentes negocios llevados a cabo, en el cual se establecen normas de calidad y procesamiento para la identificación, originación, documentación, aprobación, registro y administración de los negocios crediticios.



Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Dentro de su estructura existen Comités que monitorean el riesgo de crédito, tales como los Comités de Crédito, para las áreas de negocio Comercial y de Consumo. Estos Comités han sido debidamente estructurados para incluir al personal de negocios, Gerencia General y riesgos con el propósito de dar abierta discusión a los aspectos de negocio, riesgos y elementos de corrección requeridos por los segmentos correspondientes. Los Comités de Crédito Comercial o de Consumo aprueban o recomiendan, según el límite de autoridad de préstamo aprobado por la Junta Directiva.

Existe una estructura de informes gerenciales que periódicamente generan información de calidad (morosidad, concentraciones, clasificaciones de riesgo, reservas, recuperaciones, reestructuraciones, acciones legales) de las diferentes carteras y sobre los cuales se les exige a los originadores correspondientes comentarios sobre sus esfuerzos de administración en cualesquiera casos que evidencien incumplimientos o cambios contrarios a los términos contractuales.

Periódicamente, el Administrador del Fideicomiso realiza reuniones con los originadores de negocios y riesgos para determinar tendencias en las carteras, cambios en los mercados o segmentos y para diseminar cambios en las políticas que se deban aplicar a los distintos negocios.

El análisis de la calidad crediticia se presenta en la Nota 5.

Riesgo por Tasa de Interés

El Fideicomiso está expuesto a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. La Administración del Fideicomiso mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés.

Con la guía y supervisión del Comité de Activos y Pasivos del Administrador del Fideicomiso, el área de Tesorería utiliza instrumentos de contención de variados plazos para mitigar el riesgo de las fluctuaciones de tasas que afecten el rendimiento y resultados de los activos con tasas fijas.

A continuación, se presenta un resumen de la exposición del Fideicomiso al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero.

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
(En miles de Balboas de la República de Panamá)							
30 de septiembre de 2023							
Efectivo y depósitos en bancos	4	-	-	-	-	-	4
Préstamos (*)	-	-	-	143.742	-	44	143.786
	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>143.742</u>	<u>-</u>	<u>44</u>	<u>143.790</u>
Bonos por pagar	<u>859</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>130.863</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131.722</u>
Préstamo por pagar	<u>126</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.194</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.320</u>

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Intereses	No Sensibles a Tasa de Interés	Total
30 de junio de 2023							
Efectivo y depósitos en bancos	4	-	-	-	-	-	4
Préstamos (*)	-	-	-	152,608	-	5	152,613
	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152,608</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	<u>152,617</u>
Bonos por pagar	<u>933</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139,150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>140,083</u>
Préstamo por pagar	<u>133</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,183</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,316</u>

(*) Préstamos no incluyen la reserva para pérdidas crediticias esperadas para cartera de préstamos y comisiones descontadas no ganadas.

El Fideicomiso asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado en sus flujos de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, el Fideicomiso realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos financieros. El análisis base que efectúa el Fideicomiso consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos financieros causados por aumentos o disminuciones de 50 puntos básicos en las tasas de interés, permitiendo de esta forma examinar la variación de utilidad.

Si la tasa de interés hubiese sido basada 50 puntos básicos (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad integral del período terminado el 30 de septiembre de 2023 hubiese aumentado o disminuido en B/.60,120 (Junio 2023: B/.62,645).

Las tasas promedio ponderadas activas al cierre del 30 de septiembre, de los préstamos cedidos en garantía son las siguientes:

	Septiembre 2023	Junio 2023
Activos		
Préstamos cedidos en garantía	6.44%	6.45%

Los pasivos financieros corresponden a bonos por pagar que están negociados a tasas de interés fijas.

Riesgo de Moneda

El Fideicomiso no posee activos ni pasivos en monedas distintas a su moneda funcional, por lo que no posee riesgo de tipo de cambio.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fideicomiso no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Fideicomiso mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El vencimiento de los bonos por pagar, determinado en base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados:

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
(En miles de Balboas de la República de Panamá)						
30 de septiembre de 2023						
Bonos por pagar	-	-	-	131,722	-	131,722
Intereses por pagar	3,435	6,870	54,963	79,753	-	145,021
Otros pasivos	-	-	-	-	2,535	2,535
Total de pasivos						
(fecha de vencimiento contractual)	<u>3,435</u>	<u>6,870</u>	<u>54,963</u>	<u>211,475</u>	<u>2,535</u>	<u>279,278</u>
Total de activos						
(fecha de vencimiento esperada)	<u>75</u>	<u>375</u>	<u>7,121</u>	<u>136,218</u>	<u>15,414</u>	<u>159,203</u>

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
(En miles de Balboas de la República de Panamá)						
30 de junio de 2023						
Bonos por pagar	-	-	-	140,083	-	140,083
Intereses por pagar	3,653	7,305	58,443	86,670	-	156,071
Otros pasivos	-	-	-	-	2,838	2,838
Total de pasivos						
(fecha de vencimiento contractual)	<u>3,653</u>	<u>7,305</u>	<u>58,443</u>	<u>226,753</u>	<u>2,838</u>	<u>298,992</u>
Total de activos						
(fecha de vencimiento esperada)	<u>75</u>	<u>339</u>	<u>7,533</u>	<u>144,670</u>	<u>16,006</u>	<u>168,623</u>

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El Fideicomiso establece una jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, en función de si los datos de entrada o soporte son observables o no observables.

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 – Las informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables).

El Fideicomiso no mantiene activos y pasivos financieros que se registran a valor razonable.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable en el Estado de Situación Financiera

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera del Fideicomiso se resume a continuación:

30 de septiembre de 2023	<i>Expresado en miles</i>		
	<u>Nivel</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos			
Préstamos	3	143,786	131,364
Pasivos			
Bonos por pagar	3	131,722	102,485
30 de junio de 2023	<i>Expresado en miles</i>		
	<u>Nivel</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos			
Préstamos	3	152,613	139,085
Pasivos			
Bonos por pagar	3	140,083	122,253

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

(Cifras en balboas)

La Administración del Fideicomiso ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el estado de situación financiera.

Préstamos

El valor razonable de los préstamos está basado en el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados a una tasa de mercado para grupos similares de préstamos.

Bonos por Pagar

El valor razonable para estos pasivos financieros se aproxima al valor presente de los flujos futuros de efectivo usando una tasa de descuento similar a la fecha de vencimiento.

Concentración de Activos y Pasivos

El Comité de Activos y Pasivos se mantiene en continuo seguimiento por medio de reportes detallados, de los valores manejados manteniendo control sobre las contrapartes, límites y tipo. Al 30 de septiembre de 2023, los préstamos cedidos y los bonos por pagar se encuentran concentrados en la República de Panamá.

