

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ

ACUERDO 18-2000
(de 11 de octubre de 2000)

(Modificado por el Acuerdo 2-2007 de 05 de marzo de 2007; Acuerdo 3-2017 de 05 de abril de 2017; Acuerdo 8-2018 de 19 de diciembre de 2018 y Acuerdo 1-2020 de 19 de febrero de 2020)

ANEXO N°.1

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

TRIMESTRE TERMINADO EL: 30 de septiembre de 2025

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-551-20 de 22 de diciembre de 2020
NÚMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:	Teléfono: (507) 210-8255 Fax: (507) 210-0412
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	Edificio Plaza Credicorp Calle 50, Avenida Nicanor de Obarrio, Panamá, República de Panamá
PERSONA DE CONTACTO:	Antonio Fistonich – Vicepresidente de Finanzas y Tesorería
DIRECCIÓN DEL CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	tesoreria@credicorpbank.com cumplimiento_normativo@credicorpbank.com

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general". Acuerdo No. 6-2001.



I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

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 de Septiembre de 2025	30 de Junio de 2025
Número de préstamos	9,069	9,332
Saldo insoluto total de préstamos	\$101,602,088	\$106,623,660
Saldo de préstamos personales	\$101,251,200	\$106,255,073
Saldo de Intereses	350,888	\$368,587
Monto total original de los préstamos	\$155,547,183	\$161,087,218
Saldo mínimo de los préstamos	\$1	\$1
Saldo máximo de los préstamos	\$70,277	\$71,035
Saldo promedio de los préstamos	\$11,165	\$11,386
Tasa máxima de los préstamos	8.75%	8.75%
Tasa mínima de los préstamos	5.00%	5.00%
Tasa promedio ponderada de los préstamos	6.44%	6.44%
Primera fecha de vencimiento de los préstamos	5-jul-25	20-nov-24
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.

A. Liquidez

Al 30 de septiembre de 2025, el Fideicomiso contaba con B/.4,422 en depósitos a la vista y B/.350,888 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 fideicomitados 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 2025
	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 2025	US\$101,096,847	US\$31,198	US\$33,619	US\$56,228	US\$28,818	US\$4,489	US\$101,251,200
Número de préstamos personales al cierre del 30 de septiembre de 2025	9,046	7	6	6	3	1	9,069
Relación de morosidad	99.85%	0.03%	0.03%	0.06%	0.03%	0.00%	100.00%

II. ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

Los Estados Financieros interinos no auditados con sus notas del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB, correspondiente al 30 de septiembre de 2025 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

Los mismos se encuentran debidamente firmado e inicializados por un Contador Público Autorizado y por el Representante Legal del Emisor.

III. ESTADOS FINANCIEROS GARANTE


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

IV. CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

De acuerdo a lo establecido en el artículo 3 del Acuerdo No. 18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No. 8-2004 de 20 de diciembre 2004, se adjunta a este informe de actualización trimestral la certificación emitida por el Fiduciario de Garantías, en la que se detalla 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 2025.

V. DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-2000 de 11 de octubre del 2000, el Informe de Actualización Trimestral del emisor Primer Fideicomiso de Bonos Personales CCB, será divulgado al público a través de la página Web www.credicorpbank.com, la cual es de acceso público, a más tardar el 30 de noviembre de 2025.


Jorge Dixon De León
Representante Legal

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estados Financieros Intermedios No Auditados

**Al 30 de septiembre de 2025 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 Intermedios No Auditados


	Páginas
Informe del Contador Público Autorizado	1
Estados Financieros Intermedios No Auditados:	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios	6 - 31

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Hemos revisado analíticamente los estados financieros intermedios del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025 y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, y las notas que incluyen políticas contables significativas.

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 Información Financiera Intermedia, de las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que la Administración del Fideicomiso determine que es necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea 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 2025, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el periodo de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Dania Gómez de Nieto
C.P.A. No. 5381

27 de noviembre de 2025
Panamá, República de Panamá

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Situación Financiera Intermedio

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

	Notas	Septiembre 2025 (No Auditado)	Junio 2025 (Auditado)
Activos			
Depósitos a la vista	4, 12	4,422	4,371
Depósitos en fideicomiso de garantías	12	6,071,809	6,269,279
Fondo de interés de bonos por pagar	7, 12	3,801,876	3,957,351
Préstamos cedidos en garantía, neto	5, 12	97,645,204	102,430,064
Impuesto sobre la renta diferido	6	31,478	25,866
Otros activos	12	<u>395,038</u>	<u>641,327</u>
Total de activos		<u>107,949,827</u>	<u>113,328,258</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Bonos por pagar	7, 12	92,573,681	97,181,879
Préstamo por pagar	8, 12	8,275,346	9,039,635
Otros pasivos	9, 12	<u>1,671,383</u>	<u>1,876,294</u>
Total de pasivos		<u>102,520,410</u>	<u>108,097,808</u>
Patrimonio			
Aporte del fideicomiso	10	5,000	5,000
Excedentes No Distribuidos		<u>5,424,417</u>	<u>5,225,450</u>
Total de patrimonio		<u>5,429,417</u>	<u>5,230,450</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>107,949,827</u>	<u>113,328,258</u>

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

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Resultados Intermedio

Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

		I TRIMESTRE		ACUMULADO	
	Notas	Septiembre 2025	Septiembre 2024	Septiembre 2025	Septiembre 2024
Ingresos por Intereses y Comisiones					
Intereses sobre préstamos cedidos	12	1,699,358	2,015,947	1,699,358	2,015,947
Intereses sobre depósitos en bancos	12	1,328	1,556	1,328	1,556
Comisiones de préstamos	12	259,161	324,847	259,161	324,847
Total de ingresos por intereses y comisiones		1,959,847	2,342,350	1,959,847	2,342,350
Gastos de intereses		(1,377,506)	(1,655,090)	(1,377,506)	(1,655,090)
Ingreso neto por intereses		582,341	687,260	582,341	687,260
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	12	(46,064)	(19,824)	(46,064)	(19,824)
Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisión		536,277	667,436	536,277	667,436
Gastos por comisiones	12	(154,080)	(179,410)	(154,080)	(179,410)
Otros gastos		(108,652)	(110,599)	(108,652)	(110,599)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		273,545	377,427	273,545	377,427
Impuesto sobre la renta	11	(74,578)	(130,122)	(74,578)	(130,122)
Excedentes No Distribuidos		198,967	247,305	198,967	247,305

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

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio

Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

	<u>Aporte del Fideicomiso</u>	<u>Excedentes No Distribuidos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2024 <i>(Auditado)</i>	5,000	4,205,427	4,210,427
Excedentes no distribuidos	-	247,305	247,305
Saldo al 30 de septiembre de 2024 <i>(No Auditado)</i>	5,000	4,452,732	4,457,732
Saldo al 30 de junio de 2025 <i>(Auditado)</i>	5,000	5,225,450	5,230,450
Excedentes no distribuidos	-	198,967	198,967
Saldo al 30 de septiembre de 2025 <i>(No Auditado)</i>	5,000	5,424,417	5,429,417

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



Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

	Septiembre 2025	Septiembre 2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Excedentes no distribuidos antes del impuesto sobre la renta	273,545	377,427
Conciliación de excedentes no distribuidos antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	46,064	19,824
Comisiones de préstamos	(259,161)	(324,847)
Ingresos sobre intereses	(1,700,686)	(2,017,503)
Gastos de intereses	1,377,506	1,655,090
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Recuperaciones de préstamos cedidos en garantía	4,980,258	5,774,499
Disminución de fondo de interés de bonos por pagar	155,475	229,560
Disminución de otros activos	363,569	1,397,838
Disminución de otros pasivos	(204,911)	(929,357)
Disminución de intereses cobrados	1,718,385	2,035,651
Disminución de intereses pagados	<u>(1,408,213)</u>	<u>(1,689,872)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5,341,831</u>	<u>6,528,310</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pagos a bonos por pagar	(4,577,491)	(5,184,752)
Pagos a préstamos por pagar	<u>(764,289)</u>	<u>(1,343,509)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(5,341,780)</u>	<u>(6,528,261)</u>
Aumento neto en el efectivo	51	49
Efectivo al inicio del periodo	<u>4,371</u>	<u>4,173</u>
Efectivo al final del período	<u><u>4,422</u></u>	<u><u>4,222</u></u>

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

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(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 2025

(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 adeudadas 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.

Estos estados financieros fueron presentados en el Comité Directivo de Auditoría el 17 de octubre de 2025.

2. Políticas Contables Materiales

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

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden la siguiente literatura autorizada:

- Normas de Contabilidad NIIF.
- Normas NIC.
- Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (Interpretaciones CINIIF) o su organismo predecesor, el Comité Permanente de Interpretaciones (Interpretaciones SIC).

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

La Administración ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de reporte anual que comienzan a partir del 1 de julio de 2024:

- Clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes y pasivos no circulantes con covenants - Modificaciones a la NIC 1;
- Acuerdos de financiamiento con proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7.

Como resultado de la adopción de las modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7, la Administración incluyó nuevas revelaciones para pasivos bajo acuerdos de financiamiento con proveedores, así como los flujos de efectivo asociados.

Las modificaciones enumeradas anteriormente no tuvieron ningún impacto material en los montos reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecte significativamente el periodo actual o los futuros.

Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados en el 2025

Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos – Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior: En septiembre de 2022, el Consejo propone modificar el método que un arrendatario-vendedor utilizaría en la medición inicial del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento, que surge de una transacción de venta con arrendamiento posterior y cómo mediría posteriormente este pasivo el arrendatario vendedor. La modificación propuesta se aplica a las transacciones de venta con arrendamiento posterior en las que, aplicando el párrafo 99 de la NIIF 16, la transferencia del activo satisface los requerimientos para ser contabilizada como la venta del activo.

Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar:

En mayo de 2023, en respuesta a la solicitud de los inversores de una mayor transparencia de los impactos de los acuerdos de financiación en los estados financieros, el Consejo modificó la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar. Las modificaciones introducen requisitos de divulgación adicionales para las empresas que celebran dichos acuerdos. Sin embargo, no abordan la clasificación y presentación de los pasivos y flujos de efectivo relacionados.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

La Administración aplicó estas enmiendas sin evidenciar impactos en los estados financieros y revelaciones del Fideicomiso.

Nuevas Normas e Interpretaciones que no han sido Adoptadas por la Administración

Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 30 de septiembre de 2025, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Banco.

A continuación, se presenta la evaluación del Fideicomiso sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones:

a) ***Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025)***

En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea. El Fideicomiso no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros.

b) ***Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros – Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026)***

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
- agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza);
- actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).

La Administración no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o en los estados financieros.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

- c) *NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027)*

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de Contabilidad NIIF apliquen requisitos de divulgación reducidos.

- d) *NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027)*

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, introduciendo nuevos requisitos para la presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operación, inversión, financiamiento, impuestos a la renta y operaciones discontinuadas, de las cuales las tres primeras son nuevas, así como dos nuevos subtotales: “utilidad o pérdida operativa” y “utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta”. Adicionalmente, se requerirá que el crédito mercantil se presente por separado en el estado de situación financiera.

Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o la medición de partidas en los estados financieros, ni tendrá impacto en la utilidad neta del Fideicomiso, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de resultados y de existir, la divulgación de medidas de desempeño definidas por la administración en una sola nota dentro de los estados financieros y cómo éstas se calculan o bien una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.

En relación con el estado de flujos de efectivo, para determinar los flujos de efectivo de las operaciones según el método indirecto, se deberá iniciar ahora de la “utilidad o pérdida operativa” en lugar de la “utilidad o pérdida neta”. Asimismo, excepto si la actividad principal de la Compañía es proporcionar financiamiento a clientes y/o invertir en activos, (por ejemplo, bancos o instituciones financieras similares), los intereses pagados y dividendos pagados se deberán presentar como flujos de efectivo de financiamiento y los intereses recibidos y dividendos recibidos como flujos de efectivo de inversión/operación (según aplique).

La Administración del Fideicomiso aplicará la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor para el período contable que iniciará el 1 de enero de 2027, la cual requiere la aplicación retrospectiva.

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

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(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 del 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 2025

(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 si 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 realiza 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 2025

(Cifras en balboas)

Metodología Colectiva

El Fideicomiso mide la provisión para pérdidas en un monto igual a las Pérdidas Crediticias Esperadas (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 las 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.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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 para cada uno de los segmentos.
- Etapa 2: Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente del 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 2025

(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:

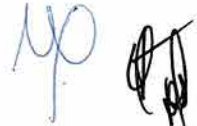
- Los clientes que tienen atrasos de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o insolvencia.
- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) 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.

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.



Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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 del 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 2025 y 30 de junio de 2025, 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 efectiva, 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 pérdidas crediticias esperadas en préstamos.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

En la preparación de los estados financieros intermedios, el administrador del Fideicomiso ha efectuado juicios, 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 prospectivo (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.

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 un crecimiento estable, moderado, del Producto Interno Bruto (PIB), el desempleo estable y crecimiento moderado en la inflación, entre otros. De acuerdo con lo anterior, el impacto más importante en los cálculos de pérdida esperada es 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 80%, y los escenarios base y optimista tienen un peso de 10% cada uno.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

- Crecimiento del PIB: por el impacto en el desempeño de las empresas y la valoración de las garantías; e
- 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.

Variables	Crecimiento
Crecimiento del PIB	7.30%
Inflación	2.10%

El Fideicomiso ha estimado el impacto sobre la pérdida crediticia esperada (PCE) al aplicar los escenarios optimista y pesimista con un peso de 100% en cada uno; como resultado de la aplicación de dicho cambio, se observa los siguiente:

Escenario	Sensibilidad sobre la reserva seleccionada
Optimista	158
Neutro	112
Pesimista	66

La Administración del Fideicomiso continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos y que pueden estimarse razonablemente, estos impactos se han reconocido en los estados financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2025. Los principales supuestos antes descritos, pueden ajustarse a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien.

4. Depósito a la Vista

Al 30 de septiembre de 2025, el Fideicomiso mantenía un depósito en Credicorp Bank, S.A. (Fiduciario Emisor) por B/.4,422 (Junio 2025: B/.4,371), que devengan una tasa de interés de 0.63% anual (Junio 2025: 0.63%) calculada sobre el saldo promedio.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(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 septiembre de 2025, los saldos de los préstamos cedidos en garantía que ascendían a B/.101,602,088 (Junio 2025: B/.106,623,660); incluyen intereses por cobrar de B/.350,888 (Junio 2025: B/.368,587).

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2025, los préstamos cedidos se detallan a continuación:

	Septiembre 2025 (No Auditado)	Junio 2025 (Auditado)
Préstamos personales e intereses por cobrar	101,602,088	106,623,660
Menos:		
Comisiones por diferir	(3,830,969)	(4,090,130)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	<u>(125,915)</u>	<u>(103,466)</u>
Total de préstamos cedidos en garantía, neto	<u>97,645,204</u>	<u>102,430,064</u>

Al 30 de septiembre de 2025, los préstamos personales devengan tasas de interés que oscilan entre 5% y 8.75% anual (Junio 2025: entre 5% y 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 2025 (No Auditado)				Junio 2025 (Auditado)			
	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	TOTAL	ETAPA 1	ETAPA 2	ETAPA 3	TOTAL
Grado 1: Normal	101,096,847	31,198	-	101,128,045	106,149,785	39,230	-	106,189,015
Grado 2: Mención Especial	-	33,619	-	33,619	-	5,840	-	5,840
Grado 3: Subnormal	-	-	56,228	56,228	-	-	40,256	40,256
Grado 4: Dudoso	-	-	33,308	33,308	-	-	19,617	19,617
Grado 5: Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	345	345
Monto bruto	<u>101,096,847</u>	<u>64,817</u>	<u>89,536</u>	<u>101,251,200</u>	<u>106,149,785</u>	<u>45,070</u>	<u>60,218</u>	<u>106,255,073</u>
Interés por cobrar	<u>348,999</u>	<u>857</u>	<u>1,032</u>	<u>350,888</u>	<u>367,231</u>	<u>451</u>	<u>905</u>	<u>368,587</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>44,802</u>	<u>17,967</u>	<u>63,146</u>	<u>125,915</u>	<u>47,549</u>	<u>11,461</u>	<u>44,456</u>	<u>103,466</u>

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2025	47,549	11,461	44,456	103,466
Transferido de pérdida esperada durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(497)	497	-	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro - Etapa 2	-	(10,753)	10,753	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia con deterioro - Etapa 3	-	-	-	-
Cálculo de provisión, neto	(1,224)	16,770	40,681	56,227
Préstamos dados de baja	(1,026)	(8)	(9,129)	(10,163)
Castigos	-	-	(24,076)	(24,076)
Recuperaciones	-	-	461	461

Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2025	<u>44,802</u>	<u>17,967</u>	<u>63,146</u>	<u>125,915</u>
---	---------------	---------------	---------------	----------------

	<u>Etapas 1</u>	<u>Etapas 2</u>	<u>Etapas 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2024	64,784	13,337	42,252	120,373
Transferido de pérdida esperada durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(19)	5	14	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro - Etapa 2	-	-	-	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia con deterioro - Etapa 3	-	-	-	-
Cálculo de provisión, neto	(13,530)	(1,865)	33,614	18,219
Préstamos dados de baja	(3,686)	(16)	(137)	(3,839)
Castigos	-	-	(41,205)	(41,205)
Recuperaciones	-	-	9,918	9,918

Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2025	<u>47,549</u>	<u>11,461</u>	<u>44,456</u>	<u>103,466</u>
--	---------------	---------------	---------------	----------------

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

	Septiembre 2025 (No Auditado)	Junio 2025 (Auditado)
Morosos	<u>64,817</u>	<u>45,070</u>
Vencidos		
91 - 120 días	56,228	40,257
121 - 180 días	33,308	19,617
181 – 365 días	<u>-</u>	<u>344</u>
	<u>89,536</u>	<u>60,218</u>
Total morosos y vencidos	<u><u>154,353</u></u>	<u><u>105,288</u></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 2025 (No Auditado)	Junio 2025 (Auditado)
Saldo al inicio del período	25,866	30,093
Crédito en el estado de resultados (Nota 11)	<u>5,612</u>	<u>(4,227)</u>
Saldo al final de período	<u><u>31,478</u></u>	<u><u>25,866</u></u>

7. Bonos por Pagar

Al 30 de septiembre de 2025, los bonos por pagar ascendían a B/.92,573,681 (Junio 2025: B/.97,181,879), que se conforman por capital por B/.91,956,804 (Junio 2025: B/.96,534,295) e intereses por pagar por B/.616,877 (Junio 2025: B/.647,584).

Mediante la Resolución SMV No.551 del 22 de diciembre de 2020, la Superintendencia de 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 2025

(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 30 de septiembre de 2025, el saldo del préstamo por pagar por la cesión de estos préstamos asciende a la suma de B/.8,275,346 (Junio 2025: B/.9,039,635) que incluyen intereses por pagar B/.68,257 (Junio 2025: B/.72,783); devengan una tasa de interés de 6.5% anual y vencimiento en el 2044.

9. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	Septiembre 2025 (No Auditado)	Junio 2025 (Auditado)
Cuentas por aplicar ^(A)	1,448,931	1,482,781
Acreedores varios	<u>222,452</u>	<u>393,513</u>
	<u>1,671,383</u>	<u>1,876,294</u>

(A) Las cuentas por aplicar corresponde a pagos recibidos de planilla pendientes de aplicación.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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 fiduciarios 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.

11. Impuesto sobre la Renta

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

	Septiembre 2025	Septiembre 2024
Impuesto corriente	80,190	132,462
Impuesto diferido (Nota 6)	<u>(5,612)</u>	<u>(2,340)</u>
	<u>74,578</u>	<u>130,122</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 2025	Septiembre 2024
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>273,545</u>	<u>377,427</u>
Impuesto sobre la renta correspondiente al excedente no distribuidos del año sobre la tasa de 25%	68,386	94,357
Más: Efecto de gastos no deducibles	12,136	38,494
Menos: Efecto de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	<u>(5,944)</u>	<u>(2,729)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>74,578</u>	<u>130,122</u>
Tasa efectiva	<u>27%</u>	<u>34%</u>

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

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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 2025 de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

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.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

	Septiembre 2025 (No Auditado)	Junio 2025 (Auditado)
Saldos		
<i>Otras partes relacionadas</i>		
Depósitos a la vista	<u>4,422</u>	<u>4,371</u>
Depósitos en fideicomiso de garantías	<u>6,071,809</u>	<u>6,269,279</u>
Préstamos cedidos en garantía, neto	<u>97,645,204</u>	<u>102,430,064</u>
Fondo de interés de bonos por pagar	<u>3,801,876</u>	<u>3,957,351</u>
Otros activos (*)	<u>362,010</u>	<u>528,111</u>
Bonos por pagar	<u>92,573,681</u>	<u>97,181,879</u>
Préstamo por pagar	<u>8,275,346</u>	<u>9,039,635</u>
Otros pasivos (**)	<u>1,625,906</u>	<u>1,825,284</u>
 Transacciones	 Septiembre 2025	 Septiembre 2024
	(No Auditado)	(No Auditado)
<i>Otras partes relacionadas</i>		
Intereses sobre préstamos cedidos	<u>1,699,358</u>	<u>2,015,947</u>
Comisión de manejo	<u>259,161</u>	<u>324,847</u>
Gasto de comisiones	<u>154,080</u>	<u>179,410</u>
Gasto de intereses	<u>1,377,506</u>	<u>1,655,090</u>
Intereses ganados	<u>1,328</u>	<u>1,556</u>

(*) Corresponde a saldos por cobrar de clientes fallecidos

(**) Corresponde a pagos recibidos de planilla pendientes de aplicación y acreedores varios

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.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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 2025 y 30 de junio de 2025, los bonos emitidos por el Fideicomiso son propiedad de una entidad relacionada. (Nota 12).

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.

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.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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)							
30 de septiembre de 2025							
<i>(No Auditado)</i>							
Efectivo y depósitos en bancos	4	-	-	-	-	-	4
Depósitos en fideicomiso de garantías	6,071	-	-	-	-	-	6,071
Fondo de interés de bonos por pagar	3,802	-	-	-	-	-	3,802
Préstamos cedidos (*)	-	-	-	100,973	-	89	101,062
	<u>9,877</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100,973</u>	<u>-</u>	<u>89</u>	<u>110,939</u>
Bonos por pagar	<u>617</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>91,957</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>92,574</u>
Préstamo por pagar	<u>68</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,207</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,275</u>

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(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
(En miles de Balboas)							
30 de junio de 2025							
(Auditado)							
Efectivo y depósitos en bancos	4	-	-	-	-	-	4
Depósitos en fideicomiso de garantías	6,269	-	-	-	-	-	6,269
Fondo de interés de bonos por pagar	3,957	-	-	-	-	-	3,957
Préstamos (*)	-	-	-	106,564	-	60	106,624
	<u>10,230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>106,564</u>	<u>-</u>	<u>60</u>	<u>116,854</u>
Bonos por pagar	<u>648</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96,534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>97,182</u>
Préstamo por pagar	<u>73</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,966</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,039</u>

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

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en los resultados financieros, el Fideicomiso realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros expuestos a fluctuaciones en las tasas de interés. El análisis base consiste en evaluar el impacto en los resultados de la cartera de crédito, inversiones, depósitos a plazo y financiamiento, causado por aumentos o disminuciones de 50 puntos básicos en las tasas de interés, con vencimientos de hasta 5 años. Este análisis permite examinar la variación en los resultados operativos.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de margen neto de interés:

30 de septiembre de 2025 (No Auditado)	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Totales
(En miles de Balboas)					
Total de activos financieros	9,878	-	-	101,512	111,390
Total de pasivos financieros	<u>685</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100,164</u>	<u>100,849</u>
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>45.97</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.74</u>	<u>52.71</u>
30 de junio de 2025 (Auditado)					
(En miles de Balboas)					
Total de activos financieros	10,230	-	-	106,564	116,794
Total de pasivos financieros	<u>721</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105,500</u>	<u>106,221</u>
Total de sensibilidad a tasa de interés	<u>47.55</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5.32</u>	<u>52.87</u>

Si la tasa de interés hubiese variado en 50 puntos básicos (mayores o menores) y todas las otras variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad del periodo terminado el 30 de septiembre de 2025 habría aumentado o disminuido en B/.52.71 (Junio 2025: B/.52.87).

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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

	Septiembre 2025 (No Auditado)	Junio 2025 (Auditado)
Activos		
Préstamos cedidos en garantía	6.43%	6.43%

Los pasivos financieros que corresponden a bonos y préstamos 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.

Al 30 de septiembre, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos, determinados 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
<i>(No Auditado)</i>						
30 de septiembre de 2025						
Bonos por pagar	-	-	-	92,574	-	92,574
Préstamos por pagar	-	-	-	8,275	-	8,275
Intereses por pagar	2,681	5,362	42,895	50,979	-	101,917
Otros pasivos	-	-	-	-	1,671	1,671
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	2,681	5,362	42,895	151,828	1,671	204,437
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	79	218	6,977	94,326	10,275	111,875
	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
<i>(Auditado)</i>						
30 de junio de 2025						
Bonos por pagar	-	-	-	97,181	-	97,181
Préstamos por pagar	-	-	-	9,039	-	9,039
Intereses por pagar	2,826	5,652	45,212	53,884	-	107,574
Otros pasivos	-	-	-	-	1,876	1,876
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	2,826	5,652	45,212	160,104	1,876	215,670
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	88	293	6,919	99,324	10,871	117,495

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(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:

<i>Expresado en miles</i>			
	<u>Nivel</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
30 de septiembre de 2025 <i>(No Auditado)</i>			
Activos			
Préstamos	<u>2</u>	<u>101,602</u>	<u>103,060</u>
Pasivos			
Bonos por pagar	<u>2</u>	<u>92,574</u>	<u>70,814</u>
Préstamo por pagar	<u>2</u>	<u>8,275</u>	<u>8,626</u>
<i>Expresado en miles</i>			
	<u>Nivel</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
30 de junio de 2025 <i>(Auditado)</i>			
Activos			
Préstamos	<u>2</u>	<u>106,624</u>	<u>101,267</u>
Pasivos			
Bonos por pagar	<u>2</u>	<u>97,182</u>	<u>67,579</u>
Préstamo por pagar	<u>2</u>	<u>9,039</u>	<u>9,422</u>

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.

Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB

Notas a los Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2025

(Cifras en balboas)

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 referencia de la Superintendencia de Bancos de Panamá 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 de referencia de la Superintendencia de Bancos de Panamá similar a la fecha de vencimiento.

Préstamos 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 de referencia de la Superintendencia de Bancos de Panamá similar a la fecha de vencimiento.

Concentración de Activos y Pasivos

El Comité de Activos y Pasivos (ALCO) 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 2025, los préstamos cedidos y los bonos por pagar se encuentran concentrados en la República de Panamá.



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 2025, 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\$111,080,653.58, 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\$9,829,453.10.

Tipo de Cuenta	Nombre de la Cuenta	Cantidad	Saldo al 30-sep-25
Ahorro	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuenta de Reserva de Intereses Serie A	1	US\$3,801,876.02
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuenta de Depósito	1	US\$4,488,413.82
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuotas por Aplicar	1	US\$1,496,660.47
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Devoluciones	1	US\$39,502.79
Corriente	CCB TRUST CORP.-FID-1515-PJ-04 Cuenta de Administración	1	US\$3,000.00

Total US\$9,829,453.10

- 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 2025, ascendían a US\$101,251,200.48, 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\$91,956,803.86 al 30 de septiembre de 2025, es de 1.21 veces.

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-25	30-jun-25	30-sep-25
1.14x	1.21x	1.21x	1.21x


7. La clasificación de los bienes fideicomitados 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 2025.
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 2025:

Clasificación de calidad de cartera	Corriente	Morosos					Saldo Insoluto de capital al cierre del 30 de septiembre de 2025
	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 2025	US\$101,096,847.15	US\$31,198.25	US\$33,619.17	US\$56,228.14	US\$28,818.47	US\$4,489.30	US\$101,251,200.48
Número de préstamos personales al cierre del 30 de septiembre de 2025	9,046	7	6	6	3	1	9,069
Relación de morosidad	99.8476%	0.0308%	0.0332%	0.0555%	0.0285%	0.0044%	100.0000%

La presente certificación ha sido emitida en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 11 de noviembre de 2025.

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 2025

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 9,069 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)
72 - 83	3	25,206	0.02%	404	0.00%	0.00%	6.50%	75	3
84 - 95	10	57,136	0.04%	6,764	0.01%	0.01%	6.51%	89	12
96 - 107	9	78,331	0.05%	15,458	0.02%	0.02%	6.47%	99	22
108 - 119	27	294,062	0.19%	101,378	0.10%	0.12%	6.47%	115	38
120 - 131	136	1,678,132	1.08%	624,963	0.62%	0.74%	6.46%	125	43
132 - 143	226	2,855,587	1.84%	1,191,373	1.18%	1.92%	6.39%	138	49
144 - 155	352	5,108,026	3.28%	2,391,097	2.36%	4.28%	6.38%	150	60
156 - 167	407	5,754,381	3.70%	2,921,494	2.89%	7.16%	6.32%	162	67
168 - 179	566	8,512,660	5.47%	4,921,380	4.86%	12.02%	6.33%	174	81
180 - 191	784	12,935,702	8.32%	8,091,754	7.99%	20.02%	6.34%	186	94
192 - 203	1446	26,064,954	16.76%	17,053,992	16.84%	36.86%	6.38%	199	108
204 - 215	1489	28,057,006	18.04%	19,467,461	19.23%	56.09%	6.40%	208	118
216 - 227	995	15,869,032	10.20%	11,210,747	11.07%	67.16%	6.41%	223	131
228 - 239	1,101	19,502,812	12.54%	12,840,330	12.68%	79.84%	6.44%	232	136
240 - 251	411	8,233,589	5.29%	5,138,597	5.08%	84.91%	6.59%	246	135
252 - 263	525	10,276,669	6.61%	7,397,253	7.31%	92.22%	6.54%	258	153
264 - 275	366	6,550,155	4.21%	5,096,261	5.03%	97.25%	6.51%	267	167
276 - 287	116	1,778,849	1.14%	1,434,762	1.42%	98.67%	6.49%	282	181
288 - 299	74	1,287,101	0.83%	952,061	0.94%	99.61%	6.69%	292	166
300 - 311	19	446,495	0.29%	274,663	0.27%	99.88%	7.40%	304	116
312 - 323	6	166,780	0.11%	108,193	0.11%	99.99%	7.37%	316	126
324 - 335	1	14,516	0.01%	10,816	0.01%	100.00%	6.50%	327	164
Total	9,069	155,547,183	100.00%	101,251,200					
Mínimo		2,000		1			5.00%	73	-2
Máximo		80,000		70,277			8.75%	327	225
Promedio		17,152		11,165			6.43%	214	119

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	3	48,036	0.03%	614	0.00%	0.00%	6.59%	174	-2
0 - 11	217	5,201,725	3.34%	246,831	0.24%	0.24%	7.20%	198	7
12 - 23	185	3,676,184	2.36%	555,904	0.55%	0.79%	7.36%	201	17
24 - 35	226	4,093,259	2.63%	1,097,417	1.08%	1.88%	6.96%	186	30
36 - 47	320	5,336,061	3.43%	1,940,526	1.92%	3.79%	6.78%	183	42
48 - 59	444	7,662,548	4.93%	3,407,685	3.37%	7.16%	6.57%	180	54
60 - 71	468	7,719,994	4.96%	4,002,014	3.95%	11.11%	6.37%	178	66
72 - 83	552	8,979,897	5.77%	5,188,793	5.12%	16.24%	6.32%	185	78
84 - 95	705	12,398,640	7.97%	7,738,374	7.64%	23.88%	6.33%	196	90
96 - 107	988	16,918,337	10.88%	11,461,307	11.32%	35.20%	6.32%	199	102
108 - 119	1065	17,926,272	11.52%	12,876,053	12.72%	47.92%	6.34%	208	114
120 - 131	1131	20,020,833	12.87%	15,300,020	15.11%	63.03%	6.44%	211	126
132 - 143	902	15,348,264	9.87%	12,130,019	11.98%	75.01%	6.44%	220	137
144 - 155	649	10,244,105	6.59%	8,325,261	8.22%	83.23%	6.46%	234	150
156 - 167	517	8,444,317	5.43%	7,016,412	6.93%	90.16%	6.45%	245	161
168 - 179	288	4,890,036	3.14%	4,134,458	4.08%	94.24%	6.44%	259	173
180 - 191	240	4,006,469	2.58%	3,480,786	3.44%	97.68%	6.49%	266	185
192 - 203	122	2,011,832	1.29%	1,786,602	1.76%	99.45%	6.52%	270	196
204 - 215	36	475,293	0.31%	429,105	0.42%	99.87%	6.68%	285	209
216 - 227	11	145,081	0.09%	132,819	0.13%	100.00%	6.56%	293	222
Total	9,069	155,547,183	100.00%	101,251,300					
Minimo		2,000		1			5.00%	73	-2
Máximo		80,000		70,277			8.75%	327	225
Promedio		17,152		11,165			6.43%	214	119

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)
2006	44	1,316,532	0.85%	89,308	0.09%	0.09%	8.08%	237	10
2007	123	3,600,173	2.31%	893,281	0.88%	0.97%	7.95%	262	45
2008	147	4,365,365	2.81%	1,193,467	1.18%	2.15%	7.78%	258	52
2009	195	5,289,684	3.40%	1,192,219	1.18%	3.33%	7.37%	251	54
2010	37	757,603	0.49%	207,266	0.20%	3.53%	7.53%	248	66
2011	41	792,518	0.51%	321,646	0.32%	3.85%	7.23%	252	81
2012	67	1,031,834	0.66%	405,298	0.40%	4.25%	6.52%	236	78
2013	67	1,203,211	0.77%	498,544	0.49%	4.74%	6.55%	225	78
2014	48	769,671	0.49%	290,391	0.29%	5.03%	6.55%	207	71
2015	726	12,007,256	7.72%	6,585,502	6.50%	11.53%	6.06%	212	92
2016	1,254	21,035,028	13.52%	12,780,623	12.62%	24.16%	6.12%	212	102
2017	1,804	30,333,307	19.50%	20,550,151	20.30%	44.45%	6.31%	214	115
2018	1,806	29,498,430	18.96%	21,537,761	21.27%	65.72%	6.36%	210	124
2019	2,315	37,226,955	23.93%	29,535,497	29.17%	94.89%	6.57%	213	138
2020	395	6,319,415	4.06%	5,170,247	5.11%	100.00%	6.56%	213	146
Total	9,069	155,547,183	100.00%	101,251,200					
Minimo		2,000		1			5.00%	73	-2
Máximo		80,000		70,277			8.75%	327	225
Promedio		17,152		11,165			6.43%	214	119

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)
2025	57	1,304,606	0.84%	16,167	0.02%	0.02%	6.86%	190	1
2026	229	5,435,910	3.49%	410,276	0.41%	0.42%	7.38%	204	10
2027	183	3,356,082	2.16%	646,629	0.64%	1.06%	7.20%	194	22
2028	253	4,420,767	2.84%	1,328,179	1.31%	2.37%	6.86%	183	34
2029	362	6,032,089	3.88%	2,363,816	2.33%	4.71%	6.68%	180	46
2030	446	7,796,757	5.01%	3,619,692	3.57%	8.28%	6.53%	182	57
2031	494	8,017,106	5.15%	4,347,104	4.29%	12.57%	6.35%	177	70
2032	598	9,795,542	6.30%	5,798,149	5.73%	18.30%	6.32%	190	82
2033	766	13,463,962	8.66%	8,631,537	8.52%	26.83%	6.32%	197	93
2034	1026	17,420,604	11.20%	12,006,568	11.86%	38.68%	6.33%	202	105
2035	1,107	19,115,802	12.29%	14,003,066	13.83%	52.51%	6.35%	209	118
2036	1,102	19,557,246	12.57%	15,144,343	14.96%	67.47%	6.45%	213	129
2037	774	12,693,855	8.16%	10,101,803	9.98%	77.45%	6.44%	224	140
2038	637	9,945,424	6.39%	8,161,404	8.06%	85.51%	6.47%	236	153
2039	441	7,255,112	4.66%	6,046,880	5.97%	91.48%	6.44%	249	164
2040	264	4,532,076	2.91%	3,856,492	3.81%	95.29%	6.44%	262	177
2041	216	3,732,173	2.40%	3,270,955	3.23%	98.52%	6.52%	267	189
2042	81	1,209,588	0.78%	1,077,427	1.06%	99.58%	6.53%	274	199
2043	24	343,085	0.22%	311,228	0.31%	99.89%	6.73%	286	212
2044	9	119,398	0.08%	109,486	0.11%	100.00%	6.58%	293	223
Total	9,069	155,547,183	100.00%	101,251,200					
Mínimo		2,000		1			5.00%	73	-2
Máximo		80,000		70,277			8.75%	327	225
Promedio		17,152		11,165			6.43%	214	119