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 2022

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:	Edifico Plaza Credicorp, Calle 50 Ave. Nicanor de Obarrio Panamá, República de Panamá
DIRECCIÓN DEL CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	operbackofficetes@credicorpbank.com tesoreria@credicorpbank.com 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-22	30-jun-22
Número de préstamos	12,805	13,029
Saldo insoluto total de préstamos	$167,725,387	$172,739,400
Saldo de préstamos personales	$167,142,946	$172,138,621
Saldo de Intereses	$582,441	$600,779
Monto total original de los préstamos	$224,364,752	$227,919,809
Saldo mínimo de los préstamos	$2	$7
Saldo máximo de los préstamos	$76,534	$77,165
Saldo promedio de los préstamos	$13,053	$13,212
Tasa máxima de los préstamos	8.75%	8.75%
Tasa mínima de los préstamos	5.00%	5.00%
Tasa promedio ponderada de los préstamos	6.48%	6.48%
Primera fecha de vencimiento de los préstamos	5-jun-22	5-jun-22
Última fecha de vencimiento de los préstamos	5-jun-44	5-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 2022, el Fideicomiso contaba con $3,849 en efectivo, y $582,441 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 2022
	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 2022	US$167,056,791.47	US$20,758.17	US$34,829.54	US$0.00	US$30,566.90	US$0.00	US$167,142,946.08
Número de préstamos personales al cierre del 30 de septiembre de 2022	12,800	1	2	0	2	0	12,805
Relación de morosidad	99.9485%	0.0124%	0.0208%	0.0000%	0.0183%	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 2022.

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 25 de noviembre de 2022.

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.

Carlos Guevara
Firmante Autorizado
Credicorp Bank, S.A.
Actuando como Fiduciario del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos personales CCB

Miguel González
Firmante Autorizado
Credicorp Bank, S.A.
Actuando como Fiduciario del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos personales CCB

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 2022, 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$180,542,867.10, 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$13,399,921.02.

Tipo de Cuenta	Nombre de la Cuenta	Cantidad	Saldo al 30-sep-22
Ahorro	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuenta de Reserva de Intereses Serie A	1	US$6,083,447.86
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuenta de Depósito	1	US$5,437,083.68
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuotas por Aplicar	1	US$1,851,864.82
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Devoluciones	1	US$24,524.66
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuenta de Administración	1	US$3,000.00
		Total	US$13,399,921.02

   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 2022, ascendían a US$167,142,946.08, 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.

Continua

6. 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$150,112,065.00 al 30 de septiembre de 2022, es de 1.20 veces.

7. 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-22	30-jun-22	30-sep-22
1.14x	1.20x	1.20x	1.20x

8. La clasificación de los bienes fideicomitidos cedidos al Fideicomiso de Garantía según su vencimiento se presenta en el Anexo A.

9. Las Pólizas de Seguro de cada de unos 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 2022.

10. 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 2022:

Clasificación de calidad de cartera	Corriente	Morosos					Saldo Insoluto de capital al cierre del 30 de septiembre de 2022
	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 2022	US$167,056,791.47	US$20,758.17	US$34,829.54	US$0.00	US$30,566.90	US$0.00	US$167,142,946.08
Número de préstamos personales al cierre del 30 de septiembre de 2022	12,800	1	2	0	2	0	12,805
Relación de morosidad	99.9485%	0.0124%	0.0208%	0.0000%	0.0183%	0.0000%	100.0000%

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 21 de noviembre de 2022.

CCB TRUST CORP. a título fiduciario,

Lourdes González González
Gerente General y
Apoderada

Raúl Reyes
Apoderado

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 2022

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 12,805 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	8	30,663	0.01%	5,735	0.00%	0.00%	6.76%	43	9
48 - 59	13	77,093	0.03%	18,390	0.01%	0.01%	6.52%	50	14
60 - 71	22	212,561	0.09%	84,249	0.05%	0.06%	6.41%	62	23
72 - 83	15	107,788	0.05%	47,586	0.03%	0.09%	6.46%	77	33
84 - 95	33	276,596	0.12%	116,321	0.07%	0.16%	6.41%	87	40
96 - 107	26	286,547	0.13%	122,319	0.07%	0.24%	6.34%	100	45
108 - 119	46	507,127	0.23%	311,910	0.19%	0.42%	6.39%	115	65
120 - 131	215	2,641,274	1.18%	1,600,580	0.96%	1.38%	6.42%	125	72
132 - 143	354	4,806,744	2.14%	3,093,503	1.85%	3.23%	6.35%	138	80
144 - 155	528	7,591,866	3.38%	5,081,552	3.04%	6.27%	6.36%	150	91
156 - 167	634	9,303,605	4.15%	6,135,811	3.67%	9.94%	6.31%	162	98
168 - 179	876	13,776,621	6.14%	9,165,607	5.48%	15.43%	6.33%	174	112
180 - 191	1,225	21,859,822	9.74%	14,705,191	8.80%	24.22%	6.39%	186	122
192 - 203	2,200	41,886,047	18.67%	30,350,163	18.16%	42.38%	6.43%	199	136
204 - 215	2,158	41,821,492	18.64%	32,433,483	19.40%	61.79%	6.44%	208	148
216 - 227	1,337	22,216,031	9.90%	18,021,767	10.78%	72.57%	6.45%	222	161
228 - 239	1,412	24,801,025	11.05%	19,557,665	11.70%	84.27%	6.53%	232	163
240 - 251	484	9,723,666	4.33%	7,330,697	4.39%	88.66%	6.71%	246	161
252 - 263	583	11,272,936	5.02%	9,370,292	5.61%	94.26%	6.58%	258	184
264 - 275	403	7,189,518	3.20%	6,231,065	3.73%	97.99%	6.54%	267	199
276 - 287	124	1,914,453	0.85%	1,694,548	1.01%	99.00%	6.54%	282	213
288 - 299	81	1,395,503	0.62%	1,173,325	0.70%	99.71%	6.74%	292	201
300 - 311	21	484,476	0.22%	353,927	0.21%	99.92%	7.44%	304	149
312 - 323	6	166,780	0.07%	125,284	0.07%	99.99%	7.37%	316	161
324 - 335	1	14,516	0.01%	11,977	0.01%	100.00%	6.50%	327	200
Total	**12,805**	**224,364,752**	**100.00%**	**167,142,946**					
Minimo		2,000		2			5.00%	39	-3
Máximo		80,000		76,534			8.75%	327	261
Promedio		17,522		13,053			6.46%	209	144

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)
-12 - -1	1	17,920	0.01%	203	0.00%	0.00%	6.50%	121	-3
0 - 11	215	4,053,301	1.81%	263,640	0.16%	0.16%	7.52%	176	9
12 - 23	313	7,121,817	3.17%	1,240,904	0.74%	0.90%	7.38%	184	19
24 - 35	358	8,527,540	3.80%	2,286,187	1.37%	2.27%	7.21%	189	30
36 - 47	325	7,788,099	3.47%	2,721,911	1.63%	3.90%	7.11%	196	41
48 - 59	269	5,263,627	2.35%	2,324,742	1.39%	5.29%	7.25%	195	53
60 - 71	321	5,851,088	2.61%	3,133,738	1.87%	7.16%	6.90%	182	66
72 - 83	465	7,620,335	3.40%	4,647,483	2.78%	9.94%	6.66%	178	78
84 - 95	620	10,289,633	4.59%	6,899,772	4.13%	14.07%	6.52%	177	90
96 - 107	622	10,267,083	4.58%	7,456,139	4.46%	18.53%	6.35%	176	102
108 - 119	741	11,972,404	5.34%	9,129,370	5.46%	23.99%	6.32%	185	114
120 - 131	955	16,805,879	7.49%	13,275,699	7.94%	31.94%	6.31%	196	126
132 - 143	1362	23,426,690	10.44%	19,399,560	11.61%	43.54%	6.32%	200	138
144 - 155	1,503	25,638,571	11.43%	21,923,834	13.12%	56.66%	6.35%	208	150
156 - 167	1,500	26,509,976	11.82%	23,553,537	14.09%	70.75%	6.44%	211	161
168 - 179	1,121	19,108,518	8.52%	17,273,406	10.33%	81.09%	6.45%	220	173
180 - 191	779	12,229,388	5.45%	11,191,445	6.70%	87.78%	6.47%	233	186
192 - 203	576	9,386,486	4.18%	8,671,903	5.19%	92.97%	6.45%	244	197
204 - 215	321	5,407,076	2.41%	5,021,295	3.00%	95.97%	6.44%	259	209
216 - 227	261	4,337,745	1.93%	4,096,623	2.45%	98.43%	6.50%	266	221
228 - 239	124	2,042,865	0.91%	1,956,429	1.17%	99.60%	6.52%	270	232
240 - 251	39	504,172	0.22%	486,421	0.29%	99.89%	6.67%	284	245
252 - 263	14	194,539	0.09%	188,706	0.11%	100.00%	6.58%	293	257
Total	**12,805**	**224,364,752**	**100.00%**	**167,142,946**					
Mínimo		2,000		2			5.00%	39	-3
Máximo		80,000		76,534			8.75%	327	261
Promedio		17,522		13,053			6.46%	209	144

ANEXO A

Año de Originación

Año de Origación	Cantidad de Préstamos	Saldo Original	Porcentaje	Saldo Remanente	Porcentaje	Porcentaje Acumulativo	Tasa de Interés (WA)	Plazo Original (WA)	Plazo Remanente (WA)
2005	12	260,602	0.12%	25,775	0.02%	0.02%	8.75%	213	10
2006	146	4,114,700	1.83%	1,026,755	0.61%	0.63%	8.06%	228	35
2007	311	8,411,396	3.75%	2,693,158	1.61%	2.24%	7.91%	240	58
2008	415	11,762,497	5.24%	4,048,615	2.42%	4.66%	7.63%	232	62
2009	430	10,907,403	4.86%	3,898,667	2.33%	7.00%	7.23%	224	63
2010	102	1,976,620	0.88%	684,367	0.41%	7.41%	7.13%	212	66
2011	85	1,379,312	0.61%	601,932	0.36%	7.77%	7.03%	227	92
2012	121	1,993,839	0.89%	948,875	0.57%	8.33%	6.49%	214	91
2013	107	1,890,538	0.84%	1,041,346	0.62%	8.96%	6.56%	208	97
2014	76	1,154,914	0.51%	643,338	0.38%	9.34%	6.55%	190	91
2015	1,096	18,035,033	8.04%	12,922,723	7.73%	17.07%	6.06%	205	121
2016	1,765	29,562,535	13.18%	22,636,066	13.54%	30.62%	6.13%	206	132
2017	2,393	40,229,141	17.93%	33,050,234	19.77%	50.39%	6.32%	209	146
2018	2,323	37,756,291	16.83%	32,685,790	19.56%	69.94%	6.37%	206	156
2019	2,924	47,023,349	20.96%	42,898,504	25.67%	95.61%	6.58%	208	170
2020	499	7,906,580	3.52%	7,336,801	4.39%	100.00%	6.56%	209	178
Total	**12,805**	**224,364,752**	**100.00%**	**167,142,946**					
Mínimo		2,000		2			5.00%	39	-3
Máximo		80,000		76,534			8.75%	327	261
Promedio		17,522		13,053			6.46%	209	144

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)
2022	52	900,691	0.40%	10,981	0.01%	0.01%	7.31%	164	2
2023	244	4,880,088	2.18%	477,883	0.29%	0.29%	7.44%	175	11
2024	337	7,830,628	3.49%	1,587,977	0.95%	1.24%	7.29%	183	22
2025	359	8,610,478	3.84%	2,521,305	1.51%	2.75%	7.17%	192	33
2026	308	7,191,952	3.21%	2,694,148	1.61%	4.36%	7.25%	200	45
2027	272	4,939,913	2.20%	2,352,659	1.41%	5.77%	7.07%	187	57
2028	364	6,369,347	2.84%	3,566,362	2.13%	7.90%	6.80%	179	70
2029	525	8,612,408	3.84%	5,425,470	3.25%	11.15%	6.61%	177	82
2030	611	10,432,249	4.65%	7,151,679	4.28%	15.43%	6.47%	178	93
2031	655	10,534,051	4.70%	7,838,823	4.69%	20.12%	6.33%	176	106
2032	803	13,165,410	5.87%	10,135,943	6.06%	26.18%	6.31%	189	118
2033	1,048	18,468,072	8.23%	14,812,240	8.86%	35.05%	6.31%	197	129
2034	1,419	24,392,662	10.87%	20,408,787	12.21%	47.26%	6.33%	202	141
2035	1,547	26,871,685	11.98%	23,246,613	13.91%	61.16%	6.36%	209	153
2036	1,440	25,255,758	11.26%	22,609,872	13.53%	74.69%	6.45%	213	165
2037	935	15,528,570	6.92%	14,071,360	8.42%	83.11%	6.44%	224	176
2038	757	11,767,279	5.24%	10,824,786	6.48%	89.59%	6.48%	236	189
2039	487	7,967,185	3.55%	7,359,859	4.40%	93.99%	6.44%	249	200
2040	291	4,913,436	2.19%	4,580,007	2.74%	96.73%	6.44%	261	213
2041	230	3,962,531	1.77%	3,763,697	2.25%	98.98%	6.52%	267	225
2042	84	1,246,738	0.56%	1,195,399	0.72%	99.70%	6.53%	274	235
2043	27	384,224	0.17%	371,627	0.22%	99.92%	6.72%	286	248
2044	10	139,397	0.06%	135,468	0.08%	100.00%	6.60%	293	259
Total	**12,805**	**224,364,752**	**100.00%**	**167,142,946**					
Mínimo		2,000		2			5.00%	39	-3
Máximo		80,000		76,534			8.75%	327	261
Promedio		17,522		13,053			6.46%	209	144

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Informe y Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2022 y por los tres meses terminados a esa fecha

"Este documento ha sido preparado
con el conocimiento de que su
contenido será puesto a disposición
del público inversionista y del
público en general."

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

índice para los Estados Financieros
30 de septiembre de 2022

Informe del Contador Público Autorizado

Estado de Situación Financiera Intermedio

Estado de Resultados Intermedio

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Notas a los Estados Financieros Intermedio

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los estados financieros interinos, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022, 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 interinos que se acompañan. En nuestra consideración, los estados financieros interinos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB., al 30 de septiembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el periodo de año terminado en esa fecha, de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera

Dania Gómez
C.P.A. No. 5381

22 de noviembre 2022
Panamá, República de Panamá

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Situación Financiera Intermedia
30 de septiembre de 2022
(Cifras en balboas)

	Notas	Septiembre 2022 *(No Auditado)*	Junio2022 *(Auditado)*
Activos			
Depósitos a la vista	4,11	3,849	3,805
Préstamos cedidos en garantía	5	159,597,032	164,236,086
Fondo de interés de bonos por pagar	7	6,083,448	6,250,162
Impuesto sobre la renta diferido	6	33,759	35,307
Otros activos		7,648,008	7,910,639
Total de activos		173,366,096	178,435,999
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar	7	151,119,067	155,523,109
Otros pasivos	8	20,300,830	21,225,419
Total de pasivos		171,419,897	176,748,528
Patrimonio			
Aporte del fideicomiso	9	5,000	5,000
Excedentes no distribuidos		1,941,199	1,682,471
Total de patrimonio		1,946,199	1,687,471
Total de pasivos y patrimonio		173,366,096	178,435,999

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros no auditados.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Resultados Intermedio
Por el periodo de tres meses terminado al 30 de septiembre de 2022
(Cifras en balboas)

	Notas	2022	2021
Ingresos por Intereses y Comisiones			
Intereses sobre préstamos cedidos	9	2,792,603	3,101,823
Depósitos en bancos		1,675	43
Comisiones de préstamos		368,765	406,151
Total de ingresos por intereses y comisiones		3,163,043	3,508,017
Gasto por intereses		(2,293,990)	(2,206,461)
Ingreso neto por intereses		869,053	1,301,556
Provisión para posibles préstamos incobrables		(33,805)	(15,025)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisión		835,248	1,286,531
Gastos por comisiones	9	(312,827)	(156,103)
Otros gastos		(167,111)	(120,945)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		355,310	1,009,483
Impuesto sobre la renta	10	(96,583)	(252,360)
Utilidad neta		258,727	757,123

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros no auditados.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado al 30 de junio de 2022
(Cifras en balboas)

	Aporte del Fideicomiso	Excedentes no Distribuidos	Total
Saldo al 30 de junio de 2021	5,000	582,356	587,356
Utilidad neta	-	1,100,115	1,100,115
Saldo 30 de junio de 2022	5,000	1,682,471	1,687,471
Utilidad neta	-	258,728	258,728
Saldo al 30 de septiembre de 2022	5,000	1,941,199	1,941,199

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros no auditados.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 30 de junio de 2022
(Cifras en balboas)

	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	276,150	767,131
Conciliación de la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	33,805	410
Ingresos por intereses	(2,794,278)	(7,266,044)
Gastos de intereses	2,293,990	6,621,406
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos cedidos	4,586,912	(180,106,438)
Fondo para reserva de interés - bono	166,714	(6,890,625)
Deudores varios	262,631	(9,782,137)
Acreedores varios	(940,463)	25,259,501
Intereses cobrados	2,812,616	6,601,896
Intereses pagados	(2,323,338)	(5,479,160)
Impuesto sobre la renta pagado	-	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	4,374,739	(170,274,060)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Emisión de bonos	-	175,000,000
Pago de bonos por pagar	(4,374,695)	(4,727,337)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(4,374,695)	170,272,663
Aumento (disminución) neto en el efectivo	44	(1,397)
Efectivo al inicio del año	3,805	5,030
Efectivo al final del período	3,849	3,633

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros no auditados.

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") 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 a 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 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;

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

La preparación de los estados financieros 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. 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 4.

Normas Nuevas, Modificaciones y Enmiendas Adoptadas por el Fideicomiso

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones 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 son mandatorias para el período terminado al 30 de junio de 2022, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Fideicomiso:

Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020 publicadas por el Consejo de Normas Internacionales *de Contabilidad (el Consejo)*: Modificación a la NIIF 9 Instrumentos financiero. Esta modificación es obligatoria para los períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2022.

Modificaciones a la NIC 1, Presentación de estados financieros, sobre clasificación de pasivos. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.

Enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, Declaración de práctica 2 y NIC 8. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.

Definición de Estimaciones Contables – modificaciones a la NIC 8: . Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificaciones a la NIC 12 Impuesto Diferido Relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una sola transacción – efectiva a partir del 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 que aún no sean efectivas y que puedan tener un impacto material en los estados financieros del Fideicomiso.

Activos Financieros

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

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 sí 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.

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
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 cual 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.

  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.

  - 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.

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 a 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.

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.

Efectivo
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 2022 y junio 2022, 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.

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 posibles préstamos incobrables.

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 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 riego de crédito desde su reconocimiento inician, 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 riego de crédito de los activos financieros ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

4. Depósito a la vista

Al 30 de septiembre de 2022, el Fideicomiso mantenía un depósito en Credicorp Bank, S. A. (Fiduciario Emisor) por B/.3,849 (Junio 2022: B/.3,805), que devengan intereses de 4.63% (2021: 4.63%) anual sobre el saldo promedio.

5. Préstamos cedidos en garantía

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 septiembre de 2022 los saldos de los préstamos cedidos en garantía son de B/.167,725,387 (Junio 2022: B/.172,739,400); incluyen intereses por cobrar de B/.582,441 (Junio 2022: B/.600,779). Al 30 de septiembre de 2022, los préstamos cedidos se detallan a continuación:

	Septiembre 2022	Junio 2022
Préstamos personales e intereses por cobrar	167,725,387	172,739,400
Menos:		
Comisiones por diferir	(7,993,321)	(8,362,086)
Provisión para posibles préstamos incobrables	(135,034)	(141,228)
Total de préstamos cedidos en garantía	159,597,032	164,236,086

Al 30 de septiembre de 2022, los préstamos personales devengan intereses que van del 5% al 8.75% (Junio 2022:5% al 8.75%).

Análisis de la calidad crediticia
La siguiente tabla presenta la cartera de préstamos por cobrar y las provisiones por pérdidas crediticias esperadas (ECL):

	Septiembre 2022				Junio 2022			
	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	Total	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	Total
Grado 1: Normal	167,631,729	21,062	-	167,652,791	172,646,249	22,588	-	172,668,837
Grado 2: Mención Especial	6,595	20,859	14,575	42,029	-	-	14,728	14,728
Grado 3: Subnormal	-	-	-	-	-	-	31,280	31,280
Grado 4: Dudoso	-	-	30,567	30,567	-	-	24,555	24,555
Grado 5: Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	167,638,324	41,921	45,142	167,725,387	172,646,249	22,588	70,563	172,739,400
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	61,416	28,477	45,142	135,035	68,859	7,806	70,563	141,228

Al 30 de septiembre el movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2022	62,860	7,805	70,563	141,228
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	20,859	(20,859)	-	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	-	203	(203)	-
Cálculo de provisión, neto	(21,728)	41,424	39,336	59,032
Préstamos dados de baja	(574)	(97)	(24,556)	(25,226)
Castigos	-	-	(40,008)	(40,008)
Recuperaciones	-	-	9	9
Provisión para pérdidas en préstamos al 30 de septiembre de 2022	61,417	28,476	45,141	135,034

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

	Septiembre 2022	Junio 2022
Morosos	55,588	36,836
Vencidos		
91 - 120 días	30,567	30,651
121 - 180 días	-	24,555
181 - 365 días	-	-
Más de 365 días		
	30,567	55,206
Total morosos y vencidos	86,155	92,042

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 posibles préstamos incobrables.

El movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	Septiembre 2022	Junio 2022
Saldo al inicio del año	35,307	6,971
Crédito en el estado de resultados (Nota 10)	(1,548)	28,336
Saldo al final de período	33,759	35,307

7. Bonos por pagar

Al 30 de septiembre de 2022, los bonos por pagar ascendían a B/: 151,119,067: capital/.150,112,065 (Junio 2022: B/.154,486,760) e intereses por pagar B/.1,007,002, (Junio 2022: B/.1,036,349).

Mediante la Resolución SMV No.551 del 22 de diciembre de 2020, la Superintendencia del Mercado de Valores 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.

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. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	Septiembre 2022	Junio 2022
Cuentas por pagar titularización	17,854,461	18,882,730
Cuentas por aplicar	1,850,395	1,904,488
Acreedores varios	595,974	438,201
Impuesto por pagar	-	191,746
	20,300,830	25,451,277

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 2022, el saldo de la cuenta por pagar por la cesión de estos préstamos asciende a la suma de B/.17,854,461 (Junio 2022: B/.18,882,730).

9. 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.

10. Impuesto sobre la renta

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

	Septiembre 2022	Septiembre 2021
Impuesto corriente	95,035	256,116
Impuesto diferido (Nota 6)	1,548	(3,756)
	96,583	252,360

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 2022	septiembre 2021
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	355,310	1,009,483
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del período sobre la tasa de 25%	88,828	252,371
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	8,174	3,757
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	(419)	(3,768)
Impuesto sobre la renta	96,583	252,360

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

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 junio de 2022 de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

11. 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% de las acciones emitidas y en circulación del Fiduciario Emisor. El Fiduciario de Garantía es una entidad subsidiara 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.

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

	Septiembre 2022	Junio 2022
Saldos		
Otras partes relacionadas		
Depósitos a la vista	3,849	3,805
Préstamos cedidos en garantía, neto	159,597,032	164,236,086
Otros activos	13,724,518	14,333,733
Bonos emitidos, neto	151,119,067	155,523,109
Otros pasivos	20,300,830	21,172,229
Transacciones		
Otras partes relacionadas		
Intereses ganados sobre préstamos	2,792,634	3,101,823
Comisión de manejo	368,765	406,151
Gasto de comisiones	312,827	156,103
Gasto de intereses bonos	2,993,990	2,206,461
Otros ingresos - intereses ganados	1,675	43

12. 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.

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 6.

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 2022							
Efectivo y depósitos en bancos	4	-	-	-	-	-	4
Préstamos (*)	-	-	-	167,770	-	55	167,825
	4	-	-	167,770		55	167,829
Bonos por pagar	1,007	-	150,112	-	-	-	151,119

Hasta	De 6 Meses 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 junio de 2022							
Efectivo y depósitos en bancos	4	-	-	-	-	-	4
Préstamos (*)	-	-	-	172,684	-	55	172,739
	4	-	-	172,684		55	172,743
Bonos por pagar	1,036	-	154,487	-	-	-	155,523

(*) Préstamos no incluyen provisión 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 junio de 2022 hubiese aumentado o disminuido en B/.85,285 (2021: B/.96,530).

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

	Septiembre 2022	Junio 2022
Activos		
Préstamos cedidos en garantía	6.78%	6.78%

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.

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 2022						
Bonos por pagar	-	-	-	151,119	-	151,119
Intereses por pagar	3,940	3,940	31,524	133,975		173,379
Otros pasivos	-	-	-	-	20,301	20,301
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	3,940	3,940	31,524	285,094	20,301	344,799
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	64	295	8,530	158,840	13,765	181,494

	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 2022						
Bonos por pagar	-	-	-	171,415	-	171,415
Intereses por pagar	4,470	4,470	35,736	160,902		205,598
Otros pasivos	-	-	-	-	25,451	25,451
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	4,470	4,470	35,736	332,317	25,451	402,464
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	54	183	10,754	179,730	10,171	200,892

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:

	Expresado en miles		
30 de septiembre 2022	**Nivel**	**Valor en Libros**	**Valor Razonable**
Activos			
Préstamos, netos	3	167,725	153,988
Pasivos			
Bonos por pagar	3	151,119	92,729
30 de junio 2022	**Nivel**	**Valor en Libros**	**Valor Razonable**
Activos			
Préstamos, netos	3	172,740	158,580
Pasivos			
Bonos por pagar	3	155,523	105,205

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 2022, los préstamos cedidos y los bonos por pagar se encuentran concentrados en la República de Panamá.