

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022 (REEXPRESADO)



CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022 (REEXPRESADO)

CONTENIDO	Páginas
Informe de los auditores independientes	3 - 11
Estado consolidado de situación financiera	12
Estado consolidado de resultados	12 - 14
Estado consolidado de resultados integrales	15
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	16 - 17
Estado consolidado de flujos de efectivo	18 - 11
Notas a los estados financieros consolidados	22 - 192

US\$ = Dólar estadounidense

S/ = Sol

Bs = Boliviano

\$ = Peso Colombiano

¥ = Yen

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Credicorp Ltd. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Base de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Lima II
Av. Jorge Basadre 330
San Isidro
Tel: +51 (1) 411 4444

Arequipa
Av. Bolognesi 407
Yanahuara
Tel: +51 (54) 484 470

Trujillo
Av. El Golf 591 Urb. Del Golf III
Víctor Larco Herrera 13009,
Sede Miguel Ángel Quijano Doig
La Libertad
Tel: +51 (44) 608 830

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de la auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos; por lo que no proporcionamos una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, se detalla la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la realización de procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros consolidados. Los resultados de los procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base para la opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

<u>Asunto clave de auditoría</u>	<u>Respuesta de auditoría</u>
<p>Entorno de Tecnología de la Información (TI)</p> <p>El entorno de tecnología de información (TI) del Grupo consta de una infraestructura de un gran número de sistemas claves para el procesamiento de sus operaciones, registros contables y elaboración de sus estados financieros consolidados. Además, la Gerencia del Grupo ha diseñado una serie de controles automáticos, interfaces entre los sistemas y cálculos ejecutados de las aplicaciones; con el objetivo de garantizar la integridad y exactitud de los registros contables e informes financieros precisos, y así mitigar el potencial riesgo de fraude o error.</p>	<p>Con el apoyo de nuestros especialistas de Tecnología de la Información (TI), nuestros esfuerzos de auditoría se centraron en los sistemas claves relacionados a procesamiento de sus operaciones, registros contables y elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo; realizando los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluación del marco de gobierno de TI del Grupo. - Entendimiento del ambiente de control e identificación de riesgos de los procesos de TI. - Prueba de los controles claves sobre la gestión de accesos a aplicaciones y datos, cambios a programas y desarrollos de aplicaciones y las operaciones de TI.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Por lo expuesto, consideramos el entorno de la tecnología de la información como un asunto clave, dado que, el Grupo depende del funcionamiento eficaz y continuo de las aplicaciones de TI así como de sus controles automáticos, de modo que, existe el riesgo de que las brechas en el entorno de control de TI puedan dar lugar a que los registros contables tengan una incorrección material.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Prueba del diseño y la efectividad operativa de los controles automáticos claves identificados en los distintos procesos relevantes del Grupo. - Prueba del diseño y la efectividad operativa de los controles de compensación aplicables.
<p>Estimación de pérdida esperada para cartera de créditos</p>	<p>Como se describe en las notas 3(j), 7 y 30.1 de los estados financieros consolidados del Grupo, la medición de la pérdida crediticia esperada se basa principalmente en el producto de la probabilidad de incumplimiento (PD), la pérdida dada el incumplimiento (LGD), y la exposición al momento del incumplimiento (EAD), descontados a la fecha de reporte y considerando los efectos macroeconómicos esperados. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada refleja el valor presente de todos los eventos de déficit de efectivo relacionados con los eventos de incumplimiento, ya sea (i) durante los siguientes doce meses o (ii) durante la vida esperada del crédito dependiendo de su deterioro desde el inicio.</p> <p>Los supuestos y juicios significativos considerados por el Grupo, con respecto a la estimación de la pérdida esperada, incluyen: (i) la probabilidad de incumplimiento, en base al comportamiento de pago del deudor y el manejo del riesgo crediticio basado principalmente en los modelos internos de rating y scoring del Grupo; (ii) la pérdida asignada por incumplimiento, que para</p> <p>Obtuvimos un entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles del proceso de estimación de la provisión de pérdida esperada para cartera de créditos del Grupo, que incluyeron los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluación de la metodología y los criterios establecidos para el cálculo según la NIIF9. - Evaluación de la metodología y criterios relacionado a la estimación realizada por el Grupo correspondiente a la situación actual del Fenómeno del Niño. - Evaluación de los modelos y supuestos significativos establecidos por el Grupo en el cálculo, tales como: PD, LGD, EAD, scores, rating y pronósticos de información prospectiva para múltiples escenarios económicos y la ponderación de probabilidad de esos escenarios. - Integridad y exactitud de la base de datos en los sistemas del Grupo. - Identificación de indicadores de deterioro y determinación de cambios significativos en riesgo crediticio. - Análisis individual de clientes corporativos clasificados en la fase 3.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>determinar se considera el valor razonable de las garantías y los recuperos; (iii) la determinación del saldo de la exposición en una fecha de incumplimiento futura, que tiene en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de reporte, incluidos los reembolsos del principal y los intereses; (iv) los pronósticos de información prospectiva para múltiples escenarios económicos y la ponderación de probabilidad de esos escenarios; (v) la determinación de cuándo un préstamo ha experimentado incremento significativo en el riesgo crediticio; (vi) el análisis individual de clientes corporativos clasificados en fase 3, considerando principalmente la situación de la recuperabilidad de las garantías, análisis de estados financieros y sector en el que opera el deudor; (vii) el cálculo de pérdidas crediticias de 12 meses y durante la vida esperada del contrato del crédito; y (viii) la aplicación del juicio específicamente por la situación actual del Fenómeno el Niño que afecta nuestro país.</p> <p>Por lo expuesto, consideramos que la estimación de pérdida esperada para cartera de créditos es un asunto clave de auditoría, dado que cualquier cambio en los supuestos y/o juicios podrían tener efectos importantes en el cálculo de la provisión. Además, la determinación de las cifras contables requiere la participación de especialistas debido a la complejidad inherente de los modelos, supuestos, juicios, naturaleza prospectiva de los supuestos claves y la interrelación de las variables críticas en la medición.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Cálculo de la estimación de pérdida esperada para cartera de créditos. - Revisión de las revelaciones incluidas en las notas a los estados financieros consolidados. <p>Además, con el apoyo de nuestros especialistas, realizamos procedimientos sustantivos de detalle, que incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluación de que la metodología, supuestos y juicios utilizados en los modelos de la estimación de la pérdida esperada sean consistentes con los requisitos de la NIIF9 y las políticas contables del Grupo. - Prueba de la integridad y precisión de los datos utilizados en el cálculo de la provisión y, de manera selectiva, comprobación de los principales datos con los sistemas fuente. - Comparación de las proyecciones macroeconómicas (información prospectiva) del Grupo con la información disponible públicamente de fuentes independientes. - Evaluación de cambios significativos en los factores desencadenantes del riesgo de crédito. - Evaluación de la estimación realizada por el Grupo relacionado a la situación actual del Fenómeno del Niño. - Evaluación de los clientes corporativos clasificados en la fase 3 que el Grupo analiza de manera individual. - Prueba, de manera independiente, del cálculo de la estimación de la provisión de créditos. - Evaluación de la adecuada revelación en las notas de los estados financieros consolidados.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Estimación del pasivo por contratos de seguros de vida bajo el modelo general de valorización</p>	
<p>Como se describe en las notas 3(f), 8 y 30.9 de los estados financieros consolidados del Grupo, la estimación del pasivo por contratos de seguros se basa principalmente en: (i) revisión e identificación de los contratos de seguros; (ii) agrupación de los contratos de seguros; (iii) determinación de los modelos de valorización por producto (modelo general o construcción por bloques - BBA, tarifa variable - VFA y el modelo simplificado - PPA); (iv) definición de la tasa de descuento; (v) cálculo del ajuste de riesgo y (vi) cálculo del margen del servicio contractual (CSM). Las proyecciones de flujos de entrada y salida de efectivo relacionados a cada cartera de contratos de seguros consideran su probabilidad de ocurrencia, además se incluye todos los flujos de efectivo que se encuentran dentro del límite del contrato.</p>	<p>Obtuvimos un entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles del proceso de valorización de contratos de seguros de vida bajo el modelo general, que incluyeron los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Revisión de la metodología y los criterios establecidos para el cálculo según métodos actuariales que son aceptados bajo la NIIF 17. - Evaluación de los modelos actuariales, premisas y supuestos de aceptación general, establecidos por el Grupo. - Revisión de la integridad y exactitud de la base de datos que se emplean en los sistemas de información del Grupo, para administrar, calcular y sensibilizar estos pasivos. - Revisión de la correcta imputación de las tasas de descuento para el cálculo de los pasivos por contratos de seguros de vida. - Revisión del cálculo de la estimación de valorización del pasivo. - Revisión de las revelaciones incluidas en las notas a los estados financieros consolidados.
<p>Para la determinación de los supuestos y estimaciones, el Grupo se basa en parámetros derivados de la experiencia de la administración de su cartera. Sin embargo, las circunstancias y supuestos existentes sobre desarrollos futuros podrían modificarse debido a cambios en el mercado o circunstancias fuera del control del Grupo. Los parámetros se mantienen actualizados para reflejar dichos cambios en los supuestos cuando sea necesario. Además, el Grupo reevalúa el CSM a cada periodo considerando la experiencia que ha tenido el Grupo. Los parámetros utilizados para estimar los flujos de efectivo futuros estimados es una comparación entre las tasas reales y las tasas estimadas y se evalúan las</p>	<p>Además, con el apoyo de nuestros especialistas actuarios, realizamos procedimientos sustantivos de detalle, que incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Evaluación de que la metodología definida por el Grupo sobre modelos y supuestos actuariales sean coherentes con la aplicación de la NIIF 17.

Informe de los auditores independientes (continuación)

<u>Asunto clave de auditoría</u>	<u>Respuesta de auditoría</u>
<p>siguientes hipótesis: mortalidad, longevidad, invalidez, gastos y caídas.</p> <p>Por lo expuesto, consideramos que los pasivos por contratos de seguros es un asunto clave de auditoría, dado que, cualquier cambio en los supuestos y los datos podrían tener efectos importantes sobre la valoración de los pasivos; además, la determinación de las cifras contables es compleja y requiere la participación de especialistas debido a los modelos actuariales.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Evaluación de manera independiente del modelo y los supuestos actuariales usados en el cálculo. - Prueba de la integridad y precisión de los datos de las pólizas usadas, así como de las variables utilizadas en el cálculo. - Evaluación de la adecuada determinación de la tasa de descuento utilizada en los cálculos. - Conciliación de las tasas de descuento cargadas a la aplicación, donde se determinan los cálculos, comparándolas con aquellas definidas por el área de riesgos. - Prueba, de manera independiente, del cálculo realizado por el Grupo. - Evaluación del adecuado movimiento del pasivo considerando cambios en los supuestos actuariales al cierre del ejercicio. - Evaluación de la sensibilidad de los cambios en ciertas variables en la determinación de estos pasivos. - Evaluación de la idoneidad de las revelaciones en las notas de los estados financieros consolidados.

Otro asunto

Como se describe en la Nota 3(b) de los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, que se presentan para propósitos comparativos, los mismos han sido reexpresados debido a la implementación inicial de la NIIF 17, Contratos de Seguro. Dichos estados financieros consolidados reexpresados, incluido su saldo inicial al 1 de enero de 2022, así como los respectivos ajustes relacionados con el efecto retroactivo de la implementación de la NIIF 17 en dichos estados financieros consolidados, fueron auditados por otros auditores independientes, los cuales expresaron una opinión sin modificaciones.

Otra información incluida en el Informe Anual 2023 del Grupo

Otra información consiste en la información incluida en la Memoria Anual, distinta de los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. La Gerencia es responsable de la otra información.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si de otra manera parece estar materialmente mal expresada. Si, en base al trabajo que hemos realizado, concluimos que existe un error material de esta otra información, estamos obligados a informar de ese hecho. No tenemos nada que informar en este respecto.

Responsabilidades de la Gerencia y los responsables del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de la empresa en marcha, a menos que la Gerencia tenga la intención de liquidar al Grupo o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detectará una incorrección importante cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperar que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú, ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la idoneidad del uso por parte de la Gerencia de la base contable de empresa en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como una empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, a modificar nuestra opinión. Las conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden hacer que el Grupo deje de continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logre una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo y, por lo tanto, de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo del Grupo, entre otros asuntos, al alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

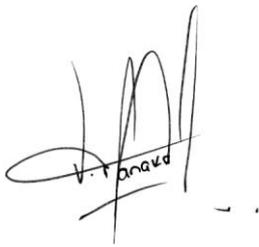
Informe de los auditores independientes (continuación)

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, incluyendo las respectivas salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno corporativo del Grupo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Hemos descrito esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque se esperaría razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Lima, Perú
29 de febrero de 2024

Refrendado por:



Tanaka, Valdivia & Soc.

Victor Tanaka
Socio a cargo
C.P.C.C. Matrícula No. 25613

CREDECORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, DE 2022 (REEXPRESADO) Y 1 DE ENERO DE 2022 (REEXPRESADO)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2023 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2022 (Reexpresado) (*) S/(000)	1 de enero de 2022 (Reexpresado) (*) S/(000)		Nota	Al 31 de diciembre de 2023 S/(000)	Al 31 de diciembre de 2022 (Reexpresado) (*) S/(000)	1 de enero de 2022 (Reexpresado) (*) S/(000)
Activos					Pasivos				
Fondos disponibles:					Depósitos y obligaciones:				
Que no generan intereses		7,952,371	7,286,624	6,925,332	Que no generan intereses		42,234,498	43,346,151	51,851,206
Que generan intereses		25,978,577	26,897,216	32,395,408	Que generan intereses		105,470,496	103,674,636	97,745,339
	4	33,930,948	34,183,840	39,320,740		13(a)	147,704,994	147,020,787	149,596,545
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	5(a)	1,410,647	1,101,856	1,766,948	Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	5(b)	10,168,427	12,966,725	22,013,866
Inversiones:					Deudas a bancos y corresponsales	14(a)	12,278,681	8,937,411	7,212,946
A valor razonable con cambios en resultados	6(a)	4,982,661	4,199,334	5,928,538	Aceptaciones bancarias	3(o)	412,401	699,678	532,404
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales		32,774,078	29,678,061	34,440,091	Obligaciones por contratos de arrendamiento	11(b)	512,579	578,074	655,294
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales en garantía	6(b)	4,269,862	1,108,100	318,352	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3(z)	641,915	191,010	337,909
		37,043,940	30,786,161	34,758,443	Pasivo por contrato de seguros	8(b)	12,318,133	11,154,008	11,920,974
A costo amortizado		7,924,830	6,905,201	4,411,592	Bonos y notas emitidas	15	14,594,785	17,007,194	17,823,146
A costo amortizado en garantía	6(c)	2,264,097	3,540,528	3,853,967	Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	17(c)	107,517	75,005	74,167
		10,188,927	10,445,729	8,265,559	Otros pasivos	12	6,993,691	7,189,052	6,444,097
Cartera de créditos, neto:	7				Total pasivos		205,733,123	205,818,944	216,611,348
Créditos		144,976,051	148,626,374	147,597,412	Patrimonio	16			
Provisión de pérdida crediticia		(8,277,916)	(7,872,402)	(8,477,308)	Patrimonio atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.:				
		136,698,135	140,753,972	139,120,104	Capital social		1,318,993	1,318,993	1,318,993
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		810,932	768,801	987,082	Acciones en tesorería		(208,033)	(207,518)	(207,534)
Activos por contrato de reaseguros	8(a)	872,046	744,008	812,466	Capital adicional		228,239	231,556	228,853
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	1,357,525	1,281,098	1,308,779	Reservas y otros		26,548,361	23,383,454	21,768,421
Aceptaciones bancarias	7(b)	412,401	699,678	532,404	Utilidades acumuladas		4,572,444	4,277,159	3,183,119
Intangibles y crédito mercantil, neto	10	3,225,499	2,899,429	2,710,080			32,460,004	29,003,644	26,291,852
Activos por derecho de uso, neto	11(a)	499,715	543,833	586,417	Interés no controlador		647,061	591,569	540,672
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	17(c)	1,182,195	1,134,747	1,146,468	Total patrimonio		33,107,065	29,595,213	26,832,524
Otros activos	12	6,224,617	5,871,671	6,199,844	Total pasivos y patrimonio		238,840,188	235,414,157	243,443,872
Total activos		238,840,188	235,414,157	243,443,872					

(*) Ver nota 3(b).

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, DE 2022 (REEXPRESADO) Y DE 2021

	Nota	2023	2022	2021
		S/(000)	(Reexpresado) S/(000)	S/(000)
Intereses y rendimientos similares	19	18,798,495	15,011,282	11,850,406
Intereses y gastos similares	19	(5,860,523)	(3,919,664)	(2,490,802)
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto		<u>12,937,972</u>	<u>11,091,618</u>	<u>9,359,604</u>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos brutos	7(c)	(3,957,143)	(2,158,555)	(1,558,951)
Recupero de créditos castigados		<u>334,798</u>	<u>347,017</u>	<u>346,728</u>
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos		<u>(3,622,345)</u>	<u>(1,811,538)</u>	<u>(1,212,223)</u>
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos		<u>9,315,627</u>	<u>9,280,080</u>	<u>8,147,381</u>
Otros ingresos				
Comisiones y honorarios	20	3,804,459	3,642,857	3,493,734
Ganancia neta en operaciones de cambio		886,126	1,084,151	922,917
Ganancia neta en valores	21	425,144	5,468	28,650
Ganancia neta en derivados especulativos		53,665	65,187	221,064
Resultado por diferencia en cambio		45,778	387	(3,215)
Otros	25	440,653	268,046	266,567
Total otros ingresos		<u>5,655,825</u>	<u>5,066,096</u>	<u>4,929,717</u>
Resultado técnico de seguros				
Resultado del Servicio de Seguro	22 (a)	1,602,421	1,302,347	-
Resultado del Reaseguro	22 (a)	(391,321)	(460,899)	-
Primas netas ganadas	22 (g)	-	-	2,671,530
Siniestros incurridos por contratos de seguros de vida, generales y salud, neto	22 (h)	-	-	(2,341,917)
Costos de adquisición		-	-	(333,334)
Total resultado técnico de seguros		<u>1,211,100</u>	<u>841,448</u>	<u>(3,721)</u>
Otros gastos				
Remuneraciones y beneficios sociales	23	(4,265,453)	(3,902,161)	(3,668,476)
Gastos administrativos	24	(3,803,203)	(3,414,065)	(2,953,717)
Depreciación y amortización	9 y 10(a)	(511,174)	(485,207)	(521,967)
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	10(b)	(71,959)	-	-
Depreciación de activos por derecho de uso	11(a)	(147,833)	(151,282)	(161,287)
Otros	25	(534,601)	(364,298)	(435,114)
Total otros gastos		<u>(9,334,223)</u>	<u>(8,317,013)</u>	<u>(7,740,561)</u>

Estado consolidado de resultados (continuación)

	Nota	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> (Reexpresado) S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Utilidad antes del impuesto a la renta		6,848,329	6,870,611	5,332,816
Impuesto a la renta	17(b)	<u>(1,888,451)</u>	<u>(2,110,501)</u>	<u>(1,660,987)</u>
Utilidad neta		<u>4,959,878</u>	<u>4,760,110</u>	<u>3,671,829</u>
Atribuible a:				
Accionistas de Credicorp Ltd.		4,865,540	4,647,818	3,584,582
Interés no controlador		<u>94,338</u>	<u>112,292</u>	<u>87,247</u>
		<u>4,959,878</u>	<u>4,760,110</u>	<u>3,671,829</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida, atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd. (en soles)				
Básica	26	61.22	58.44	45.09
Diluida	26	61.08	58.32	44.99

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, DE 2022 (REEXPRESADO) Y DE 2021

		2023	2022	2021
		<u>S/(000)</u>	<u>(Reexpresado)</u>	<u>S/(000)</u>
			<u>S/(000)</u>	
Utilidad neta del año		4,959,878	4,760,110	3,671,829
Otros resultados integrales:				
A ser reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:				
Ganancia (pérdida) neta en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16(d)	1,334,943	(1,614,053)	(2,491,907)
Impuesto a la renta	16(d)	<u>(58,489)</u>	<u>82,459</u>	<u>52,086</u>
		1,276,454	(1,531,594)	(2,439,821)
Movimiento neto en coberturas de flujo de efectivo	16(d)	(17,443)	1,246	58,586
Impuesto a la renta	16(d)	<u>5,104</u>	<u>(158)</u>	<u>(16,834)</u>
		(12,339)	1,088	41,752
Reservas de seguro	16(d)	(762,811)	1,144,140	769,291
Impuesto a la renta	16(d)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,846)</u>
		(762,811)	1,144,140	742,445
Traslación de operaciones en el extranjero	16(d)	73,464	(302,083)	161,168
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	16(d)	<u>18,950</u>	<u>39,587</u>	<u>(57,319)</u>
		92,414	(262,496)	103,849
Total		<u>593,718</u>	<u>(648,862)</u>	<u>(1,551,775)</u>
Que no serán reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:				
Pérdida neta en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16(d)	(8,329)	(38,563)	(113,686)
Impuesto a la renta	16(d)	<u>(3,791)</u>	<u>2,109</u>	<u>5,402</u>
Total		<u>(12,120)</u>	<u>(36,454)</u>	<u>(108,284)</u>
Total otros resultados integrales	16(d)	<u>581,598</u>	<u>(685,316)</u>	<u>(1,660,059)</u>
Total resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		5,541,476	4,074,794	2,011,770
Atribuible a:				
Accionistas de Credicorp Ltd.		5,437,495	3,967,497	1,954,586
Interés no controlador		<u>103,981</u>	<u>107,297</u>	<u>57,184</u>
		<u>5,541,476</u>	<u>4,074,794</u>	<u>2,011,770</u>

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, DE 2022 (REEXPRESADO) Y DE 2021

Atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.

	Acciones en tesorería					Otras reservas									Total patrimonio neto S/(000)
	Capital social S/(000)	Acciones de la empresa matriz S/(000)	Pago basado en acciones S/(000)	Capital adicional S/(000)	Reservas y Otros S/(000)	Instrumentos que no serán reclasificados a resultados		Instrumentos que serán reclasificados al estado consolidado de resultados			Utilidades acumuladas S/(000)	Total S/(000)	Interés no controlador S/(000)		
						Inversiones en instrumentos de capital S/(000)	Inversiones en instrumentos de deuda S/(000)	Reserva de coberturas de flujo de efectivo S/(000)	Reservas de Seguro S/(000)	Traslación de operaciones en el extranjero S/(000)					
Saldos al 1 de enero de 2021	1,318,993	(204,326)	(4,107)	192,625	21,429,635	315,202	2,256,531	(41,102)	(892,598)	227,865	347,152	24,945,870	499,777	25,445,647	
Cambios en el patrimonio durante el 2021 -															
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,584,582	3,584,582	87,247	3,671,829	
Otros resultados integrales, nota 16(d)	-	-	-	-	-	(108,317)	(2,399,931)	40,829	733,932	103,491	-	(1,629,996)	(30,063)	(1,660,059)	
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(108,317)	(2,399,931)	40,829	733,932	103,491	3,584,582	1,954,586	57,184	2,011,770	
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 16(c)	-	-	-	-	346,994	-	-	-	-	-	(346,994)	-	-	-	
Distribución de dividendos, nota 16(e)	-	-	-	-	(398,808)	-	-	-	-	-	-	(398,808)	-	(398,808)	
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,156)	(4,156)	
Compra de minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,822)	(7,822)	
Compra de acciones en tesorería, nota 16(b)	-	-	(1,369)	(57,538)	-	-	-	-	-	-	-	(58,907)	-	(58,907)	
Venta de acciones en tesorería	-	-	84	3,668	-	-	-	-	-	-	-	3,752	-	3,752	
Operaciones de pagos basados en acciones	-	-	2,184	90,098	(13,549)	-	-	-	-	-	-	78,733	-	78,733	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,459)	(28,459)	(4,311)	(32,770)	
Saldos al 31 de diciembre de 2021	1,318,993	(204,326)	(3,208)	228,853	21,364,272	206,885	(143,400)	(273)	(158,666)	331,356	3,556,281	26,496,767	540,672	27,037,439	
Impacto de la aplicación inicial de NIIF 17, nota 3(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	158,666	-	(369,494)	(210,828)	-	(210,828)	
Otros	-	-	-	-	-	-	3,900	-	-	5,681	(3,668)	5,913	-	5,913	
Saldos al 1 de enero de 2022 - Reexpresado	1,318,993	(204,326)	(3,208)	228,853	21,364,272	206,885	(139,500)	(273)	-	337,037	3,183,119	26,291,852	540,672	26,832,524	
Cambios en el patrimonio durante el 2022 -															
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,647,818	4,647,818	112,292	4,760,110	
Otros resultados integrales, nota 16(d)	-	-	-	-	-	(36,477)	(1,516,059)	1,061	1,133,536	(262,382)	-	(680,321)	(4,995)	(685,316)	
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(36,477)	(1,516,059)	1,061	1,133,536	(262,382)	4,647,818	3,967,497	107,297	4,074,794	
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 16(c)	-	-	-	-	2,354,859	-	-	-	-	-	(2,354,859)	-	-	-	
Distribución de dividendos, nota 16(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,196,422)	(1,196,422)	-	(1,196,422)	
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,577)	(48,577)	
Opción de venta de acciones del interés no controlador, nota 3(k)	-	-	-	-	(42,964)	-	-	-	-	-	-	(42,964)	-	(42,964)	
Compra de minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,877)	(5,877)	
Compra de acciones en tesorería, nota 16(b)	-	-	(1,923)	(81,682)	-	-	-	-	-	-	-	(83,605)	-	(83,605)	
Venta de acciones en tesorería	-	-	231	9,718	-	-	-	-	-	-	-	9,949	-	9,949	
Operaciones de pagos basados en acciones	-	-	1,708	74,667	(16,541)	-	-	-	-	-	-	59,834	-	59,834	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,497)	(2,497)	(1,946)	(4,443)	
Saldos al 31 de diciembre de 2022 - Reexpresado	1,318,993	(204,326)	(3,192)	231,556	23,659,626	170,408	(1,655,559)	788	1,133,536	74,655	4,277,159	29,003,644	591,569	29,595,213	

Atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.

	Otras reservas													Total patrimonio neto
	Acciones en tesorería				Instrumentos que no serán reclasificados a resultados		Instrumentos que serán reclasificados al estado consolidado de resultados			Traslación de operaciones en el extranjero	Utilidades acumuladas	Total	Interés no controlador	
	Capital social	Acciones de la empresa matriz	Pago basado en acciones	Capital adicional	Reservas y Otros	Inversiones en instrumentos de capital	Inversiones en instrumentos de deuda	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reservas de Seguro					
S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Saldos al 31 de diciembre de 2022 - Reexpresado	1,318,993	(204,326)	(3,192)	231,556	23,659,626	170,408	(1,655,559)	788	1,133,536	74,655	4,277,159	29,003,644	591,569	29,595,213
Cambios en el patrimonio durante el 2023 -														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,865,540	4,865,540	94,338	4,959,878
Otros resultados integrales, nota 16(d)	-	-	-	-	-	(12,247)	1,258,137	(12,191)	(754,192)	92,448	-	571,955	9,643	581,598
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(12,247)	1,258,137	(12,191)	(754,192)	92,448	4,865,540	5,437,495	103,981	5,541,476
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 16(c)	-	-	-	-	2,593,598	-	-	-	-	-	(2,593,598)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 16(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,994,037)	(1,994,037)	-	(1,994,037)
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,051)	(62,051)
Adquisición de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,192	14,192
Compra de minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,773)	(1,773)
Compra de acciones en tesorería, nota 16(b)	-	-	(2,279)	(83,296)	-	-	-	-	-	-	-	(85,575)	-	(85,575)
Operaciones de pagos basados en acciones	-	-	1,764	79,979	(12,225)	-	-	-	-	-	-	69,518	-	69,518
Dividendos no cobrados	-	-	-	-	11,579	-	-	-	-	-	-	11,579	-	11,579
Resultado por canje de acciones estratégicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,425	14,425	-	14,425
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,955	2,955	1,143	4,098
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1,318,993	(204,326)	(3,707)	228,239	26,252,578	158,161	(397,422)	(11,403)	379,344	167,103	4,572,444	32,460,004	647,061	33,107,065

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023, DE 2022 (REEXPRESADO) Y DE
2021

	Nota	2023 S/000	2022 (Reexpresado) S/000	2021 S/000
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta del año		4,959,878	4,760,110	3,671,829
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:				
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	7(c)	3,957,143	2,158,555	1,558,951
Depreciación y amortización	9 y 10(a)	511,174	485,207	521,967
Depreciación de activos por derecho de uso	11(a)	147,833	151,282	161,287
Depreciación de propiedades de inversión	12(h)	8,115	7,107	7,302
Provisión para riesgos diversos	12(j)	95,873	43,846	70,824
(Ingreso) gasto por impuesto a la renta diferido	17(b)	(76,088)	113,063	547,393
Ajuste por reserva técnica		-	-	914,852
Ganancia neta en valores	21	(425,144)	(5,468)	(28,650)
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	10(b)	71,959	-	-
Ganancia neta de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-	(54,663)
Ganancia neta en derivados especulativos		(53,665)	(65,187)	(221,064)
Utilidad neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	25	(1,654)	(14,979)	(16,083)
Pérdida (Utilidad) neta por venta de bienes adjudicados		1,867	(11,355)	(10,684)
Gasto por plan de pagos basados en acciones	23	83,328	81,679	73,997
Ganancia neta por venta de cartera castigada	25	(83,515)	(18,712)	(15,700)
Baja de intangibles por retiros y proyectos desestimados	25	96,978	25,140	17,630
Otros		3,005	28,840	(5,538)
Variación neta en activos y pasivos				
(Incremento) disminución neta en activos:				
Cartera de Créditos		(1,105,306)	(5,385,064)	(9,636,648)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(456,626)	1,575,498	745,156
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(5,164,701)	(460,914)	7,508,131
Fondos en garantía, pacto de reventa y financiamiento con valores		(330,448)	622,589	783,010
Venta de cartera		239,599	24,543	24,477
Otros activos		520,331	413,307	(294,130)

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

	Nota	2023 S/000	2022 (Reexpresado) S/000	2021 S/000
Incremento (disminución) neto en pasivos:				
Depósitos y obligaciones		2,271,524	(46,199)	2,485,794
Deudas a bancos y corresponsales		3,455,502	1,804,784	1,103,063
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores		(2,790,671)	(9,034,940)	(5,935,578)
Bonos y notas emitidas		(2,213,122)	(298,572)	(90,217)
Pagos por arrendamiento de corto plazo y bajo valor		(108,357)	(106,356)	(86,417)
Otros pasivos		2,604,047	3,107,346	1,303,118
Impuesto a la renta pagado		(2,139,140)	(1,106,572)	(1,130,415)
Flujos de efectivo neto de actividades de operación		4,079,719	(1,151,422)	3,972,994
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION				
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo		53,152	5,373	11,457
Pérdida por venta de propiedades de inversión		-	(359)	-
Ingresos por venta y reembolso de inversiones a costo amortizado		1,245,434	1,006,325	590,605
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	9	(322,371)	(192,700)	(107,790)
Compra de propiedades de inversión	12(h)	(37,667)	(87,132)	(12,068)
Compra de activos intangibles	10(a)	(828,803)	(703,670)	(532,244)
Compra de inversiones a costo amortizado		(1,359,245)	(1,122,802)	(3,677,671)
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo recibido		(5,564)	-	-
Flujos de efectivo neto de actividades de inversión		(1,255,064)	(1,094,965)	(3,727,711)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Dividendos pagados	16(e)	(1,994,037)	(1,196,422)	(398,808)
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias		(62,051)	(48,577)	(4,156)
Pagos del principal de contratos de arrendamiento		(157,386)	(156,529)	(155,141)
Pagos de intereses de contratos de arrendamiento		(25,574)	(25,054)	(27,374)
Compra de acciones en tesorería	16(b)	(85,575)	(83,605)	(58,907)
Venta de acciones en tesorería		-	9,949	3,752
Compra de interés no controlador		(1,773)	(5,877)	(7,822)
Bonos subordinados		62,044	(94,700)	183,160
Flujos de efectivo neto de actividades de financiamiento		(2,264,352)	(1,600,815)	(465,296)

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u> <u>(reexpresado)</u>	<u>2021</u>
	S/000	S/000	S/000
Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio	<u>560,303</u>	<u>(3,847,202)</u>	<u>(220,013)</u>
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	(760,651)	(1,325,381)	2,779,791
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>34,120,962</u>	<u>39,293,545</u>	<u>36,733,767</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>33,920,614</u>	<u>34,120,962</u>	<u>39,293,545</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo:			
Intereses cobrados	18,658,791	14,717,523	11,615,448
Intereses pagados	(5,080,522)	(2,847,538)	(2,230,990)
Transacciones que no representan flujo de efectivo:			
Reconocimiento de operaciones por arrendamiento	103,715	108,751	(116,511)
Reclasificación de inversiones de costo amortizado a valor razonable con cambios en patrimonio	-	2,232,663	-
Opción de venta del interés minoritario de Mibanco Colombia	-	(42,964)	-

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)

Conciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

	Al 1 de enero de 2023 S/000	Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		Al 31 de diciembre de 2023 S/000
		Recibido S/000	Pagado S/000	Diferencia en cambio S/000	Otros S/000	
Bonos subordinados	5,738,414	284,944	(222,900)	(150,568)	30,230	5,680,120
Obligaciones por contratos de arrendamiento	578,074	-	(182,960)	(8,627)	126,092	512,579
	<u>6,316,488</u>	<u>284,944</u>	<u>(405,860)</u>	<u>(159,195)</u>	<u>156,322</u>	<u>6,192,699</u>
	Al 1 de enero de 2022 S/000	Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		Al 31 de diciembre de 2022 S/000
		Recibido S/000	Pagado S/000	Diferencia en cambio S/000	Otros S/000	
Bonos subordinados:	6,061,301	-	(94,700)	(253,293)	25,106	5,738,414
Obligaciones por contratos de arrendamiento	655,294	-	(181,583)	(14,782)	119,145	578,074
	<u>6,716,595</u>	<u>-</u>	<u>(276,283)</u>	<u>(268,075)</u>	<u>144,251</u>	<u>6,316,488</u>
	Al 1 de enero de 2021 S/000	Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		Al 31 de diciembre de 2021 S/000
		Recibido S/000	Pagado S/000	Diferencia en cambio S/000	Otros S/000	
Bonos subordinados:	5,381,323	2,018,216	(1,835,056)	475,132	21,686	6,061,301
Obligaciones por contratos de arrendamiento	750,578	-	(182,515)	36,866	50,365	655,294
	<u>6,131,901</u>	<u>2,018,216</u>	<u>(2,017,571)</u>	<u>511,998</u>	<u>72,051</u>	<u>6,716,595</u>

Las notas a los estados financieros consolidados adjuntas forman parte integral de este estado consolidado.

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022 (REEXPRESADO)

1 OPERACIONES

Credicorp Ltd. (en adelante “Credicorp”) es una sociedad de responsabilidad limitada constituida en Bermuda en 1995. Su objetivo es actuar como una empresa holding y de acuerdo con la regulación de sustancia económica de Bermuda, Credicorp Ltd. como entidad legal independiente, es considerada una “Pure Equity Holding Entity” (PEHE). Credicorp tiene como actividad el mantener participaciones patrimoniales y recibir ingresos pasivos como dividendos, ganancias de capital y otros ingresos en inversiones en valores.

Con la finalidad de mantener alineadas la estructura y organización de Credicorp a la nueva legislación sobre sustancia económica aprobada por el Gobierno de Bermudas el 11 de enero de 2019, a partir del 29 de octubre de 2020 las decisiones del Directorio de Credicorp se limitarán a temas relacionados con la estrategia, objetivos y metas de Credicorp, planes de acción principales y políticas, control y manejo de riesgos, presupuestos anuales, planes de negocio y control de su implementación, supervisión de los principales gastos, inversiones, adquisiciones y enajenaciones, entre otras decisiones de carácter “pasivo” relacionadas con Credicorp. La autoridad para la toma de las decisiones aplicables a las subsidiarias de Credicorp, tales como la adopción de decisiones relevantes estratégicas o de administración, la asunción de gastos en beneficio de sus afiliadas, la coordinación de actividades del grupo, y el otorgamiento de facilidades crediticias a favor de sus afiliadas, ha sido transferida a Grupo Crédito S.A., subsidiaria de Credicorp.

Credicorp por intermedio de sus subsidiarias bancarias, no bancarias y su asociada Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (Pacífico EPS), ofrece una amplia gama de servicios y productos financieros, de seguros y de salud, principalmente en todo el Perú y en otros países (ver nota 3(c)). Su principal subsidiaria es el Banco de Crédito del Perú (en adelante “BCP” o el “Banco”), un banco múltiple constituido en el Perú.

El domicilio legal de Credicorp es Clarendon House 2 Church Street Hamilton, Bermuda; asimismo, las oficinas principales desde donde se administran los negocios de Credicorp están ubicadas en Calle Centenario N° 156, La Molina, Lima, Perú.

Los estados financieros consolidados presentados corresponden a los estados financieros de Credicorp y subsidiarias (en adelante “el Grupo”). Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022, y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por el Directorio el 23 de febrero de 2023 y presentados a la Asamblea General Anual de Accionistas el 27 de marzo de 2023. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio y la Gerencia el 29 de febrero de 2024, y serán presentados para su aprobación final en la Asamblea General Anual de Accionistas Junta General Anual de Accionistas, que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley; en opinión de la Gerencia, estos serán aprobados sin modificaciones.

Debido a la adopción de la NIIF 17 Contratos de seguros, el Grupo ha reexpresado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, los cuales han sido aprobados el 29 de febrero de 2024.

Credicorp cotiza sus acciones en las bolsas de valores de Lima y de Nueva York.

2 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

a) Principales adquisiciones, constituciones y fusiones –

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Grupo no ha realizado transacciones significativas de adquisiciones, incorporaciones o fusiones de empresas.

b) Asuntos coyunturales de importancia –

Entre los meses de diciembre de 2022 y diciembre de 2023, el Perú se vio afectado por eventos políticos y sociales, así como por eventos naturales que afectaron diferentes regiones, como se indica a continuación:

En diciembre de 2022, como respuesta a diversos hechos políticos ocurridos en el Perú, se produjeron una serie de disturbios y protestas sociales en diferentes regiones del país, lo que resultó en una disminución de la actividad comercial en dichas regiones y, por ende, la restricción de liquidez en determinadas personas y empresas.

El 08 de junio de 2023, el Gobierno declaró el Estado de Emergencia por 60 días en determinadas zonas, debido a las intensas precipitaciones y posible Fenómeno del Niño, medida que ha venido siendo prorrogada hasta la fecha.

Al 31 de diciembre de 2023 el Banco mantiene un saldo de créditos reprogramados por un total de S/692.6 millones de créditos minoristas (S/116.9 millones al 31 de diciembre de 2022). En opinión de la Gerencia, esta coyuntura no ha afectado las operaciones del Grupo ni ha generado algún impacto significativo en los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

3 POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

Las políticas contables materiales utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados de Credicorp se detallan a continuación:

a) Bases de presentación, uso de estimados y cambios en políticas contables -

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, han sido preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos financieros derivados y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los cuales han sido medidos a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados son presentados en soles (S/), que es la moneda funcional del grupo, ver párrafo (d) siguiente, y todos los importes han sido redondeados a miles de soles, a menos que se indique lo contrario.

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones y asuma supuestos que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos, y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros consolidados.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones; sin embargo, la Gerencia espera que las variaciones, si las hubiera, no tengan un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros consolidados están relacionadas al cálculo de la provisión de pérdida crediticia para la cartera de créditos y estimación del pasivo por contratos de seguros de vida bajo el modelo general de valorización.

Asimismo, existe otras estimaciones, tales como: valorización de las inversiones, las reservas técnicas para siniestros, intangibles, deterioro del crédito mercantil, la pérdida crediticia para inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado, la valorización de instrumentos financieros derivados e impuesto a la renta diferido. Los criterios contables de dichas estimaciones se describen más adelante.

El Grupo ha adoptado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período anual que comienza el 1 de enero de 2023, como se describe a continuación:

- (i) NIIF 17 “Contrato de Seguros” – ver nota 3(b).
- (ii) Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8-

Las modificaciones a la NIC 8 aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables, cambios en las políticas contables y la corrección de errores. También aclaran cómo las entidades utilizan técnicas e insumos de medición para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

(iii) Divulgación de políticas contables – Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de práctica NIIF 2 –

Proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que sean más útiles reemplazando el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y agregando orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables.

Las modificaciones han tenido un impacto en las revelaciones de las políticas contables del Grupo, pero no en la medición, reconocimiento o presentación de ninguna partida en los estados financieros del Grupo.

(iv) Impuestos Diferido relacionado con Activos y Pasivos – Modificaciones a la NIC 12

Estas modificaciones establecen que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporales imponibles y deducibles del mismo valor. Esto se aplicará generalmente a transacciones tales como arrendamientos (para arrendatarios) y obligaciones de desmantelamiento o remediación, en las que se requerirá el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. Estas modificaciones se deben aplicar a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Asimismo, se deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles o gravables asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los importes correspondientes reconocerse como parte del costo de los activos relacionados.

El efecto acumulado de estos ajustes se reconoce en resultados acumulados u otro componente del patrimonio, según corresponda.

Previamente, la NIC 12 no estableció algún tratamiento contable particular para los efectos tributarios de arrendamientos que se reconocen en el balance y para transacciones similares, por lo que se consideraron aceptables diferentes enfoques. Las entidades que ya estén reconociendo los impuestos diferidos de estas transacciones no tendrán impacto en sus estados financieros.

Las modificaciones serán efectivas por los periodos anuales reportados empezando en o después del 1 de enero del 2023 con adopción anticipada permitida.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

En el año 2022, el Grupo adoptó las siguientes modificaciones

(i) Modificaciones a la NIIF 3 - Referencia al Marco conceptual –

Se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para actualizar las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para reconocer pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y la Interpretación CINIIF 21 Gravámenes.

Las enmiendas también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La modificación entró en vigor para los períodos anuales informados a partir del 1 de enero de 2022.

La modificación de la norma no tuvo impacto en los estados financieros consolidados.

(ii) Contratos Onerosos - Costo de cumplir con un contrato - Modificaciones a la NIC 37 –

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costo debe incluir una entidad al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas. La modificación a la NIC 37 aclara que los costos directos de cumplir con un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir con el contrato como la asignación de otros costos directamente requeridos para cumplir con los contratos. Antes de reconocer una provisión separada por el contrato oneroso, la entidad reconocerá cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en relación con los activos utilizados para cumplir con el contrato.

La modificación es efectiva para los períodos anuales informados que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

La modificación no tuvo impacto en sus estados financieros consolidados.

(iii) Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018 - 2020 –

Como parte de sus mejoras anuales 2018-2020 al proceso estándar de las NIIF, en mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió las siguientes modificaciones:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros – aclara que las comisiones deben incluirse en la prueba del 10.0 por ciento para la baja de pasivos financieros.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera – permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos al valor de libros registrados en los libros de su casa matriz medir también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos reportados por la casa matriz.

Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan asumido la misma expectativa con la NIIF 1.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales informados que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

La modificación no tuvo impacto en sus estados financieros consolidados.

b) Cambio en políticas contables, adopción de nuevas NIIF y revelaciones-

La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de seguro para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. El Grupo ha reexpresado la información de 2022 aplicando las disposiciones transitorias de la NIIF 17.

La naturaleza de los cambios en las políticas contables se resume de la siguiente manera:

Cambios en la clasificación y medición:

La NIIF 17 establece principios específicos para el reconocimiento y medición de los contratos de seguro emitidos y contratos de reaseguro mantenidos por el Grupo.

Los principios clave de la NIIF 17 aplicados son:

- El Grupo identifica los contratos de seguro como aquellos bajo los cuales acepta un riesgo de seguro significativo de otra parte (el tenedor de la póliza) al acordar compensar al tenedor de la póliza si un evento futuro incierto específico (el evento asegurado) afecta negativamente al tenedor de la póliza.
- El Grupo evalúa los productos y separa los derivados implícitos, los distintos componentes de inversión y los distintos bienes o servicios de los servicios del contrato de seguro y los contabiliza de acuerdo con las normas que les corresponda.
- El Grupo divide los contratos de seguro y reaseguro en grupos que reconocerá y medirá.
- El Grupo determina la Unidad de Cuenta (UoA) solicitada por la nueva regulación, para negocios de largo plazo, tomando en consideración la cartera de productos, moneda, onerosidad y año de emisión.
- Para los contratos de seguros generales y seguros de vida de corto plazo, los principios de medición del enfoque de asignación de la prima (PAA) no difieren significativamente de las consideraciones utilizadas por el Grupo bajo la NIIF 4:
 - El pasivo por cobertura restante refleja las primas devengadas menos los flujos de caja de adquisición de seguros más las primas diferidas.
 - La empresa determina el nivel de onerosidad de cada grupo de contratos calculando el ratio combinado de cada Unidad de Cuenta. Si la Unidad de Cuenta es onerosa, el pasivo por la cobertura restante implica un reconocimiento explícito del componente de pérdida.
 - La medición del pasivo por siniestros incurridos se determina sobre la base del valor descontado considerando los flujos de pago esperados e incluye un ajuste de riesgo explícito por riesgo no financiero.
- Para contratos de seguro de vida de largo plazo, el Grupo reconoce y mide grupos de contratos de seguro en:
 - Un valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados que incorpora toda la información disponible sobre los flujos de efectivo de cumplimiento y considera tasas de interés de mercado. Se incluye un ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
 - Una cantidad que representa la ganancia técnica futura (el margen de servicio contractual o CSM) en el grupo de contratos.
 - Reconoce la ganancia de un grupo de contratos de seguro durante cada período en que el Grupo proporciona servicios de contratos de seguro, a medida que el Grupo se libera del riesgo. Si se espera que un grupo de contratos sea oneroso (es decir, que genere pérdidas) durante el período de cobertura restante, el Grupo reconoce la pérdida de inmediato.

Cambios en la presentación y revelación –

Para la presentación en el estado de situación financiera consolidado, el Grupo agrupó los portafolios de contratos de seguros y reaseguros y los presenta por separado:

- Activos por contratos de reaseguros.
- Pasivos por contratos de seguros.

Las carteras mencionadas anteriormente son las establecidas en el reconocimiento inicial de acuerdo con los requisitos de la NIIF 17.

Las descripciones de las partidas en el estado de resultados y otros resultados integrales han cambiado en comparación con los años pasados. Previamente el Grupo reportó los siguientes rubros bajo NIIF 4:

- Primas netas ganadas.
- Siniestros incurridos por contratos de seguros de vida, generales y de salud, neto.
- Costos de adquisición.

En cambio, la NIIF 17 requiere la presentación separada de:

- Resultado del servicio de seguros (que incluye ingresos y gastos del servicio de seguros).
- Resultado del reaseguro (que incluye ingresos y gastos por contratos de reaseguro).
- Los gastos financieros netos de la actividad de seguros, los cuales se presentan en los rubros de intereses y gastos similares, ver nota 19.

El Grupo proporciona información cualitativa y cuantitativa desagregada en las notas a los estados financieros sobre:

- Importes reconocidos en sus estados financieros por contratos de seguro.
- Juicios significativos, y cambios en esos juicios, al aplicar la norma.

Ajustes de transición -

En la fecha de transición, 1 de enero de 2022, el Grupo:

- Ha identificado, reconocido y medido cada grupo de contratos de seguro como si siempre se hubiera aplicado la NIIF 17.
- Se dieron de baja los saldos existentes que no existirían si se hubiera aplicado siempre la NIIF 17.
- Reconoció cualquier diferencia neta resultante en el patrimonio.

El Grupo decidió aplicar la metodología de transición según el valor razonable, ya que la obtención de información razonable y sustentable para aplicar el enfoque retrospectivo completo era impracticable sin un costo o esfuerzo desproporcionado. El método de valor razonable consiste en obtener el monto por el cual se podría transferir una cartera de pasivos a un tercero. Este monto fue comparado con el saldo de la estimación de provisiones técnicas (Mejor estimación de pasivos – “BEL”) y Ajuste de Riesgo existente a la fecha de transición, y el resultado fue el CSM a dicha fecha. Asimismo, se determinó el beneficio futuro proporcionado por los contratos de seguro (Margen de Servicio Contractual – “CSM”) y se liberará en el estado de resultados en la medida en que el Grupo preste sus servicios a los asegurados. En la determinación del valor razonable, el Grupo ha aplicado los requisitos de la NIIF 13 Medición del valor razonable.

Para la aplicación del enfoque del valor razonable, el Grupo ha utilizado información razonable y sustentable disponible a la fecha de transición con el fin de:

- Identificar grupos de contratos de seguro.
- Determinar si algún contrato es un contrato de seguro de participación directa.
- Identificar cualquier flujo de efectivo discrecional para contratos de seguro sin características de participación directa.

La tasa de descuento para el grupo de contratos que aplican el enfoque del valor razonable se determinó en la fecha de transición. Por lo tanto, para la medición de los flujos de efectivo de cumplimiento a la fecha de transición, la tasa de descuento (locked-in rate) se determinó utilizando el enfoque bottom-up al inicio.

El Grupo ha optado por desagregar los ingresos o gastos financieros por seguros entre los importes incluidos en resultados y los importes incluidos en otros resultados integrales y reajustar a cero el importe acumulado de los ingresos o gastos financieros por seguros reconocidos en otros resultados integrales en la fecha de transición. El Grupo utilizó el enfoque del valor razonable para aquellos contratos con un reconocimiento inicial previo al 1 de enero de 2022 y el enfoque retrospectivo completo para los contratos reconocidos en esta fecha o posterior.

Como resultado de la aplicación inicial de la NIIF 17, el Grupo ha reexpresado sus estados financieros consolidados al 1 de enero de 2022, reconociendo principalmente una disminución en el patrimonio de S/210.8 millones y, al 31 de diciembre de 2022, un aumento en el patrimonio de S/15.5 millones y un aumento también en la utilidad neta por el año terminado en dicha fecha de S/14.7 millones. Adicionalmente, de acuerdo con lo mencionado en párrafos anteriores, la NIIF 17 requiere que los saldos netos de los portafolios de contratos de seguros y reaseguros se presenten como activos o pasivos, según corresponda, en el estado consolidado de situación financiera; en este sentido, los importes relacionados a estas cuentas difieren de lo anteriormente presentado bajo NIIF 4 al 31 de diciembre de 2022 y al 1 de enero de 2022 (fecha de transición).

c) Base de consolidación –

Inversión en subsidiarias -

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Credicorp y sus Subsidiarias para todos los años presentados.

De acuerdo con la NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, todas las entidades en las que el Grupo posee control son subsidiarias. El control se obtiene cuando el Grupo está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad donde se invierte y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través de su poder sobre dicha entidad. El Grupo controla una entidad si y sólo si, tiene:

- Poder sobre la entidad (es decir, derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la entidad).
- Exposición, o derechos, a los rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad, y
- Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad para afectar sus rendimientos.

En general, existe la presunción de que la mayoría de los derechos de voto da como resultado el control. Para respaldar esta presunción y cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o derechos similares de una participada, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si tiene poder sobre una participada, incluyendo:

- El arreglo contractual con los demás tenedores de voto de la participada.
- Derechos derivados de otras disposiciones contractuales.
- Los derechos de voto del Grupo y los derechos de voto potenciales.

El Grupo evalúa si tiene o no control sobre una entidad cuando los hechos y circunstancias indican que existen cambios en alguno de los elementos de control. La consolidación de una subsidiaria empieza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y deja de ser consolidada desde la fecha en que cesa dicho control. Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, ingresos y gastos de Credicorp y sus Subsidiarias.

El resultado del periodo y cada componente de los otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la controladora y a los intereses no controladores, incluso si esto resulta en intereses no controladores con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las del Grupo. Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre miembros del Grupo son eliminados totalmente en la consolidación.

Los activos bajo custodia o administración del Grupo, tales como los fondos de inversión, los fondos privados de pensiones (Fondos de AFP) y otros, no son parte de los estados financieros consolidados del Grupo, nota 3(x).

Transacciones con accionistas no controladores -

Un cambio en la participación de una subsidiaria, sin pérdida de control, se contabiliza como una transacción de capital (transacción patrimonial) y cualquier diferencia entre el monto pagado y el monto por el que se ajustan los intereses no controladores se reconocen directamente en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

El Grupo no registra ningún crédito mercantil adicional después de la compra del interés no controlador, ni reconoce una ganancia o pérdida por la venta del interés no controlador.

Pérdida de control –

Si el grupo pierde el control sobre una subsidiaria, da de baja el importe en libros de los activos (incluido el crédito mercantil) y pasivos relacionados, los intereses no controladores y demás componentes de patrimonio, al mismo tiempo que reconoce en resultados la ganancia o pérdida derivada de la transacción. Cualquier inversión residual retenida se reconoce por su valor razonable.

Inversiones en asociadas –

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder para participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la entidad, pero sin ejercer control sobre dichas políticas. Las inversiones del Grupo en sus asociadas son reconocidas inicialmente al costo, y posteriormente son registradas utilizando el método de participación patrimonial y estas son incluidas en el rubro "Otros activos" del estado consolidado de situación financiera; los rendimientos resultantes del uso del método de participación patrimonial son incluidas en el rubro "Ganancia neta en valores" del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, Credicorp mantiene participación directa en las siguientes entidades (las cifras de sus estados financieros individuales o consolidados son presentadas de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación, excepto por la eliminación de las acciones en tesorería de Credicorp y los dividendos que éstas generan):

Entidad	Actividad y país de constitución	Porcentaje de participación directa e indirecta		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta:	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
		%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Grupo Crédito S.A. y Subsidiarias (i)	Holding, Perú	100.00	100.00	213,520,111	211,585,283	181,336,108	181,786,223	32,184,003	29,799,060	4,562,831	4,598,002
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Subsidiarias (ii)	Seguros, Perú	98.86	98.86	16,549,171	15,895,361	13,443,688	13,486,189	3,105,483	2,409,172	803,384	460,326
Atlantic Security Holding Corporation y Subsidiarias (iii)	Banca de inversión, Islas Caimán	100.00	100.00	6,870,781	9,536,197	5,729,744	7,643,879	1,141,037	1,892,318	474,780	228,474
Credicorp Capital Ltd. y Subsidiarias (iv)	Banca de inversión y gestión de activos, Bermuda	100.00	100.00	5,817,259	4,504,629	4,655,097	3,559,262	1,162,162	945,367	(135,495)	31,089
CCR Inc.(v)	Entidad de propósito especial, Bahamas	100.00	100.00	347	388	69	4	278	384	(106)	(646)

(i) Grupo Crédito es una compañía cuyas actividades principales son realizar actividades de gestión y administración de las subsidiarias del Grupo Credicorp e invertir en acciones cotizadas en la Bolsa de Valores del Perú y acciones no cotizadas de empresas peruanas. A continuación, presentamos los estados financieros individuales o consolidados de sus principales subsidiarias de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación:

Entidad	Actividad y país de constitución	Porcentaje de participación directa e indirecta		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta:	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
		%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Banco de Crédito del Perú y Subsidiarias (a)	Bancaria, Perú	97.74	97.74	193,804,856	193,278,232	168,645,448	170,005,995	25,159,408	23,272,237	4,583,662	4,683,775
Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y Subsidiarias (b)	Bancaria, Bolivia	99.92	99.92	13,558,260	12,740,036	12,740,067	11,826,789	818,193	913,247	84,898	80,377
Prima AFP (c)	Administración de fondos de pensión, Perú	100.00	100.00	740,728	734,966	240,656	238,177	500,072	496,789	149,549	109,511
Tenpo SpA y Subsidiarias (d)	Holding, Chile	100.00	100.00	387,355	242,754	185,502	90,186	201,853	152,568	(111,692)	(124,748)

a) BCP fue constituido en 1889 y sus actividades son supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (la autoridad que regula las actividades de banca, seguro y AFP en el Perú, en adelante "la SBS").

Su principal Subsidiaria es Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante "MiBanco"), una entidad bancaria en Perú orientada al sector de la micro y pequeña empresa. Al 31 de diciembre de 2023, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de Mibanco ascienden a aproximadamente S/16,897.8 millones, S/13,902.2 millones, S/2,995.6 millones y S/203.8 millones, respectivamente (S/17,225.4 millones, S/14,444.8 millones, S/2,780.6 millones y S/424.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

b) Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (en adelante "ICBSA") fue constituida en febrero de 2013; y tiene por objeto realizar inversiones de capital propio o de terceros en sociedades y otras entidades prestadoras de servicios financieros, ejerciendo o determinando sobre las mismas la dirección, administración, control y representación, dentro y fuera del país, para lo cual podrá invertir en mercado de capitales, seguros, gestión de activos, fondos de

pensiones y otros rubros financieros y/o bursátiles relacionados.

Su principal Subsidiaria es Banco de Crédito de Bolivia (en adelante “BCB”), un banco múltiple que opera en Bolivia. Al 31 de diciembre de 2023, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de BCB ascienden a aproximadamente S/13,500.9 millones, S/12,612.3 millones, S/888.6 millones y S/83.1 millones, respectivamente (S/12,697.8 millones, S/11,838.0 millones, S/859.8 millones y S/68.0 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

- c) Prima AFP es una administradora privada de fondos de pensiones; cuyas actividades son supervisadas por la SBS.
- d) Tenpo SpA (en adelante “Tenpo”, antes “Krealo SpA) fue constituida en Chile en enero de 2019, y tiene por objeto realizar inversiones de capital. El 1 de julio de 2019, Tenpo (Krealo SpA) adquirió a las compañías chilenas Tenpo Technologies SpA (antes “Tenpo SpA”) y Tenpo Prepago S.A. (antes “Multicaja Prepago S.A.”).
- (ii) Pacífico Seguros, es una entidad supervisada por la SBS y su actividad económica comprende la contratación y administración de toda clase de seguros de riesgos generales y de vida, operaciones de reaseguros e inversiones inmobiliarias y financieras. Mantiene como Subsidiarias a Crediseguro Seguros Personales, Crediseguro Seguros Generales y Pacífico Asiste, y como asociada a Pacífico EPS, las cuales participan en forma dinámica en el negocio de seguros múltiples y de salud, respectivamente.
- (iii) Su principal Subsidiaria es ASB Bank Corp. (fusionada con Atlantic Security Bank en agosto de 2021, la cual fue constituida el 9 de setiembre de 2020 en Panamá; su principal actividad es el servicio de banca privada, institucional y la administración de patrimonios, principalmente para los clientes peruanos de BCP.
- (iv) Credicorp Capital Ltd. fue constituida en el año 2012, y sus principales Subsidiarias son Credicorp Capital Holding Perú (propietaria de Credicorp Capital Perú S.A.A.), Credicorp Holding Colombia (principalmente propietaria de Credicorp Capital Colombia y Mibanco – Banco de la Microempresa de Colombia S.A.) y Credicorp Capital Holding Chile (propietaria de Credicorp Capital Chile), que desarrollan sus actividades en Perú, Colombia y Chile, respectivamente. A continuación, presentamos los estados financieros consolidados de sus principales subsidiarias de acuerdo a NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación:

Entidad	Porcentaje de participación directa e indirecta		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta:	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Credicorp Holding Colombia S.A.S. y Subsidiarias (a)	100.00	100.00	4,803,072	2,889,479	3,997,781	2,322,263	805,291	567,216	(163,342)	16,198
Credicorp Capital Holding Chile y Subsidiarias (b)	100.00	100.00	681,338	1,194,663	502,248	1,000,676	179,090	193,987	(10,716)	12,658
Credicorp Capital Holding Perú S.A. y Subsidiarias (c)	100.00	100.00	296,083	374,768	149,459	230,261	146,624	144,507	4,318	5,268

- a) Credicorp Holding Colombia fue constituida en Colombia el 5 de marzo de 2012, y tiene como objeto principal la administración, manejo e incremento de su patrimonio mediante el fomento y promoción de la actividad industrial y comercial, a través de la inversión en otras sociedades o personas jurídica.

Sus principales subsidiarias son Credicorp Capital Colombia S.A, la cual fue adquirida en Colombia en el año 2012 y fusionada con Ultraserfinco S.A. en junio de 2020, esta subsidiaria está orientada a las actividades de comisionistas y corredores de valores. Asimismo, Mibanco Colombia (antes Banco compartir S.A.) fue adquirida en el año 2019 y fusionada con Edyficar S.A.S. en octubre de 2020, esta subsidiaria está orientada a otorgar créditos al sector de la micro y pequeña empresa. Al 31 de diciembre de 2023 Credicorp Holding Colombia ha reconocido un deterioro del goodwill de Mibanco Colombia por S/64.1 millones (atribuible a la matriz), ver nota 10(b).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la participación de directa e indirecta que mantiene Credicorp y los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto fue:

Entidad	Porcentaje de participación directa e indirecta		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Credicorp Capital Colombia S.A.	100.00	100.00	2,328,169	1,050,130	2,123,915	898,518	204,254	151,612	37,120	33,045
MiBanco – Banco de la Microempresa de Colombia S.A.	85.58	85.58	2,113,333	1,530,270	1,848,607	1,289,569	264,726	240,701	(72,608)	13,513

- b) Credicorp Capital Holding Chile fue constituida en Chile el 18 de julio de 2012, y tiene como objeto invertir con fines rentables de largo plazo, en toda clase de bienes corporales (bienes muebles e inmuebles) e incorporales, ubicados en Chile o en el extranjero. Su principal subsidiaria es Credicorp Capital Chile S.A.
- c) Credicorp Capital Holding Perú S.A. fue constituida en Perú el 30 de octubre de 2014, y tiene como objetivo ser la holding peruana de la banca de inversión. Su principal subsidiaria Credicorp Capital Perú S.A.A. que tiene como principal actividad desempeñar la función tenedora de acciones, participaciones y valores mobiliarios en general, prestar servicios de asesoría en materia corporativa y financiera, y la inversión en inmuebles.
- (v) CCR Inc. fue constituida en el año 2000. Su principal actividad es administrar financiamientos otorgados al BCP por entidades financieras o inversionistas del exterior. Estos créditos vencieron en el transcurso de 2022 y estaban garantizados por operaciones realizadas por el BCP.

La información presentada se encuentra en función a la estructura legal del Grupo. La información agrupada en función a las líneas de negocio se revela en la nota 27 Segmentos operativos.

d) Moneda funcional, de presentación y transacciones en moneda extranjera -

(i) Moneda funcional y de presentación –

Credicorp y sus Subsidiarias que operan en Perú consideran al sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes para la mayor parte de las entidades del Grupo, dado que sus principales operaciones y/o transacciones tales como: créditos otorgados, financiamientos obtenidos, venta de primas de seguros, intereses y rendimientos similares, intereses y gastos similares, así como un porcentaje importante de sus compras; son establecidas y liquidadas en soles.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera –

Las transacciones en moneda extranjera son aquellas realizadas en monedas distintas a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por las entidades del Grupo a los tipos de cambio de sus monedas funcionales en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se ajustan al tipo de cambio de la moneda funcional vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado consolidado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado consolidado de resultados en el ejercicio en que se producen, en el rubro “Resultado por diferencia en cambio”, a excepción de las que correspondan a las partidas monetarias que forman parte de una estrategia de cobertura de una inversión neta en el extranjero, dicha diferencia acumulada se reconoce en el rubro “Traslación de operaciones en el extranjero” en el estado consolidado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

(iii) Entidades del Grupo con moneda funcional diferente de la moneda de presentación –

Debido a que las entidades del Grupo en Colombia, Chile, Islas Caymán, Panamá, Bolivia, Estados Unidos, España y México tienen una moneda funcional diferente del sol, los saldos fueron trasladados a soles para propósitos de consolidación de acuerdo con lo establecido por la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”, como sigue:

- Activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre a la fecha de cada estado consolidado de situación financiera.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio por cada mes del año.

Todas las diferencias resultantes de la translación, incluyendo las diferencias de los instrumentos financieros designados como coberturas contables de dichas inversiones, fueron reconocidas en el rubro “Traslación de operaciones en el extranjero” del estado consolidado de resultados integrales.

e) Reconocimiento de los ingresos y gastos de las actividades bancarias –

Método de la tasa de interés efectiva:

Los ingresos por intereses se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva (TIE) para todos los instrumentos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los gastos por intereses que corresponden a los pasivos medidos a costo amortizado también se registran utilizando la TIE.

La TIE es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros que se estiman pagar o recibir durante la vida del instrumento o un periodo menor, de ser apropiado, con respecto al valor en libros bruto del activo o pasivo financiero. La TIE (y, por lo tanto, el costo amortizado del activo o pasivo financiero) se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento, prima y costos de transacción que sea parte integral de la tasa de interés efectiva del instrumento financiero, pero no se incluye la pérdida crediticia esperada.

Ingresos y gastos por intereses:

El Grupo calcula los ingresos por intereses aplicando la TIE efectiva al valor bruto en libros de aquellos activos financieros que no se encuentren deteriorados.

Cuando un activo financiero se convierte en deteriorado y, por lo tanto, se considera en la Fase 3 (como se establece en la nota 3(j) deterioro de activos financieros), el Grupo calcula los ingresos por intereses aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros del activo, neto de su provisión de pérdida crediticia. Si los activos financieros se “curan”, es decir, ya no presentan deterioro, el Grupo vuelve a calcular los ingresos por intereses en términos brutos.

Los ingresos y gastos por intereses devengados de todos los instrumentos financieros que generan intereses, incluyendo los relacionados a instrumentos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos en los rubros “Intereses y rendimientos similares” e “Intereses y gastos similares” del estado consolidado de resultados.

Dividendos:

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Comisiones y honorarios:

Los ingresos por comisiones (que no forman parte integral de la TIE) y honorarios son reconocidos conforme se devengan. Las comisiones y honorarios incluyen, entre otros, la comisión cobrada por el servicio bancario en general como mantenimiento de cuentas, portes, transferencias, honorarios por sindicación de préstamos y los honorarios por créditos contingentes.

Los ingresos de comisiones y honorarios se reconocen por un importe que refleja la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de prestar los servicios. Las obligaciones de desempeño, así como el momento de su satisfacción, se identifican y determinan en el momento del contrato. Los contratos de ingresos del Grupo no incluyen obligaciones de desempeño múltiple.

Cuando el Grupo presta un servicio a sus clientes, la contraprestación se factura y generalmente se cobra inmediatamente después de la prestación de un servicio en un momento dado o al final del periodo del contrato para un servicio prestado a lo largo del tiempo.

El Grupo ha llegado a la conclusión general de que es el principal en sus acuerdos de ingresos porque normalmente controla los servicios antes de transferirlos al cliente.

Otros ingresos y gastos:

Todos los demás ingresos y gastos se reconocen en el periodo en que se satisface la obligación de desempeño.

f) Actividades de seguros –

A continuación, se presenta la política contable para la actividad de seguros aplicando NIIF 17 para los periodos 2023 y 2022:

Clasificación de los contratos de seguro y reaseguro:

Los contratos de seguro son aquellos contratos en los cuales el Grupo (el asegurador) ha aceptado un riesgo de seguro significativo de la contraparte (el asegurado) acordando compensar al asegurado si un evento futuro incierto (el evento asegurado), afecta adversamente a los asegurados. Esta definición también incluye contratos de reaseguro que mantiene el Grupo.

Los contratos de seguro de vida brindados por el Grupo comprenden contratos de rentas de jubilación, invalidez y sobrevivencia, contratos de vida individual (incluyendo contratos de seguros “Investment Link” según su nombre en inglés), entre otros. Los contratos de seguro no vida que emite el Grupo incluye principalmente los siguientes riesgos: vehicular, incendios y líneas aliadas, ramos técnicos y salud.

Tratamiento contable de los contratos de seguro y reaseguro:

Separación de los componentes de los contratos de seguro y reaseguro-

El Grupo evalúa sus productos de seguros y reaseguros para determinar si contienen componentes que deban ser contabilizados bajo otra NIIF en lugar de la NIIF 17.

Después de separar los distintos componentes, una entidad debe aplicar la NIIF 17 a todos los componentes restantes del contrato de seguro (anfitrión).

Actualmente, los productos del Grupo no incluyen componentes diferenciados que requieran separación.

Los componentes de inversión son los importes que un contrato de seguro requiere que una aseguradora reembolse a un tenedor de póliza, incluso si no ocurre un suceso asegurado.

Los componentes de inversión que están altamente interrelacionados con el contrato de seguro del que forman parte se consideran no distintos y no se contabilizan por separado. Sin embargo, los cobros y pagos de los componentes de inversión están excluidos de los ingresos y gastos de la actividad de seguros.

Algunos contratos de reaseguro emitidos contienen arreglos de comisión de ganancias. Bajo estos acuerdos, existe una cantidad mínima garantizada que el tomador de la póliza siempre recibirá, ya sea en forma de comisión de ganancias, siniestros u otro pago contractual, independientemente de que ocurra el evento asegurado.

Se evalúa que los componentes de la comisión de ganancias están altamente interrelacionados con el componente de seguro de los contratos de reaseguro para que sean considerados componentes de inversión no distintos para que no se requiera contabilizar por separado.

Nivel de agregación y clasificación -

La agrupación de contratos en unidades de cuenta se realiza en función a los tipos de productos, moneda, onerosidad y año de suscripción; debido a que tienen riesgos similares, se gestionan de forma conjunta y ninguna cartera de contratos puede contener contratos emitidos con más de un año de diferencia.

El Grupo clasifica una cartera de contratos de seguros en dos categorías en función de la rentabilidad esperada a nivel de póliza o contrato en el momento de su reconocimiento con base en información razonable y sustentable en:

- Contratos onerosos: Un contrato será clasificado como oneroso en la fecha de reconocimiento inicial siempre y cuando el valor actual de los flujos de salida esperados sea mayor a los flujos de entrada.
- Contratos no onerosos: Contendrá contratos para los que, en su reconocimiento inicial, el valor presente de los flujos de salida esperados sea menor al valor presente de los flujos de entrada.

Cabe indicar que un contrato para efectos contables puede diferir de lo que se considera un contrato para otros fines (es decir, legales o de gestión).

El rendimiento esperado de estas carteras al inicio se determina en función de los modelos de valoración actuarial existentes que tienen en cuenta los negocios nuevos y existentes.

Reconocimiento de los contratos de seguros y reaseguros -

El Grupo reconoce los grupos de contratos de seguro que emite a partir del primero de los siguientes:

- El inicio del período de cobertura del grupo de contratos.
- La fecha de vencimiento del primer pago de un grupo asegurado, o cuando se recibe el primer pago si no hay fecha de vencimiento.
- Para un grupo de contratos onerosos, tan pronto como los hechos y circunstancias indiquen que el grupo es oneroso.

El Grupo reconoce un grupo de contratos de reaseguro que ha celebrado de la siguiente manera:

- Si los contratos de reaseguro mantenidos proporcionan una cobertura proporcional al comienzo del periodo de cobertura del grupo de contratos de reaseguro mantenidos o en el reconocimiento inicial de cualquier contrato subyacente, el que sea posterior;
- En todos los otros casos desde el comienzo del periodo de cobertura del grupo de contratos de reaseguro mantenidos.

Límite de contrato -

El Grupo incluye en la medición de un grupo de contratos de seguro todos los flujos de efectivo futuros dentro del límite de cada contrato del grupo. Los flujos de efectivo están dentro de los límites de un contrato de seguro si surgen de derechos y obligaciones sustantivos que existen durante el período sobre el que se informa en los que el Grupo tiene la obligación sustantiva de proporcionar al tenedor de la póliza con servicios de contrato de seguro.

La obligación sustantiva de prestar los servicios del contrato de seguro termina cuando:

- El Grupo tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos del titular de la póliza en particular y, como resultado, puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje completamente esos riesgos.
- Se cumplen los dos criterios siguientes:
 - El Grupo tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos de la cartera de contratos de seguro que contiene el contrato y, como resultado, puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje completamente el riesgo de esa cartera.
 - El precio de la prima hasta la fecha de reevaluación de los riesgos no tiene en cuenta los riesgos que se relacionan con períodos posteriores a la fecha de reevaluación.

No se reconoce un pasivo o activo relacionado con primas esperadas o siniestros fuera del límite del contrato de seguro. Dichos importes se refieren a futuros contratos de seguros.

Para los contratos de vida con períodos de renovación, el Grupo evalúa si las primas y los flujos de efectivo relacionados que surgen del contrato renovado están dentro de los límites del contrato.

Los precios de renovación son establecidos por el Grupo considerando todos los riesgos cubiertos para el asegurado que se considerarían al suscribir contratos equivalentes en las fechas de renovación del servicio restante.

El Grupo reevalúa el límite de contrato de cada grupo al final de cada período sobre el que se informa.

Medición en el momento del reconocimiento inicial -

Modelo general – Contratos de seguros

El modelo general mide un grupo de contratos de seguro como el total de:

- Los flujos de efectivo de cumplimiento.
- Un ajuste de riesgo por riesgo no financiero
- El margen del servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la ganancia técnica no devengada que el Grupo reconocerá a medida que preste servicios en el futuro.

Los flujos de efectivo de cumplimiento comprenden:

- Las estimaciones de flujos de efectivo futuros considerando su probabilidad de ocurrencia.
- Un ajuste para reflejar el valor del dinero en el tiempo y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo futuro.

Los flujos de efectivo para cada escenario se ponderan según la probabilidad de ocurrencia de los mismos en base a la experiencia del portafolio del Grupo y se descuentan utilizando los supuestos actuales de tasas de interés (curva libre de riesgo + Matching Adjustment).

Al estimar los flujos de efectivo futuros, el Grupo incluye todos los flujos de efectivo que se encuentran dentro del límite del contrato, incluidos:

- Primas y flujos de efectivo relacionados.
- Siniestros y beneficios futuros esperados:
 - Pagos a los beneficiarios por la ocurrencia de los eventos asegurados
 - Pagos a los asegurados resultantes de las opciones de rescate y vencimiento incorporadas.
 - Gastos de adquisición atribuibles a la cartera a la que pertenece el contrato.
 - Gastos de liquidación de siniestros
 - Gastos de mantenimiento de pólizas atribuibles, incluidas las comisiones recurrentes que se espera pagar a los intermediarios.
 - Una asignación de gastos generales fijos y variables directamente atribuibles al cumplimiento de los contratos de seguro.

Si al momento de estimar inicialmente los flujos de cumplimiento de un grupo de contratos se obtiene una salida neta, estos contratos se convierten en contratos onerosos y se reconocerá en ese momento inicial un pasivo en el estado de situación financiera. Ese importe es el que denominamos el “componente de pérdida” o “Loss Component”.

Un grupo de contratos que no eran onerosos en el reconocimiento inicial pueden volverse onerosos posteriormente si los supuestos cambian, aunque la clasificación de su agrupación o Unidad de Cuenta permanezca invariable.

Modelo Simplificado – reconocimiento inicial

El modelo simplificado del método general es el enfoque de asignación de Prima (PAA por sus siglas en inglés), el cual es aplicado por el Grupo para contratos con una duración igual o menor a un año o que el importe de la provisión no difiera significativamente del modelo general.

Si al inicio se espera una variabilidad significativa en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento que afectaría la medición del pasivo por la cobertura restante, no se puede aplicar el método simplificado.

Bajo el enfoque de asignación de primas el Grupo asumirá que ningún contrato es oneroso a no ser que los hechos y circunstancias indiquen lo contrario, por lo que inicialmente todos los contratos son agrupados en función al riesgo y como se gestionan. Para evaluar esta posibilidad se utilizará una prueba de suficiencia de primas que evaluará la necesidad de dotar una provisión adicional y clasificar el Grupo de contratos como onerosos (Test de Onerosidad).

Para los contratos de seguros que aplican el enfoque PAA, el Grupo reconoce inicialmente como pasivo de cobertura restante (Liability for Remaining Coverage, LRC por sus siglas en inglés), a las primas emitidas netas de comisiones y las primas diferidas.

Medición posterior – contratos de seguros

El valor en libros de un grupo de contratos de seguros luego de su reconocimiento inicial estará conformado por:

- (a) Pasivo por cobertura restante (LRC por sus siglas en inglés) que comprende los flujos de efectivo de cumplimiento, el ajuste de riesgo por riesgo no financiero y el CSM del Grupo de contratos al final del período sobre el que se informa.

- (b) Pasivo por siniestros incurridos, que comprende los flujos de efectivo de cumplimiento relativos al pago de los siniestros reportados y pendientes, siniestros ocurridos, pero no reportados (IBNR) y gastos de liquidación de siniestros. También se incluye un ajuste de riesgo por riesgo no financiero.

El Grupo reconocerá ingresos o gastos por la variación en el valor en libros del pasivo de cobertura restante y el pasivo por reclamaciones incurridas:

- (a) Ingreso de la actividad de seguros: la reducción del pasivo por el servicio prestado en el periodo.

El CSM al final del período sobre el que se informa representa la ganancia en el Grupo de contratos de seguro que aún no se ha reconocido en resultados, porque se relaciona con el servicio futuro a prestar.

Para un grupo de contratos de seguro sin componentes de participación directa, el valor en libros del CSM al final del período sobre el que se informa es igual al valor en libros al comienzo del período sobre el que se informa ajustado de la siguiente manera:

- El efecto de los nuevos contratos añadidos al grupo. intereses devengados sobre el importe en libros del CSM durante el periodo sobre el que se informa, medidos a las tasas de descuento en el reconocimiento inicial.
- Los cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con el servicio futuro como:
 - o Ajuste por experiencia: debe de ser desagregada para reflejar los diferentes factores que provocan dichos ajustes en los beneficios esperados futuros del Grupo:
 - Ajuste en los flujos de cumplimiento por experiencia siniestral es la variación de la siniestralidad real frente a la esperada. Asimismo, esta variación de la siniestralidad puede conllevar cambios en los flujos de cumplimiento esperados. Esta variación se registrará en un cambio en el importe del CSM.
 - Ajuste por variación de las hipótesis operativas - Una variación en las hipótesis operativas de proyección (mortalidad, gastos, rescates, etc.) será registrada contra el CSM del periodo. Este cambio será acumulativo con los ajustes realizados anteriormente.
 - Ajuste por primas cobradas: las primas de seguros que se relacionan con el servicio futuro que se han recibido en el periodo requieren un ajuste al margen de servicio contractual. Asimismo, se debe realizar un análisis adicional a las aportaciones extraordinarias que pueda realizar el tomador del seguro. Si estas nuevas aportaciones que realizan los asegurados, diferentes de las primas regulares, deben de considerarse nuevos contratos o parte de los contratos existentes. Por lo tanto, se debe evaluar si las nuevas aportaciones se valoran utilizando las mismas condiciones que al inicio del contrato o son modificadas (tabla de mortalidad, gastos de administración, tipos garantizados, etc.).
- En el caso de que las condiciones del contrato no se vean modificadas en la aportación extraordinaria, es decir, esta tiene las mismas condiciones que la aportación original, se considera que los flujos de efectivo están dentro de los límites del contrato, y por lo tanto la variación de los flujos de caja esperados serán considerados como una variación de la experiencia.

- Cambios en las estimaciones del valor presente de las entradas de efectivo futuras en el pasivo por la cobertura restante medidos a las tasas de descuento.
- Diferencias entre los componentes de inversión que se espera que se conviertan en pagaderos en el periodo y el componente de inversión real que pasa a ser pagadero en el periodo, medidas a las tasas de descuento.
- Cambios en el ajuste del riesgo para el riesgo no financiero que se relaciona con el servicio futuro.
- El efecto de las diferencias de cambio de moneda en el CSM.
- El importe reconocido como ingreso de seguro debido a la transferencia de servicios de contratos de seguro en el periodo, determinado por la asignación del CSM restante al final del periodo sobre el que se informa (antes de cualquier asignación) durante el periodo de cobertura actual y restante.

Para un grupo de contratos de seguro con componentes de participación directa, el importe de CSM a reportar en los libros se obtendrá aplicando una serie de ajustes sobre el valor del CSM del periodo anterior:

- El efecto de los nuevos contratos añadidos al grupo.
- La participación de la entidad en el cambio en el valor razonable de los elementos subyacentes.
- Los cambios en el flujo de efectivo de cumplimiento, como un cambio en la siniestralidad y los gastos futuros de la entidad frente a los esperados en el periodo anterior.
- El efecto de las diferencias de cambio de moneda en el CSM.
- El importe reconocido como ingresos de actividades ordinarias por seguros debido a la transferencia de servicios en el periodo, determinado por la asignación del margen de servicio contractual restante al final del periodo sobre el que se informa (antes de cualquier asignación) a lo largo del periodo de cobertura corriente.

- (b) Gasto de la actividad de seguros: por pérdidas en los grupos de contratos onerosos, y reversiones de estas pérdidas.

El Grupo reconocerá una pérdida en el resultado del periodo por el importe de la salida neta para el Grupo de contratos onerosos, lo que producirá que el importe en libros del pasivo para el Grupo sea igual a los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, siendo cero el margen de servicio contractual del Grupo.

El componente de pérdida se libera sobre la base de una asignación sistemática de los cambios posteriores relacionados con el servicio futuro en los flujos de efectivo de cumplimiento a:

- (i) El componente de pérdida; y
- (ii) la responsabilidad por la cobertura restante excluyendo el componente de pérdida. El componente de pérdida también se actualiza por cambios posteriores relacionados con el servicio futuro en las estimaciones de los flujos de efectivo de cumplimiento y el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.

La imputación sistemática de los cambios posteriores al componente de pérdida hace que los importes totales asignados al componente de pérdida sean iguales a cero al final del periodo de cobertura de un grupo de contratos.

- (c) Gastos e ingresos financieros por seguros: por el efecto del valor del dinero en el tiempo y el efecto del riesgo financiero.

El grupo desagrega los ingresos o gastos financieros por seguros en los contratos de seguros emitidos para sus carteras de rentas vitalicias inmediatas y vida a término entre utilidad o pérdida y ORI.

El impacto de los cambios en las tasas de interés del mercado sobre el valor de los activos y pasivos de seguros de vida y reaseguros relacionados se refleja en ORI para minimizar las discrepancias contables entre la contabilidad de los activos financieros y los activos y pasivos de seguros. Los activos financieros del Grupo que respaldan las carteras de seguros emitidos se miden predominantemente al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los ingresos o gastos financieros de los contratos de reaseguro emitidos por el grupo no se desagregan porque los activos financieros relacionados se administran sobre la base del valor razonable y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para la presentación en el estado de situación financiera consolidado, el Grupo agrupa los portafolios de contratos de seguros y reaseguros que sean activos o pasivos y los presenta por separado en los siguientes rubros:

- Activos por contratos de reaseguros.
- Pasivos por contratos de seguros.

La presentación en el estado de resultados es la siguiente:

- Resultado del servicio de seguros (que incluye ingresos y gastos del servicio de seguros).
- Resultado del reaseguro (que incluye ingresos y gastos por contratos de reaseguro)
- Los gastos financieros netos de la actividad de seguros, los cuales se presentan en los rubros de intereses y gastos similares. Ver nota 19.

Contratos de seguro – modificación y baja en cuentas

La Compañía da de baja contratos de seguros cuando los derechos y obligaciones relativos al contrato se extinguen (es decir, se liberan, se cancelan o expiran).

Juicios y estimaciones significativos

El Grupo basa sus supuestos y estimaciones en parámetros derivados de la experiencia del portafolio y éstos se utilizan para preparar los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias existentes y los supuestos sobre desarrollos futuros podrían cambiar debido a cambios en el mercado o circunstancias que están fuera del control del Grupo. Los parámetros se mantienen actualizados para reflejar dichos cambios en los supuestos cuando sea necesario.

El Grupo reevalúa el CSM en cada periodo con el ajuste por la experiencia que ha tenido la entidad. Los parámetros usados para la estimación de los flujos de efectivo futuros estimados es una comparación entre las tasas reales y las tasas estimadas y se evalúan las siguientes hipótesis: mortalidad, longevidad, invalidez, gastos y caídas.

Para la medición del valor presente de los flujos de efectivo futuros, se requiere definir los tipos de descuento que reflejen de forma congruente el valor de dinero en el tiempo.

Para el método general se deberá tener en cuenta que en cada valoración será necesario contar con dos tipologías de tipos de interés diferenciados para el descuento de los flujos:

- Tasa de mercado o tasa de valoración actual: la tasa de interés obtenida a partir de los datos e hipótesis de mercado actuales. La tasa de descuento a la fecha de valoración será igual a la tasa libre de riesgo de la moneda correspondiente agregando el ajuste por calce (Matching Adjustment) descrito posteriormente.

- Tasa inicial establecida o Locked-In Rate (LiR por sus siglas en inglés): tipo de interés que se definirá en el momento de reconocimiento inicial del contrato de seguros y quedará fija hasta la extinción de este, y que se utilizará para:
 - Medir los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento en su valoración inicial;
 - Determinar el importe de gastos o ingresos financieros por seguros incluidos en la cuenta de resultados del periodo;
 - Determinar el interés acumulado abonado sobre el CSM;
 - Determinar la parte del efecto financiero sobre los Flujo de efectivo que se imputarán a intereses de los pasivos;
 - Medir los cambios en el margen de servicio contractual.

Para la determinación de la curva de descuento de la tasa inicial establecida en la fecha del reconocimiento inicial del contrato se utilizará la metodología de Matching Adjustment (ajuste por calce). Esta metodología parte de los propios activos que dan cobertura a los pasivos del Grupo. Conceptualmente, el Matching Adjustment es un spread que será añadido a la curva libre de riesgo (RFR) para el cálculo del valor actual de las obligaciones de la compañía. Este diferencial se calculará como la TIR de los activos “de-risked” menos la TIR de los pasivos, menos el “Cost of Downgrade” medio de la cartera y un ajuste por las inversiones sub “Investment Grade” de la cartera. La determinación del Matching Adjustment se realiza por tipo de producto y moneda.

g) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior –

Un instrumento financiero es cualquier acuerdo que da origen a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o instrumento patrimonial de otra entidad.

El Grupo determinó la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuibles directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo con regulaciones o convenciones en el mercado (plazos regulares de mercado) son reconocidas a la fecha de negociación, es decir, la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo clasificó los activos financieros en una de las categorías definidas por la NIIF 9: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, a valor razonable con cambios en otro resultado integral y a costo amortizado, sobre la base de:

- El modelo de negocio para gestionar los activos financieros y
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Modelo de negocio –

Representa cómo se gestionan los activos financieros para generar flujos de efectivo y no depende de la intención de la Gerencia con respecto a un instrumento individual. Los activos financieros pueden ser gestionados con el propósito de: i) obtener flujos de efectivo contractuales; ii) obtención de flujos de efectivo contractuales y venta; u iii) otros. Para evaluar los modelos de negocios, el Grupo considera:

- Los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio y, en particular, la forma en que se gestionan estos riesgos.
- Cómo el desempeño del modelo de negocio y los activos financieros mantenidos dentro de este modelo de negocio se evalúan e informan al personal clave de la administración del Grupo.

Si los flujos de efectivo después del reconocimiento inicial se realizan de manera diferente a las expectativas del Grupo, la clasificación de los activos financieros remanentes mantenidos en este modelo de negocio no se modifica.

Cuando el activo financiero se mantiene en los modelos de negocios i) y ii) se requiere la aplicación de la prueba solo pagos de principal e intereses - “SPPI”.

Prueba SPPI (Solo pago de principal e intereses) –

Evaluación de los flujos de efectivo generados por un instrumento financiero con el fin de verificar si las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses. Para ajustarse a este concepto, los flujos de efectivo deben incluir solo la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo crediticio. Si los términos contractuales introducen la exposición al riesgo o la volatilidad del flujo de efectivo, como la exposición a los cambios en los precios de los instrumentos de capital o los precios de las materias primas, el activo financiero se clasifica a valor razonable con cambios en resultados. Los contratos híbridos deben evaluarse como un todo, incluidas todas las características integradas. La contabilidad de un contrato híbrido que contiene un derivado implícito se realiza de manera conjunta, es decir, todo el instrumento se mide al valor razonable con cambios en resultados.

(i) Activos financieros a costo amortizado –

Un activo financiero es clasificado a costo amortizado si se cumplen las siguientes condiciones:

- Se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo financiero para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses.

Luego de su reconocimiento inicial, los activos financieros de esta categoría se valorizan al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier provisión por pérdida crediticia. El costo amortizado es calculado tomando en cuenta cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y honorarios que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses se incluyen en el rubro “Intereses y rendimientos similares” del estado consolidado de resultados.

Los activos financieros a costo amortizado incluyen créditos directos que se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes, y créditos indirectos (contingentes) que se registran cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito. Asimismo, el Grupo considera como refinanciados o reestructurados aquellos créditos que debido a dificultades en el pago por parte del deudor cambian su cronograma de pago.

La pérdida por deterioro se calcula utilizando el enfoque de pérdida esperada, y es reconocida en el estado consolidado de resultados en el rubro “Ganancia neta en valores” para las inversiones y en el rubro “Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos” para los créditos.

El saldo de los activos financieros, medidos al costo amortizado, se presenta neto de la provisión por pérdida crediticia en el estado consolidado de situación financiera.

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral –

Los activos financieros que el Grupo mantiene en esta categoría son: a) inversiones en instrumentos de deuda, y b) inversiones en instrumentos de capital, sin fines de negociación, designados de forma irrevocable en el reconocimiento inicial.

Inversiones en instrumentos de deuda -

Un activo financiero es clasificado y medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando se cumple las siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo los flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y
- Las condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses.

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones en instrumentos de deuda son medidas a su valor razonable, registrando las ganancias y pérdidas no realizadas en el estado consolidado de resultados integrales, neta de su correspondiente impuesto a la renta e interés no controlador, hasta que la inversión sea vendida; en el cual la ganancia o pérdida acumulada es reconocida en el rubro “Ganancia neta en valores” del estado consolidado de resultados.

Los intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados en el rubro “Intereses y rendimientos similares” y es reportado como ingreso por intereses usando el método de tasa de interés efectiva.

Cuando un instrumento de deuda se designa en una relación de cobertura de valor razonable, cualquier cambio en el valor razonable debido a cambios en el riesgo cubierto se reconoce en el rubro “Intereses y rendimientos similares” del estado consolidado de resultados.

Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio relacionadas al costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en el estado consolidado de resultados, y las relacionadas con las diferencias entre el costo amortizado y el valor razonable se reconocen como parte de la ganancia o pérdida no realizada en el estado consolidado de resultados integrales.

El valor razonable estimado de las inversiones en instrumentos de deuda es determinado principalmente sobre la base de cotizaciones o, a falta de estas, sobre la base de los flujos de efectivo descontados utilizando tasas de mercado acordes con la calidad crediticia y el plazo de vencimiento de la inversión.

La pérdida por deterioro de las inversiones en instrumento de deuda se calcula utilizando el enfoque de pérdida esperada y es reconocida en el estado consolidado de resultados integrales con cargo al rubro "Ganancia neta en valores" del estado consolidado de resultados; en ese sentido, no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado consolidado de situación financiera, el cual se mantiene a su valor razonable. La pérdida por deterioro reconocida en el estado consolidado de resultados integrales se recicla en el estado consolidado de resultados al dar de baja al instrumento de deuda.

Inversiones en instrumentos de capital, sin fines de negociación, designados de forma irrevocable en el momento inicial (instrumentos de capital designados en el momento inicial) -

En el momento de su reconocimiento inicial, el Grupo puede realizar una elección irrevocable para presentar los instrumentos de capital, que no sean mantenidos para negociar sino para fines estratégicos, en la categoría de "A valor razonable con cambios en otro resultado integral".

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones de capital son medidas a su valor razonable, registrando las ganancias y pérdidas no realizadas en el estado consolidado de resultados integrales, neta de su correspondiente impuesto a la renta e interés no controlador, hasta que la inversión sea vendida, en el cual la ganancia o pérdida acumulada es transferida al rubro "Utilidades acumuladas" del estado consolidado de cambios en el patrimonio; es decir, nunca se reclasifican posteriormente al estado consolidado de resultados.

En consecuencia, los instrumentos de capital clasificados en esta categoría no requieren de una evaluación de pérdida por deterioro.

Los dividendos son reconocidos cuando el derecho de cobro se ha establecido y se registran en el rubro "Intereses y rendimientos similares" del estado consolidado de resultados.

(iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados –

Los activos financieros deben clasificarse y medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se clasifiquen y midan a "Costo amortizado" o "A valor razonable con cambios en otro resultado integral".

Los activos financieros que el Grupo mantiene en esta categoría son: a) Inversiones en instrumentos de deuda, b) inversiones en instrumentos de capital con fines de negociación, c) activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados desde el momento de su reconocimiento inicial, e d) instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

Instrumentos de deuda -

Dichos instrumentos se clasifican en esta categoría debido a que: a) se mantienen con fines de negociación, o b) sus flujos de efectivo no son únicamente pagos del principal e intereses.

Luego de su reconocimiento inicial son medidas a valor razonable, registrando los cambios en el rubro "Ganancia neta en valores" del estado consolidado de resultados. Los intereses devengados son calculados utilizando la tasa de interés contractual y se registran en el rubro "Intereses y rendimientos similares" del estado consolidado de resultados.

Instrumentos de capital -

Los instrumentos de capital se clasifican y miden a valor razonable con cambios en resultados, a menos que se realice una elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial, para designarlos a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Luego de su reconocimiento inicial son medidas a valor razonable, registrando los cambios en el rubro “Ganancia neta en valores” del estado consolidado de resultados. El ingreso por dividendos es registrado en el rubro “Intereses y rendimientos similares” del estado consolidado de resultados cuando el derecho al pago ha sido reconocido.

Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados desde el momento de su reconocimiento inicial -

En el momento del reconocimiento inicial, la Gerencia puede designar activos financieros de forma irrevocable como medido a valor razonable con efecto en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Luego de su reconocimiento inicial son medidas a valor razonable, registrando los cambios en el estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo clasificó los pasivos financieros en su reconocimiento inicial como medidos a costo amortizado, excepto en el caso de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos incluyen los derivados que son medidos a valor razonable.

El interés incurrido es devengado en el rubro “Intereses y rendimientos similares” del estado consolidado de resultados.

Asimismo, en el momento del reconocimiento inicial, la Gerencia puede designar pasivos financieros de forma irrevocable como medidos a valor razonable con cambios en resultados cuando se cumple uno de los siguientes criterios:

- Se elimina o reduce significativamente una incongruencia en la medición que de otra forma surgiría al utilizar diferentes criterios para medir activos o pasivos; o
- Son parte de un grupo de pasivos financieros, los cuales se gestionan y su rendimiento se evalúa sobre una base de valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión de riesgos documentada; o
- El pasivo financiero contiene uno o más derivados implícitos que modifican significativamente los flujos de efectivo requeridos de otra manera.

(iv) Reclasificación de activos y pasivos financieros –

La reclasificación de activos financieros tendrá lugar siempre y cuando se cambie el modelo de negocio que gestiona los activos financieros. Se espera que este cambio sea muy poco frecuente. Estos cambios se determinan mediante aprobación de la gerencia del Grupo como resultado de cambios externos o internos, los cuales deben ser significativos para las operaciones del Grupo y demostrables frente a terceros. Los pasivos financieros nunca se reclasifican.

Cuando el Grupo cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados prospectivamente desde la fecha de reclasificación. El Grupo no reexpresará las ganancias, pérdidas o intereses (incluidas las ganancias o pérdidas por deterioro de valor) previamente reconocidos.

Si el Grupo reclasifica:

- Un activo financiero desde la categoría de medición del costo amortizado a la del valor razonable con cambios en resultados: su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en el resultado del periodo.
- Un activo financiero desde la categoría de medición del valor razonable con cambios en resultados a la de costo amortizado: su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo importe en libros bruto.
- Un activo financiero desde la categoría de medición del costo amortizado a la del valor razonable con cambios en otro resultado integral: su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en otro resultado integral. La tasa de interés efectiva y la medición de las pérdidas crediticias esperadas no se ajustarán como resultado de la reclasificación.
- Un activo financiero desde la categoría de medición del valor razonable con cambios en otro resultado integral a la de costo amortizado, el activo financiero se reclasificará a su valor razonable en la fecha de reclasificación. Sin embargo, las ganancias o pérdidas acumuladas anteriormente reconocidas en otro resultado integral se eliminarán del patrimonio y ajustarán contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación. Como resultado, el activo financiero se medirá en la fecha de reclasificación como si siempre se hubiera medido al costo amortizado. Este ajuste afecta al otro resultado integral pero no al resultado del periodo.
- Un activo financiero desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en resultados a la de valor razonable con cambios en otro resultado integral, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable.
- Un activo financiero desde la categoría de medición de valor razonable con cambios en otro resultado integral a la de valor razonable con cambios en resultados, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable.
- La ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo.

h) Baja de activos y pasivos financieros –

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) el Grupo ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso (“pass through”); y también el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ha transferido el control del activo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, el Grupo evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, el Grupo continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo.

En ese caso, el Grupo también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que el Grupo haya retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre (i) el importe original en libros del activo, y (ii) el importe máximo de contraprestación recibida que el Grupo sería requerido a devolver.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es intercambiado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes (no pasa la prueba del 10% establecida en la NIIF 9), o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y se reconoce un nuevo pasivo, la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero inicial y la contraprestación pagada se reconoce en el estado consolidado de resultados.

i) Compensación de instrumentos financieros –

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

j) Deterioro de activos financieros –

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo aplica un enfoque de tres fases para medir la provisión de pérdida crediticia, utilizando un modelo de deterioro sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas según lo establecido en la NIIF 9, para las siguientes categorías:

- Activos financieros a costo amortizado.
- Instrumentos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y
- Créditos indirectos que se presentan en cuentas fuera del estado de situación financiera.

Los activos financieros clasificados o designados a valor razonable con cambios en resultados y los instrumentos de capital designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, no están sujetos a evaluación de deterioro.

Los activos financieros migran a través de tres fases según el cambio en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas –

Los cálculos de pérdidas crediticias son producto de modelos con una serie de supuestos subyacentes con respecto a la elección de los insumos variables y sus interdependencias. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada refleja el valor presente de todos los eventos de déficit de efectivo relacionados con los eventos de incumplimiento, ya sea (i) durante los siguientes doce meses o (ii) durante la vida útil esperada de un instrumento financiero dependiendo del deterioro del crédito desde el inicio. La pérdida crediticia esperada refleja un resultado imparcial ponderado por la probabilidad que considera un rango de múltiples resultados basados en pronósticos razonables y soportados.

Las provisiones para pérdidas crediticias serán medidas en cada fecha de reporte siguiendo un modelo de pérdidas crediticias esperadas de tres fases basado en el grado de deterioro crediticio desde su origen:

- Fase 1: Activos financieros cuyo riesgo crediticio no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá una reserva por pérdidas equivalente a las pérdidas crediticias que se espera ocurrirán de incumplimientos en los próximos 12 meses. Para aquellos instrumentos con un vencimiento menor a 12 meses, se utiliza una probabilidad de incumplimiento correspondiente al plazo restante hasta el vencimiento.
- Fase 2: Activos financieros que han presentado un aumento significativo en el riesgo crediticio en comparación con el reconocimiento inicial, pero no se considera que está deteriorada, se reconocerá una reserva por pérdidas equivalente a las pérdidas crediticias que se espera que ocurrirán durante el periodo de vida restante del activo.
- Fase 3: Activos financieros con deterioro crediticio a la fecha de reporte, se reconocerá una reserva por pérdidas equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. El ingreso por intereses se reconocerá sobre la base del valor en libros del activo, neto de la provisión de pérdida crediticia.

Medición de la pérdida esperada –

La medición de la pérdida crediticia esperada se basa principalmente en el producto de la probabilidad de incumplimiento (PD), la pérdida dada el incumplimiento (LGD), y la exposición al momento del incumplimiento (EAD), descontados a la fecha de reporte y considerando los efectos macroeconómicos esperados y todo acorde a la nueva regulación.

Los detalles de estos parámetros estadísticos son los siguientes:

- PD: es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte de tiempo determinado. Un incumplimiento solo puede ocurrir en un momento determinado durante la vida estimada restante, siempre que el activo financiero no haya sido dado de baja previamente y aún se encuentra en la cartera.
- LGD: es una estimación de la pérdida que se produce en el caso de que se produzca un incumplimiento en un momento dado. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se adeudan y los que el prestamista esperaría recibir, incluso a partir de la realización de cualquier garantía. Por lo general, se expresa como un porcentaje de la EAD.
- EAD: es una estimación de la exposición en una fecha de incumplimiento futura, que tiene en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de reporte, incluidos los reembolsos del principal y los intereses, ya sea programados por contrato o de otro modo, y los intereses devengados por pagos atrasados.

La diferencia fundamental entre la pérdida crediticia considerada como Fase 1 y Fase 2 es el horizonte de PD. Los estimados de la Fase 1 utilizan un horizonte de 12 meses, mientras que los situados en la Fase 2 utilizan una pérdida esperada calculada con el plazo remanente del activo y considera el efecto del incremento significativo del riesgo. Finalmente, en la Fase 3, se estimará la pérdida esperada basada en la mejor estimación ("ELBE" por sus siglas en inglés), dada la situación del proceso de cobranza en la que esté cada activo.

Cambios de una fase a otra –

La clasificación de un instrumento como fase 1 o fase 2 depende del concepto de "incremento significativo del riesgo de crédito" en la fecha de reporte en comparación con la de originación; en este sentido, la definición utilizada considera los siguientes criterios:

- Una cuenta se clasifica en fase 2 si cuenta con más de 30 días de atraso.
- Si la probabilidad de default ("PD") a la fecha de reporte excede en 50% la PD a la fecha de originación (umbrales absolutos) en todas las carteras.
- Si la PD a la fecha de reporte excede a la PD a la fecha de originación a nivel individualizado para cada nivel de riesgo y por cartera (umbrales relativos)
- Se integran los sistemas de seguimiento, alertas y monitoreo de las carteras de riesgos que dependen de la política de riesgos vigente en Banca Mayorista y Minorista.

Adicionalmente, se considera como fase 3 a todas aquellas cuentas que están clasificadas como default a la fecha de reporte. Las evaluaciones de aumento significativo de riesgo desde su reconocimiento inicial y de deterioro del crédito se realizan independientemente en cada fecha de reporte. Los activos se pueden mover en ambas direcciones de una fase a otra. Ver mayor detalle en nota 30.1(c).

Información prospectiva –

La medición de pérdidas crediticias esperadas para cada fase y la evaluación de incrementos significativos en el riesgo crediticio debe considerar información sobre eventos anteriores y condiciones actuales, así como las proyecciones de eventos y condiciones económicas futuras. Para la estimación de los parámetros de riesgo (PD, LGD, EAD), utilizados en el cálculo de la provisión en las fases 1 y 2, se incluyeron variables macroeconómicas que difieren entre carteras. Estas proyecciones tienen un período de 3 años y, adicionalmente, una proyección de largo plazo.

La estimación de la pérdida esperada para las fases 1, 2 y 3 será una estimación ponderada que considera tres escenarios macroeconómicos futuros. Los escenarios base, optimista y pesimista están basados en proyecciones macroeconómicas provistas por el equipo interno de estudios económicos y aprobados por la Alta Dirección. Este mismo equipo también provee la probabilidad de ocurrencia de cada escenario. Cabe señalar que el diseño del escenario se ajusta al menos una vez al año, pudiendo tener una mayor frecuencia si las condiciones del entorno así lo requieran.

Factores macroeconómicos –

En sus modelos, el Grupo se basa en una amplia gama de información prospectiva como insumos económicos, tales como el crecimiento del producto bruto interno (PBI), las tasas de desempleo, las tasas base del Banco Central, entre otros. Es posible que los insumos y modelos utilizados para calcular las pérdidas crediticias esperadas no siempre capturen todas las características del mercado en la fecha de los estados financieros. Para reflejar esto, se pueden realizar ajustes cualitativos o superposiciones como ajustes temporales utilizando el juicio de expertos.

Vida esperada –

Para los instrumentos en la Fase 2 o 3, las reservas por pérdidas cubrirán las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Para la mayoría de los instrumentos, la vida esperada se limita al plazo remanente del producto, ajustado por pagos anticipados esperados. En el caso de productos revolventes, se realizó un análisis a fin de determinar cuál sería el período de vida esperada.

Presentación de provisión de pérdida crediticia en el estado de situación financiera -

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos financieros;
- Instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales: no se reconoce ninguna provisión en el estado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable; sin embargo, la pérdida crediticia esperada se presenta en otro resultado integral acumulado;
- Créditos indirectos: la provisión por pérdida crediticia se presenta en el rubro “Otros pasivos” del estado de situación financiera.

Créditos renegociados –

Cuando un crédito es modificado, este no se considera como vencido, pero mantiene su clasificación previa como deteriorada o no deteriorada. Si el deudor cumple con el nuevo acuerdo durante los siguientes seis meses, y el análisis de su capacidad de pago respalda una nueva mejora de la clasificación de riesgo, el crédito es clasificado como no deteriorado. Si después que el crédito es modificado, el deudor incumple el nuevo acuerdo, es considerado como deteriorado y vencido. Ver mayor detalle en nota 30.1(c).

k) Combinación de negocios –

Las combinaciones de negocios realizadas se contabilizan utilizando el método de adquisición según lo establecido en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, independientemente si son instrumentos de capital y otros activos adquiridos.

El costo de una adquisición es medido como la suma de la contraprestación transferida, medida a valor razonable a la fecha de adquisición y el importe de la participación no controladora en la adquirida. Para cada combinación de negocios, el Grupo decide si se debe medir la participación no controladora en la adquirida a valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se registran como gastos y se incluyen en el rubro “Gastos administrativos” del estado consolidado de resultados.

Cuando el Grupo adquiere un negocio, evalúa los activos y pasivos financieros asumidos para su apropiada clasificación y denominación de acuerdo con los términos contractuales, circunstancias económicas y condiciones pertinentes a la fecha de adquisición. Esto incluye la separación de los derivados implícitos en los contratos celebrados por la adquirida.

Cualquier contingencia que sea transferida por el adquirente se deberá de reconocer a su valor razonable a la fecha de adquisición. La contingencia clasificada como un activo o pasivo que sea un instrumento financiero y se encuentra dentro del alcance de la NIIF 9: “Instrumentos financieros”, se mide a valor razonable con cambios en el estado consolidado de resultados o en el estado consolidado de resultados integrales. Si la contingencia no se encuentra dentro del alcance de la NIIF 9, se mide de acuerdo con la NIIF aplicable. La contingencia que es clasificada como patrimonio no deberá medirse nuevamente y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio.

La adquisición del interés no controlador se registra directamente en el patrimonio; la diferencia entre el monto pagado y los activos netos adquiridos es registrada como una transacción patrimonial. Por lo tanto, el Grupo no registra ningún crédito mercantil adicional después de la compra del interés no controlador, ni reconoce una ganancia o pérdida por la venta del interés no controlador.

En caso exista la obligación contractual de adquirir las acciones del interés no controlador mediante una opción de venta, el Grupo reconocerá inicialmente un pasivo a valor razonable con cambios en resultados equivalente al valor de mercado de la participación del interés no controlador contra la cuenta "Reservas y otros" en el patrimonio. Luego de su reconocimiento inicial el pasivo es medido a valor razonable registrando los cambios en el estado de resultados hasta que la opción se ejerza. En caso la opción expire sin ejercerse el pasivo se da de baja ajustando el patrimonio.

El patrimonio atribuible al interés no controlador se presenta por separado en el estado consolidado de situación financiera. La utilidad atribuible al interés no controlador se presenta separada en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de resultados integrales.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, la fecha de adquisición y valor de participación previa de la adquirente se vuelve a medir a valor razonable a la fecha de adquisición. Las ganancias o pérdidas que surgen de dicha remediación se reconocen en el resultado del ejercicio. Asimismo, de acuerdo con la NIIF 3, desde la fecha de adquisición de una compañía que no sea bajo control común, el adquirente dispone de un periodo de 12 meses posteriores para poder realizar ajustes al reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Combinaciones de entidades bajo control común

Una combinación de negocios entre entidades o negocios bajo control común está fuera del alcance de la NIIF 3, debido a que corresponde a una combinación de negocios en la que todas las entidades o negocios que se combinan están controlados, en última instancia, por una misma parte o partes, tanto antes como después de la combinación de negocios. En estas transacciones, el Grupo reconoce los activos adquiridos bajo el método de unificación de interés, por el cual los activos y pasivos de las empresas combinadas se reflejan a sus valores en libros y no se reconoce ningún crédito mercantil como resultado de la combinación.

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido presentados considerando lo antes mencionado.

l) Intangibles –

Comprenden principalmente desarrollos internos y adquisiciones de licencias de software utilizados por el Grupo. Dichos intangibles se registran inicialmente al costo y son amortizados siguiendo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada (entre 3 y 5 años).

Los activos intangibles identificados como consecuencia de la adquisición de subsidiarias son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a su valor estimado de mercado determinado en la fecha de la adquisición y son amortizados mediante el método de línea recta sobre su vida útil estimada; como sigue:

	Vida útil estimada en años
Relación con clientes - Prima AFP (AFP Unión Vida)	20.0
Relación con clientes - Credicorp Capital Holding Chile (Inversiones IMT)	22.0
Relación con clientes - Edyficar Perú	10.0
Relación con clientes - Ultraserfinco	9.2
Relación con clientes - Mibanco	7.0
Marca - Mibanco	25.0
Marca - Joinnus	20.0
Marca - Culqi	5.0
Contrato de gestión de fondos - Credicorp Capital Colombia	20.0 y 28.0
Contrato de gestión de fondos - Credicorp Capital Holding Chile (Inversiones IMT)	11.0 y 24.0
Contrato de gestión de fondos - Ultraserfinco	23.0
Relaciones con depositantes - Mibanco	6.0
Otros	Entre 2.0 y 7.5

El periodo y el método de amortización de los activos intangibles son revisados al final de cada periodo. Si difiere de la vida útil esperada de las estimaciones anteriores, el periodo de amortización deberá cambiar para reflejar el cambio. Si hay algún cambio en el patrón esperado de conducta de los futuros beneficios económicos incorporados al activo, el método de amortización deberá reflejar estos cambios.

Las ganancias o pérdidas derivadas de la baja de un activo intangible son medidas como la diferencia entre el importe neto de la disposición del activo y el importe en libros de dicho activo y son reconocidas en el estado consolidado de resultados en la fecha en que el activo fue dado de baja.

m) Crédito mercantil –

El crédito mercantil es el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el valor razonable reconocido por la adquisición del valor neto de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la contraprestación transferida, la ganancia se reconocerá en el estado consolidado de resultados.

Después del reconocimiento inicial, el crédito mercantil es medido al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Para propósito de realizar la prueba de deterioro, la cual se realiza anualmente, el crédito mercantil adquirido en una combinación de negocios es, a partir de la fecha de adquisición, distribuido a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo que se espera que se beneficien de la combinación de negocios, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida han sido distribuidos a estas unidades.

Si el crédito mercantil ha sido distribuido a una unidad generadora de efectivo y parte de los activos con los que opera dicha unidad se disponen, el crédito mercantil y los activos dispuestos se incluyen en el valor en libros de la transacción al determinar la pérdida o baja por dicha disposición. Bajo estas circunstancias, el crédito mercantil dispuesto se mide en base al valor relativo de los activos dispuestos y a la parte de la unidad generadora de efectivo retenida.

El deterioro del crédito mercantil se determina evaluando el importe recuperable para cada UGE (o grupo de UGE) al cual se relaciona el crédito mercantil. Cuando el importe recuperable de la UGE es menor al importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas al crédito mercantil no pueden ser revertidas en períodos futuros.

n) Deterioro de activos no financieros –

El Grupo evalúa, en cada fecha de reporte, si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe algún indicio o cuando la prueba anual de deterioro de un activo es requerida, el Grupo estima el valor recuperable del activo. El valor recuperable de un activo es el valor más alto entre el valor del activo o UGE menos los costos de venta, y su valor en uso y es determinado por cada activo individualmente, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de aquellos flujos de otros activos o grupo de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o su UGE excede a su importe recuperable, el activo o unidad generadora de efectivo se considera deteriorado y se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que coticen en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Para los activos no financieros, con exclusión del crédito mercantil, se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados respecto de si existen indicadores de que la pérdida permanente por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Si existe tal indicación, el Grupo estima el valor recuperable. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro.

La reversión se encuentra limitada de tal manera que el valor en libros del activo no exceda su importe recuperable, ni exceda el valor en libros que hubiese sido determinado neto de depreciación, como si no se hubiera reconocido un deterioro en años anteriores. Tal reversión es registrada en el estado consolidado de resultados.

o) Aceptaciones bancarias –

La deuda de clientes por aceptaciones corresponde a cuentas a pagar de clientes para transacciones de importación y exportación, cuyas obligaciones han sido aceptadas por el Grupo. Las obligaciones que deban ser asumidas por el Grupo, son registradas como pasivos.

p) Garantías financieras -

En el curso ordinario del negocio, el Grupo otorga garantías financieras, tales como cartas de crédito, garantías y aceptaciones bancarias. Las garantías financieras son inicialmente medidas a valor razonable, que es equivalente a la comisión recibida inicialmente; asimismo, las cartas de crédito y garantías son registradas en el rubro "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera y las aceptaciones bancarias se presentan en el estado consolidado de situación financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo del Grupo por cada garantía es medida al mayor valor entre el monto reconocido inicialmente, menos la amortización acumulada reconocida en el estado consolidado de resultados, y la mejor estimación de gasto requerido para cancelar cualquier obligación que surja como resultado en la garantía financiera.

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera es incluido en el estado consolidado de resultados. La comisión recibida es reconocida en el rubro "Comisiones y honorarios" del estado consolidado de resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

q) Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación, y el importe puede ser determinado de una manera fiable.

El gasto relacionado a cualquier provisión es presentado en el estado consolidado de resultados neto de cualquier reembolso. Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, la provisión es descontada usando una tasa corriente antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando el descuento es usado, el aumento de la provisión por el paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

r) Contingencias –

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados. Estos se divulgan en notas a menos que la posibilidad de que se realice un desembolso sea remota. Los activos contingentes no son registrados en los estados financieros; estos son divulgados si es probable que una entrada o ingreso de beneficios económicos se realice.

s) Impuesto a la renta –

El impuesto a la renta se calcula en base a los estados financieros individuales de cada entidad del Grupo.

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos diferidos se miden utilizando las tasas de impuesto que se esperan aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que Credicorp y sus Subsidiarias esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El importe en libros de los activos y pasivos por impuestos diferidos puede cambiar, incluso cuando no haya cambiado el importe de las diferencias temporales, debido a un cambio en la tasa del impuesto a la renta. El efecto del cambio en el impuesto diferido, correspondiente al cambio de tasa, se reconocerá en el estado consolidado de resultados del periodo, excepto en las partidas previamente reconocidas fuera del estado consolidado de resultados (sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio).

El activo y pasivo diferido se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anulan. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que la diferencia temporal se pueda aplicar. A la fecha del estado consolidado de situación financiera, Credicorp y sus Subsidiarias evalúan los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

Credicorp y sus Subsidiarias determinan su impuesto diferido con base en la tasa de impuesto aplicable a sus utilidades no distribuidas, reconociendo cualquier impuesto adicional por la distribución de dividendos en la fecha que se reconoce el pasivo.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe el derecho legal de compensarlos y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y con la misma autoridad tributaria.

t) Utilidad por acción –

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas de Credicorp entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el periodo, excluyendo las acciones comunes compradas y mantenidas como acciones en tesorería.

La utilidad diluida por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año atribuible a los accionistas de Credicorp entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el periodo, excluyendo las acciones comunes compradas y mantenidas como acciones en tesorería, más el promedio ponderado de acciones comunes que hubieran sido emitidas si todas las acciones comunes potenciales con efecto dilutivo hubieran sido convertidas en acciones comunes.

u) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables –

Negociables –

El Grupo negocia instrumentos financieros derivados con la finalidad de satisfacer las necesidades de sus clientes. El Grupo también podría tomar posiciones con la expectativa de beneficiarse de movimientos favorables en los precios, tasas o índices.

Parte de las transacciones con derivados que proveen coberturas económicas efectivas bajo las posiciones de gestión de riesgo del Grupo, no califican como coberturas según las reglas específicas de la NIIF 9 y, por ello, son tratados como derivados para negociación.

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable y posteriormente medidos a su valor razonable. Los valores razonables son obtenidos en base a los tipos de cambio y las tasas de interés del mercado. Todos los derivados son considerados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo. Las ganancias y pérdidas por los cambios en el valor razonable son registradas en el estado consolidado de resultados.

Cobertura –

El Grupo utiliza instrumentos derivados para administrar su exposición a tasas de interés y moneda extranjera. Con el objeto de gestionar riesgos particulares, el Grupo aplica la contabilidad de cobertura para las transacciones que cumplen con los criterios específicos para ello.

De acuerdo con la NIIF 9, para calificar como operaciones de cobertura, deben cumplirse todas las siguientes condiciones:

- La relación de cobertura consta solo de instrumentos de cobertura y partidas cubiertas elegibles.
- Al inicio de la relación de cobertura, existe una designación y una documentación formal de la relación de cobertura y del objetivo y estrategia de gestión de riesgos de la entidad para emprender la cobertura. Esa documentación incluirá la identificación del instrumento de cobertura, la partida cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y la forma en que la entidad evaluará si la relación de cobertura cumple los requerimientos de eficacia de la cobertura.

La relación de cobertura cumple todos los requerimientos de eficacia de la cobertura siguientes:

- Existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura.
- El efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios de valor que proceden de esa relación económica.
- La razón de cobertura de la relación de cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta que la entidad realmente cubre y la cantidad del instrumento de cobertura que la entidad realmente utiliza para cubrir dicha cantidad de la partida cubierta.

El tratamiento contable es establecido de acuerdo con la naturaleza de la partida cubierta y el cumplimiento de los criterios de cobertura.

(i) Coberturas de flujos de efectivo –

La porción efectiva de la ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura es reconocida directamente como otros resultados integrales en el rubro “Reserva de coberturas de flujo de efectivo” del estado consolidado de cambios en el patrimonio, y se reclasifican al estado consolidado de resultados en el mismo periodo o periodos en los cuales la operación cubierta afecte resultados; es decir, cuando los ingresos o gastos financieros relacionados con la cobertura son registrados, o cuando una transacción prevista ocurre.

La parte de la ganancia o pérdida en derivados que representa la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

Los montos registrados originalmente en otros resultados integrales y posteriormente reclasificados al estado de resultados consolidados se registran en las correspondientes líneas de gastos o ingresos en las cuales la partida cubierta es reportada.

Si ya no se espera que se produzca la transacción prevista o el compromiso en firme, la ganancia o pérdida acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se transfiere al estado consolidado de resultados. Si el instrumento de cobertura expira o es vendido, resuelto o ejercido sin reemplazo o renovación, o si su designación como cobertura ha sido revocada, cualquier ganancia o pérdida no realizada acumulada en la reserva de coberturas de flujo de efectivo se mantiene en dicha reserva, hasta que la transacción prevista o compromiso en firme afecte resultados. En forma simultánea, el derivado es registrado como un instrumento financiero derivado negociable.

(ii) Coberturas de valor razonable –

El cambio en el valor razonable de una cobertura de valor razonable y el cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registran afectando al valor en libros de la partida cubierta y es reconocido en el estado consolidado de resultados.

Para las coberturas de valor razonable relacionadas con partidas registradas al costo amortizado, cualquier ajuste al valor en libros de dichas partidas como resultado de la interrupción de la cobertura, se amortizará a través del estado consolidado de resultados durante el plazo remanente de la cobertura. La amortización a la tasa de interés efectiva podrá empezar tan pronto como exista un ajuste, pero a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios en su valor razonable atribuible al riesgo cubierto.

Si la partida cubierta es dada de baja, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados.

Si un instrumento de cobertura expira, es vendido, resuelto o ejecutado, o si su designación como cobertura ya no cumple con los criterios para ser registrada como tal, se termina la relación de cobertura. Para las coberturas de valor razonable relacionadas con partidas registradas al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros de la partida cubierta al término y el valor nominal es amortizado en el plazo restante de la cobertura inicial, usando la tasa de interés efectiva. Si la partida cubierta es dada de baja, el valor razonable no amortizado se reconoce de manera inmediata en el estado consolidado de resultados. En forma simultánea, el derivado es registrado como un instrumento financiero derivado negociable.

(iii) Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero –

Las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujos de efectivo.

Cualquier ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura relacionada con la porción efectiva de la cobertura se reconoce en otros resultados integrales y se acumula en el rubro “Traslación de operaciones en el extranjero” del estado consolidado de cambios en el patrimonio. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados dentro de “Otros ingresos” u “Otros gastos”.

Las ganancias y pérdidas acumuladas en el estado consolidado de cambios en el patrimonio se reclasifican al estado consolidado de resultados cuando la inversión neta en el extranjero se dispone o se vende parcialmente.

(iv) Derivados implícitos –

Los derivados implícitos en un contrato principal (o anfitrión) son tratados como derivados separados y registrados a su valor razonable, si sus características económicas y riesgos no están estrechamente relacionados a los del contrato principal y dicho contrato principal no es mantenido para negociación o llevado a su valor razonable con efecto en resultados.

El Grupo tiene inversiones indexadas a determinados pasivos por contratos de seguros de vida, denominados “*Investment Link*”. Estos instrumentos han sido clasificados por el Grupo desde su reconocimiento inicial como “Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

(v) Medición del valor razonable –

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por el Grupo. Asimismo, el valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando esté disponible, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento usando el precio de cotización en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es considerado activo si las transacciones para el activo o pasivo se llevan a cabo con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no hay un precio de cotización en un mercado activo, el Grupo utiliza técnicas de valuación que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimizan el uso de datos no observables.

La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros consolidados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

El Grupo determina para activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros consolidados sobre una base recurrente, si se produjeron transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo ha determinado las clases de activo y pasivo sobre la base de la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explica arriba.

Asimismo, el valor razonable de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado es divulgado en la nota 30.11(b).

(w) Información por segmentos –

El Grupo reporta información financiera y descriptiva acerca de sus segmentos reportables. Los segmentos reportables son segmentos operativos o agregaciones de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos.

Los segmentos operativos son un componente de una entidad por el cual existe información financiera disponible por separado y la misma es evaluada periódicamente por el encargado de tomar las principales decisiones operativas (“CODM” - *Chief Operating Decision Maker*, por sus siglas en inglés) relacionadas con la asignación de recursos y evaluación del rendimiento. El Grupo divulga la misma información financiera que es utilizada internamente para evaluar el desempeño de los segmentos operativos y decidir cómo asignar recursos a los segmentos, nota 27.

(x) Actividades fiduciarias, gestión de fondos y fondos de pensiones –

El Grupo proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones, y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o crédito de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos son excluidos de los estados financieros consolidados, pues no son activos del Grupo, nota 30.12.

Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el rubro “Comisiones y honorarios” del estado consolidado de resultados.

(y) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Para los fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja, los fondos depositados en los bancos centrales, los depósitos “overnight”, los fondos interbancarios y los depósitos a plazo con vencimientos de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, excluyendo los fondos sujetos a restricción, ver nota 4(a).

Los fondos en garantía comprometidos como parte de un acuerdo de recompra se presenta en el rubro “Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores” del estado consolidado de situación financiera, ver nota 5(a).

Los fondos en garantía comprometidos en la negociación de instrumentos financieros derivados se presentan en el rubro “Otros activos” del estado consolidado de situación financiera, ver nota 12(c).

Las pérdidas o ganancias no realizadas, por diferencias de cambio en moneda extranjera, no producen flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto que la variación en las tasas de cambio tiene sobre el efectivo y los equivalentes al efectivo, mantenidos o debidos en moneda extranjera, será objeto de presentación en el estado de flujos de efectivo para permitir la conciliación entre las existencias de efectivo y equivalentes al efectivo al principio y al final del periodo. Este importe se presentará por separado de los flujos procedentes de las actividades de operación, inversión y financiación, y en el mismo se incluirán las diferencias que, en su caso, hubieran resultado de haber presentado esos flujos al cambio de cierre.

z) Pactos de recompra y reventa y préstamos y financiamiento con valores –

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra en una fecha futura específica, no son dados de baja del estado consolidado de situación financiera debido a que el Grupo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. El efectivo recibido se registra como un activo en el rubro “Fondos disponibles” y la correspondiente obligación de devolverlo, incluyendo los intereses devengados, se registra como un pasivo en el rubro “Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores”, reflejando la sustancia económica de la operación como un préstamo recibido por el Grupo. La diferencia entre el precio de venta y de recompra se devenga durante el plazo del contrato utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se registra en el rubro “Intereses y gastos similares” del estado consolidado de resultados.

Como parte de esta transacción, el Grupo entrega activos en garantía. Cuando la contraparte recibe valores y tiene el derecho de venderlos o volver a entregarlos en garantía, el Grupo reclasifica estos valores al rubro "Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales en garantía" o "Inversiones a costo amortizado en garantía", según corresponda, en el estado consolidado de situación financiera. Cuando la contraparte recibe fondos en garantía que estará restringido hasta el vencimiento del contrato, el Grupo reclasifica dicho efectivo al rubro "Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores" del estado consolidado de situación financiera, el cual incluye los intereses devengados calculados bajo el método de la tasa de interés efectiva. Asimismo, cuando la contraparte recibe cartera de créditos en garantía, el Grupo mantiene estos créditos en el rubro "Cartera de créditos, neto" en el estado de situación financiera, cuyo control se lleva en cuentas fuera de balance.

Por otro lado, los valores comprados bajo acuerdos de reventa en una fecha futura específica, no se reconocen en el estado consolidado de situación financiera. El efectivo otorgado se registra como la salida de un activo del rubro "Fondos disponibles" y el correspondiente derecho de cobrarlo, incluyendo los intereses devengados, se registra en el rubro "Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores", reflejando la sustancia económica de la operación como un préstamo otorgado por el Grupo. La diferencia entre el precio de compra y de reventa se devenga durante el plazo del contrato utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se registra en el rubro "Intereses y rendimientos similares" del estado consolidado de resultados.

Si los valores comprados bajo acuerdo de reventa son posteriormente vendidos a terceros, la obligación de devolver los valores se registra como una venta en corto en el rubro "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado consolidado de situación financiera, y se mide a su valor razonable registrando las ganancias o pérdidas en el rubro "Ganancia neta en valores" del estado consolidado de resultados.

Los préstamos y financiamiento usualmente son garantizados por valores. La transferencia de los valores a las contrapartes solo se refleja en el estado consolidado de situación financiera si los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad también son transferidos.

aa) Normas internacionales de información financiera emitidas, pero aún no efectivas –

El Grupo decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas, pero no son efectivas al 31 de diciembre de 2023.

Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió las modificaciones del párrafo 69 al 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las modificaciones aclaran los siguientes puntos:

- El significado del derecho a diferir la liquidación de un pasivo
- Que el derecho a diferir la liquidación del pasivo debe existir al cierre del período
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo
- Que únicamente si algún derivado implícito en un pasivo convertible representa en sí un instrumento de patrimonio, los términos del pasivo no afectarían su clasificación

Además, se introdujo un requisito de revelación cuando un pasivo derivado de un contrato de préstamo se clasifica como no corriente y el derecho de la entidad a diferir la liquidación está sujeto al cumplimiento de compromisos futuros dentro de un periodo incluido en un plazo de doce meses.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los períodos que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros del Grupo.

Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiamiento de proveedores y requerir que se revele información adicional sobre dichos acuerdos. El objetivo de los requisitos de revelación que imponen las modificaciones es el de ayudar a los usuarios de los estados financieros a tener un mejor entendimiento de los efectos de los acuerdos de financiamiento de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros del Grupo.

No existen otras normas y modificaciones a normas que aún no hayan entrado en vigencia y que se espere tengan un impacto significativo sobre el Grupo, tanto en el periodo actual o futuros, así como en transacciones futuras previsible.

4 FONDOS DISPONIBLES

a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Caja y canje (b)	5,227,446	5,410,294
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (b)	23,673,777	24,160,723
Depósitos en el Banco Central de Reserva de Bolivia y Banco de la República de Colombia (b)	1,397,469	634,684
Depósitos en bancos del exterior (c)	2,951,396	2,582,838
Depósitos en bancos del país (c)	600,180	1,009,997
Fondos interbancarios	-	269,314
Intereses acumulados	70,346	53,112
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>33,920,614</u>	<u>34,120,962</u>
Fondos sujetos a restricción	<u>10,334</u>	<u>62,878</u>
Total fondos disponibles	<u>33,930,948</u>	<u>34,183,840</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo presentado en el estado consolidado de flujos de efectivo excluye los fondos sujetos a restricción, ver nota 3(y).

b) Caja, canje y depósitos en Bancos Centrales y Banco de la República -

Estas cuentas incluyen, principalmente, los fondos de encaje legal que las Subsidiarias de Credicorp deben mantener por sus obligaciones con el público. A continuación, se presenta la composición de estos fondos:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Fondos de encaje legal (i):		
Depósitos en el BCRP	21,182,492	21,103,687
Depósitos en el Banco Central de Reserva de Bolivia	1,352,378	628,399
Depósitos en el Banco de la República de Colombia	45,091	6,285
Efectivo en bóvedas	<u>4,490,602</u>	<u>4,714,275</u>
Total fondos de encaje legal	<u>27,070,563</u>	<u>26,452,646</u>
Fondos adicionales:		
Depósitos overnight en el BCRP (ii)	1,546,478	2,013,703
Depósitos a plazo en el BCRP (iii)	-	545,000
Efectivo en bóvedas y canje	736,844	696,019
Otros depósitos BCRP	<u>944,807</u>	<u>498,333</u>
Total fondos adicionales	<u>3,228,129</u>	<u>3,753,055</u>
Total	<u>30,298,692</u>	<u>30,205,701</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2023, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y en moneda extranjera están afectos a una tasa implícita de 6.01 por ciento y 34.87 por ciento, respectivamente, sobre el total de obligaciones sujetas a encaje, según lo requerido por el BCRP; al 31 de diciembre del 2022, poseía 6.01 por ciento y 34.55 por ciento, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023, parte de los fondos de encaje adicional en dólares estadounidenses a tasa variable ascendente a US\$150.0 millones, equivalentes a S/556.4 millones, tienen una cobertura de flujo de efectivo a través de swaps de tasa de interés (IRS), mediante los cuales dichos fondos son convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija, ver nota 12(c).

Los fondos de reserva, que representan el mínimo obligatorio, no devengan intereses; sin embargo, la reserva obligatoria depositada en el BCRP en exceso del mínimo obligatorio devenga intereses a una tasa nominal establecida por el BCRP.

En opinión de la Gerencia, el Grupo ha cumplido con los requerimientos establecidos por las normas vigentes relacionadas al cálculo del encaje legal.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene cuatro depósitos "overnight" con el BCRP, de los cuales uno se encuentra denominado en soles por un total de S/1,160.0 millones y dos en dólares estadounidenses por un total de US\$104.2 millones, equivalentes a S/386.5 millones. A dicha fecha, el depósito en soles y los dos depósitos en dólares estadounidenses devengan una tasa de interés anual de 4.00 por ciento y 5.34 por ciento, respectivamente, y tienen vencimientos a 5 días.

Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantenía tres depósitos "overnight" en el BCRP, de los cuales dos se encontraban denominados en soles por un monto de S/35.0 millones y dos en dólares estadounidense por un monto de US\$518.8 millones, equivalentes a S/1,978.7 millones. A dicha fecha, los depósitos en soles y en dólares estadounidenses devengaban intereses a tasas anuales de 5.25 por ciento y 4.39 por ciento, respectivamente, y tienen vencimientos a 4 días.

(iii) Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no mantiene depósitos a plazo con el BCRP. Al 31 de diciembre de 2022, el grupo mantenía cuatro depósitos a plazo denominados en soles, que devengaban intereses anuales entre 7.30 y 7.49 por ciento y vencieron el 3 de enero de 2023.

c) Depósitos en bancos del país y del exterior -

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, Credicorp y sus Subsidiarias no mantienen depósitos significativos con ningún banco en particular.

5 FONDOS EN GARANTÍA, PACTOS DE REVENTA Y FINANCIAMIENTO CON VALORES, Y CUENTAS POR PAGAR POR PACTOS DE RECOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

a) A continuación se presenta la composición de los fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Fondos en garantía por pactos de recompra y préstamos de valores (i)	607,639	649,769
Pactos de reventa y financiamiento con valores (ii)	719,722	452,087
Cuentas por cobrar por ventas en corto	83,286	-
Total	<u>1,410,647</u>	<u>1,101,856</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde principalmente a garantías en efectivo en dólares estadounidenses y bolivianos. Se entregó garantías en efectivo al Banco Central de Bolivia en bolivianos y dólares estadounidenses por el equivalente a S/590.7 millones, (S/424.8 millones, al 31 de diciembre de 2022). Al 31 de diciembre de 2022, se entregaron garantías en efectivo al BCRP por US\$52.5 millones, equivalentes a S/200.4 millones, para garantizar un endeudamiento en soles de aproximadamente S/185.0 millones.

El fondo en garantía otorgado devenga intereses a una tasa efectiva promedio anual de acuerdo con tasas de mercado. El pasivo relacionado a esta transacción se presenta en el rubro de "Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamo de valores" del estado consolidado de situación financiera, véase el párrafo (c) siguiente.

(ii) Credicorp, a través de sus subsidiarias, proporciona financiamiento a sus clientes mediante pactos de reventa y financiamiento con valores, en el que un instrumento financiero sirve como garantía. El detalle de dichas transacciones es el siguiente:

2023							2022						
Moneda	Tasa de interés promedio %	Hasta 3 días S/(000)	De 3 a 30 días S/(000)	Más de 30 días S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable de los activos subyacentes S/(000)	Tasa de interés promedio %	Hasta 3 días S/(000)	De 3 a 30 días S/(000)	Más de 30 días S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable de los activos subyacentes S/(000)	
Instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano	Pesos colombianos	6.09	-	603,441	82,075	685,516	687,878	4.66	-	205,480	26,979	232,459	254,226
Otros Instrumentos	Varias	0.96	6,722	25,585	1,899	34,206	34,223	1.69	42,616	128,232	48,780	219,628	218,859
			6,722	629,026	83,974	719,722	722,101		42,616	333,712	75,759	452,087	473,085

b) Credicorp a través de sus subsidiarias, obtiene financiamiento mediante "Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores" a través de la venta de instrumentos financieros con el compromiso de recomprarlos en fechas futuras, adicionando un interés a una tasa prefijada. El detalle de dichas transacciones es el siguiente:

2023							2022						
Moneda	Tasa de interés promedio %	Hasta 3 días S/(000)	De 3 a 30 días S/(000)	Más de 30 días S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable de los activos subyacentes S/(000)	Tasa de interés promedio %	Hasta 3 días S/(000)	De 3 a 30 días S/(000)	Más de 30 días S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable de los activos subyacentes S/(000)	
Instrumentos de deuda, efectivo y cartera de crédito			-	9,582	8,596,559	8,606,141		-	64,273	12,268,416	12,332,689	12,449,218	
Instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano	Pesos colombianos	6.22	-	1,410,328	-	1,410,328	1,408,486	6.12	-	539,731	-	539,731	536,398
Instrumentos emitidos por el Gobierno Chileno	Pesos chilenos	0.75	57,066	-	-	57,066	57,095	0.96	38,192	-	-	38,192	38,192
Otros instrumentos		6.91	41,056	53,836	-	94,892	94,659	3.77	15,840	40,273	-	56,113	56,193
			98,122	1,473,74	8,596,559	10,168,427	10,828,586		54,032	644,277	12,268,416	12,966,725	13,080,001

c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo mantiene pactos de recompra con garantías en: (i) efectivo, ver nota 4(a), (ii) inversiones, ver nota 6(b) y (iii) Cartera de créditos, ver nota 7(a). A continuación presentamos la composición:

Contrapartes	Moneda	2023			2022		
		Vencimiento	Valor en libros S/(000)	Garantía	Vencimiento	Valor en libros S/(000)	Garantía
BCRP	Soles	Enero 2024 / Setiembre 2025	5,436,564	Inversiones y cartera de crédito	Enero 2023 / Setiembre 2025	3,263,472	Inversiones y cartera de crédito
BCRP - Reactiva Perú (*)	Soles	Mayo 2024 / Diciembre 2025	1,779,934	Créditos con garantía del Gobierno Nacional	Mayo 2023 / Diciembre 2025	6,981,698	Créditos con garantía del Gobierno Nacional
Banco Central de Bolivia	Bolivianos	Diciembre 2024 / Marzo 2025	590,715	Efectivo	Enero 2023 / Diciembre 2023	424,822	Efectivo
Natixis S.A.	Soles	Agosto 2028	270,000	Inversiones	Agosto 2028	270,000	Inversiones
Citigroup Global Markets Limited (i)	Dólar estadounidense	Agosto 2026	166,905	Inversiones	Agosto 2026	171,630	Inversiones
BCRP - Reactiva Perú Especial (*)	Soles	Junio 2024 / Diciembre 2025	133,309	Créditos con garantía del Gobierno Nacional	Junio 2023 / Diciembre 2025	793,734	Créditos con garantía del Gobierno Nacional
Natixis (ii)	Dólar estadounidense	Agosto 2026	92,725	Inversiones	Agosto 2026	95,350	Inversiones
Banco de la República	Pesos colombianos	Enero 2024	9,569	Inversiones	Enero 2023	58,955	Inversiones
BCRP, nota 5(a)(i)	Soles	-	-	-	Marzo 2023	185,000	Efectivo en BCRP
Otros menores	-	-	-	-	Enero 2023	5,099	Inversiones
Rendimientos			126,420			82,929	
			<u>8,606,141</u>			<u>12,332,689</u>	

(*) Corresponde a transacciones de contrato donde BCP y Mibanco venden títulos de crédito representativos garantizados por el BCRP, reciben soles y están obligados a recomprarlos en una fecha posterior. El crédito representativo de valores con garantía del Gobierno Nacional podrá tener la forma de cartera de crédito representativo de títulos o de Certificados de Participación en fiduciario de la cartera de préstamos garantizados por el Gobierno Nacional (Reactiva especial). El BCRP cobrará una tasa de interés fija anual en soles de 0.5 por ciento por la operación e incluirá un período de gracia de doce meses sin pago de intereses ni principal. Al 31 de diciembre de 2023, el total de créditos otorgados a través del programa Reactiva Perú es de S/2,877.2 millones (S/8,877.2 millones, al 31 de diciembre de 2022), ver nota 7(a).

Al 31 de diciembre del 2023, dichas operaciones devengan intereses a tasa fija y a tasa variable entre 0.5 por ciento y 13 por ciento y SOFR entre 7.42 por ciento y 7.63 por ciento, respectivamente, (entre 0.5 por ciento y 12.84 por ciento y entre Libor a 6 meses más 1.68 por ciento y Libor a 6 meses más 1.90 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).

En julio 2023 se cancelaron anticipadamente swaps cruzados de moneda (CCS) que cubrían ciertos pactos de recompra, cuyo detalle es el siguiente:

- (i) Swaps cruzados de moneda (CCS) designados como cobertura de flujo de efectivo de ciertos pactos de recompra en dólares estadounidenses a tasa variable por un importe nominal de US\$45.0 millones (US\$45.0 millones, equivalente a S/171.6 millones, al 31 de diciembre de 2022). Mediante el swap cruzado de moneda (CCS), dichos pactos de recompra fueron económicamente convertidos a soles a tasa fija, ver nota 12(c).
- (ii) Swap cruzado de moneda (CCS) designado como cobertura de flujo de efectivo de un pacto de recompra en dólares estadounidenses a tasa variable por un importe nominal de US\$25.0 millones (US\$25.0 millones, equivalente a S/95.3 millones, al 31 de diciembre de 2022). Mediante el swap cruzado de moneda (CCS), dicho pacto de recompra fue económicamente convertido a soles a tasa fija, ver nota 12(c).

6 INVERSIONES

a) A continuación, se presenta la composición del rubro inversiones a valor razonable con cambios en resultados:

	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>
Bonos de Gobiernos (i)	1,555,548	651,219
Fondos de inversión (ii)	1,199,026	885,574
Fondos mutuos (iii)	1,106,548	1,582,050
Fondos mutuos restringidos (iv)	334,162	351,317
Bonos corporativos	228,302	103,330
Certificados de depósito del BCRP (v)	192,666	-
Participación en fondos RAL (vi)	145,414	167,781
Bonos de organismos financieros	92,907	47,770
Acciones	38,723	47,820
Bonos subordinados	31,582	84,121
ETF (Exchange - Traded Fund)	29,582	25,042
Bonos del Banco Central de Chile	12,655	202,986
Fondos de cobertura	291	280
Otros	8,917	48,269
Saldo antes de intereses devengados	4,976,323	4,197,559
Intereses devengados	6,338	1,775
Total	<u>4,982,661</u>	<u>4,199,334</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo incluye los siguientes bonos del tesoro público:

	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>
Bonos del Gobierno de Colombia	1,401,000	609,255
Bonos del Gobierno de Perú	141,349	-
Bonos del Gobierno de Chile	8,497	38,153
Bonos del Gobierno de Suiza	4,702	-
Bonos del Gobierno de Estados Unidos de América	-	3,811
Total	<u>1,555,548</u>	<u>651,219</u>

(ii) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde principalmente a fondos de inversión en Perú, Estados Unidos de América, Colombia y otros países que representan el 54.3 por ciento, 28.1 por ciento, 10.0 por ciento, y 7.6 por ciento respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde principalmente a fondos de inversión en Perú, Estados Unidos de América, Colombia y otros países que representaron el 44.3 por ciento, 30.8 por ciento, 15.5 por ciento y 9.4 por ciento respectivamente.

(iii) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde a fondos mutuos de Luxemburgo, Bolivia, Irlanda, y otros países, que representan el 52.0 por ciento, 35.5 por ciento, 6.7 por ciento, y

5.8 por ciento del total, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde a fondos mutuos de Luxemburgo, Bolivia, Perú, y otros países, que representan el 64.2 por ciento, 23.5 por ciento, 4.8 por ciento, y 7.5 por ciento del total, respectivamente.

- (iv) Los fondos mutuos restringidos comprenden a las cuotas de participación en los fondos de pensiones privados administrados por Prima AFP y se mantienen de conformidad con las normas legales en Perú. Su disponibilidad es restringida y la rentabilidad que perciben es la misma que perciben los fondos de pensiones privados gestionados.
- (v) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde a 520 certificados de depósito por US\$51.9 millones, equivalentes a S/192.7 millones, que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 5.68 por ciento, y con vencimiento a enero de 2024.
- (vi) Al 31 de diciembre de 2023, estos fondos son aproximadamente Bs194.6 millones, equivalentes a S/105.2 millones, y US\$10.8 millones, equivalentes a S/40.2 millones. Al 31 de diciembre de 2022, estos fondos ascendían a aproximadamente Bs218.7 millones, equivalentes a S/121.7 millones, y US\$12.1 millones, equivalentes a S/46.1 millones; y comprenden las inversiones realizadas por el Grupo en el Banco Central de Bolivia como garantía de depósitos recibidos del público. Estos fondos tienen restricciones para su uso y son requeridos a todos los bancos de Bolivia.

b) A continuación se presenta la composición del rubro inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

	2023				2022			
	Monto bruto no realizado			Valor razonable estimado S/(000)	Monto bruto no realizado			Valor razonable estimado S/(000)
	Costo S/(000)	Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)		Costo S/(000)	Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)	
Instrumentos de deuda:								
Bonos corporativos (i)	13,643,405	177,408	(643,985)	13,176,828	13,914,118	61,336	(1,194,756)	12,780,698
Certificados de depósito del BCRP (ii)	10,924,181	11,125	(53)	10,935,253	7,021,219	868	(2,608)	7,019,479
Bonos de Gobiernos (iii)	10,387,141	185,055	(207,320)	10,364,876	9,139,100	59,788	(670,177)	8,528,711
Instrumentos de titulización (iv)	710,695	15,611	(48,421)	677,885	772,737	1,564	(107,377)	666,924
Certificados de depósitos negociables (v)	458,503	6,501	(2,368)	462,636	577,286	9,988	(1,516)	585,758
Bonos subordinados	282,368	2,243	(6,793)	277,818	377,111	462	(17,467)	360,106
Otros	340,867	1,210	(1,739)	340,338	117,123	958	(6,831)	111,250
	<u>36,747,160</u>	<u>399,153</u>	<u>(910,679)</u>	<u>36,235,634</u>	<u>31,918,694</u>	<u>134,964</u>	<u>(2,000,732)</u>	<u>30,052,926</u>
Instrumentos de capital designados en el momento inicial:								
Acciones emitidas por -								
Alicorp S.A.A.	12,197	134,185	-	146,382	12,197	144,641	-	156,838
Inversiones Centenario	112,647	23,214	-	135,861	112,647	14,158	-	126,805
Holding Bursatil Chilena S.A.	20,457	-	(1,761)	18,696	-	-	-	-
Holding Bursatil Regional S.A.	20,599	-	(2,318)	18,281	-	-	-	-
Corporación Andina de Fomento	4,441	776	-	5,217	4,441	930	-	5,371
Compañía Universal Textil S.A.	6,195	-	(2,415)	3,780	9,597	-	(3,191)	6,406
Bolsa de Valores de Colombia	33	-	149	182	3,541	-	(1,152)	2,389
Bolsa de Valores de Lima	-	-	-	-	18,367	6,632	-	24,999
Bolsa de Comercio de Santiago	-	-	-	-	3,995	4,006	-	8,001
Pagos Digitales Peruanos S.A.	5,611	-	(5,611)	-	5,611	-	(5,611)	-
Otros	3,522	2,906	(25)	6,403	2,844	3,392	(690)	5,546
	<u>185,702</u>	<u>161,081</u>	<u>(11,981)</u>	<u>334,802</u>	<u>173,240</u>	<u>173,759</u>	<u>(10,644)</u>	<u>336,355</u>
Saldo antes de intereses devengados	<u>36,932,862</u>	<u>560,234</u>	<u>(922,660)</u>	<u>36,570,436</u>	<u>32,091,934</u>	<u>308,723</u>	<u>(2,011,376)</u>	<u>30,389,281</u>
Intereses devengados				<u>473,504</u>				<u>396,880</u>
Total				<u>37,043,940</u>				<u>30,786,161</u>

La variación en el valor razonable de las inversiones se debe principalmente a la disminución de las tasas de interés en soles y en moneda extranjera, lo cual afectó positivamente los portafolios de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2023 y de 2022. La administración de Credicorp ha determinado que las pérdidas no realizadas de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 son de carácter temporal; considerando factores tales como la estrategia planificada en relación con el valor o cartera identificados, la garantía relacionada y la calificación crediticia de los emisores. Durante el 2023, como resultado de la evaluación de la pérdida por deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, el Grupo ha registrado una provisión para pérdida crediticia por S/4.3 millones (provisión para pérdida crediticia de S/58.3 millones finalizado el 31 de diciembre de 2022), el cual se presenta neta en el rubro "Ganancia neta en valores", ver nota 21, del estado de resultados consolidado. Asimismo, la Gerencia ha decidido y tiene la capacidad de mantener cada una de estas inversiones por un período de tiempo suficiente para permitir una recuperación anticipada en el valor razonable, incluso antes de su recuperación o vencimiento.

Los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de mercado de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales durante los años 2023 y 2022, son como sigue:

	Vencimiento		Tasa de interés efectiva anual											
	2023	2022	2023						2022					
			S/		US\$		Otras Monedas		S/		US\$		Otras Monedas	
			Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
		%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
Bonos corporativos	Ene-2024 / Nov-2095	Ene-2023 / Nov-2095	3.17	18.23	2.26	54.02	2.98	15.67	4.10	13.45	0.29	29.61	2.60	14.89
Certificados de depósitos del BCRP	Ene-2024 / Dic-2024	Ene-2023 / Set-2023	5.42	6.74	-	-	-	-	7.13	7.48	-	-	-	-
Bonos de Gobiernos	Ene-2024 / Feb-2055	Ene-2023 / Feb-2055	0.90	6.82	0.92	8.89	4.19	4.19	1.87	8.13	-	8.19	-	-
Instrumentos de titulización	Set-2025 / Set-2045	Ago-2023 / Set-2045	4.11	29.78	6.09	16.11	5.80	6.00	5.03	30.87	5.64	16.63	3.50	7.50
Certificados de depósitos negociables	Ene-2024 / Nov-2037	Ene-2023 / Jul-2033	-	-	-	-	0.53	5.74	8.76	8.76	2.48	4.80	1.00	13.50
Bonos subordinados	Abr-2024 / Ago-2045	Ene-2023 / Ago-2045	3.23	9.42	2.81	7.14	-	-	2.15	10.01	3.36	23.73	-	-
Otros	Ene-2024 / Feb-2035	Abr-2023 / Feb-2035	0.14	1.76	8.12	9.08	0.25	6.10	2.22	9.56	8.03	8.58	0.05	0.08

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023, el Grupo celebró operaciones de pacto de recompra de bonos gubernamentales y certificados de depósito del BCRP clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, por un valor razonable estimado de S/4,269.9 millones (S/1,108.1 millones al 31 de diciembre de 2022), cuyo pasivo relacionado se presenta en "Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamo de valores" del estado de situación financiera consolidado, ver nota 5(c).

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene IRS, los cuales han sido designados como coberturas del valor razonable de ciertos bonos a tasa fija en dólares estadounidenses emitidos por empresas corporativas clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, por un importe nominal de S/778.9 millones (S/926.5 millones al 31 de diciembre de 2022), ver nota 12(c); mediante dichos IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.

- (i) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde a bonos corporativos emitidos por empresas de Estados Unidos de América, Perú, Colombia y otros países, que representan el 40.2 por ciento, 34.2 por ciento, 4.3 por ciento y 21.3 por ciento del total, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde a bonos corporativos emitidos por empresas de Estados Unidos de América, Perú, Chile y otros países, que representan el 39.2 por ciento, 37.4 por ciento, 4.4 por ciento y 19.0 por ciento del total, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene Swaps cruzados de moneda (CCS), los cuales fueron designados como coberturas de flujo de efectivo de ciertos bonos corporativos por importes nominales ascendentes a S/126.6 millones. Al 31 de diciembre de 2022, mantenía Swaps cruzados de moneda (CCS) por un importe de S/131.4 millones, ver nota 12(c); a través de dichos CCS los bonos fueron económicamente convertidos a soles a tasa fija.

Al 31 de diciembre de 2023, la pérdida no realizada individual más significativa asciende a aproximadamente S/25.2 millones de Inversiones Nacionales de Turismo - Intursa S.A, S/34.2 millones al 31 de diciembre de 2022. La variación de la pérdida no realizada con respecto al balance de 2022 se debe al comportamiento del mercado.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo mantiene 111,613 certificados de depósito BCRP. Al 31 de diciembre de 2022, mantenía 70,253 certificado de depósito BCRP; que son instrumentos emitidos a descuento mediante subasta pública, negociados en el mercado secundario peruano y pagaderos en soles. El aumento del saldo se debe principalmente a la adquisición de nuevos instrumentos.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo incluye los siguientes Bonos de Gobierno:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Bonos del Gobierno de Perú	8,260,261	6,126,564
Bonos del Gobierno de Estados Unidos de América	1,740,125	2,103,713
Bonos del Gobierno de Colombia	204,525	130,883
Bonos del Gobierno de Chile	78,034	78,383
Bonos del Gobierno de Bolivia	41,436	67,040
Otros	40,495	22,128
Total	<u>10,364,876</u>	<u>8,528,711</u>

- (iv) Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de instrumentos de titulización incluye lo siguiente:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Inmuebles Panamericana S.A.	153,034	133,079
ATN S.A.	77,666	77,047
Colegios Peruanos S.A.	77,560	61,109
Multimercados Zonales S.A.C.	53,540	47,643
Inmobiliaria Terrano S.A. y Operadora Portuaria S.A.	40,530	-
Costa de Sol S.A.	36,717	37,653
Nessus Hoteles Perú S.A.	34,330	32,519
Concesionaria La Chira S.A.	27,457	25,906
Ferreyros S.A.	25,068	-
Redesur y Tesur	24,504	27,718
Centro Comercial Plaza Norte S.A.C.	24,504	21,996
Compañía de Turismo La Paz S.A.C.	24,174	23,375
Asociación Civil San Juan Bautista	23,565	24,122
Aeropuertos del Perú S.A.	14,730	30,301
Homecenters Peruanos S.A.	-	22,804
Fábrica Nacional de Cemento S.A.	-	22,529
Telefónica Celular de Bolivia S.A.	-	21,470
Otros menores	40,506	57,653
Total	<u>677,885</u>	<u>666,924</u>

Los instrumentos tienen pagos periódicos hasta el año 2045. El conjunto de activos subyacentes se compone principalmente de cuentas por cobrar por ingresos, ingresos por servicios y por aportes de mantenimiento y comercialización (Inmuebles Panamericana S.A.), y cuentas por cobrar por servicios de transmisión eléctrica de la línea Carhuamayo - Cajamarca (ATN S.A.).

- (v) Al 31 de diciembre de 2023 el saldo corresponde a certificados equivalentes a S/462.6 millones por otras monedas, emitidos principalmente por los sistemas financieros de Colombia y Bolivia. Al 31 de diciembre de 2022 el saldo corresponde a certificados en otras monedas por un importe equivalente a S/573.2 millones, certificados en soles por un importe de S/5.9 millones y certificados en dólares estadounidenses por un importe de US\$1.8 millones, equivalente a S/6.7 millones.

c) A continuación, se presenta la composición de las inversiones a costo amortizado:

	2023	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Bonos del Gobierno Peruano (i)	9,323,970	8,860,624
Bonos Corporativos (i)	447,245	447,774
Bonos de otros gobiernos (i)	89,484	89,482
Certificados de depositos negociables	55,336	29,672
Bonos subordinados (i)	29,648	29,801
Certificados de reconocimiento anual de pago por adelanto de obra (CRPAOs) (ii)	22,717	22,433
	<u>9,968,400</u>	<u>9,479,786</u>
Intereses devengados	220,527	220,527
Total inversiones a costo amortizado, neto	<u>10,188,927</u>	<u>9,700,313</u>

	2022	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Bonos del Gobierno Peruano (i)	9,573,026	8,055,873
Bonos Corporativos (i)	442,558	445,684
Bonos de otros gobiernos (i)	114,262	113,759
Bonos subordinados (i)	49,597	49,830
Certificados de reconocimiento anual de pago por adelanto de obra (CRPAOs) (ii)	47,584	46,786
	<u>10,227,027</u>	<u>8,711,932</u>
Intereses devengados	218,702	218,702
Total inversiones a costo amortizado, neto	<u>10,445,729</u>	<u>8,930,634</u>

La pérdida esperada de las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de S/2.3 millones y S3.9 millones, respectivamente.

(i) Al 31 de diciembre de 2023, dichos bonos tienen vencimientos entre enero de 2024 y febrero de 2042; devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 5.59 por ciento y 6.82 por ciento anual para bonos emitidos en soles, entre 4.53 por ciento y 21.23 por ciento para bonos emitidos en dólares estadounidenses, y entre 8.67 por ciento y 11.53 por ciento anual para bonos emitidos en otras monedas. Al 31 de diciembre de 2022, tienen vencimientos entre enero de 2023 y febrero de 2042; devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 6.65 por ciento y 8.13 por ciento anual para bonos emitidos en soles, entre 2.59 por ciento y 16.30 por ciento para bonos emitidos en dólares estadounidenses, y entre 5.66 por ciento y 11.24 por ciento anual para bonos emitidos en otras monedas.

La Gerencia de Credicorp ha determinado que, al 31 de diciembre de 2023, la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable de estas inversiones es de carácter temporal y Credicorp tiene la intención y capacidad de mantener cada una de estas inversiones hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo tiene operaciones de pacto de recompra de inversiones a costo amortizado por un valor razonable estimado de S/2,264.1 millones, al 31 de diciembre de 2022, el importe ascendía a S/3,540.5 millones, cuyo pasivo relacionado se presenta en el rubro “Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamo de valores” del estado de situación financiera intermedio resumido consolidado, ver nota 5(c).

(ii) Al 31 de diciembre de 2023, existen 26 certificados de Reconocimiento Anual de Pago de Avance de Obra - CRPAO (57 CRPAO al 31 de diciembre de 2022), emitidos por el Estado Peruano para financiar proyectos y concesiones. Dicha emisión es un mecanismo establecido en el contrato de concesión suscrito entre el Estado y el concesionario, que permite a este último obtener financiamiento para continuar con la obra emprendida. Dicha inversión vence entre enero de 2024 y abril de 2026, devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 7.12 por ciento y 7.75 por ciento (entre enero de 2023 y abril de 2026, devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 6.20 por ciento y 7.59 por ciento al 31 de diciembre de 2022).

d) A continuación, se presenta el saldo de las inversiones clasificados por vencimiento, sin considerar intereses devengados ni provisión de pérdida crediticia:

	2023	
	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	A costo amortizado
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	5,297,064	102,203
De 3 meses a 1 año	7,778,579	1,309,800
De 1 a 3 años	5,409,142	733,057
De 3 a 5 años	5,378,056	1,193,767
Más de 5 años	12,372,792	6,629,573
Sin vencimiento	334,803	-
Total	36,570,436	9,968,400

	2022	
	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	A costo amortizado
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	8,246,819	191,098
De 3 meses a 1 año	2,599,972	343,670
De 1 a 3 años	4,088,478	1,456,530
De 3 a 5 años	4,374,806	459,604
Más de 5 años	10,742,851	7,776,125
Sin vencimiento	336,355	-
Total	30,389,281	10,227,027

7 CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

a) A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Créditos directos -		
Préstamos	115,170,158	119,602,591
Tarjetas de crédito	7,112,268	6,187,910
Arrendamiento financiero	5,735,973	6,174,850
Operaciones de factoring	3,431,323	3,976,898
Descuentos	3,170,887	2,982,291
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	321,962	219,932
Créditos refinanciados	<u>2,407,516</u>	<u>2,100,018</u>
Total cartera por vencer	137,350,087	141,244,490
Créditos vencidos y en cobranza judicial	<u>6,133,167</u>	<u>5,945,779</u>
	143,483,254	147,190,269
Más (menos) -		
Intereses devengados	<u>1,492,797</u>	<u>1,436,105</u>
Total créditos directos	<u>144,976,051</u>	<u>148,626,374</u>
Provisión de pérdida crediticia (c)	<u>(8,277,916)</u>	<u>(7,872,402)</u>
Total créditos directos, netos	<u>136,698,135</u>	<u>140,753,972</u>

La cartera de créditos está parcialmente respaldada con garantías recibidas de clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores, prendas industriales y prendas mercantiles. Adicionalmente, el Banco ha participado en el Programa Reactiva Perú I y II (programa de liquidez lanzado por el Gobierno peruano en el 2020, orientado a dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentaban las empresas por el impacto del COVID-19, asegurar la continuidad en la cadena de pagos).

Al 31 de diciembre de 2023 los créditos directos del programa Reactiva Perú ascienden a S/2,877.2 millones y los créditos del programa FAE-MYPE ascienden a S/3.6 millones y S/10.1 millones para FAE-MYPE 1 y FAE-MYPE 2, respectivamente. Al 31 de diciembre 2022, los créditos directos del programa Reactiva Perú ascendieron a S/8,877.2 millones y los créditos del programa FAE-MYPE a S/3.9 millones y S/83.6 millones para FAE-MYPE 1 y FAE-MYPE 2, respectivamente.

b) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la composición del saldo bruto de créditos es el siguiente:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Créditos directos, nota 7(a)	143,483,254	147,190,269
Créditos indirectos, nota 18(a)	20,051,615	20,928,055
Aceptaciones bancarias	<u>412,401</u>	<u>699,678</u>
Total	<u>163,947,270</u>	<u>168,818,002</u>

A continuación, se presenta el movimiento del saldo bruto de cartera de créditos, directos, indirectos y aceptaciones bancarias por fase por los periodos 2023 y 2022:

Fase 1

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2022 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)
Créditos comerciales	86,190,457	(7,735,234)	(390,080)	6,837,244	113,232	865,954	(957,315)	-	(995,471)	83,928,787
Créditos hipotecarios	18,640,432	(3,890,376)	(87,230)	2,834,608	68,812	-	1,680,893	-	(97,070)	19,150,069
Créditos a pequeña y microempresa	13,425,653	(10,427,681)	(193,852)	4,537,627	15,883	(865,954)	9,439,846	-	134,324	16,065,846
Créditos de consumo	15,386,935	(6,597,935)	(466,950)	3,352,518	68,103	-	3,555,141	-	(63,752)	15,234,060
Total	133,643,477	(28,651,226)	(1,138,112)	17,561,997	266,030	-	13,718,565	-	(1,021,969)	134,378,762

Fase 2

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2022 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)
Créditos comerciales	8,850,173	(6,837,244)	(1,901,832)	7,735,234	149,554	505,667	(2,566,703)	-	2,348	5,937,197
Créditos hipotecarios	3,207,081	(2,834,608)	(498,299)	3,890,376	109,625	-	(301,840)	-	(14,233)	3,558,102
Créditos a pequeña y microempresa	7,266,464	(4,537,627)	(2,151,478)	10,427,681	104,183	(505,667)	(6,021,879)	-	48,637	4,630,314
Créditos de consumo	3,471,604	(3,352,518)	(1,888,270)	6,597,935	66,491	-	(1,552,101)	-	(25,687)	3,317,454
Total	22,795,322	(17,561,997)	(6,439,879)	28,651,226	429,853	-	(10,442,523)	-	11,065	17,443,067

Fase 3

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2022 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)
Créditos comerciales	8,150,200	(113,232)	(149,554)	390,080	1,901,832	(86,176)	(2,325,958)	(377,652)	(82,364)	7,307,176
Créditos hipotecarios	1,388,061	(68,812)	(109,625)	87,230	498,299	-	(248,110)	(69,258)	(9,037)	1,468,748
Créditos a pequeña y microempresa	1,741,559	(15,883)	(104,183)	193,852	2,151,478	86,176	(2,231,402)	(21,388)	2,621	1,802,830
Créditos de consumo	1,099,383	(68,103)	(66,491)	466,950	1,888,270	-	(1,763,126)	(21,689)	11,493	1,546,687
Total	12,379,203	(266,030)	(429,853)	1,138,112	6,439,879	-	(6,568,596)	(489,987)	(77,287)	12,125,441

Consolidación de las tres fases

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2022 S/(000)	Cartera de créditos castigada y condonada S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos y liquidaciones, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)
Créditos comerciales	103,190,830	(369,307)	1,285,445	(5,480,669)	(377,652)	(1,075,487)	97,173,160
Créditos hipotecarios	23,235,574	(25,205)	-	1,156,148	(69,258)	(120,340)	24,176,919
Créditos a pequeña y Microempresa	22,433,676	(1,519,522)	(1,285,445)	2,706,087	(21,388)	185,582	22,498,990
Créditos de consumo	19,957,922	(1,410,633)	-	1,650,547	(21,689)	(77,946)	20,098,201
Total	168,818,002	(3,324,667)	-	32,113	(489,987)	(1,088,191)	163,947,270

Fase 1

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2021 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2022 S/(000)
Créditos comerciales	90,281,463	(10,689,388)	(782,333)	7,640,908	356,896	(21,784)	1,067,360	-	(1,662,665)	86,190,457
Créditos hipotecarios	18,702,189	(4,019,065)	(84,000)	1,995,000	27,176	7,496	2,247,060	-	(235,424)	18,640,432
Créditos a pequeña y microempresa	10,803,696	(11,398,414)	(235,229)	4,142,176	95,327	(739,253)	10,960,618	-	(203,268)	13,425,653
Créditos de consumo	11,993,823	(6,578,251)	(300,120)	3,313,501	58,137	753,541	6,176,605	-	(30,301)	15,386,935
Total	131,781,171	(32,685,118)	(1,401,682)	17,091,585	537,536	-	20,451,643	-	(2,131,658)	133,643,477

Fase 2

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2021 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2022 S/(000)
Créditos comerciales	11,342,409	(7,640,908)	(2,586,811)	10,689,388	434,550	614,296	(3,906,923)	-	(95,828)	8,850,173
Créditos hipotecarios	1,758,125	(1,995,000)	(292,259)	4,019,065	23,225	427	(286,590)	-	(19,912)	3,207,081
Créditos a pequeña y microempresa	8,927,358	(4,142,176)	(1,627,919)	11,398,414	93,396	(599,450)	(6,722,150)	-	(61,009)	7,266,464
Créditos de consumo	2,921,075	(3,313,501)	(1,025,878)	6,578,251	71,775	(15,273)	(1,741,617)	-	(3,228)	3,471,604
Total	24,948,967	(17,091,585)	(5,532,867)	32,685,118	622,946	-	(12,657,280)	-	(179,977)	22,795,322

Fase 3

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2021 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2022 S/(000)
Créditos comerciales	8,756,743	(356,896)	(434,550)	782,333	2,586,811	(95,866)	(2,934,746)	(7,803)	(145,826)	8,150,200
Créditos hipotecarios	1,371,146	(27,176)	(23,225)	84,000	292,259	-	(283,888)	(2,442)	(22,613)	1,388,061
Créditos a pequeña y microempresa	1,906,210	(95,327)	(93,396)	235,229	1,627,919	85,153	(1,905,488)	(909)	(17,832)	1,741,559
Créditos de consumo	1,099,329	(58,137)	(71,775)	300,120	1,025,878	10,713	(1,205,204)	(304)	(1,237)	1,099,383
Total	13,133,428	(537,536)	(622,946)	1,401,682	5,532,867	-	(6,329,326)	(11,458)	(187,508)	12,379,203

Consolidación de las tres fases

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2021 S/(000)	Cartera de créditos castigada y condonada S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos y liquidaciones, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2022 S/(000)
Créditos comerciales	110,380,615	(421,319)	496,646	(5,352,990)	(7,803)	(1,904,319)	103,190,830
Créditos hipotecarios	21,831,460	(33,940)	7,923	1,710,522	(2,442)	(277,949)	23,235,574
Créditos a pequeña y microempresa	21,637,264	(1,164,440)	(1,253,550)	3,497,658	(909)	(282,109)	22,433,676
Créditos de consumo	16,014,227	(955,356)	748,981	4,185,140	(304)	(34,766)	19,957,922
Total	169,863,566	(2,575,258)	-	4,040,295	(11,458)	(2,499,143)	168,818,002

c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la provisión de pérdida crediticia para créditos directos, créditos indirectos y aceptaciones bancarias fue determinada bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas según lo establecido en la NIIF 9. A continuación se presenta el movimiento de la provisión para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias:

Fase 1

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2022 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)
Créditos comerciales	571,899	(139,043)	(9,218)	218,944	33,333	23,792	(162,840)	20,026	-	(4,761)	552,132
Créditos hipotecarios	83,536	(16,389)	(705)	36,384	36,223	9,628	(94,942)	-	-	367	54,102
Créditos a pequeña y microempresa	315,960	(305,106)	(7,484)	137,210	9,520	420,469	(205,832)	(20,026)	-	3,413	348,124
Créditos de consumo	300,322	(257,482)	(15,591)	173,612	61,421	60,661	(35,337)	-	-	(2,515)	285,091
Total	1,271,717	(718,020)	(32,998)	566,150	140,497	514,550	(498,951)	-	-	(3,496)	1,239,449

Fase 2

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2022 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)
Créditos comerciales	493,257	(218,944)	(196,971)	139,043	39,898	(119,049)	208,014	52,764	-	1,524	399,536
Créditos hipotecarios	126,832	(36,384)	(41,369)	16,389	58,782	(11,555)	9,120	-	-	(557)	121,258
Créditos a pequeña y microempresa	540,913	(137,210)	(354,473)	305,106	64,946	(351,848)	411,980	(52,764)	-	4,632	431,282
Créditos de consumo	439,574	(173,612)	(576,535)	257,482	56,985	(144,372)	581,442	-	-	(5,814)	435,150
Total	1,600,576	(566,150)	(1,169,348)	718,020	220,611	(626,824)	1,210,556	-	-	(215)	1,387,226

Fase 3

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2022 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)
Créditos comerciales	2,846,887	(33,333)	(39,898)	9,218	196,971	(632,292)	630,339	(48,356)	(269,312)	(28,670)	2,631,554
Créditos hipotecarios	757,780	(36,223)	(58,782)	705	41,369	(149,583)	276,611	-	(40,223)	(6,393)	785,261
Créditos a pequeña y microempresa	1,113,154	(9,520)	(64,946)	7,484	354,473	(1,779,826)	1,635,614	48,356	(17,486)	779	1,288,082
Créditos de consumo	940,872	(61,421)	(56,985)	15,591	576,535	(1,604,579)	1,520,266	-	(16,625)	719	1,314,373
Total	5,658,693	(140,497)	(220,611)	32,998	1,169,348	(4,166,280)	4,062,830	-	(343,646)	(33,565)	6,019,270

Consolidación de las tres fases

Clases de créditos	Pérdida crediticia del periodo					Cartera de créditos castigada y condonada S/(000)	Nuevos créditos y liquidaciones, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)
	Saldo al 31.12.2022 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)							
Créditos comerciales	3,912,043	(384,266)	(343,283)	675,513	24,434	(269,312)	(31,907)	3,583,222				
Créditos hipotecarios	968,148	(28,178)	(123,332)	190,789	-	(40,223)	(6,583)	960,621				
Créditos a pequeña y microempresa	1,970,027	(1,563,052)	(148,153)	1,841,762	(24,434)	(17,486)	8,824	2,067,488				
Créditos de consumo	1,680,768	(1,485,766)	(202,524)	2,066,371	-	(16,625)	(7,610)	2,034,614				
Total	8,530,986	(3,461,262)	(817,292)	4,774,435	-	(343,646)	(37,276)	8,645,945				

Fase 1

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2021 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2022 S/(000)
Créditos comerciales	607,880	(167,527)	(16,135)	168,102	41,729	86,676	(120,997)	(12,101)	-	(15,728)	571,899
Créditos hipotecarios	76,706	(27,467)	(778)	52,161	15,910	10,256	(43,766)	2,274	-	(1,760)	83,536
Créditos a pequeña y microempresa	434,162	(372,672)	(14,219)	152,072	17,632	471,157	(352,379)	(14,695)	-	(5,098)	315,960
Créditos de consumo	317,597	(195,412)	(9,065)	190,973	54,506	340,981	(419,651)	24,522	-	(4,129)	300,322
Total	1,436,345	(763,078)	(40,197)	563,308	129,777	909,070	(936,793)	-	-	(26,715)	1,271,717

Fase 2

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2021 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2022 S/(000)
Créditos comerciales	652,781	(168,102)	(225,459)	167,527	61,995	(218,631)	167,455	58,569	-	(2,878)	493,257
Créditos hipotecarios	97,388	(52,161)	(21,869)	27,467	13,888	(11,992)	76,064	75	-	(2,028)	126,832
Créditos a pequeña y microempresa	625,255	(152,072)	(274,896)	372,672	34,163	(384,376)	381,863	(56,841)	-	(4,855)	540,913
Créditos de consumo	637,763	(190,973)	(312,930)	195,412	62,043	(132,340)	183,112	(1,803)	-	(710)	439,574
Total	2,013,187	(563,308)	(835,154)	763,078	172,089	(747,339)	808,494	-	-	(10,471)	1,600,576

Fase 3

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2021 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2022 S/(000)
Créditos comerciales	2,730,792	(41,729)	(61,995)	16,135	225,459	(734,370)	814,163	(51,601)	(7,590)	(42,377)	2,846,887
Créditos hipotecarios	800,639	(15,910)	(13,888)	778	21,869	(163,673)	143,014	-	(1,671)	(13,378)	757,780
Créditos a pequeña y microempresa	1,148,632	(17,632)	(34,163)	14,219	274,896	(1,351,918)	1,048,630	46,447	(830)	(15,127)	1,113,154
Créditos de consumo	941,416	(54,506)	(62,043)	9,065	312,930	(1,028,864)	822,883	5,154	(249)	(4,914)	940,872
Total	5,621,479	(129,777)	(172,089)	40,197	835,154	(3,278,825)	2,828,690	-	(10,340)	(75,796)	5,658,693

Consolidación de las tres fases

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2021 S/(000)	Cartera de créditos castigada S/(000)	Nuevos créditos y liquidaciones, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2022 (**) S/(000)
Créditos comerciales	3,991,453	(421,319)	(445,006)	860,621	(5,133)	(7,590)	(60,983)	3,912,043
Créditos hipotecarios	974,733	(33,960)	(131,449)	175,312	2,349	(1,671)	(17,166)	968,148
Créditos a pequeña y microempresa	2,208,049	(1,164,678)	(100,459)	1,078,114	(25,089)	(830)	(25,080)	1,970,027
Créditos de consumo	1,896,776	(955,301)	135,078	586,344	27,873	(249)	(9,753)	1,680,768
Total	9,071,011	(2,575,258)	(541,836)	2,700,391	-	(10,340)	(112,982)	8,530,986

(*) El movimiento incluye los siguientes efectos:

- (i) calibraciones a los modelos de PD, LGD y EAD;
- (ii) actualización de los modelos y proyecciones macroeconómicas;
- (iii) aumento o disminución del riesgo crediticio por cambios de fase;
- (iv) aumento o disminución del riesgo crediticio propio de los créditos que se mantienen en la misma fase.

(**) El movimiento de la provisión de pérdida crediticia del periodo 2023, incluye la provisión para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias por aproximadamente S/8,277.9 millones y S/368.0 millones, respectivamente (S/7,872.4 millones y S/658.6 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022). La pérdida esperada para créditos indirectos está incluida en el rubro "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera, nota 12(a).

En opinión de la Gerencia, la provisión de pérdida crediticia para créditos registrada al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, ha sido determinada de acuerdo con la NIIF 9 y es suficiente para cubrir las pérdidas en la cartera de créditos.

Saldo bruto de la cartera de créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias:

Al 31 de diciembre 2023, el saldo bruto de la cartera de créditos disminuyó con relación al cierre de diciembre 2022. La disminución se debió, principalmente, a:

- (i) la amortización de los préstamos de Reactiva Perú dentro del portafolio de créditos comerciales de BCP,
- (ii) los castigos de créditos de consumo de BCP y de créditos a pequeña y microempresa de Mibanco Perú y BCP,
- (iii) en menor medida, la caída del tipo de cambio PEN/USD.

Los efectos anteriores fueron contrarrestados parcialmente, entre otras cosas, por los desembolsos de créditos en general de BCP y de créditos a pequeña y microempresa de Mibanco Perú.

Provisión de pérdida crediticia para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias:

Al 31 de diciembre de 2023, la provisión de pérdida crediticia de la cartera de créditos aumentó con relación al cierre de diciembre 2022, Este crecimiento se debió, principalmente, a:

- (i) el deterioro del portafolio de créditos de consumo de BCP, el cual se vio reflejado en las migraciones al stage 3, y que fue generado, entre otras cosas, por un mayor apalancamiento de los clientes dentro de un contexto macroeconómico de alta inflación,
- (ii) la migración al stage 3 de créditos a pequeña y microempresa de Mibanco Perú,
- (iii) el registro del impacto esperado del Fenómeno del Niño en las provisiones.

Los efectos anteriores fueron contrarrestados parcialmente, entre otras cosas, por los pagos, recuperaciones y mejora en el perfil crediticio de empresas puntuales de la Banca Mayorista de BCP, y, además, por los castigos de BCP y Mibanco Perú.

Los comentarios sobre las calibraciones realizadas sobre los modelos internos de riesgo de crédito se encuentran con mayor detalle en la nota 30.1(c).

d) Las tasas de interés para los préstamos se fijan sobre la base de las tasas vigentes en los mercados en los que operan las subsidiarias del Grupo.

- e) Una parte de la cartera de créditos está respaldada con garantías recibidas de los clientes, conformadas en su mayoría por hipotecas, fianzas, títulos valores y prendas industriales y mercantiles.
- f) A continuación, se presenta la cartera de créditos directa bruta, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	2023	2022
	S/(000)	S/(000)
Por vencer -		
De 1 mes a 3 meses	30,957,809	34,192,006
De 3 meses a 1 año	36,107,936	35,338,442
De 1 a 3 años	29,251,425	29,576,654
De 3 a 5 años	10,906,617	11,572,896
De 5 a 15 años	27,995,370	27,144,332
Más de 15 años	<u>2,130,930</u>	<u>3,420,160</u>
	137,350,087	141,244,490
Vencidos -		
Hasta 90 días	1,459,603	1,264,436
Más de 90 días	<u>4,673,564</u>	<u>4,681,343</u>
	6,133,167	5,945,779
Total	<u><u>143,483,254</u></u>	<u><u>147,190,269</u></u>

Ver análisis de riesgo crediticio en nota 30.1.

8 **ACTIVOS Y PASIVOS POR CONTRATO DE REASEGUROS Y SEGUROS**

a) El detalle de los activos por contratos de reaseguro es:

Al 31 de diciembre de 2023

	Activo cobertura restante	Activo Siniestro incurrido contratos no medidos por PAA	Activo Siniestro incurrido contratos medidos por PAA	Cuentas por cobrar reaseguradores y coseguradores	Cuentas por pagar reaseguradores y coseguradores	Contratos de exceso de pérdida	Total
			Valor presente de los flujos futuros				
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	308,270	-	730,006	110,964	(419,217)	13,985	744,008
Gastos incurridos directamente y atribuibles	-	-	660,468	-	-	-	660,468
Cambios del servicio pasado - Ajustes LIC	-	21	(219,236)	-	-	-	(219,215)
Cambios del servicio futuro - Cambios en los FCF que no ajustan el CSM para el grupo de contratos subyacentes	7,238	-	-	-	-	-	7,238
Recuperaciones de reaseguro	7,238	21	441,232	-	-	-	448,491
Gastos de asignación de las primas pagadas al reasegurador	(837,543)	-	(2,269)	-	-	-	(839,812)
Resultado del reaseguro	(830,305)	21	438,963	-	-	-	(391,321)
Gastos financieros netos por contratos de reaseguros	-	-	43,419	-	-	-	43,419
Otros cambios	(7,611)	-	(12,114)	59,346	(52,716)	3,521	(9,574)
Flujo de efectivo:							
Primas pagadas netas de comisiones cedidas y otros gastos directamente atribuibles pagados	885,524	-	2,270	-	-	-	887,794
Recuperaciones de reaseguros	(34,505)	(21)	(367,754)	-	-	-	(402,280)
Flujo neto de efectivo	851,019	(21)	(365,484)	-	-	-	485,514
Saldo final	321,373	-	834,790	170,310	(471,933)	17,506	872,046

Al 31 de diciembre de 2022

	Activo cobertura restante	Activo Siniestro incurrido contratos no medidos por PAA	Activo Siniestro incurrido contratos medidos por PAA	Cuentas por cobrar reaseguradores y coseguradores	Cuentas por pagar reaseguradores y coseguradores	Contratos de exceso de pérdida	Total
			Valor presente de los flujos futuros				
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	322,427	-	746,346	194,365	(463,886)	13,214	812,466
Gastos incurridos directamente y atribuibles	-	-	-	-	-	-	-
Cambios del servicio pasado - Ajustes LIC	-	-	316,077	-	-	-	316,077
Cambios del servicio futuro - Cambios en los FCF que no ajustan el CSM para el grupo de contratos subyacentes	1,033	-	-	-	-	-	1,033
Recuperaciones de reaseguro	1,033	-	316,077	-	-	-	317,110
Gastos de asignación de las primas pagadas al reasegurador	(775,719)	-	(2,290)	-	-	-	(778,009)
Resultado del reaseguro	(774,686)	-	313,787	-	-	-	(460,899)
Gastos financieros netos por contratos de reaseguros	-	-	(18,608)	-	-	-	(18,608)
Otros cambios	(13,389)	-	(17,298)	3,303	(789)	-	(28,173)
Flujo de efectivo:							
Primas pagadas netas de comisiones cedidas y otros gastos directamente atribuibles pagados	773,918	-	(294,221)	(86,704)	45,458	771	439,222
Recuperaciones de reaseguros	-	-	-	-	-	-	-
Flujo neto de efectivo	773,918	-	(294,221)	(86,704)	45,458	771	439,222
Saldo final	308,270	-	730,006	110,964	(419,217)	13,985	744,008

b) El detalle de los pasivos por contratos de seguro es:

Al 31 de diciembre de 2023

	Pasivos cobertura restante		Pasivos Siniestro incurrido contratos no medidos por PAA	Pasivos Siniestro incurrido contratos medidos por PAA		Cuenta por cobrar por pólizas de seguros PPA	Deudas a intermediarios, comercializadores y auxiliares	Total
	Excluyendo componente de pérdida	Componente de pérdida		Valor presente de los flujos futuros	Ajuste por RA			
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	8,396,418	163,555	1,073,412	2,274,827	14,158	(869,455)	101,093	11,154,008
Ingresos de seguros	(3,855,739)	331	-	-	-	-	-	(3,855,408)
Siniestros incurridos y otros gastos de servicios de seguros	11,544	-	772,038	2,104,635	-	-	-	2,888,217
Ajustes relativos al pasado a pasivos por siniestros incurridos	(592)	-	(588,726)	(71,098)	4,871	-	-	(655,545)
Pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	(8,812)	25,993	-	-	-	-	-	17,181
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros	3,134	-	-	-	-	-	-	3,134
Gastos de servicios de seguros	5,274	25,993	183,312	2,033,537	4,871	-	-	2,252,987
Resultado del servicio de seguro	(3,850,465)	26,324	183,312	2,033,537	4,871	-	-	(1,602,421)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	1,051,939	(4,492)	140,934	146,732	1,759	-	-	1,336,872
Total cambios en el estado de resultados	(2,798,526)	21,832	324,246	2,180,269	6,630	-	-	(265,549)
Componentes de inversión	(901,136)	(10)	901,131	-	-	-	-	(15)
Otros cambios	(163,289)	22,700	(1,609)	33,651	(317)	(70,408)	(8,028)	(187,300)
Flujo de efectivo:								
Primas recibidas	4,773,477	(382)	-	-	-	-	-	4,773,095
Reclamaciones y otros gastos de servicios pagados	-	-	(1,084,324)	(1,991,308)	-	-	-	(3,075,632)
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	(80,474)	-	-	-	-	-	-	(80,474)
Flujo neto de Efectivo	4,693,003	(382)	(1,084,324)	(1,991,308)	-	-	-	1,616,989
Saldo final	9,226,470	207,695	1,212,856	2,497,439	20,471	(939,863)	93,065	12,318,133

Al 31 de diciembre de 2022

	Pasivos cobertura restante		Pasivos Siniestro incurrido contratos no medidos por PAA	Pasivos Siniestro incurrido contratos medidos por PAA		Cuenta por cobrar por pólizas de seguros PPA	Deudas a intermediarios, comercializadores y auxiliares	Total
	Excluyendo componente de pérdida	Componente de pérdida		Valor presente de los flujos futuros	Ajuste por RA			
Saldo inicial	9,246,468	135,365	994,581	2,357,336	14,383	(916,859)	89,700	11,920,974
Ingresos de seguros	(3,533,270)	-	-	-	-	-	-	(3,533,270)
Siniestros incurridos y otros gastos de servicios de seguros	1,953	-	554,692	6,266	-	-	-	562,911
Ajustes relativos al pasado a pasivos por siniestros incurridos	(13,440)	-	(262,588)	1,836,194	(425)	-	-	1,559,741
Pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	-	92,530	-	-	-	-	-	92,530
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros	15,741	-	-	-	-	-	-	15,741
Gastos de servicios de seguros	4,254	92,530	292,104	1,842,460	(425)	-	-	2,230,923
Resultado del servicio de seguro	(3,529,016)	92,530	292,104	1,842,460	(425)	-	-	(1,302,347)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	(793,873)	(9,058)	(29,644)	(40,648)	338	-	-	(872,885)
Total cambios en el estado de resultados	(4,322,889)	83,472	262,460	1,801,812	(87)	-	-	(2,175,232)
Componentes de inversión	(658,211)	-	658,211	-	-	-	-	-
Otros cambios	357,096	(55,282)	(3,221)	16,583	(138)	178	(61)	315,155
Flujo de efectivo:								
Primas recibidas	3,849,115	-	-	-	-	47,226	11,454	3,907,795
Reclamaciones y otros gastos de servicios pagados	-	-	(838,619)	(1,900,904)	-	-	-	(2,739,523)
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	(75,161)	-	-	-	-	-	-	(75,161)
Flujo neto de Efectivo	3,773,954	-	(838,619)	(1,900,904)	-	47,226	11,454	1,093,111
Saldo final	8,396,418	163,555	1,073,412	2,274,827	14,158	(869,455)	101,093	11,154,008

c) Los componentes del movimiento se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023				
	Valor presente de los flujos futuros	Ajuste por RA	CSM Contratos por valor razonable	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	7,186,948	254,151	1,154,236	8,595,335
Cambios en el estado de resultados:				
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	50,644	(97,658)	39,919	(7,095)
Cambios en las estimaciones que resultan en pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	4,483	(10,842)	(5,615)	(11,974)
Reconocimiento inicial contratos	(94,546)	8,226	106,833	20,513
Cambios relacionados con los servicios futuros	(39,419)	(100,274)	141,137	1,444
CSM reconocido por los servicios prestados	-	-	(128,639)	(128,639)
Cambios en el ajuste de riesgo reconocidos para el riesgo vencido	-	(22,759)	-	(22,759)
Ajustes por experiencia	871,245	5	174	871,424
Cambios relacionados con los servicios actuales	871,245	(22,754)	(128,465)	720,026
Ajustes a pasivos por siniestros incurridos	(764,140)	9,443	-	(754,697)
Cambios relacionados con los servicios pasados	(764,140)	9,443	-	(754,697)
Resultado del servicio de seguro	67,686	(113,585)	12,672	(33,227)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	1,140,937	7,125	40,142	1,188,204
Total cambios en el estado de resultados	1,208,623	(106,460)	52,814	1,154,977
Otros cambios	(100,717)	(3,484)	(21,294)	(125,495)
Flujo de caja:				
Primas cobradas	1,091,817	-	-	1,091,817
Prestaciones y gastos pagados	(1,085,630)	-	-	(1,085,630)
Gastos de adquisición pagados	(80,474)	-	16,484	(63,990)
Flujo de caja neto	(74,287)	-	16,484	(57,803)
Saldo final	8,220,567	144,207	1,202,240	9,567,014

Al 31 de diciembre de 2022

	Valor presente de los flujos futuros	Ajuste por RA	CSM	
			Contratos por valor razonable	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	7,789,688	284,348	1,292,358	9,366,394
Cambios en el estado de resultados:				
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	167,426	10,241	(147,298)	30,369
Cambios en las estimaciones que resultan en pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	65,410	279	-	65,689
Reconocimiento inicial contratos	(116,222)	10,178	120,623	14,579
Cambios relacionados con los servicios futuros	116,614	20,698	(26,675)	110,637
CSM reconocido por los servicios prestados	-	-	(114,272)	(114,272)
Cambios en el ajuste de riesgo reconocidos para el riesgo vencido	-	(15,379)	-	(15,379)
Ajustes por experiencia	667,764	-	-	667,764
Cambios relacionados con los servicios actuales	667,764	(15,379)	(114,272)	538,113
Ajustes a pasivos por siniestros incurridos	(442,907)	1,316	-	(441,591)
Cambios relacionados con los servicios pasados	(442,907)	1,316	-	(441,591)
Resultado del servicio de seguro	341,471	6,635	(140,947)	207,159
Gastos financieros netos por contratos de seguros	(879,839)	(26,978)	42,268	(864,549)
Total cambios en el estado de resultados	(538,368)	(20,343)	(98,679)	(657,390)
Otros cambios	(162,140)	(9,854)	(39,443)	(211,437)
Flujo de caja:				
Primas cobradas	1,011,547	-	-	1,011,547
Prestaciones y gastos pagados	(838,619)	-	-	(838,619)
Gastos de adquisición pagados	(75,160)	-	-	(75,160)
Flujo de caja neto	97,768	-	-	97,768
Saldo final	7,186,948	254,151	1,154,236	8,595,335

9 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

a) El movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y de 2021, ha sido el siguiente:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Instalaciones S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos y unidades de transporte S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Costo -										
Saldos al 1 de enero	375,485	1,146,905	731,678	467,134	571,046	112,161	58,787	3,463,196	3,500,890	3,515,202
Adiciones	-	3,008	16,056	41,287	93,782	360	167,878	322,371	192,700	107,790
Adquisición de negocios	-	-	-	364	91	-	-	455	419	-
Transferencias	-	-	45,603	10,434	1,192	285	(57,514)	-	-	-
Retiros, bajas y otros	(48,372)	(9,269)	(13,856)	(33,432)	(51,900)	(5,011)	(51,896)	(213,736)	(230,813)	(122,102)
Saldos al 31 de diciembre	<u>327,113</u>	<u>1,140,644</u>	<u>779,481</u>	<u>485,787</u>	<u>614,211</u>	<u>107,795</u>	<u>117,255</u>	<u>3,572,286</u>	<u>3,463,196</u>	<u>3,500,890</u>
Depreciación acumulada -										
Saldos al 1 de enero	-	725,590	550,001	324,080	492,609	89,818	-	2,182,098	2,192,111	2,140,327
Depreciación del ejercicio	-	22,575	34,658	30,904	35,643	5,328	-	129,108	128,443	140,173
Adquisición de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	102	-
Retiros, bajas y otros	-	(3,479)	(13,603)	(27,138)	(47,278)	(4,947)	-	(96,445)	(138,558)	(88,389)
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>744,686</u>	<u>571,056</u>	<u>327,846</u>	<u>480,974</u>	<u>90,199</u>	<u>-</u>	<u>2,214,761</u>	<u>2,182,098</u>	<u>2,192,111</u>
Valor neto en libros	<u>327,113</u>	<u>395,958</u>	<u>208,425</u>	<u>157,941</u>	<u>133,237</u>	<u>17,596</u>	<u>117,255</u>	<u>1,357,525</u>	<u>1,281,098</u>	<u>1,308,779</u>

Los bancos, las instituciones financieras y las entidades de seguros que operan en el Perú no pueden dar en prenda sus activos fijos.

Durante los años 2023 y 2022, el Grupo, como parte de la inversión en activo fijo, ha efectuado desembolsos relacionados principalmente con la compra de equipos de cómputo, muebles y enseres y la remodelación de sus diversas agencias. Asimismo, durante el 2021 como parte de la inversión en activo fijo que realiza anualmente ha realizado desembolsos relacionados principalmente con la remodelación de su sede ubicada en La Molina, oficina San Pedro, oficina Lima.

Durante el año 2023, la Gerencia decidió vender diversos terrenos y edificios, cuyo precio aproximado de venta fue por S/53.1 millones, con un costo neto de S/51.4 millones (al 31 de diciembre de 2022, un precio aproximado de venta por S/46.1 millones, con un costo neto de S/33.8 millones).

Las subsidiarias de Credicorp Ltd. mantienen seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

Debido a la implementación de la NIIF 17, el gasto por depreciación de los activos fijos se distribuye en el estado de resultados consolidado en el rubro de depreciación y amortización de S/125.0 millones y S/4.1 millones correspondiente al gasto atribuible en el rubro de resultado técnico de seguros.

La Gerencia revisa periódicamente el valor residual, la vida útil y el método de depreciación utilizada de los inmuebles, mobiliario y equipo del Grupo; con la finalidad de asegurar que estos sean consistentes con su beneficio económico actual y expectativas de vida. En opinión de la Gerencia, al 31 de diciembre de 2023, de 2022 y de 2021 no existe evidencia de deterioro de las propiedades, mobiliario y equipo del Grupo.

10 INTANGIBLES Y CRÉDITO MERCANTIL, NETO

a) Intangibles -

El movimiento de intangibles de vida limitada por los años terminados el 31 de diciembre de 2023, 2022 y de 2021 fue como sigue:

Descripción	Relación con clientes (i)	Marca (ii)	Contrato de gestión de fondos (iii)	Relaciones con depositantes	Software y desarrollos	Intangibles en curso	Otros	2023	2022	2021
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo -										
Saldo al 1 de enero	373,602	171,864	73,412	21,100	3,642,091	867,213	17,953	5,167,235	4,708,305	4,293,864
Adiciones	-	-	-	-	244,879	577,462	6,462	828,803	703,670	532,244
Adquisición de negocios	2,507	3,457	-	-	10,678	-	-	16,642	7,533	-
Transferencias	-	-	-	-	436,050	(436,050)	-	-	-	-
Retiros y otros	(204)	-	4,303	-	(54,676)	(107,063)	6,339	(151,301)	(252,273)	(117,803)
Saldos al 31 de diciembre	375,905	175,321	77,715	21,100	4,279,022	901,562	30,754	5,861,379	5,167,235	4,708,305
Amortización acumulada -										
Saldo al 1 de enero	302,513	60,488	12,824	21,100	2,637,685	-	5,409	3,040,019	2,795,084	2,475,466
Amortización del ejercicio	15,025	5,827	3,573	-	407,583	-	4,576	436,584	403,726	381,794
Retiros y otros	(307)	-	(24)	-	(42,326)	-	416	(42,241)	(158,791)	(62,176)
Saldos al 31 de diciembre	317,231	66,315	16,373	21,100	3,002,942	-	10,401	3,434,362	3,040,019	2,795,084
Valor neto en libros	58,674	109,006	61,342	-	1,276,080	901,562	20,353	2,427,017	2,127,216	1,913,221

Durante el año 2023, los desembolsos activados estuvieron relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos como Yape, Suite de Recaudación, Telecrédito - Office Banking, Data Lake - Data Vault, Gestión Integrada de Soluciones de Pago, CRM Operativo, IO App, entre otros.

Durante el año 2022, el Grupo ha realizado desembolsos relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos de informáticos tales como Cubo – Mis Financiero, Yape, DataLake – Data Vault, Herramienta Estratégica NIIF 9, Office Banking, Vision Plus, entre otros.

Durante el año 2021, el Grupo ha realizado desembolsos relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos de informáticos tales como Data Lake - Data Vault, Banca Móvil I14, Banca Telefónica por llamada de voz I15 y mejoras en Yape, entre otros.

Debido a la implementación de la NIIF 17, el gasto por amortización de intangibles se distribuye en el estado de resultados consolidado en el rubro de depreciación y amortización por S/386.1 millones y S/50.5 millones; correspondientes al gasto atribuible en el rubro de resultado técnico de seguros.

En opinión de la Gerencia el valor neto contable de los intangibles no supera su valor recuperable al 31 de diciembre de 2023, de 2022 y de 2021.

(i) Relación con clientes -

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Prima AFP- AFP Unión Vida	37,701	45,262
Credicorp Capital Holding Chile - Inversiones IMT	13,410	15,564
Joinnus S.A.	2,507	-
Ultraserfinco S.A.	2,000	6,971
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A- Culqi	1,792	1,809
Tenpo SpA	1,264	1,483
Valor neto en libros	<u>58,674</u>	<u>71,089</u>

(ii) Marca -

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
MiBanco	105,244	111,009
Joinnus S.A.	3,457	-
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A- Culqi	305	367
Valor neto en libros	<u>109,006</u>	<u>111,376</u>

(iii) Contrato de gestión de fondos -

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Credicorp Capital Holding Chile - Inversiones IMT	29,553	30,495
Credicorp Capital Colombia	29,229	27,620
Ultraserfinco S.A.	2,560	2,473
Valor neto en libros	<u>61,342</u>	<u>60,588</u>

La Gerencia ha determinado que a cada fecha de reporte no existe evidencia que la relación con clientes, marca, contratos de gestión de fondos, software y desarrollos podrían estar deteriorados.

b) Crédito mercantil –

El crédito mercantil generado mediante combinaciones de negocios ha sido asignado a cada subsidiaria o grupo de ellas, que también son identificadas como una UGE para los propósitos de evaluar el deterioro, de la siguiente manera:

	2023	2022
	S/(000)	S/(000)
MiBanco - Edyficar Perú	273,694	273,694
Prima AFP - AFP Unión Vida	124,641	124,641
Credicorp Capital Colombia S.A.	111,799	92,188
Banco de Crédito del Perú	52,359	52,359
MiBanco Colombia	49,629	99,979
Pacífico Seguros	36,354	36,354
Joinnus S.A	35,700	-
Atlantic Security Holding Corporation	29,795	29,795
Tenpo SpA	22,697	23,441
Monokera S.A.S	22,656	-
Wally POS S.A.C.	21,046	24,214
Tenpo Technologie SpA	11,719	13,155
Sami Shop S.A.C.	4,000	-
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A-Culqi	2,297	2,297
Crediseguro Seguros Personales	96	96
Valor neto en libros	<u>798,482</u>	<u>772,213</u>

El importe recuperable para todas las UGE ha sido determinado sobre el valor presente de los flujos de caja o dividendos descontados determinados principalmente con supuestos de proyección de ingresos y gastos (basados en ratios de eficiencia).

El saldo del crédito mercantil de Credicorp Capital Colombia S.A, MiBanco Colombia, Tenpo SpA y Tenpo Technologies SpA. se encuentra afectado por el efecto de la volatilidad del tipo de cambio de la moneda local del país en el que operan frente al tipo de cambio de la moneda funcional de Credicorp Ltd. y subsidiarias.

Por el año 2023, el Grupo registró un deterioro de MiBanco Colombia (antes Bancompartir S.A) por \$75,199 millones de pesos colombianos equivalente a S/64.1 millones y S/7.8 millones de interés minoritario. Para la determinación de este deterioro se estimó un valor razonable de \$438,259 millones de pesos colombianos, equivalente a US\$113.2 millones, y un valor en libros ascendente a \$513,458 millones de pesos colombianos, equivalente a US\$132.5 millones. Para la estimación se usó como supuestos una tasa de descuento del 15.1 por ciento y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 6.8 por ciento. Durante el 2022 no se registró ninguna pérdida por deterioro.

El siguiente cuadro muestra los supuestos claves usados para el cálculo del valor razonable menos costos de venta por el 2023 y 2022.

Descripción	2023	
	Tasa de crecimiento perpetuo	Tasa de descuento
	%	%
Mibanco - Edyficar Perú	5.60	13.10
Prima AFP - AFP Unión Vida	1.60	15.50
Mibanco Colombia	6.80	15.10
Credicorp Capital Colombia S.A.	4.60	14.90
Banco de Crédito del Perú	4.60	12.40
Pacífico Seguros (*)	4.60	11.8 y 13.9
Atlantic Security Holding Corporation	2.30	12.60
Tenpo SpA	-	25.00
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A-Culqi	-	25.00
Wally POS S.A.C	-	25.00
Sami Shop S.AC.	-	25.00

Descripción	2022	
	Tasa de crecimiento perpetuo	Tasa de descuento
	%	%
Mibanco - Edyficar Perú	5.60	14.30
Prima AFP - AFP Unión Vida	1.60	16.10
Mibanco Colombia	6.00	16.80
Credicorp Capital Colombia	4.80	17.90
Banco de Crédito del Perú	4.60	12.80
Pacífico Seguros (*)	4.60	13.0 y 14.3
Atlantic Security Holding Corporation	2.30	15.20
Tenpo	-	25.00
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A-Culqi	-	25.00

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde a las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor recuperable de los flujos que corresponden a las líneas de negocio de seguros generales y seguros de vida.

Se incluyeron flujos de caja de 5 a 10 años, dependiendo de la madurez del negocio en el modelo de flujo de caja descontado. Las tasas de crecimiento estimadas están basadas en el desempeño histórico y en las expectativas de la Gerencia sobre el desarrollo del mercado. Una tasa de crecimiento a largo plazo a perpetuidad ha sido determinada considerando las previsiones de la cuenta, incluidas en los informes del sector.

Las tasas de descuento representan la evaluación de los riesgos específicos de la UGE. La tasa de descuento se origina en el modelo de valoración de activos financieros (MVAF). El costo de capital se deriva de los beneficios que los inversionistas del Grupo esperan obtener, del riesgo específico incorporado aplicando factores betas individuales comparables ajustados a la estructura de la deuda de cada UGE y de las primas específicas de riesgo país y de mercado para cada UGE. Los factores beta son evaluados anualmente basados en la información del mercado disponible.

Producto de la evaluación realizada a los goodwill se reconoció un deterioro en el goodwill de Mibanco Colombia, el cual se explica por una combinación de menores flujos proyectados y mayores aportes en 2023 y 2024, compensada parcialmente por una menor tasa de descuento. El contexto macroeconómico ha tenido un impacto relevante en los resultados del negocio. Las mayores tasas han presionado al margen por intermediación a la baja debido a un mayor costo de fondeo y la dificultad de trasladar esta subida a las tasas activas. Adicionalmente, la cartera se ha deteriorado en un contexto de bajo crecimiento económico y altas tasas de inflación; principalmente por el mayor pase de créditos a fase 2 y fase 3. Se espera que estos impactos en margen y provisiones se controlen en el mediano plazo.

Los supuestos claves descritos anteriormente, pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo estima que la razonabilidad de estos posibles cambios en estos supuestos no originaría que el importe recuperable de todas las UGE disminuya hasta por debajo de su valor en libros.

11 **ACTIVOS POR DERECHO DE USO, NETO Y OBLIGACIONES POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS**

a) Derecho de uso

El Grupo tiene contratos de arrendamiento de acuerdo con la siguiente composición:

	Inmuebles: Agencias y oficinas	Servidores y plataformas tecnológicas	Unidades de Transporte	Otros arrendamientos	2023	2022	2021
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo -							
Saldo al 1 de enero	807,422	151,363	3,305	64,801	1,026,891	969,355	990,148
Adiciones	101,585	3,239	3,308	14,709	122,841	113,948	110,005
Retiros y otros	(61,753)	(2,231)	(505)	-	(64,489)	(56,412)	(130,798)
Saldo al 31 de diciembre	847,254	152,371	6,108	79,510	1,085,243	1,026,891	969,355
Depreciación acumulada -							
Saldo al 1 de enero	386,108	71,512	2,052	23,386	483,058	382,938	287,220
Depreciación del ejercicio	105,163	27,831	682	14,157	147,833	151,335	161,287
Retiros y otros	(42,614)	(2,247)	(502)	-	(45,363)	(51,215)	(65,569)
Saldo al 31 de diciembre	448,657	97,096	2,232	37,543	585,528	483,058	382,938
Valor neto en libros	398,597	55,275	3,876	41,967	499,715	543,833	586,417

b) Obligaciones por contratos de arrendamiento

El Grupo mantienen contratos, con ciertas opciones de renovación y para los cuales se tiene certidumbre razonable que se ejercerá dicha opción. En dichos casos, el periodo de arrendamiento utilizado para efectuar la medición del pasivo y activo corresponde a una estimación de renovaciones futuras.

12 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

a) A continuación se presenta la composición de estos rubros:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Otros activos -		
Instrumentos financieros:		
Cuentas por cobrar (b)	1,523,052	1,449,079
Cuentas por cobrar por derivados (c)	987,663	1,478,726
Cuentas por cobrar por venta de valores (d)	411,599	142,765
Operaciones en trámite (e)	137,952	155,568
	<u>3,060,266</u>	<u>3,226,138</u>
Instrumentos no financieros:		
Cargas diferidas (f)	1,197,457	908,399
Inversión en asociadas (g)	748,663	726,993
Propiedades de inversión, neto (h)	565,274	548,558
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	348,578	186,372
Bienes adjudicados, neto	107,562	136,079
Mejoras en locales alquilados	100,919	71,747
Impuesto general a las ventas (IGV) - crédito fiscal	86,661	58,329
Otros	9,237	9,056
	<u>3,164,351</u>	<u>2,645,533</u>
Total	<u>6,224,617</u>	<u>5,871,671</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Otros pasivos -		
Instrumentos Financieros:		
Cuentas por pagar (i)	2,367,204	2,058,229
Sueldos y otros gastos de personal	1,082,059	930,622
Cuentas por pagar por derivados (c)	891,999	1,345,665
Cuentas por pagar por compra de valores (d)	448,046	153,681
Provisión de pérdida crediticia para créditos indirectos, nota 7(c)	368,029	658,584
Operaciones en trámite (e)	258,197	89,480
Dividendos por pagar	62,976	73,607
	<u>5,478,510</u>	<u>5,309,868</u>
Instrumentos no financieros:		
Tributos	727,052	1,062,691
Provisión para riesgos diversos (j)	661,737	624,149
Otros	126,392	192,344
	<u>1,515,181</u>	<u>1,879,184</u>
Total	<u>6,993,691</u>	<u>7,189,052</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo se compone principalmente de cuentas por cobrar a Niubiz, margin call por operaciones de derivados, por venta de bienes y servicios, cuenta por cobrar por venta de moneda extranjera, operaciones por liquidar, fondos restringidos por el Banco Central de Reserva de Bolivia, obras por impuestos, cuentas pagadas por terceros, comisiones por cobrar, prima del seguro de protección de pagos por cobrar, cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles, anticipos al personal, dividendos por cobrar, alquileres, entre otros. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde comprende principalmente fondos restringidos por el Banco Central de Reserva de Bolivia, margin call de operaciones con derivados, impuestos por cobrar, cuentas por cobrar por el venta de moneda extranjera diferida, prima de seguro de protección de pagos por cobrar, obras por impuestos, cuentas pagadas por terceros millones, cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios, comisiones por cobrar, por cobrar a clientes por operaciones bursátiles, anticipos al personal, operaciones por liquidar alquileres por cobrar, dividendos por cobrar, entre otros.

c) El riesgo en contratos de derivados nace de la posibilidad de que la contraparte no cumpla con los términos y condiciones acordadas y que las tasas de referencias a las cuales fueron acordadas las transacciones cambien.

El siguiente cuadro presenta, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados registrados como un activo o pasivo, junto con sus importes nominales y vencimientos. El importe nominal, presentado en bruto, es el monto del activo subyacente del derivado y es la base sobre la cual se mide el valor razonable de los derivados.

	Nota	2023			2022				2023 y 2022	
		Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Importe nominal S/(000)	Vencimiento	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Importe nominal S/(000)	Vencimiento	Instrumentos relacionados
Derivados para negociación (i) -										
Forwards de moneda extranjera		334,505	205,341	32,206,841	Enero 2024 / Marzo 2026	500,348	288,857	34,224,865	Enero 2023 / Agosto 2024	-
Swaps de tasas de interés		341,898	204,775	17,471,629	Enero 2024 / Setiembre 2033	415,034	277,988	10,834,324	Enero 2023 / Diciembre 2032	-
Swaps de moneda		230,818	429,365	12,895,649	Enero 2024 / Agosto 2033	410,439	749,420	16,000,208	Enero 2023 / Enero 2033	-
Opciones de moneda extranjera		1,104	4,002	501,189	Enero 2024/ Marzo 2025	1,349	3,168	362,324	Enero 2023 / Junio 2024	-
Futuros		1,187	1,618	40,428	Marzo 2024	794	1,450	48,819	Marzo 2023	-
		<u>909,512</u>	<u>845,101</u>	<u>63,115,736</u>		<u>1,327,964</u>	<u>1,320,883</u>	<u>61,470,540</u>		
Derivados designados como cobertura (ii)										
De flujo de efectivo -										
Swaps cruzados de moneda (CCS)	15(a)(i)	13,843	25,524	815,980	Enero 2025	20,114	8,418	839,080	Enero 2025	Bonos emitidos
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(c)(i)	-	-	-	-	21,935	-	171,630	Agosto 2026	Pactos de recompra
Swaps cruzados de moneda (CCS)	15(a)(v)	1,552	-	78,969	Noviembre 2025	-	13,688	145,715	Diciembre 2023	Bonos emitidos
Swaps cruzados de moneda (CCS)	6(b)(i)	20,359	9,784	126,624	Febrero 2024 / Enero 2025	41,746	2,123	131,382	Enero 2023 / Enero 2025	Inversiones (*)
Swaps cruzados de moneda (CCS)	14(b)(ii)	-	11,253	222,540	Mayo 2025 / Junio 2025	-	156	38,140	Junio 2025	Deudas a bancos
Swaps cruzados de moneda (CCS)	5(c)(ii)	-	-	-	-	14,861	-	95,350	Agosto 2026	Pactos de recompra
Swaps cruzados de tasa de interés (IRS)	4(b)(i)	786	337	556,350	Entre abril 2026 y mayo 2026	-	-	-		Fondos disponibles
Forwards de moneda extranjera	14(b)	57	-	54,392	Junio 2024	-	-	-		Deudas a bancos
De valor razonable -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	6(b)	41,554	-	778,890	Entre marzo 2025 y febrero 2028	52,106	397	926,497	Entre enero 2023 y febrero 2028	Inversiones
		<u>78,151</u>	<u>46,898</u>	<u>2,633,745</u>		<u>150,762</u>	<u>24,782</u>	<u>2,347,794</u>		
		<u>987,663</u>	<u>891,999</u>	<u>65,749,481</u>		<u>1,478,726</u>	<u>1,345,665</u>	<u>63,818,334</u>		

(*) Corresponde a inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en otro resultado integral bajo NIIF 9 al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

- (i) Los derivados para negociación (i) se efectúan principalmente con el propósito de satisfacer las necesidades de los clientes. Por otro lado, el Grupo también puede tomar posiciones con la expectativa de obtener ganancias por movimientos favorables en precios o tasas. Asimismo, este rubro incluye todos los derivados que no cumplen con los requisitos de la NIIF 9 para ser considerados como de cobertura contable. A continuación, se presenta el valor razonable de los derivados para negociación clasificado por vencimiento:

	2023						2022					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Forwards de moneda extranjera	201,816	129,504	3,185	-	-	334,505	276,887	226,117	(2,656)	-	-	500,348
Swaps de tasas de interés	8,870	11,790	94,681	128,141	98,416	341,898	12,395	43,395	58,726	122,943	177,575	415,034
Swaps de moneda	4,955	45,436	69,962	78,513	31,952	230,818	63,465	60,940	86,950	84,650	114,434	410,439
Opciones de moneda extranjera	471	592	41	-	-	1,104	153	1,163	33	-	-	1,349
Futuros	1,187	-	-	-	-	1,187	794	-	-	-	-	794
Total activos	217,299	187,322	167,869	206,654	130,368	909,512	353,694	331,615	143,053	207,593	292,009	1,327,964

	2023						2022					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Forwards de moneda extranjera	142,293	57,319	5,729	-	-	205,341	203,269	85,222	366	-	-	288,857
Swaps de tasas de interés	20,615	20,739	48,110	36,596	78,715	204,775	8,073	37,418	45,352	62,460	124,685	277,988
Swaps de moneda	78,941	129,935	86,455	99,804	34,230	429,365	140,363	258,962	100,267	127,404	122,424	749,420
Opciones de moneda extranjera	1,355	2,525	122	-	-	4,002	554	2,483	131	-	-	3,168
Futuros	1,618	-	-	-	-	1,618	1,450	-	-	-	-	1,450
Total pasivos	244,822	210,518	140,416	136,400	112,945	845,101	353,709	384,085	146,116	189,864	247,109	1,320,883

- (ii) El Grupo está expuesto a la fluctuación en los flujos de caja futuros de activos y pasivos en moneda extranjera y/o que generan intereses a tasas variables. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados como coberturas de flujo de efectivo para cubrir estos riesgos. A continuación se presenta un resumen indicando los períodos cuando los flujos de efectivo de las coberturas vigentes se espera que ocurran y que afecten el estado consolidado de resultados, neto de impuesto a la renta diferido, es como sigue:

	2023					2022				
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Entrada de flujo de efectivo (activo)	160,643	1,742,147	-	-	1,902,790	250,835	938,513	76,280	-	1,265,628
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	(153,240)	(1,749,748)	-	-	(1,902,988)	(294,548)	(934,119)	(73,232)	-	(1,301,899)
Estado consolidado de resultados	485	(17,192)	-	-	(16,707)	397	(7,222)	7,070	-	245

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo acumulado del resultado no realizado por las coberturas de flujo de efectivo, neto del correspondiente impuesto a la renta diferido, resulta de coberturas vigentes las cuales mantienen una pérdida no realizada de aproximadamente S/16.7 millones y de coberturas revocadas que mantienen una ganancia no realizada de S/5.8 millones (Al 31 de diciembre de 2022, las coberturas vigentes mantuvieron una ganancia no realizada de aproximadamente S/0.2 millones). Ver nota 16(c).

- d) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponden a cuentas por cobrar y por pagar por la venta y compra de valores en los últimos días del mes, las cuales han sido liquidadas durante los primeros días del mes siguiente.
- e) Las operaciones en trámite incluyen depósitos recibidos, préstamos otorgados y/o cobrados, fondos transferidos y operaciones similares, las cuales son efectuadas en los últimos días del mes, y no son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el estado consolidado de situación financiera hasta los primeros días del mes siguiente. La regularización de estas transacciones no afecta a la utilidad neta del Grupo.
- f) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde principalmente al anticipo realizado a Latam Airlines Group S.A. Sucursal Perú por US\$169.7 millones, equivalente a S/629.5 millones, (US\$128.0 millones, equivalente a S/488.4 millones al 31 de diciembre de 2022) a cuenta de las Millas Latam Pass que el Banco viene acreditando a sus clientes por el uso de sus tarjetas de crédito y débito, y otros productos financieros BCP Latam Pass. Los clientes podrán hacer uso de estas millas directamente con Latam para intercambiar boletos, bienes o servicios ofrecidos por ellos.
- g) La principal asociada de Credicorp es Pacífico S.A Entidad Prestadora de Salud (Pacífico EPS), cuyo saldo asciende a S/686.6 millones y S/627.9 millones al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.
- h) Propiedades de Inversión, neto -

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades de inversión:

	2023			2022
	Terrenos S/(000)	Edificios S/(000)	Total S/(000)	Total S/(000)
Costo				
Saldo al 1 de enero	328,131	285,188	613,319	526,935
Adiciones (i)	-	25,034	25,034	87,132
Retiros y otros	14,486	(13,146)	1,340	(748)
Saldo al 31 de diciembre	342,617	297,076	639,693	613,319
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero	-	63,351	63,351	56,412
Depreciación del ejercicio	-	8,115	8,115	7,107
Retiros y otros	-	1,543	1,543	(168)
Saldo al 31 de diciembre	-	73,009	73,009	63,351
Pérdida por deterioro (ii)	689	721	1,410	1,410
Valor neto en libros	341,928	223,346	565,274	548,558

Los terrenos y edificaciones están destinados principalmente para el alquiler de oficinas, los cuales se encuentran libres de gravámenes.

- (i) Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha realizado desembolsos para adquisiciones de terrenos e inmuebles por S/25.0 millones. Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo ha realizado desembolsos para mejoras en inmuebles por S/87.1 millones.

- (ii) La Gerencia del Grupo ha determinado que el valor recuperable de sus propiedades de inversión es mayor a su valor neto en libros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el valor de mercado de las propiedades asciende a aproximadamente S/1,235.2 millones y S/1,206.5 millones, respectivamente; el cual fue determinado a través de una valuación hecha por un tasador independiente.

- i) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a clientes inversores en bolsa de valores, cuentas por pagar a asegurados, cuentas por pagar a intermediarios, cuentas por pagar por primas al Fondo de Seguro de Depósitos, dividendos por pagar a accionistas minoritarios, cuentas por pagar por compra de moneda extranjera diferida, operaciones interbancarias por liquidar con el BCRP, entre otros.
- j) El movimiento de la provisión para riesgos diversos al 31 de diciembre de 2023, de 2022 y de 2021 fue como sigue:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Saldos al inicio del periodo	624,149	614,012	514,382
Provisión, ver nota 25	95,873	43,846	70,824
Incremento (disminución), neto	<u>(58,285)</u>	<u>(33,709)</u>	<u>28,806</u>
Saldos al final del periodo	<u>661,737</u>	<u>624,149</u>	<u>614,012</u>

Debido a la naturaleza de su negocio, el Grupo tiene diversas demandas judiciales pendientes por las cuales se registran provisiones cuando, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, es probable que estas puedan resultar en un pasivo adicional y la suma puede ser estimada razonablemente. Con respecto a otras demandas en contra del Grupo que no han sido provisionadas, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales internos, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados, ni tendrán un efecto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

13 DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES

- a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Ahorros	52,375,813	54,769,045
Cuentas corrientes	48,229,323	48,467,248
Depósitos a plazo (c)	41,290,011	37,478,269
Depósito para compensación por tiempo de servicios	3,185,603	3,824,629
Certificados bancarios negociables	<u>1,194,653</u>	<u>1,418,740</u>
Total	<u>146,275,403</u>	<u>145,957,931</u>
Intereses por pagar	<u>1,429,591</u>	<u>1,062,856</u>
Total	<u>147,704,994</u>	<u>147,020,787</u>

El Grupo tiene como política remunerar las cuentas corrientes y de ahorros de acuerdo con una escala creciente de tasas de interés, basada en el saldo promedio mantenido en estas cuentas; por otro lado, de acuerdo con la política, los saldos que son menores a un importe determinado de depósitos no generan intereses. Asimismo, los depósitos a plazo generan intereses a tasas de mercado.

Las tasas de interés son determinadas por el Grupo considerando las tasas de interés prevalecientes en el mercado en el cual opera cada una de las subsidiarias.

- b) El importe de los depósitos y obligaciones que no generan y que generan intereses se presenta a continuación:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
No generan intereses -		
En el Perú	37,627,288	39,370,497
En otros países	<u>4,607,210</u>	<u>3,975,654</u>
	<u>42,234,498</u>	<u>43,346,151</u>
Generan intereses -		
En el Perú	94,452,833	92,276,991
En otros países	<u>9,588,072</u>	<u>10,334,789</u>
	<u>104,040,905</u>	<u>102,611,780</u>
Total	<u>146,275,403</u>	<u>145,957,931</u>

- c) El saldo de los depósitos a plazo clasificados por vencimiento es como sigue:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Hasta 3 meses	23,975,997	17,201,364
De 3 meses a 1 año	11,420,212	12,688,483
De 1 a 3 años	2,472,740	4,144,424
De 3 a 5 años	327,136	502,291
Más de 5 años	<u>3,093,926</u>	<u>2,941,707</u>
Total	<u>41,290,011</u>	<u>37,478,269</u>

En opinión de la Gerencia, los depósitos y obligaciones del Grupo están diversificados y no presentan concentraciones significativas al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de depósitos y obligaciones, garantizados por el Fondo de Seguro de Depósitos peruano asciende aproximadamente a S/51,875.6 millones y S/52,745.2 millones, respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante reconocido por el Fondo de Seguro de Depósitos ascendía a S/123,810.0 y S/125,603.0, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de depósitos y obligaciones del Banco de Crédito Bolivia garantizados por el “Fondo de Protección al Ahorrista” (FPAH) de Bolivia, asciende a Bs 1,409.9 millones de bolivianos (equivalente a S/762.3 millones) y Bs 1,369.4 millones de bolivianos (equivalente a S/762.1 millones), respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante reconocido por “FPAH” ascendió a Bs 90,240.3 bolivianos y a Bs 96,359.0 bolivianos (equivalentes a S/48,790.4 y a S/53,627.0, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de depósitos y obligaciones de Mibanco Colombia garantizados por el “Fondo de Garantía de las Instituciones Financieras” (Fogafin) de Colombia, asciende a \$53,049.4 millones de pesos colombianos (equivalentes a S/50.8 millones) y \$61,349.2 millones de pesos colombianos (equivalentes a S/48.2 millones), respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante reconocido por Fogafin ascendía a \$50,000,000.0 pesos colombianos (equivalente a S/47,850.0 y a S/39,300.0, respectivamente).

14 DEUDAS A BANCOS Y CORRESPONSALES

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>
Préstamos de fondos internacionales y otros (b)	7,362,734	4,694,617
Líneas promocionales con COFIDE y FONCODES (c)	4,389,433	4,107,294
Fondos interbancarios	324,400	-
	<u>12,076,567</u>	<u>8,801,911</u>
Intereses por pagar	202,114	135,500
Total	<u>12,278,681</u>	<u>8,937,411</u>

b) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/(000)	S/(000)
Bank of America N.A.	1,019,975	149
Club Deal Loan (i)	923,965	946,605
Wells Fargo Bank N.A.	898,275	190,699
Bank of New York Mellon	593,440	572,100
International Finance Corporation (IFC) (ii)	567,240	382,840
Standard Chartered Bank Hong Kong LTD	483,654	-
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	426,535	-
Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)	409,890	503,538
Caixabank	370,900	190,700
Commerzbank AG	370,900	-
Banco de la Nación	355,000	-
Citibank N.A.	185,450	381,400
Zürcher Kantonalbank	185,450	95,350
Bradesco Bac Florida Bank	92,725	76,280
Banco BBVA Perú	60,000	114,000
Bancolombia S.A.	58,171	59,604
Banco Bisa S.A.	51,364	-
Banco Nacional de Bolivia S.A.	50,994	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. (Interbank) (iii)	50,933	150,000
ICBC Perú Bank S.A.	50,000	100,000
Banco de Occidente	47,463	84,096
Bancoldex	45,292	126,957
Standard Chartered Bank	-	266,923
Scotiabank Perú S.A.A.	-	120,000
The Toronto Dominion Bank	-	247,910
Otros menores	65,118	85,466
Total	<u>7,362,734</u>	<u>4,694,617</u>

Al 31 de diciembre de 2023, los préstamos tienen vencimientos entre enero de 2024 y abril de 2035 (entre enero de 2023 y diciembre de 2031 al 31 de diciembre de 2022) y devengan intereses a tasas en soles que fluctúan entre 2.23 por ciento y 9.33 por ciento (tasas en soles entre 2.23 por ciento y 9.45 por ciento al 31 de diciembre de 2022), y devengan las siguientes tasas en moneda extranjera:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>		
	Min	Max	Min	Max	
	%	%	%	%	
Boliviano		4.90	6.90	6.00	6.00
Peso colombiano		0.45	17.64	0.40	17.04
Dólar estadounidense		5.78	7.09	1.50	6.32

- (i) Corresponde a un préstamo bajo formato Club Deal Loan a 25 meses por US\$250.0 millones equivalentes a S/927.3 millones, neto de gastos asociados, pactado en noviembre de 2022 con cinco bancos del exterior: Wells Fargo Bank NY– Agente Administrativo, Standard Chartered Bank, JP Morgan Chase Bank N.A., HSBC Bank y Bank of America.

Posteriormente, en abril del 2023, JP Morgan Chase Bank llevó a cabo una cesión parcial de sus derechos de cobro a favor de ICBC Perú Bank S.A. por US\$20.0 millones o S/74.2 millones, haciéndolo sexto prestatario del Club Deal.

El préstamo devenga intereses a tasa variable SOFR a 3 meses más un spread de 1.5 por ciento, asimismo, los gastos vinculados a dicha transacción fueron diferidos y se vienen devengando proporcionalmente durante la vigencia del préstamo.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2023, Mibanco mantienen swaps de moneda cruzada (CCS) que fueron designados como cobertura de flujo de efectivo de ciertas operaciones repo en dólares estadounidenses por un monto nominal de US\$60 millones, equivalente a S/222.5 millones.

- (iii) Al 31 de diciembre de 2023, Mibanco mantiene un forward de moneda extranjera por un monto nominal de US\$14.7 millones, equivalente a S/54.4 millones.

- c) Las líneas de crédito promocionales representan préstamos otorgados por la Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE) y el Fondo de Cooperación para el Desarrollo Social (FONCODES) para promover el desarrollo del Perú, tienen vencimientos entre enero 2024 y enero 2032 y sus tasas de interés anual en soles fluctúan entre 3.50 por ciento y 7.60 por ciento y tasas de interés anual en dólares estadounidense de 7.75 por ciento al 31 de diciembre de 2023 (entre enero 2023 y enero 2032 y sus tasas de interés anual en soles fluctúan entre 3.50 por ciento y 7.60 por ciento y tasas de interés anual en dólares estadounidense de 7.75 por ciento al 31 de diciembre de 2022). Estas líneas de crédito están garantizadas con una cartera de créditos hipotecarios Fondo Mi Vivienda ascendente a S/4,389.4 millones y S/4,107.3 millones, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, respectivamente.
- d) A continuación, se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 2022, clasificado por vencimiento sobre la base del periodo remanente de los pagos a efectuar:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Hasta 3 meses	3,513,860	1,420,872
De 3 meses a 1 año	3,514,114	1,562,224
De 1 a 3 años	1,568,163	2,660,926
De 3 a 5 años	795,765	694,308
Más de 5 años	<u>2,684,665</u>	<u>2,463,581</u>
Total	<u>12,076,567</u>	<u>8,801,911</u>

- e) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las líneas de crédito otorgadas por diversas instituciones financieras locales e internacionales que pueden ser utilizadas en el futuro como capital de trabajo ascienden a S/11,752.2 millones y S/8,801.9 millones, respectivamente.

- f) Ciertas deudas a bancos, corresponsales y otras entidades incluyen acuerdos específicos sobre cómo deben ser usados los fondos recibidos, las condiciones financieras que el Banco debe mantener, así como otros asuntos administrativos. En opinión de la Gerencia, estos acuerdos específicos han sido cumplidos por el Banco al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

15 **BONOS Y NOTAS EMITIDAS**

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	Tasa de interés anual %	Pago de interés	Cobertura contable		Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022			
			Tipo	Nominal (000)	Valor nominal equivalente S/(000)	Vencimiento	Importe original emitido (000)	Valor en libros S/(000)	Vencimiento	Importe original emitido (000)	Valor en libros S/(000)
Notas senior - BCP (i)	2.70	Semestral	CCS	US\$220,00	815,980	Enero 2025	US\$700,000	2,571,032	Enero 2025	US\$700,000	2,623,445
Notas senior - BCP (ii)	4.65	Semestral	-	-	-	Setiembre 2024	S/2,900,000	2,496,413	Setiembre 2024	S/2,900,000	2,490,872
Notas senior - Credicorp Ltd. (iii)	2.75	Semestral	-	-	-	Junio 2025	US\$500,000	1,706,587	Junio 2025	US\$500,000	1,827,682
Notas senior - BCP (iv)	5.05	Semestral	-	-	-	Junio 2027	US\$30,000	111,143	Junio 2027	US\$30,000	114,246
Notas senior - BCP (v)	0.97	Semestral	CCS	¥3,000,000	78,969	Noviembre 2025	¥3,000,000	78,828	-	-	-
Notas senior - BCP (v)	0.45	Semestral	-	-	-	-	-	-	Diciembre 2023	¥5,000,000	145,522
Notas senior - BCP	4.25	Semestral	-	-	-	-	-	-	Abril 2023	US\$716,301	2,713,911
Bonos corporativos -											
Primer programa											
Primera emisión (Serie A) - Mibanco Colombia	9.00	Trimestral	-	-	-	Enero 2025	\$112,500	82,712	Enero 2025	\$112,500	72,118
								7,046,715			9,987,796

	Tasa de interés anual %	Pago de interés	Cobertura contable			Al 31 de diciembre de 2023			Al 31 de diciembre de 2022		
			Tipo	Nominal (000)	Valor nominal equivalente S/(000)	Vencimiento	Importe original emitido (000)	Valor en libros S/(000)	Vencimiento	Importe original emitido (000)	Valor en libros S/(000)
Bonos subordinados - BCP (vi)	Entre 3.13 y 3.25	Semestral	-	-	-	Julio 2030 / Setiembre 2031	US\$1,350,000	4,954,968	Julio 2030 / Setiembre 2031	US\$1,350,000	5,064,963
Bonos subordinados - Primer programa											
Primera emisión (Serie A) - Pacífico Seguros (vii)	6.97	Trimestral	-	-	-	-	-	-	Noviembre 2026	US\$60,000	228,840
Segundo programa											
Segunda emisión (Serie A) - Pacífico Seguros	4.41	Semestral	-	-	-	Diciembre 2030	US\$50,000	205,952	Diciembre 2030	US\$50,000	173,635
Segunda emisión (Serie B) - Pacífico Seguros	8.00	Semestral	-	-	-	Mayo 2033	US\$60,000	185,450	-	-	-
Primera emisión (Serie B) - MiBanco	7.22	Semestral	-	-	-	Junio 2027	S/30,000	30,000	Junio 2027	S/30,000	30,000
Tercer programa											
Emisión IV - Banco de crédito de Bolivia	5.85	Semestral	-	-	-	Febrero 2033	Bs137,200	65,562	-	-	-
Emisión III - Banco de crédito de Bolivia	6.00	Semestral	-	-	-	Agosto 2030	Bs100,000	54,067	Agosto 2030	Bs100,000	55,653
Emisión I - Banco de crédito de Bolivia	6.25	Semestral	-	-	-	Agosto 2028	Bs70,000	37,847	Agosto 2028	Bs70,000	39,047
Cuarto programa											
Primera emisión (Serie A) - MiBanco	5.84	Semestral	-	-	-	Marzo 2031	S/155,000	146,274 5,680,120	Marzo 2031	S/155,000	146,276 5,738,414
Certificado de depósito negociable - MiBanco Colombia	Entre 1.0 y 17.90	Al vencimiento	-	-	-	Enero 2024 / Enero 2027	\$1,295,640	1,239,824	Enero 2023 / Enero 2027	\$978,455	769,132
Certificado de depósito negociable - MiBanco	Entre 3.30 y 8.41	Anual	-	-	-	Enero 2024 / Junio 2025	S/407,101	407,101	Enero 2023 / Junio 2024	S/356,547	356,547
Intereses por pagar								14,373,760			16,851,889
Total								221,025			155,305
								14,594,785			17,007,194

Las emisiones internacionales mantienen ciertos “covenants” operativos, los cuales, en opinión de la Gerencia, el Grupo ha cumplido a las fechas del estado de situación financiera.

- (i) El Banco realizó la emisión de Notas Senior bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo por US\$700.0 millones a una tasa cupón semestral de 2.70 por ciento con vencimiento en enero de 2025. Entre el 11 de octubre de 2021 y el 11 de diciembre de 2024, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las Notas a un precio de redención que sea igual al mayor entre (i) el 100 por ciento del monto del principal de las notas y (ii) descontando la suma de los flujos remanentes a una tasa de descuento equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 20 puntos básicos. A partir del 11 de diciembre de 2024, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las Notas a un precio de redención que es igual al 100 por ciento del monto agregado del principal de las notas a ser redimidas. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2023, el banco mantiene un swap de moneda (CCS) por un importe nominal ascendente a US\$220.0 millones equivalente a S/816.0 millones (US\$220.0 millones equivalentes a S/839.1 millones, al 31 de diciembre de 2022), nota 12(c), el cual fue designado como una cobertura parcial de flujo de efectivo de una nota senior emitida en dólares estadounidenses a tasa fija; a través de dicho CCS, la nota senior fue convertida económicamente a soles a tasa fija.

- (ii) El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas senior entre el 17 de octubre de 2021 y 16 de agosto de 2024, a un precio de redención que sea igual al mayor entre: (i) el 100 por ciento del monto del principal de las notas, y (ii) la suma de los flujos remanentes a una tasa de descuento equivalente a la tasa de interés de los bonos soberanos emitido por el Gobierno del Perú u otros títulos comparables más 25 puntos básicos. A partir del 17 de agosto de 2024, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas senior a un precio de redención que es igual al 100 por ciento del monto agregado del principal a ser redimidas. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento o cuando el Banco realice la redención de las notas.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2023, Credicorp Ltd. mantiene Notas Senior por aproximadamente US\$486.0 millones, equivalentes a S/1,802.6 millones al 31 de diciembre de 2023 (US\$500.0 millones, equivalentes a S/1,907.0 millones al 31 de diciembre 2022) a tasa fija y con vencimiento el 17 de junio de 2025.

Se puede redimir la totalidad o parte de las notas principalmente de las siguientes maneras: (i) en cualquier fecha anterior al 17 de mayo de 2025, realizando recompra completa o parcial, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos, y (ii) en cualquier fecha a partir del 17 de mayo de 2025, al valor par. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento o cuando se realice la redención de las notas.

En diciembre 2023, el Grupo decidió deshacer la cobertura contable de inversión neta en el extranjero que mantenía por una parte de estos bonos emitidos por aproximadamente US\$228.8 millones (US\$228.8 millones, equivalentes a S/872.8 millones al 31 de diciembre 2022), que coberturaba por el mismo importe la exposición de la inversión neta en la subsidiaria Atlantic Security Holding Corporation (ASHC), constituida en Islas Caimán y cuya moneda funcional es el dólar estadounidense, ver nota 30.2(b)(ii). Con esta cobertura se buscaba cubrir el riesgo de fluctuación en la tasa de cambio asociada con la conversión de la inversión neta mantenida en ASHC a la moneda funcional del Grupo (en Soles).

- (iv) El 21 de junio de 2022, el Banco emitió Notas Senior bajo el Programa de Bonos de Mediano Plazo por un monto de US\$30.0 millones a una tasa semestral de 5.05 por ciento con vencimiento en junio de 2027. Un monto equivalente a los recursos netos de la oferta se utilizará para financiar o refinanciar, en su totalidad o en parte, proyectos elegibles verdes nuevos o existentes, según el Marco de Financiamiento de Sostenibilidad del BCP de enero de 2022. El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas a un precio de redención igual al 100 por ciento del monto total del principal de las notas a redimir.
- (v) En diciembre de 2023, venció el swap cruzado de moneda (CCS) por un importe nominal de ¥5,000.0 millones (¥5,000.0 millones equivalentes a S/145.7 millones al 31 de diciembre de 2022) designado para cobertura de flujos de efectivo de bonos emitidos en yenes a tasa fija, los cuales fueron convertidos a soles, ver nota 12(c).

El 19 de setiembre de 2023, el Banco emitió Notas Senior por aproximadamente ¥3,000.0 millones equivalentes a S/79.0 millones al 31 de diciembre de 2023, con una tasa fija de 0.97 por ciento, cuyo vencimiento es el 19 de noviembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2023, el banco mantiene un swap cruzado de moneda (CCS) por un importe nominal de ¥3,000.0 millones equivalentes a S/79.0 millones, ver nota 12(c), el cual fue descompuesto por variables de riesgo en dos swaps cruzados de moneda (CCS) con la finalidad de ser designados como cobertura de flujo de efectivo de un bono emitido en yenes a tasa fija, el cual fue convertido a soles a través de este swap y como cobertura de flujo de efectivo de colocaciones.

- (vi) Con fecha efectiva 01 de julio de 2020, el Banco realizó la emisión de Notas Subordinadas bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo por US\$850.0 millones a una tasa cupón semestral de 3.125 por ciento con vencimiento en julio del 2030 denominado "3.125% Subordinated Fixed-to-Fixed Rate Notes due 2030 (Callable 2025)". A partir del 01 de julio del 2025, se pagará una tasa de interés fija igual a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América, comparable a 5 años, más 300.0 puntos básicos. El 01 de julio del 2025 el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas a un precio de redención que sea igual al 100% del monto agregado del principal de las notas a ser redimidas. En adelante, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas a un precio de redención que sea igual al mayor entre (i) el 100% del monto del principal de las notas y (ii) la suma de los flujos remanentes descontados a una tasa equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 45 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

Por otro lado, con fecha efectiva 30 de marzo de 2021, el Banco realizó la emisión de Notas Subordinadas bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo por US\$500.0 millones a una tasa cupón semestral de 3.25 por ciento con vencimiento en setiembre de 2031 denominado "3.250% Subordinated Fixed-to-Fixed Rate Notes due 2031 (Callable 2026)". A partir del 30 de setiembre de 2026 se pagará una tasa de interés fija igual a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América, comparable a 5 años, más 245.0 puntos básicos. El 30 de setiembre de 2026 el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención que sea igual al 100 por ciento del monto agregado del principal de las notas subordinadas a ser redimidas. En adelante, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención que sea igual al mayor entre (i) el 100 por ciento del monto del principal de las notas subordinadas y (ii) la suma de los flujos remanentes descontados a una tasa equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas subordinadas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

(vii) El 17 de mayo de 2023, Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. completó la redención total de los bonos subordinados correspondientes a su primer programa de emisión, por un nominal de US\$60.0 millones, con vencimiento en el 2026.

b) A continuación, se presenta el saldo de bonos y notas emitidas clasificados por vencimiento, sin considerar intereses devengados:

	2023	2022
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Hasta 3 meses	174,341	128,442
De 3 meses a 1 año	3,660,915	3,671,142
De 1 a 3 años	4,728,629	7,184,334
De 3 a 5 años	159,754	388,396
Más de 5 años	5,650,121	5,479,575
Total	<u>14,373,760</u>	<u>16,851,889</u>

16 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2023, de 2022 y de 2021, se han emitido 94,382,317 acciones cuyo valor nominal es de US\$5 por acción.

b) Acciones en tesorería -

A continuación, presentamos el número de acciones que las subsidiarias del Grupo poseen de Credicorp Ltd. al 31 de diciembre de 2023, de 2022 y de 2021:

	Número de acciones		
	Tesorería	Pago basado en acciones (*)	Total
Al 31 de diciembre de 2023			
Atlantic Security Holding Corporation	14,620,846	-	14,620,846
BCP	-	109,185	109,185
Atlantic Security International Financial Services	-	39,309	39,309
Grupo Crédito	-	36,698	36,698
Pacífico Seguros	-	19,912	19,912
Mibanco	-	14,128	14,128
Credicorp Capital Servicios Financieros	-	13,267	13,267
ASB Bank Corp	-	12,041	12,041
Otras Subsidiarias	-	20,710	20,710
	<u>14,620,846</u>	<u>265,250</u>	<u>14,886,096</u>

Al 31 de diciembre de 2022	Número de acciones		
	Tesorería	Pago basado en acciones (*)	Total
Atlantic Security Holding Corporation	14,620,846	-	14,620,846
BCP	-	120,505	120,505
Grupo Crédito	-	23,214	23,214
Pacífico Seguros	-	20,606	20,606
Credicorp Capital Servicios Financieros	-	15,007	15,007
Mibanco	-	14,260	14,260
ASB Bank Corp	-	11,791	11,791
Otras Subsidiarias	-	22,994	22,994
	14,620,846	228,377	14,849,223

Al 31 de diciembre de 2021	Número de acciones		
	Tesorería	Pago basado en acciones (*)	Total
Atlantic Security Holding Corporation	14,620,846	-	14,620,846
BCP	-	134,133	134,133
Pacífico Seguros	-	22,966	22,966
Credicorp Capital Servicios Financieros	-	15,561	15,561
Mibanco	-	14,418	14,418
ASB Bank Corp (Atlantic Security Bank)	-	11,193	11,193
Grupo Crédito	-	7,871	7,871
Otras Subsidiarias	-	23,381	23,381
	14,620,846	229,523	14,850,369

(*) Corresponde principalmente a las acciones propias que fueron otorgadas a empleados y a la Alta Dirección, por las cuales tienen derecho a voto y en menor medida a las acciones adquiridas con fines de cobertura para el nuevo programa complementario de retención. Estas acciones son no liberadas a dichas fechas.

Durante los años 2023, 2022 y 2021 el Grupo compró 163,067, 137,604 y 97,951 acciones de Credicorp Ltd., respectivamente, por un importe ascendente a US\$22.5 millones (equivalentes a S/85.6 millones), US\$22.5 millones (equivalentes a S/83.6 millones) y US\$16.1 millones (equivalentes a S/58.9 millones), respectivamente.

c) Reservas -

Algunas subsidiarias del Grupo deben mantener una reserva equivalente a un porcentaje del capital pagado (20, 30 o 50 por ciento, dependiendo de su actividad y país de producción), la cual debe constituirse por medio de transferencias anuales no menores del 10 por ciento de las utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2023, de 2022 y de 2021, esas reservas ascienden a aproximadamente S/8,621.7 millones, S/7,783.3 millones y S/7,088.6 millones, respectivamente.

En las sesiones de Directorio celebradas el 27 de abril de 2023, 28 de abril de 2022 y 25 de febrero de 2021 se acordó transferir de "Utilidades acumuladas" a "Reservas" S/2,593.6 millones, S/2,354.9 millones y S/347.0 millones, respectivamente.

El rubro "Otras reservas" incluye las ganancias (pérdidas) no realizadas de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y de los instrumentos derivados de cobertura de flujo de efectivo, netas del impuesto a la renta diferido e interés no controlador. Su movimiento es el siguiente:

	Otras reservas:					Total S/(000)
	Instrumentos que no serán reclasificados a resultados	Instrumentos que serán reclasificados al estado consolidados de resultados				
	Instrumentos de capital a valor razonable S/(000)	Instrumentos de deuda a valor razonable S/(000)	Reserva de cobertura de flujo de efectivo S/(000)	Reserva de seguro S/(000)	Traslación de moneda extranjera S/(000)	
Saldos al 1 de enero de 2021	315,202	2,256,531	(41,102)	(892,598)	227,865	1,865,898
Disminución de ganancia neta no realizada en inversiones	(108,317)	(2,411,900)	-	-	-	(2,520,217)
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de inversiones	-	3,848	-	-	-	3,848
Transferencia a resultados del recupero de la pérdida crediticia de inversiones	-	8,121	-	-	-	8,121
Variación por ganancia neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	97,251	-	-	97,251
Transferencia a resultados de la ganancia neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	(56,422)	-	-	(56,422)
Otras Reservas	-	-	-	733,932	-	733,932
Traslación de moneda extranjera	-	-	-	-	160,810	160,810
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	(57,319)	(57,319)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	206,885	(143,400)	(273)	(158,666)	331,356	235,902
Impacto de la aplicación inicial de NIIF 17	-	-	-	158,666	-	158,666
Otros	-	3,900	-	-	5,681	9,581
Saldos al 1 de enero de 2022 - Reexpresado	206,885	(139,500)	(273)	-	337,037	404,149
Disminución de ganancia neta no realizada en inversiones	(36,477)	(1,629,016)	-	-	-	(1,665,493)
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de inversiones	-	49,754	-	-	-	49,754
Transferencia a resultados del recupero de la pérdida crediticia de inversiones	-	63,203	-	-	-	63,203
Variación por ganancia neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	29,109	-	-	29,109
Transferencia a resultados de la ganancia neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	(28,048)	-	-	(28,048)
Otras Reservas	-	-	-	1,133,536	-	1,133,536
Traslación de moneda extranjera	-	-	-	-	(301,969)	(301,969)
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	39,587	39,587
Saldos al 31 de diciembre de 2022- Reexpresado	170,408	(1,655,559)	788	1,133,536	74,655	(276,172)
Aumento (disminución) de ganancia neta no realizada en inversiones	(12,247)	1,241,632	-	-	-	1,229,385
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de inversiones	-	7,789	-	-	-	7,789
Transferencia a resultados del recupero de la pérdida crediticia de inversiones	-	8,716	-	-	-	8,716
Variación por ganancia neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	18,359	-	-	18,359
Transferencia a resultados de la ganancia neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	(30,550)	-	-	(30,550)
Otras Reservas	-	-	-	(754,192)	-	(754,192)
Traslación de moneda extranjera	-	-	-	-	73,498	73,498
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	18,950	18,950
Saldos al 31 de diciembre de 2023	158,161	(397,422)	(11,403)	379,344	167,103	295,783

d) Componentes de otros resultados integrales -

A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	2023	2022	2021
	<u>S/(000)</u>	<u>(Reexpresado)</u>	<u>S/(000)</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
A ser reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:			
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales -			
Ganancia (pérdida) neta no realizada	1,241,632	(1,629,016)	(2,411,900)
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada	7,789	49,754	3,848
Transferencia a resultados del recupero de la pérdida crediticia	8,716	63,203	8,121
Sub total	<u>1,258,137</u>	<u>(1,516,059)</u>	<u>(2,399,931)</u>
Interés no controlador	18,317	(15,535)	(39,890)
Impuesto a la renta	58,489	(82,459)	(52,086)
	<u>1,334,943</u>	<u>(1,614,053)</u>	<u>(2,491,907)</u>
Reservas de coberturas de flujo de efectivo -			
Ganancia neta de cobertura de flujo de efectivo	18,359	29,109	97,251
Transferencia a resultados de la ganancia neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	(30,550)	(28,048)	(56,422)
Sub total	<u>(12,191)</u>	<u>1,061</u>	<u>40,829</u>
Interés no controlador	(148)	27	923
Impuesto a la renta	(5,104)	158	16,834
	<u>(17,443)</u>	<u>1,246</u>	<u>58,586</u>
Otras Reservas -			
Reservas de seguros	(754,192)	1,133,536	733,932
Interés no controlador	(8,619)	10,604	8,513
Impuesto a la renta	-	-	26,846
	<u>(762,811)</u>	<u>1,144,140</u>	<u>769,291</u>
Traslación de moneda extranjera -			
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	73,498	(301,969)	160,810
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	18,950	39,587	(57,319)
Sub total	<u>92,448</u>	<u>(262,382)</u>	<u>103,491</u>
Interés no controlador	(34)	(114)	358
	<u>92,414</u>	<u>(262,496)</u>	<u>103,849</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u> <u>(Reexpresado)</u>	<u>2021</u>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Que no serán reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:			
Instrumentos de capital a valor razonable con cambios en otros resultados integrales -			
Pérdida neta no realizada	(12,247)	(36,477)	(108,317)
Interés no controlador	127	23	33
Impuesto a la renta	3,791	(2,109)	(5,402)
	<u>(8,329)</u>	<u>(38,563)</u>	<u>(113,686)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de Credicorp Ltd.	571,955	(680,321)	(1,629,996)
Interés no controlador	9,643	(4,995)	(30,063)
	<u>581,598</u>	<u>(685,316)</u>	<u>(1,660,059)</u>

e) Distribución de dividendos -

A continuación, se presenta la distribución de dividendos acordados por el Directorio:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fecha de Sesión de Directorio	27.04.2023	28.04.2022	26.08.2021
Distribución de dividendos netos de acciones en tesorería (en miles de soles)	1,994,037	1,196,422	398,808
Pago de dividendo por acción (en soles)	25.0	15.0	5.0
Fecha de pago de dividendos	09.06.2023	10.06.2022	07.10.2021
Tipo de cambio publicado por la SBS	3.6901	3.7560	4.1310
Dividendos pagados (equivalente en miles de US\$)	540,375	318,536	96,540

De acuerdo con las normas legales vigentes en el Perú, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera. Al 31 de diciembre de 2023, de 2022 y de 2021 los dividendos que pagan las subsidiarias peruanas a Credicorp están sujetos a una retención del 5.0 por ciento.

f) Patrimonio efectivo -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el patrimonio efectivo requerido para las subsidiarias de Credicorp dedicadas a las actividades financieras y de seguros en el Perú, calculado según las normas de la SBS, asciende a aproximadamente S/33,452.6 millones y S/31,754.6 millones, respectivamente. A dichas fechas, el patrimonio efectivo del Grupo excede en aproximadamente S/7,731.9 millones y S/8,157 millones, respectivamente, del patrimonio mínimo requerido por la SBS.

17 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) Credicorp no está sujeto a impuesto a la renta, impuesto al patrimonio, impuesto a las ganancias de capital ni impuesto a la propiedad en Bermuda.

Las subsidiarias peruanas de Credicorp están sujetas al régimen tributario peruano.

La tasa corporativa del impuesto a la renta en el Perú al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021 fue de 29.5 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores, la cual es determinada usando una tasa de 5.0 por ciento.

La tasa corporativa del impuesto a la renta en Bolivia es del 25.0 por ciento al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Las entidades financieras bolivianas están afectas a una tasa adicional en la medida que el ROE supera el 6.0 por ciento; en ese caso, deberán considerar una tasa adicional de 25.0 por ciento, con lo cual la tasa sería del 50.0 por ciento. A partir del 2021, la afectación a la tasa adicional mencionada es aplicable también para las casas de bolsa, las sociedades administradoras de fondos de inversión y las entidades aseguradoras.

En el caso de Chile, la legislación tributaria cambió en el año 2020, estableciéndose dos nuevos regímenes actualmente vigentes: el régimen general y el régimen Pro-Pyme, este último aplicable a empresas de menor tamaño. Tanto Credicorp Capital Holding Chile, como todas sus subsidiarias, tributan bajo el régimen general, cuya tasa de impuesto a la renta corporativo para personas jurídicas domiciliadas se mantiene en 27.0 por ciento al 31 de diciembre de 2023.

Las personas naturales o jurídicas no domiciliadas en Chile estarán sujetas a un impuesto adicional cuyas tasas se encuentran entre 4.0 por ciento y 35.0 por ciento, dependiendo de la naturaleza de la renta.

En Colombia, de acuerdo con la Ley No.2277 de 2021 emitida el 13 de diciembre de 2022, la tasa general del impuesto sobre la renta para el año 2023 es del 35.0 por ciento y para instituciones financieras se adiciona un 5.0 por ciento para los años gravables de 2023 a 2027, totalizando una tasa general del impuesto sobre la renta de 40.0 por ciento (para el año gravable 2022 se adicionaron 3.0 puntos porcentuales a la tasa general del impuesto, totalizando una tasa del impuesto a la renta de 38.0 por ciento).

La tasa adicional de 5.0 por ciento será aplicable únicamente a las instituciones financieras que en el ejercicio gravable correspondiente tengan una renta gravable igual o superior a 120.000 Unidad de Valor Tributario ("UVT"), que al 31 de diciembre de 2023 y 2022 equivale a un total de S/4.4 millones y S/3.6 millones respectivamente. En este sentido, Credicorp Capital Colombia, Credicorp Capital Fiduciaria y Mibanco Colombia deben pagar el impuesto a la renta teniendo en cuenta lo anterior.

Adicionalmente, en caso se reciban utilidades ocasionales, cotizadas y establecidas por el Gobierno Nacional en el Estatuto Tributario y que no estén sujetas al impuesto sobre la renta, se deberá aplicar una tasa diferencial del 10.0 por ciento sobre la utilidad neta y los gastos asociados respectivamente.

En el ejercicio 2021, la Ley de Reforma Tributaria Colombiana derogó, a partir a partir del ejercicio del 2022, la norma que permitía tomar el 100.0 por ciento del impuesto de industria y comercio como descuento tributario del impuesto a la renta, avisos y tableros. Por tanto, en el ejercicio 2023 sólo podrá tomarse como descuento fiscal el 50.0 por ciento del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros.

Los plazos de firmeza de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios para los períodos gravables 2022 y 2023 se establecen de la siguiente manera:

Incremento en el impuesto neto de renta respecto del año anterior	Firmeza de la declaración
35 por ciento	6 meses
25 por ciento	12 meses

La conciliación entre la tasa del impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada al Grupo es como sigue:

	2023		2022		2021	
	En millones de soles	%	En millones de soles	%	En millones de soles	%
Impuesto teórico y tasa del impuesto a la renta en Perú	(2,040.9)	(29.50)	(2,022.5)	(29.50)	(1,573.2)	(29.50)
Disminución (Aumento) de la tasa fiscal por:						
(i) Disminución (Aumento) por la utilidad de las subsidiarias no domiciliadas en el Perú	52.8	0.77	(75.8)	(1.11)	(12.8)	(0.24)
(ii) Provisión Impuesto a los dividendos	(235.7)	(3.44)	(168.4)	(2.46)	(78.6)	(1.47)
(iii) Ingresos no sujetos a impuesto, neto	335.3	4.59	156.2	2.29	3.5	0.06
Impuesto a la renta y tasa efectiva del impuesto a la renta	(1,888.5)	(27.58)	(2,110.5)	(30.78)	(1,661.1)	(31.15)

b) El gasto por impuesto a la renta durante los años 2023, 2022 y 2021 comprende:

	2023	2022	2021
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente -			
En el Perú	1,669,370	1,799,467	945,937
En el Exterior	295,169	197,971	167,657
	<u>1,964,539</u>	<u>1,997,438</u>	<u>1,113,594</u>
Diferido -			
En el Perú	(28,734)	37,447	548,920
En el Exterior	(47,354)	75,616	(1,527)
	<u>(76,088)</u>	<u>113,063</u>	<u>547,393</u>
Total	<u>1,888,451</u>	<u>2,110,501</u>	<u>1,660,987</u>

c) A continuación, se presenta un resumen de las partidas que conforman el impuesto a la renta diferido del Grupo:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Activo diferido por impuesto a la renta, neto		
Activo diferido		
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	1,023,000	1,108,687
Provisión por participación de utilidades	70,908	73,402
Provisión para gastos y riesgos diversos	59,984	35,393
Pérdida tributaria arrastrable	63,668	50,675
Provisión por vacaciones pendientes	32,370	31,724
Depreciación de mejoras en locales arrendados	20,436	23,762
Pérdida no realizada por valorización de derivados de cobertura de flujo de efectivo	5,837	5,160
Provisión de stock awards	13,821	45,510
Pérdida no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	39,364	71,214
Ganancia no realizada por valorización de derivados de cobertura de valor razonable	-	8,246
Otros	209,491	120,239
Pasivo diferido		
Intangibles, neto	(176,271)	(253,696)
Ajuste por diferencia en cambio de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) y SBS	(45,016)	(61,858)
Depreciación de edificios	(63,839)	(64,462)
Costos de adquisición diferidos	(16,070)	(16,537)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(3,743)	(1,099)
Revaluación de edificios	(2,552)	(3,113)
Ganancia no realizada por valorización de derivados de cobertura de flujo de efectivo	(804)	(5,262)
Otros	(48,389)	(33,238)
Total	<u>1,182,195</u>	<u>1,134,747</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/(000)	S/(000)
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto		
Activo diferido		
Provisión para gastos y riesgos diversos	12,395	21,192
Pérdida tributaria arrastrable	19,757	19,757
Pérdida no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8,731	41,146
Provisión por participación de utilidades	17,897	12,911
Ingresos diferidos por comisiones sobre remuneración	5,274	4,992
Otros	(16,564)	10,270
Pasivo diferido		
Intangibles, neto	(36,569)	(37,315)
Ganancia generada en la reorganización de Pacífico EPS	(39,515)	(39,515)
Costos de adquisición diferidos	(8,186)	(22,991)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(13,846)	(10,716)
Reserva por costos de primas de reinstalación y deducibles	(10,942)	(11,251)
Operaciones de arrendamiento financiero	(3,038)	(3,224)
Revaluación de edificios	(3,296)	(3,296)
Otros	(39,615)	(56,965)
Total	<u>(107,517)</u>	<u>(75,005)</u>

Al 31 de diciembre del 2023, el Grupo tiene un activo diferido por impuesto a la renta por S/36.3 millones correspondiente a las ganancias y pérdidas no realizadas generadas por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y coberturas de flujo de efectivo. Al 31 de diciembre del 2022, el Grupo tiene un activo diferido por impuesto a la renta por S/114.0 millones correspondiente a las ganancias y pérdidas no realizadas generadas por inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y coberturas de flujo de efectivo.

- d) La Autoridad Tributaria en el Perú tiene la facultad de revisar y, de ser necesario, corregir las declaraciones juradas anuales de las Subsidiarias establecidas en el Perú en los cuatro años posteriores al año de su presentación. Las declaraciones juradas anuales de las subsidiarias aún no revisadas por la Autoridad Tributaria Peruana son las siguientes:

Banco de Crédito del Perú S.A.	2016, 2017, 2020 al 2023
Mibanco	2018, 2021 al 2023
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	2018 al 2023
Credicorp Capital Servicios Financieros	2018 al 2023
Credicorp Capital Perú	2018 al 2023
Credicorp Capital Holding Perú S.A.A.	2018 al 2023
Grupo Crédito	2018 al 2023

Cabe mencionar que la Autoridad Tributaria se encuentra fiscalizando la declaración jurada de:

Banco de Crédito del Perú	2019
Mibanco	2021
Grupo Crédito	2017

Las Autoridades Fiscales de Bolivia, Chile y Colombia tienen la facultad de revisar y, en su caso, efectuar una nueva determinación del Impuesto a la Renta de las subsidiarias de Credicorp ubicadas en dichos países, en las cuales también se regulan los plazos para la revisión posterior a la presentación de las declaraciones del Impuesto a la Renta. Adicionalmente, en el caso de Colombia, se estableció un plazo de 6 años para los contribuyentes obligados a aplicar las normas sobre Precios de Transferencia o los contribuyentes que declaren pérdidas fiscales. Las declaraciones juradas anuales pendientes de revisión por las autoridades tributarias del exterior son las siguientes:

Banco de Crédito de Bolivia	2015 al 2023
Credicorp Capital Colombia	2017 al 2023
Mibanco Colombia	2019 al 2023

Dado que las normas están sujetas a interpretación por parte de las distintas autoridades fiscales donde se encuentran las subsidiarias de Credicorp, no es posible determinar hasta la fecha si de las revisiones se generarán pasivos adicionales de las subsidiarias de Credicorp. Por lo tanto, todos los impuestos no pagados, multas o intereses que puedan resultar de las revisiones serán reconocidos como gastos del ejercicio en el que se determinan. No obstante, la Gerencia de Credicorp y de sus subsidiarias y sus asesores legales considera que cualquier evaluación adicional del impuesto a la renta no tendría un impacto significativo en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

e) Reforma Fiscal Internacional – Reglas del Modelo del Segundo Pilar - Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 fueron presentadas en respuesta a las reglas del Segundo Pilar del Marco inclusivo sobre la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios (BEPS, por sus siglas en inglés) de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) e incluyen:

- i) Una excepción temporal obligatoria sobre la contabilización y revelación de los impuestos diferidos derivada de la implementación jurisdiccional de las reglas del modelo del Segundo Pilar; y
- ii) Requerimientos de información a revelar para las entidades afectadas con el fin de ayudar a que los usuarios de los estados financieros tengan un mejor entendimiento de la exposición de una entidad al impuesto a las ganancias del Segundo Pilar derivado de dicha legislación, específicamente antes de su fecha de entrada en vigencia.

Estas modificaciones a la NIC 12 entraron en vigor el 1 de enero del 2023, y no han tenido impacto en los estados financieros consolidados del Grupo, en la medida que la legislación de Pilar Dos no se encuentra en vigor a la fecha de presentación de estas cuentas anuales.

En cualquier caso, el Grupo aplicará la excepción obligatoria al reconocimiento e información a revelar sobre activos y pasivos por impuestos diferidos en relación con Pilar Dos.

A la fecha de este informe la legislación correspondiente continúa pendiente de tramitación y no hay certeza, a la fecha o sobre si dicha tramitación sucederá y, en su caso, cuál será la fecha de efectos de la legislación resultante.

En el 2023, el Grupo está en proceso de evaluar su exposición a la legislación relativa a Pilar Dos.

Conforme a lo anterior, atendiendo al análisis llevado a cabo, al cierre del ejercicio 2023 el Grupo no anticipa impactos económicos sustanciales derivados del impuesto complementario que surgiría como consecuencia de la aplicación de Pilar Dos.

18 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

a) A continuación, se presenta el detalle de estas cuentas:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Créditos contingentes - créditos indirectos (b)		
Avales y cartas fianza	17,737,645	18,244,865
Créditos documentarios de importación y exportación	<u>2,313,970</u>	<u>2,683,190</u>
Sub-total, nota 7(b)	20,051,615	20,928,055
Responsabilidad por líneas de crédito concedidas (c)	<u>87,091,701</u>	<u>86,597,041</u>
Total	<u>107,143,316</u>	<u>107,525,096</u>

Los valores de referencia de las operaciones con instrumentos financieros derivados son registrados en cuentas fuera del estado de situación financiera en la moneda comprometida, como se presenta en la nota 12(c).

b) En el curso normal de sus operaciones, las subsidiarias del Grupo involucradas en actividades bancarias realizan operaciones contingentes. Estas operaciones las exponen a riesgos crediticios adicionales a los montos reconocidos en el estado consolidado de situación financiera.

El riesgo crediticio en las operaciones contingentes incluidas en las cuentas fuera del estado de situación financiera, es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos. El Grupo aplica las mismas políticas de crédito al realizar compromisos contingentes y otras obligaciones que las que utiliza para la concesión de créditos directos (nota 7(a)), pero pueden incluir la obtención de garantías, cuando lo estima necesario.

Las garantías obtenidas son diversas, incluyendo depósitos en instituciones financieras, valores u otros activos. La mayoría de las operaciones contingentes llegan a su vencimiento sin que se haya tenido que hacer frente a las mismas, de tal manera que, el total de las operaciones contingentes no representa, necesariamente, requerimientos futuros de efectivo.

c) Las líneas de crédito concedidas incluyen las líneas de crédito de consumo y otras facilidades de créditos de consumo (tarjetas de crédito) otorgadas a los clientes y que son cancelables cuando el cliente recibe el aviso para tal efecto.

19 INTERESES, RENDIMIENTOS Y GASTOS SIMILARES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>(Reexpresado)</u>	<u>S/(000)</u>
		<u>S/(000)</u>	
Intereses y rendimientos similares			
Intereses sobre créditos	15,044,864	12,419,281	10,170,680
Intereses sobre inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,984,408	1,595,570	1,152,542
Intereses sobre depósitos en bancos	1,133,211	467,387	49,637
Intereses sobre inversiones a costo amortizado	456,543	382,097	323,689
Intereses sobre inversiones a valor razonable con cambios en resultados	48,376	38,550	50,562
Dividendos sobre inversiones	46,080	29,226	40,637
Otros ingresos por intereses y rendimientos similares	85,013	79,171	62,659
Total	<u>18,798,495</u>	<u>15,011,282</u>	<u>11,850,406</u>
Intereses y gastos similares			
Intereses sobre depósitos y obligaciones	(3,141,307)	(1,688,245)	(865,474)
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	(1,158,665)	(683,078)	(435,426)
Intereses sobre bonos y notas emitidas	(634,299)	(728,218)	(836,977)
Gastos financieros de actividades de seguros	(466,814)	(426,477)	-
Primas al fondo de seguros de depósitos	(237,441)	(230,255)	(213,741)
Intereses sobre arrendamientos	(25,574)	(25,054)	(27,374)
Otros gastos por intereses y gastos similares	(196,423)	(138,337)	(111,810)
Total	<u>(5,860,523)</u>	<u>(3,919,664)</u>	<u>(2,490,802)</u>

20 COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> (Reexpresado) S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Obligaciones de desempeño en un momento dado:			
Mantenimiento de cuentas, portes, transferencias y comisiones de tarjeta de débito y crédito	1,465,318	1,595,547	1,442,966
Comisiones por servicios bancarios	443,040	367,946	301,592
Servicios de Cobranza	119,563	119,636	107,442
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	61,390	66,291	62,384
Comisiones por adelanto de sueldo y pago de servicios	59,903	66,330	52,557
Comisiones por corretajes, agente de bolsa y mercado de valores	43,861	44,225	40,769
Comisiones por intermediación en plataformas virtuales	41,376	35,324	29,983
Comisiones operacionales	41,082	36,213	76,626
Comisiones por colocaciones	32,253	27,686	18,451
Comisiones por penalidades	1,635	3,104	21,420
Otros	97,450	127,051	81,947
	<u>2,406,871</u>	<u>2,489,353</u>	<u>2,236,137</u>
Obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo:			
Administración de fondos y patrimonios	700,663	628,739	717,227
Contingentes y comercio exterior	651,392	450,874	459,165
Comisiones por custodia de valores	45,533	73,891	81,205
	<u>1,397,588</u>	<u>1,153,504</u>	<u>1,257,597</u>
Total	<u>3,804,459</u>	<u>3,642,857</u>	<u>3,493,734</u>

21 GANANCIA NETA EN VALORES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Ganancia (pérdida) neta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	325,808	(114,892)	(102,761)
Ganancia en valuación de inversiones en asociadas	117,089	104,461	74,021
(Provisión) de la pérdida crediticia para inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, nota 6(b)	(4,321)	(58,260)	(6,816)
(Pérdida) ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(14,917)	75,273	65,976
Otros	1,485	(1,114)	(1,770)
Total	<u>425,144</u>	<u>5,468</u>	<u>28,650</u>

22 RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO Y DEL REASEGURO

a) El resultado de seguros y reaseguro consta de lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Contratos medidos bajo BBA y VFA (b)	226,125	211,323
Contratos medidos bajo PAA	3,629,283	3,321,947
Ingresos del Servicio de Seguro	<u>3,855,408</u>	<u>3,533,270</u>
Siniestros incurridos y ajustes relativos al pasado por siniestros incurridos y otros gastos de servicios de seguros	(2,232,672)	(2,122,652)
Pérdidas en los contratos onerosos y reversión de pérdidas	(17,181)	(92,530)
Amortización de flujos de efectivo de adquisición de seguros	<u>(3,134)</u>	<u>(15,741)</u>
Gastos del Servicio de Seguro	<u>(2,252,987)</u>	<u>(2,230,923)</u>
Resultado del Servicio de Seguro	<u>1,602,421</u>	<u>1,302,347</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Variación provisión siniestro incurrido - Siniestros pendientes - Reaseguro	448,500	317,110
Cambio de ajuste de provisión de siniestro incurrido - RA - Reaseguro	(9)	-
Ingresos por recuperaciones de reaseguro	<u>448,491</u>	<u>317,110</u>
Primas asignadas al periodo de reaseguro	<u>(839,812)</u>	<u>(778,009)</u>
Gastos de asignación de las primas pagadas a reasegurador	<u>(839,812)</u>	<u>(778,009)</u>
Resultado del Reaseguro	<u>(391,321)</u>	<u>(460,899)</u>

b) El resultado de los contratos medidos bajo BBA y VFA del servicio de seguros se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Importes relativos a los cambios en pasivos para la cobertura restante:		
CSM reconocido por los servicios prestados	128,639	131,588
Cambio en el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero	12,357	15,982
Gastos de servicios de seguros y siniestros ocurridos esperados	81,995	65,329
Recuperación de dinero en efectivo por la adquisición de un seguro	<u>3,134</u>	<u>(1,576)</u>
Contratos medidos bajo BBA y VFA	<u>226,125</u>	<u>211,323</u>

c) El impacto de nuevos negocios para contratos onerosos y no onerosos se detalla a continuación:

	2023		
	Contratos Onerosos	Contratos no onerosos	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Estimaciones del valor actual de los flujos de salida futuros:			
Flujos de efectivo de adquisición de un seguro	21,123	85,120	106,243
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles	135,905	658,515	794,420
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	(138,467)	(856,323)	(994,790)
Ajuste del riesgo para el riesgo no financiero	1,913	6,225	8,138
CSM	-	106,463	106,463
Incremento de las provisiones por los contratos reconocidos en el periodo	20,474	-	20,474

	2022		
	Contratos Onerosos	Contratos no onerosos	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Estimaciones del valor actual de los flujos de salida futuros:			
Flujos de efectivo de adquisición de un seguro	14,022	72,277	86,299
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles	165,170	468,718	633,888
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	(167,263)	(668,931)	(836,194)
Ajuste del riesgo para el riesgo no financiero	2,562	7,569	10,131
CSM	-	120,367	120,367
Incremento de las provisiones por los contratos reconocidos en el periodo	14,491	-	14,491

d) A continuación, presentamos la estimación de la liberación de CSM considerando las reversiones del componente de pérdida:

	2023	2022
	S/(000)	S/(000)
Un año	113,378	115,614
Dos años	115,736	148,085
Tres años	116,736	164,542
Cuatro años	117,284	165,924
Cinco años	114,531	152,654
De 6 a 10 años	494,953	413,518
Mayor de 10 años	1,011,435	217,278
Total	2,084,053	1,377,615

e) A continuación, presentamos el valor razonable de los activos subyacentes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
IL Controlado	91,502	84,570
IL Controlado Soles	186,879	187,088
IL Balanceado	79,671	72,059
IL Balanceado II	382,326	370,484
IL Equilibrado Global	87,527	75,301
IL Capitalizado	1,433	328
IL Capitalizado II	259	190
IL Crecimiento Global	1,073	198
IL Capitalización Sostenible	804	-

f) El impacto en el período actual de los enfoques de transición adoptados para establecer CSM para las carteras de contratos de seguro se revela en la siguiente tabla:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
CSM al inicio de periodo	992,527	1,251,473
Cambios relacionados con el servicio futuro	(11,385)	(181,050)
Cambios relacionados con el servicio actual	(74,030)	(77,896)
CSM al final del periodo	<u>907,112</u>	<u>992,527</u>

g) A continuación, se presenta la composición de las primas netas ganadas al 31 de diciembre de 2021 bajo NIIF 4:

	<u>Primas asumidas</u>	<u>Ajuste por reserva técnica</u>	<u>Total primas brutas (*)</u>	<u>Primas cedidas a reaseguradoras y coaseguradoras, neto (**)</u>	<u>Resultado de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>Total primas netas ganadas</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
2021						
Seguros de vida	2,508,154	(890,216)	1,617,938	(214,636)	54,663	1,457,965
Seguros de salud	630,790	(30,457)	600,333	(15,078)	-	585,255
Seguros generales	1,140,478	(3,176)	1,137,302	(508,992)	-	628,310
Total	<u>4,279,422</u>	<u>(923,849)</u>	<u>3,355,573</u>	<u>(738,706)</u>	<u>54,663</u>	<u>2,671,530</u>

(*) Las primas brutas por tipo de seguro y su participación sobre el total de primas se describen a continuación:

	<u>2021</u>	
	<u>S/(000)</u>	<u>%</u>
Seguros de vida (i)	1,617,938	48.22
Seguros de salud (ii)	600,333	17.89
Seguros generales (iii)	1,137,302	33.89
Total	<u>3,355,573</u>	<u>100.00</u>

(i) El detalle de las primas brutas de seguro de vida ganados es el siguiente:

	<u>2021</u>	
	<u>S/(000)</u>	<u>%</u>
Invalidez y sobrevivencia (*)	645,194	39.88
Vida crédito	593,370	36.67
Vida individual (**)	119,220	7.37
Vida grupo	150,777	9.32
Rentas vitalicias	109,377	6.76
Total	<u>1,617,938</u>	<u>100.00</u>

(*) Esta partida incluye el Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR).

(**) Las primas por seguro de vida individual incluyen los contratos de seguro Investment Link.

(ii) Las primas brutas de seguros de salud incluyen asistencia médica que asciende a S/519.8 millones y representa 86.59 por ciento en esta línea de negocio al 31 de diciembre de 2021.

(iii) El detalle de las primas brutas de seguros generales es el siguiente:

	<u>2021</u>	
	<u>S/(000)</u>	<u>%</u>
Vehículos	334,939	29.45
Incendio y líneas aliadas	311,048	27.35
Robo y asalto	110,815	9.74
Responsabilidad civil	109,907	9.66
Transporte	58,300	5.13
Ramos técnicos (*)	63,792	5.61
Casco marítimo	29,414	2.59
SOAT (Seguro Obligatorio de Accidentes)	25,662	2.26
Aviación	38,275	3.37
Otros	55,150	4.84
Total	<u>1,137,302</u>	<u>100.00</u>

(*) Las líneas técnicas incluyen contratos de todo riesgo contratista (CAR), rotura de maquinaria, montaje contra todo riesgo (EAR), equipo electrónico (EE), todo riesgo equipo contratista (TREC).

(**) "Las primas cedidas a reaseguradoras y coaseguradoras, neto" comprenden:

	<u>2021</u>
	<u>S/(000)</u>
Primas cedidas por contratos automáticos (principalmente exceso de pérdida)	(355,356)
Primas cedidas por contratos facultativos,	(392,346)
Variación anual de reserva de riesgo en curso de primas cedidas	8,996
	<u>(738,706)</u>

h) A continuación, se presentan los siniestros incurridos por contratos de seguro de vida, generales y salud neto al 31 de diciembre de 2021 bajo NIIF 4:

	2021			
	Seguros de Vida	Seguros Generales	Seguros de Salud	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Siniestros brutos	2,183,789	375,162	325,307	2,884,258
Siniestros cedidos	(406,494)	(120,546)	(15,301)	(542,341)
Siniestros netos	1,777,295	254,616	310,006	2,341,917

23 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/(000)	(Reexpresado) S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	2,430,121	2,176,165	2,090,835
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	433,441	357,879	342,435
Gratificaciones	320,084	301,097	280,568
Participación legal de utilidades	286,895	311,459	165,091
Participación adicional de utilidades	276,177	271,995	342,065
Seguridad y previsión social	254,770	234,867	213,640
Compensación por tiempo de servicios	180,637	167,020	159,845
Plan de pagos basados en acciones - stock awards	83,328	81,679	73,997
Total	<u>4,265,453</u>	<u>3,902,161</u>	<u>3,668,476</u>

24 GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/(000)	(Reexpresado) S/(000)	S/(000)
Gastos TI y tercerización de sistemas	1,080,001	908,339	741,429
Publicidad y programas de fidelización	720,718	652,587	486,885
Auditoría, consultoría y honorarios profesionales	336,715	333,325	312,978
Tasas y contribuciones	264,326	280,171	289,484
Transportes y comunicaciones	226,860	225,491	208,244
Mantenimiento y Reparación	157,127	136,105	123,232
Otros servicios prestados por terceros	144,534	113,211	99,440
Suministros diversos	118,510	87,844	57,093
Comisiones por agentes	115,120	106,356	104,700
Alquileres de corto plazo, de bajo valor y de renta variable	108,357	91,680	86,417
Vigilancia y protección	64,432	64,480	63,500
Suscripciones a medios	61,945	55,914	55,331
Electricidad y agua	56,359	50,566	48,886
Seguros	56,324	62,994	62,142
Procesamiento electrónico	39,764	35,896	39,528
Limpieza	22,677	20,435	20,105
Otros	229,434	188,671	154,323
Total	<u>3,803,203</u>	<u>3,414,065</u>	<u>2,953,717</u>

25 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2023	2022	2021
	<u>S/(000)</u>	<u>(Reexpresado)</u>	<u>S/(000)</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Otros ingresos:			
Resultado neto por venta de cartera de créditos	83,515	18,712	15,700
Ingresos por arrendamientos	46,836	44,257	35,218
Impacto resolución de contratos de arrendamiento	33,969	66,531	33,969
Ingresos de ejercicios anteriores	6,559	5,352	16,817
Recupero de otras cuentas por cobrar y otros activos	1,862	1,299	3,728
Utilidad neta por venta de inmueble, mobiliario y equipo	1,654	14,979	16,083
Ganancia por venta de bienes adjudicados	-	11,355	-
Otros	<u>266,258</u>	<u>105,561</u>	<u>145,052</u>
Total otros ingresos	<u>440,653</u>	<u>268,046</u>	<u>266,567</u>

	2023	2022	2021
	<u>S/(000)</u>	<u>(Reexpresado)</u>	<u>S/(000)</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Otros gastos:			
Baja de intangibles por retiros y proyectos desestimados	96,978	25,140	17,630
Provisión para riesgos diversos, nota 12(j)	95,873	43,846	70,824
Pérdidas por riesgo operativo	66,302	74,512	58,956
Asociación en participación	53,097	40,955	47,176
Sanciones administrativas y fiscales	28,882	1,626	1,601
Donaciones	23,354	16,362	9,949
Gastos por mejoras en locales alquilados	17,445	18,962	23,814
Provisión para otras cuentas por cobrar	11,975	18,736	28,324
Gastos operativos por COVID-19	7,775	20,177	50,107
Otros	<u>132,920</u>	<u>103,982</u>	<u>126,733</u>
Total otros gastos	<u>534,601</u>	<u>364,298</u>	<u>435,114</u>

26 UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

La utilidad neta por acción común ha sido determinada y calculada sobre la base de la utilidad atribuible al Grupo de la siguiente manera:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utilidad neta atribuible a los accionistas de Credicorp (en miles de soles)	<u>4,865,540</u>	<u>4,647,818</u>	<u>3,584,582</u>
Número de acciones			
Acciones ordinarias, nota 16(a)	94,382,317	94,382,317	94,382,317
Menos – saldo inicial de acciones en tesorería	(14,849,223)	(14,850,369)	(14,914,734)
Venta (adquisición) de acciones en tesorería, neta	<u>(55,283)</u>	<u>(3,615)</u>	<u>26,604</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para la utilidad básica	79,477,811	79,528,333	79,494,187
Más - efecto dilutivo – stock awards	<u>177,709</u>	<u>168,462</u>	<u>182,208</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias ajustadas por el efecto dilutivo	79,655,520	79,696,795	79,676,395
Utilidad básica por acción (en soles)	61.22	58.44	45.09
Utilidad diluida por acción (en soles)	61.08	58.32	44.99

27 SEGMENTOS OPERATIVOS

El Directorio de Credicorp organizó a las subsidiarias del Grupo de acuerdo a los tipos de servicios financieros prestados y sectores a los que se encuentran enfocadas; con la finalidad de optimizar la gestión de las mismas. A continuación, presentamos las líneas de negocio del Grupo.

a) Banca Universal -

Incluye las operaciones relacionadas con el otorgamiento de créditos diversos e instrumentos financieros a personas naturales y jurídicas, de los segmentos de banca mayorista y minorista, como la obtención de fondos del público a través de depósitos y cuentas corrientes, obtención de fondeo mediante emisiones primarias y endeudamiento directo con otras instituciones financieras. En esta línea de negocio se incorporan los resultados y saldos del Banco de Crédito del Perú (BCP) y Banco de Crédito de Bolivia (BCB).

b) Seguros y Pensiones -

- Seguros: Incluye, principalmente, emisiones de pólizas de seguro para cubrir siniestros en la propiedad comercial, transporte, embarcaciones marítimas, automóviles, vida, salud y pensiones, operaciones realizadas a través de Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros y Subsidiarias.
- Pensiones: Proporciona servicio de administración de fondos privados de pensiones a los afiliados, operación realizada desde Prima AFP.

c) Microfinanzas –

Incluye las operaciones de manejo de créditos, depósitos y cuentas corrientes de la pequeña y microempresa; las cuales son operaciones realizadas a través de Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. y Mibanco – Banco de la Microempresa de Colombia S.A.

d) Banca de Inversión y Gestión de patrimonios -

Servicio de corretaje y servicio de administración de inversiones a una amplia y diversa clientela, la cual incluye corporaciones, inversionistas institucionales, gobiernos y fundaciones; además, la estructuración y colocación de emisiones en el mercado primario, así como la ejecución y negociación de operaciones en el mercado secundario. Adicionalmente, estructura procesos de titulizaciones a empresas corporativas y gestiona fondos mutuos.

Todos estos servicios prestados a través de Credicorp Capital Ltd. y subsidiarias y ASB Bank Corp.

El objetivo de poder gestionar a través de estas líneas de negocio corresponde a lo siguiente:

- Fomentar la acción conjunta de nuestros negocios para aprovechar las sinergias que resultan de la diversificación de nuestro portafolio.
- Fortalecer nuestro liderazgo en el sector financiero y nuestro crecimiento en nuevos negocios, a través de la constitución de una plataforma de banca de inversión y con su extensión no solo al mundo corporativo, sino también al segmento minorista, especialmente a los sectores Pyme y Consumo.
- Buscar en forma continua la adecuación de nuestros modelos de negocio, procesos y procedimientos a las mejores prácticas a nivel mundial.

Los resultados operativos de las nuevas líneas de negocio del Grupo son monitoreados por el Directorio y la Alta Gerencia por separado con periodicidad mensual con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño de cada uno de los segmentos. La máxima autoridad en la toma de decisiones ("CODM" por sus siglas en inglés) de Credicorp es el Gerente General ("CEO" por sus siglas en inglés). El desempeño de los segmentos es evaluado sobre la base de las ganancias o pérdidas operativas y es medido consistentemente con las ganancias y pérdidas operativas del estado consolidado de resultados.

La información financiera por segmentos es preparada bajo los controles mínimos necesarios y sobre una base uniforme, siendo también coherente su agrupación de acuerdo al tipo de actividad y cliente. Los precios de transferencia utilizados para la determinación de los ingresos y gastos prestados entre los segmentos operativos son similares a los precios que se tendrían con operaciones realizadas con terceros.

Ninguno de los ingresos proviene de operaciones con un solo cliente o contraparte que sea igual o superior al 10 por ciento o más de los ingresos totales del Grupo al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021.

(i) El siguiente cuadro presenta la información registrada en los resultados y por ciertas partidas del activo correspondientes a los segmentos reportables del Grupo (en millones de soles) al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

2023	Ingresos (*)		Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	Otros ingresos, neto (***)	Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	Depreciación, amortización y derecho en uso	Impuesto a la renta	Utilidad neta	Adiciones de activo fijo, intangibles y crédito mercantil	Total activos	Total pasivo
	Externos	De otros segmentos (**)									
Banca Universal											
Banco de Crédito del Perú	16,987	578	10,090	4,511	(2,846)	(459)	(1,497)	4,203	765	178,834	155,913
Banco de Crédito de Bolivia	920	-	-	211	(50)	(25)	(62)	83	16	13,465	12,612
	17,907	578	10,090	4,722	(2,896)	(484)	(1,559)	4,286	781	192,299	168,525
Seguros y pensiones											
Pacífico Seguros y subsidiarias	2,233	-	285	951	-	(4)	(40)	818	79	15,865	13,446
Prima AFP	395	-	4	388	-	(24)	(57)	150	17	741	241
	2,628	-	289	1,339	-	(28)	(97)	968	96	16,606	13,687
Microfinanzas											
MiBanco	3,238	134	2,160	161	(923)	(88)	(47)	204	129	16,898	13,902
Mibanco Colombia	489	-	255	46	(125)	(16)	26	(73)	44	2,113	1,849
	3,727	134	2,415	207	(1,048)	(104)	(21)	131	173	19,011	15,751
Banca de inversión y gestión de patrimonios	1026	39	114	591	-	(37)	(43)	(167)	13	10,144	8,484
Otros segmentos	377	1	30	8	(13)	(6)	(168)	(258)	151	4,274	2,935
Eliminaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,494)	(3,649)
Total consolidado	25,665	752	12,938	6,867	(3,957)	(659)	(1,888)	4,960	1,214	238,840	205,733

(*) Corresponde al total de intereses y rendimientos similares, otros ingresos (incluye los ingresos y gastos por comisiones) y el resultado técnico por seguros.

(**) Corresponde a ingresos provenientes de transacciones con otros segmentos, las cuales fueron eliminadas en el estado consolidado de resultados.

(***) Corresponde a otros ingresos (incluye los ingresos y gastos por comisiones) y el resultado técnico por seguros.

2022	Ingresos (*)		Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	Otros ingresos, neto (***)	Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	Depreciación y amortización	Impuesto a la renta	Utilidad neta	Adiciones de activo fijo, intangibles y crédito mercantil	Total activos	Total pasivo
	Externos	De otros segmentos (**)									
Banca Universal											
Banco de Crédito del Perú	13,510	518	7,828	3,139	(1,448)	(452)	(1,625)	4,258	590	177,907	157,485
Banco de Crédito de Bolivia	865	9	325	167	(69)	(24)	(112)	68	15	12,698	11,838
	14,375	527	8,153	3,306	(1,517)	(476)	(1,737)	4,326	605	190,605	169,323
Seguros y pensiones											
Pacífico Seguros y subsidiarias	1,689	63	301	758	-	(3)	(12)	467	80	14,565	12,149
Prima AFP	354	4	-	354	-	(23)	(48)	110	29	735	238
	2,043	67	301	1,112	-	(26)	(60)	577	109	15,300	12,387
Microfinanzas											
MiBanco	2,750	-	2,139	31	(597)	(76)	(165)	425	96	17,226	14,444
Mibanco Colombia	375	-	236	45	(45)	(13)	(7)	14	8	1,530	1,290
	3,125	-	2,375	76	(642)	(89)	(172)	439	104	18,756	15,734
Banca de inversión y gestión de patrimonios	923	90	98	666	-	(41)	(15)	21	41	14,051	10,670
Otros segmentos	453	41	165	748	-	(4)	(127)	(603)	61	3,476	2,606
Eliminaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,774)	(4,901)
Total consolidado	20,919	725	11,092	5,908	(2,159)	(636)	(2,111)	4,760	920	235,414	205,819

(*) Corresponde al total de intereses y rendimientos similares, otros ingresos (incluye los ingresos y gastos por comisiones) y el resultado técnico de seguros.

(**) Corresponde a ingresos provenientes de transacciones con otros segmentos, las cuales fueron eliminadas en el estado consolidado de resultados.

(***) Corresponde a otros ingresos (incluye los ingresos y gastos por comisiones) y el resultado técnico por seguros.

2021	Ingresos (*)		Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	Otros ingresos, neto (***)	Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	Depreciación y amortización	Impuesto a la renta	Utilidad neta	Adiciones de activo fijo, intangibles y crédito mercantil	Total activos	Total pasivo
	Externos	De otros segmentos (**)									
Banca Universal											
Banco de Crédito del Perú	11,143	368	6,192	3,262	(1,034)	(441)	(1,275)	3,391	449	184,740	166,411
Banco de Crédito de Bolivia	891	10	337	157	(17)	(23)	(63)	72	27	13,800	12,965
	12,034	378	6,529	3,419	(1,051)	(464)	(1,338)	3,463	476	198,540	179,376
Seguros y pensiones											
Pacífico Seguros y subsidiarias	3,544	64	610	228	-	(57)	(5)	(130)	81	16,491	14,194
Prima AFP	407	1	(4)	406	-	(21)	(65)	146	12	840	265
	3,951	65	606	634	-	(78)	(70)	16	93	17,331	14,459
Microfinanzas											
Mibanco	2,114	-	1,860	(12)	(504)	(78)	(143)	266	50	16,163	13,800
Mibanco Colombia (****)	302	-	229	35	(4)	(14)	(16)	43	8	1,393	1,159
	2,416	-	2,089	23	(508)	(92)	(159)	309	58	17,556	14,959
Banca de inversión y gestión de patrimonios	866	73	89	767	1	(45)	(25)	147	11	14,744	12,990
Otros segmentos	182	33	47	80	(1)	(4)	(69)	(263)	2	3,377	2,634
Eliminaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,701)	(6,609)
Total consolidado	19,449	549	9,360	4,923	(1,559)	(683)	(1,661)	3,672	640	244,847	217,809

(*)Corresponde al total de intereses y rendimientos similares, otros ingresos (incluye los ingresos y gastos por comisiones) y las primas netas ganadas provenientes de actividades de seguros.

(**) Corresponde a ingresos provenientes de transacciones con otros segmentos, las cuales fueron eliminadas en el estado consolidado de resultados.

(***) Corresponde a otros ingresos (incluye los ingresos y gastos por comisiones) y el resultado técnico por seguros.

(ii) El siguiente cuadro presenta (en millones de Soles) la distribución de los ingresos totales, ingresos operativos y activos no corrientes del Grupo; todos asignados en base a la ubicación de los clientes y activos, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023, 2022 y 2021:

	2023				2022				2021			
	Total ingresos (*)	Ingresos operativos (**)	Total activo no corriente (***)	Total pasivo	Total ingresos (*)	Ingresos operativos (**)	Total activo no corriente (***)	Total pasivo	Total ingresos (*)	Ingresos operativos (**)	Total activo no corriente (***)	Total pasivo
Perú	17,279	11,922	4,648	180,268	14,053	10,430	4,325	179,855	17,330	8,682	3,773	188,505
Bermudas	5,394	(45)	-	2,086	5,151	(28)	134	2,123	18	(17)	134	2,174
Panamá	384	174	31	5,580	295	105	3	8,384	309	103	30	10,389
Islas Caiman	502	358	-	154	72	72	-	139	17	-	-	88
Bolivia	1,082	328	122	12,784	960	377	113	11,885	978	373	121	13,012
Colombia	855	199	193	4,060	193	132	22	2,283	601	213	415	2,610
Estados Unidos de America	29	-	14	19	8	-	5	15	33	1	1	5
Chile	129	2	75	778	187	4	119	1,132	166	1	131	1,026
Otros	11	-	-	4	-	-	3	3	-	-	-	-
Total consolidado	25,665	12,938	5,083	205,733	20,919	11,092	4,724	205,819	19,452	9,356	4,605	217,809

(*) Incluye el total de Intereses y rendimientos similares, otros ingresos y el resultado técnico de seguros.

(**) El ingreso operativo incluye el ingreso por intereses, rendimientos y gastos similares provenientes de las actividades bancarias y el resultado técnico por seguros.

(***) El activo no corriente incluye las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo, intangibles y crédito mercantil, y activos por derechos de uso, netos.

28 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

- a) Los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 incluyen las transacciones con empresas relacionadas, el Directorio, los ejecutivos clave del Grupo (definidos como la Gerencia Credicorp) y las empresas que son controladas por estos individuos con su participación accionaria mayoritaria o su papel como Presidente o Gerente General.
- b) La tabla siguiente muestra las principales transacciones y saldos con las empresas y personas relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Estado de situación financiera -		
Créditos directos	2,063,739	1,804,837
Inversiones (i)	806,700	800,021
Depósitos (ii)	(713,503)	(1,138,115)
Derivados a valor razonable	516,292	336,867

- (i) Al 31 de diciembre de 2023, el saldo incluye principalmente S/166.8 millones de bonos corporativos, S/146.5 millones de acciones de Alicorp S.A.A.; S/135.9 millones de acciones de Inversiones Centenario y S/120.5 millones de bonos corporativos emitidos por Corporación Primax. El aumento en el saldo corresponde principalmente a la fluctuación que afectó positivamente las inversiones en bonos corporativos de Alicorp S.A. y Corporación Primax.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo incluye principalmente S/158.1 millones de bonos corporativos, S/157.0 millones de acciones de Alicorp S.A.A.; S/155.3 millones de bonos corporativos emitidos por Cementos Pacasmayo S.A. y S/126.8 millones de acciones de Inversiones Centenario.

- (ii) Corresponde a depósitos de personas jurídicas y naturales. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo corresponde principalmente a depósitos mantenidos por empresas y personas relacionadas.

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Estado de resultados -		
Ingreso por intereses sobre créditos	31,892	38,896
Gasto por intereses sobre depósitos	(30,914)	(24,143)
Otros ingresos	9,452	13,232
Riesgos y compromisos contingentes -		
Créditos indirectos	584,463	433,639

- c) Todas las transacciones con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado disponibles para otros clientes. Al 31 de diciembre de 2023, los préstamos directos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte relacionada, tienen vencimiento entre enero 2024 y agosto 2030, y devengan un interés promedio anual en soles de 7.70 por ciento y a una tasa de interés promedio anual en moneda extranjera de 6.04 por ciento (al 31 de diciembre de 2022, tienen vencimiento entre enero 2023 y junio 2029, y devengaron un interés promedio anual en soles de 6.86 por ciento y la tasa de interés promedio anual en moneda extranjera de 4.59 por ciento). Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo mantiene registradas provisiones de pérdida crediticia para partes relacionadas ascendente a S/15.2 millones y S/8.5 millones, respectivamente.
- d) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, directores, funcionarios y empleados del Grupo han efectuado, directa e indirectamente, transacciones financieras con ciertas subsidiarias del Grupo, de acuerdo con lo permitido por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros N°26702, la cual regula y limita ciertas transacciones que se realizan con empleados, directores, funcionarios de un banco o compañía de seguros. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los préstamos a empleados, directores, personal clave y familiares ascienden a S/1,383.3 millones y S/1,179.2 millones, respectivamente, son pagados mensualmente y devengan tasas de interés de mercado.
- e) La remuneración del personal clave del Grupo (incluyendo el impuesto a la renta asumido por el Grupo) al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/(000)	S/(000)
Dietas al directorio	7,387	7,850
Compensación al personal clave:		
Remuneraciones	49,573	40,201
Stock awards devengado	<u>21,444</u>	<u>28,450</u>
Total	<u>78,404</u>	<u>76,501</u>

- f) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el Grupo mantiene participación en diferentes fondos administrados por ciertas subsidiarias del Grupo. A continuación, presentamos el detalle a dichas fechas:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	S/(000)	S/(000)
A valor razonable con cambios en resultados:		
Fondos mutuos, de inversión y de cobertura		
Dólares estadounidenses	516,834	626,404
Bolivianos	179,131	163,701
Soles	170,769	70,987
Pesos colombianos	108,830	76,535
Pesos chilenos	<u>7,198</u>	<u>5,735</u>
Total	<u>982,762</u>	<u>943,362</u>
Fondos mutuos restringidos, nota 6(a)(iv)	<u>334,162</u>	<u>351,317</u>

29 CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado consolidado de situación financiera, clasificados por categorías de acuerdo como lo define la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	2023						2022					
	Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados			Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales			Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados			Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		
	Inversiones y derivados S/(000)	Inversiones designadas al momento inicial S/(000)	Inversiones S/(000)	Inversiones designadas al momento inicial S/(000)	Activos y pasivos financieros a costo amortizado S/(000)	Total S/(000)	Inversiones y derivados S/(000)	Inversiones designadas al momento inicial S/(000)	Inversiones S/(000)	Inversiones designadas al momento inicial S/(000)	Activos y pasivos financieros a costo amortizado S/(000)	Total S/(000)
Activos												
Fondos disponibles	-	-	-	-	33,930,948	33,930,948	-	-	-	-	34,183,840	34,183,840
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	-	-	-	-	1,410,647	1,410,647	-	-	-	-	1,101,856	1,101,856
A valor razonable con cambios en resultados	4,982,661	-	-	-	-	4,982,661	4,199,334	-	-	-	-	4,199,334
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, nota 6(b)	-	-	36,709,138	334,802	-	37,043,940	-	-	30,449,806	336,355	-	30,786,161
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	10,188,927	10,188,927	-	-	-	-	10,445,729	10,445,729
Cartera de créditos, neto	-	-	-	-	136,698,135	136,698,135	-	-	-	-	140,753,972	140,753,972
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	810,932	-	-	-	810,932	-	768,801	-	-	-	768,801
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-	412,401	412,401	-	-	-	-	699,678	699,678
Otros activos, nota 12(a)	987,663	-	-	-	2,072,603	3,060,266	1,478,726	-	-	-	1,747,412	3,226,138
	<u>5,970,324</u>	<u>810,932</u>	<u>36,709,138</u>	<u>334,802</u>	<u>184,713,661</u>	<u>228,538,857</u>	<u>5,678,060</u>	<u>768,801</u>	<u>30,449,806</u>	<u>336,355</u>	<u>188,932,487</u>	<u>226,165,509</u>
Pasivos												
Depósitos y obligaciones	-	-	-	-	147,704,994	147,704,994	-	-	-	-	147,020,787	147,020,787
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	-	-	-	-	10,168,427	10,168,427	-	-	-	-	12,966,725	12,966,725
Deudas a bancos y corresponsables	-	-	-	-	12,278,681	12,278,681	-	-	-	-	8,937,411	8,937,411
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-	412,401	412,401	-	-	-	-	699,678	699,678
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	-	-	-	512,579	512,579	-	-	-	-	578,074	578,074
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	641,915	-	-	-	-	641,915	191,010	-	-	-	-	191,010
Bonos y notas emitidas	-	-	-	-	14,594,785	14,594,785	-	-	-	-	17,007,194	17,007,194
Otros pasivos, nota 12(a)	891,999	-	-	-	4,586,511	5,478,510	1,345,665	-	-	-	3,964,203	5,309,868
	<u>1,533,914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>190,258,378</u>	<u>191,792,292</u>	<u>1,536,675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>191,174,072</u>	<u>192,710,747</u>

30 MANEJO DE RIESGOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

Las actividades del Grupo comprenden principalmente el uso de instrumentos financieros, incluyendo derivados. Asimismo, acepta depósitos de sus clientes a tasa fija y tasa variable, para diferentes periodos, e invierte estos fondos en activos de alta calidad. Adicionalmente, coloca estos depósitos a tasa fija y tasa variable a personas jurídicas y personas naturales, considerando los costos financieros y la rentabilidad esperada.

Del mismo modo, el Grupo negocia instrumentos financieros cuando asume posiciones en instrumentos negociados en el mercado bursátil y extrabursátil, incluidos los derivados, para aprovechar los movimientos del mercado a corto plazo, en valores, bonos, monedas y tasas de interés.

Dadas las actividades del Grupo; se cuenta con un marco de apetito por riesgo, pilar fundamental de la gestión. Los procesos de gestión de riesgo involucran la identificación, medición, tratamiento y monitoreo continuo. El Grupo está expuesto, principalmente, al riesgo de operación, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de ciberseguridad, riesgo de modelo, riesgo estratégico y riesgo técnico de seguros. Finalmente, se reporta de forma consolidada los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo.

a) Estructura de gestión de riesgos -

Los Directorios del Grupo y de cada subsidiaria son, finalmente, responsables de identificar y controlar los riesgos; no obstante, existen diferentes organismos separados e independientes en las principales subsidiarias responsables del manejo y monitoreo de riesgos, como se explica a continuación:

(i) Directorio del Grupo

Directorio Credicorp

El Directorio Credicorp es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos de Credicorp Ltd., incluyendo la aprobación de su apetito por riesgo.

Asimismo; toma conocimiento sobre el nivel de cumplimiento del apetito y el nivel de exposición al riesgo, así como de las mejoras relevantes en la gestión integral de riesgos de Grupo Crédito y Subsidiarias de Credicorp (Grupo).

Directorio de Grupo Crédito

El Directorio de Grupo Crédito es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos de las subsidiarias del Grupo. y de la aprobación de los niveles de apetito por riesgo que está dispuesto a asumir. Asimismo, aprueba los lineamientos y políticas para la Gestión Integral de Riesgos, promueve una cultura organizacional que enfatiza la importancia de la gestión de riesgos, supervisa el sistema de control interno y asegura el adecuado desempeño de la función de cumplimiento normativo del Grupo.

Directorios de las empresas del Grupo

El Directorio de cada empresa del Grupo se encarga de alinear al contexto de cada una de ellas la administración de riesgos establecida por el Directorio de Grupo Crédito. Con dicha finalidad, debe establecer un marco de apetito por riesgo, políticas y lineamientos de riesgos.

(ii) Comité de Riesgos Credicorp -

Representa al Directorio de Credicorp, propone los niveles de apetito por riesgo para Credicorp Ltd. Asimismo, toma conocimiento del nivel de cumplimiento del apetito por riesgo y el nivel de exposición asumido por Grupo Crédito y subsidiarias Credicorp y de las mejoras relevantes en la gestión integral de riesgos de dichas entidades.

El Comité estará conformado por no menos de tres directores de Credicorp, al menos uno de los cuales deberá ser independiente. Adicionalmente, el Directorio podrá incorporar como miembro a uno o más directores de subsidiarias de Credicorp. Asimismo, el coordinador del Comité será el Gerente de Riesgos de Credicorp contando con el Gerente de Auditoría Interna como miembro observador (sin voz ni voto). Finalmente, asistirán a las sesiones como invitados, según la agenda de temas a tratar y a invitación del Coordinador, los siguientes funcionarios: Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente de la División de Administración de Riesgos del BCP, y todas aquellas personas que a su criterio coadyuven con el desarrollo de la sesión.

(iii) Comité de Riesgos de Grupo Crédito -

Representa al Directorio de Grupo Crédito en la toma de decisiones enfocada en la gestión de riesgos. Además, propone al Directorio de Grupo Crédito los niveles de apetito por riesgo. El Comité define las estrategias usadas para el manejo adecuado de los distintos tipos de riesgos y la supervisión del apetito por riesgo. Así como también, el establecimiento de principios, políticas y límites generales para el Grupo.

El Comité estará conformado por no menos de tres Directores de Grupo Crédito, al menos uno de los cuales deberá ser independiente. Adicionalmente, el Directorio podrá incorporar como miembro a uno o más directores del Grupo. Asimismo, el coordinador del Comité será el Gerente de Riesgos de Grupo Crédito contando con el Gerente de Auditoría Interna como miembro observador (sin voz ni voto). Finalmente, asistirán a las sesiones como invitados, según la agenda de temas a tratar y a invitación del Coordinador, los siguientes funcionarios: Gerente General, Gerente de Finanzas, Gerente de la División de Administración de Riesgos del BCP, y todas aquellas personas que a su criterio coadyuven con el desarrollo de la sesión.

Además de gestionar de forma eficaz todos los riesgos, el Comité de Riesgos de Grupo Crédito se soporta en los siguientes comités, los cuales reportan periódicamente los cambios o asuntos relevantes de los riesgos administrados:

Comités de Riesgo de Crédito Corporativo (Minorista y Mayorista) -

Los Comités de Riesgo de Crédito Corporativo (Minorista y Mayorista) son responsables de revisar el nivel de tolerancia del apetito por riesgo de crédito, los límites de exposición y las acciones para la implementación de medidas correctivas, en caso existan desviaciones. Así como también plantea las normas y políticas de gestión del riesgo de crédito dentro del marco de gobierno y la organización para la gestión integral del riesgo. Asimismo, proponen la aprobación de cualquier modificación a las funciones descritas anteriormente y hallazgos importantes al Comité de Riesgos de Grupo Crédito.

Comité Corporativo de Riesgos de Mercado, Estructural, Negociación y Liquidez

El Comité Corporativo de Riesgos de Mercado, Estructural, Negociación y Liquidez se encarga de analizar y proponer los objetivos, lineamientos, políticas corporativas para la Gestión de Riesgos de Mercado y Liquidez del Grupo. Asimismo, se encarga del monitoreo de indicadores, límites de apetito y la implementación de medidas correctivas en caso existan desviaciones. Adicionalmente, es responsable de aprobar la integración a la gestión de un modelo corporativo en el Grupo.

Comité de Riesgo de Modelo Corporativo -

El Comité de Riesgo de Modelo Corporativo se encarga de analizar y proponer las acciones correctivas en caso existan desviaciones con respecto a los grados de exposición asumidos en el Apetito por Riesgo de Modelo. Así también, propone la creación y/o modificación del gobierno para la administración del riesgo de modelo, supervisando el cumplimiento del mismo. El Comité de Riesgo de modelo monitorea la estrategia de data y analítica del Grupo y el estado de salud del portafolio de modelos. Asimismo, es responsable de informar al Comité de Riesgos Grupo Crédito sobre las exposiciones, relacionadas a riesgo de modelo, que involucren variaciones en el perfil de riesgo.

Comité Metodológico de Riesgo Operacional Corporativo -

El Comité Metodológico de Riesgo Operacional Corporativo tiene como principales responsabilidades revisar los principales indicadores de Riesgo Operativo de las empresas del Grupo, así como el avance de las metodologías desplegadas para Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio. Asimismo, compartir las mejores prácticas respecto a los principales retos que afrontan las empresas del Grupo.

(iv) Gerencia Central de Riesgos de Credicorp -

La Gerencia Central de Riesgos de Credicorp informa al Comité de Riesgos Credicorp el nivel de cumplimiento del apetito por riesgo y el nivel de exposición asumido por Grupo Crédito y subsidiarias Credicorp. Asimismo, informa las mejoras relevantes en la gestión integral de riesgos de Grupo Crédito y subsidiarias Credicorp. Además, propone al Comité de Riesgos Credicorp los niveles de apetito por riesgo para Credicorp Ltd.

(v) Gerencia Central de Riesgos de Grupo Crédito -

La Gerencia Central de Riesgos es responsable de la implementación de políticas, procedimientos, metodologías y de las acciones a realizar para identificar, medir, monitorear, mitigar, reportar y controlar los diferentes tipos de riesgos a los que el Grupo se encuentra expuesto. Además, es responsable de participar en el diseño y definición de los planes estratégicos de las unidades de negocio para asegurar que se encuentren alineados dentro de los parámetros de riesgos aprobados por el Directorio de Grupo Crédito. Asimismo, difunde la importancia de la adecuada administración de riesgos, precisando en cada una de las unidades, el rol que les corresponde en la identificación oportuna y definición de las acciones correspondientes.

Las unidades de la Gerencia Central de Riesgos que gestionan el riesgo a nivel corporativo son las siguientes:

División de Créditos -

La División de Créditos propone las políticas de crédito y los criterios de evaluación y administración de riesgos de crédito que el Grupo asume con los clientes del segmento mayorista. Evalúa y autoriza las propuestas de créditos hasta su autonomía y propone su aprobación a las instancias superiores para aquellas que la excedan. Estas pautas se establecen sobre la base de las políticas fijadas por el Directorio de Grupo Crédito, respetando las leyes y reglamentos vigentes. Además, evalúa la evolución del riesgo de los clientes mayoristas e identifica situaciones problemáticas, emprendiendo acciones para su mitigación o resolución.

División de Administración de Riesgos -

La División de Administración de Riesgos es responsable de asegurar el cumplimiento de las directivas y políticas de administración de riesgos establecidas por la Alta Dirección. Supervisar el proceso de administración de riesgos y coordinar con las empresas de Credicorp involucradas en dicho proceso promoviendo una gestión de riesgos homogénea y alineada a las mejores prácticas. Así como también, tiene la labor de informar a la Alta Dirección sobre: la exposición global y por tipo de riesgo y la exposición específica de cada empresa del Grupo.

División de Riesgos de Banca Minorista -

La División de Riesgos de Banca Minorista es responsable de gestionar el perfil de riesgo de la cartera minorista y el desarrollo de políticas de crédito que estén de acuerdo con los lineamientos y los niveles de riesgo establecidos por el Directorio de Grupo Crédito. Asimismo, participa en la definición de productos y campañas alineados a dichas políticas, como también en el diseño, optimización e integración de herramientas de evaluación crediticia y estimación de ingresos para la gestión crediticia. Asimismo, existe una participación activa y recurrente de la División de Riesgos Banca Minorista BCP en el Comité de Riesgo de Crédito y Cobranzas de MiBanco y en el Comité de Riesgos Banca Minorista BCB para asegurar un alineamiento de las mejores prácticas en cuanto a políticas y pautas crediticias, segmentación de riesgos y modelos de riesgo de crédito.

División de Riesgos no Financieros

La División de Riesgo No Financiero es responsable de definir una estrategia para la gestión de los riesgos no financieros alineada con los objetivos y el apetito de riesgo establecidos por el Directorio de Grupo Crédito. Esta estrategia busca fortalecer el proceso de gestión, generar sinergias, optimizar recursos y lograr mejores resultados entre las unidades responsables de la gestión de riesgos no financieros en el Grupo. Además, para alcanzar los objetivos definidos en la estrategia de riesgos no financieros, la División es responsable de promover la cultura de riesgo, desarrollar el talento, definir indicadores, generar y dar seguimiento a proyectos e iniciativas estratégicas.

(vi) División de Auditoría Interna y División de Cumplimiento y Ética Corporativo-

La División de Auditoría Interna es responsable de evaluar permanentemente la eficacia y eficiencia de los procesos de la gestión de riesgos, control y gobierno del Grupo, verificando el cumplimiento de la regulación, políticas, objetivos y lineamientos aprobados por el Directorio. proporcionando aseguramiento ágil y oportuno, asesoría y análisis basados en riesgos y data. Por otro lado, evalúa la suficiencia y grado de integración de las bases de datos y sistemas de información del Grupo. Finalmente, asegura la independencia entre las funciones de las unidades de riesgos y negocios para cada empresa del Grupo.

La División Cumplimiento y Ética Corporativa, reporta al Directorio y es responsable de brindar políticas corporativas para asegurar que las empresas del Grupo cumplan adecuadamente las regulaciones que les aplican y los lineamientos establecidos en el Código de Ética Credicorp.

b) Sistemas de medición y reporte de riesgos -

El riesgo es medido en función a modelos y metodologías desarrolladas para la gestión de cada tipo de riesgo. Se cuenta con reportes de riesgos que le permiten el monitoreo a nivel agregado y detallado los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta cada empresa. El sistema brinda la facilidad de cumplir con las necesidades de revisión del apetito por riesgo solicitadas por los comités y áreas antes expuestas; así como también cumplir con los requerimientos regulatorios.

c) Mitigación de riesgos -

Dependiendo del tipo de riesgo, se utiliza mitigantes que reducen su exposición, como garantías, derivados, controles, seguros, entre otros. Asimismo, tiene políticas vinculadas al apetito por riesgo y procedimientos establecidos para cada tipo de riesgo.

El Grupo utiliza activamente garantías para reducir sus riesgos crediticios.

d) Apetito de Riesgo -

Sobre la base de la gestión corporativa de riesgos, el Directorio del Grupo Crédito, aprueba anualmente la constitución del marco de Apetito de Riesgo con el objetivo de definir el nivel máximo de riesgo que está dispuesto a asumir en la consecución de sus objetivos estratégicos y financieros, manteniendo una visión corporativa en las decisiones individuales de cada entidad. Este marco de Apetito de Riesgo se fundamenta en métricas “core” y específicas:

Las métricas “core” preservan los pilares estratégicos de la organización, definidos como solvencia, liquidez, beneficio y crecimiento, estabilidad de resultados y estructura de balance y los riesgos no financieros y ciberseguridad.

Las métricas específicas buscan monitorear cualitativa y cuantitativamente los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta cada entidad, así como definir un umbral de tolerancia en cada uno de ellos, de manera que se preserve el perfil de riesgos establecido por el Directorio, y se anticipe la presencia de focos de riesgo de forma más granular.

Por su parte, el marco de Apetito de Riesgo contempla los siguientes elementos:

- Declaración de apetito de riesgo: Hace explícitos los principios generales y las declaraciones cualitativas que complementan la estrategia de riesgo.
- Tablero de métricas: Se utilizan métricas para definir los niveles de exposición al riesgo en los distintos pilares estratégicos.
- Límites: Permiten controlar la toma de riesgo dentro de la tolerancia establecida por el Directorio. También facilitan el registro al proceso de toma de riesgo y definen lineamientos sobre el perfil de riesgo objetivo.
- Esquema de Gobierno: Busca garantizar el cumplimiento del marco a través de distintos roles y responsabilidades asignados a las unidades involucradas.

El apetito se encuentra integrado en los procesos de lineamientos estratégicos y de capital, así como en la definición del ejercicio presupuestal, facilitando la toma de decisiones estratégicas de la organización.

e) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número reducido y representativo del total de contrapartes del Grupo se dedica a actividades comerciales similares, o a actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras.

Con el fin de evitar las excesivas concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos incluyen pautas y límites específicos para garantizar una cartera diversificada.

30.1 Riesgo Crediticio –

- a) El Grupo toma posiciones afectas al riesgo crediticio, que es la probabilidad de sufrir pérdidas causadas por el incumplimiento de pago por parte de los deudores o contrapartes en las exposiciones dentro y fuera de balance.

El riesgo crediticio es el riesgo más importante para las actividades del Grupo; por lo tanto, la Gerencia maneja cuidadosamente la exposición a éste. Las exposiciones crediticias surgen principalmente de las actividades de financiamiento que se concretan en créditos directos; además, éstas también tienen un origen en las actividades de inversión. También existe riesgo crediticio en instrumentos financieros fuera del estado de situación financiera: créditos contingentes (créditos indirectos y aceptaciones bancarias), que podrían exponer al Grupo a riesgos similares a los créditos directos. Asimismo, el riesgo de crédito que surge también de los instrumentos financieros derivados contenidos en aquellos instrumentos con valores razonables positivos. Finalmente, toda exposición a riesgo de crédito (directo o indirecto) es mitigada por los procesos y políticas de control.

Como parte de la gestión de este tipo de riesgo, se asigna provisiones por deterioro de su cartera a la fecha del estado de situación financiera.

Los niveles de riesgo crediticio se definen en función de límites de exposición al riesgo, los cuales son monitoreados frecuentemente. Dichos límites son establecidos en relación a los montos expuestos con un deudor o grupo de deudores, segmentos geográficos y de industria. Asimismo, los límites de riesgo por producto, sector industrial y segmento geográfico son aprobados por el Comité de Riesgos de Grupo Crédito.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través del análisis continuo de la capacidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con los pagos del principal e intereses de sus obligaciones y a través del cambio de los límites de créditos cuando es apropiado. A continuación, se indican otras medidas de control específicas:

(i) Garantías –

El Grupo utiliza una variedad de políticas y prácticas para mitigar el riesgo crediticio. La más tradicional de éstas es solicitar garantías para los créditos, lo que constituye una práctica común. El Grupo implementa políticas sobre la aceptabilidad de las clases específicas de garantías o mitigación del riesgo crediticio. Los principales tipos de garantía para los créditos son las siguientes:

- Para préstamos y anticipos, las garantías incluyen, entre otras, hipotecas sobre viviendas; gravámenes sobre activos comerciales como planta, inventario y cuentas por cobrar; así como gravámenes sobre instrumentos financieros tales como títulos sobre valores de deuda y acciones.
- Para pactos de recompra y préstamos de valores, la garantía son los instrumentos de renta fija, efectivo y cartera de créditos.
- Los préstamos y financiamientos de largo plazo a entidades corporativas generalmente son garantizados. Los créditos de capital de trabajo a pequeña y microempresas generalmente no son garantizados. Con el fin de minimizar las pérdidas asociadas a los créditos, el Grupo solicita garantías adicionales a la contraparte tan pronto como surjan indicadores de deterioro.

La garantía que se emplea para activos financieros distintos a los préstamos es determinada por la naturaleza del instrumento. Los títulos de deuda, papeles del tesoro y otros documentos elegibles generalmente no son garantizados, con excepción de los títulos valores respaldados con activos e instrumentos similares, que son garantizados por carteras de instrumentos financieros.

La Gerencia monitorea el valor razonable de las garantías, solicita garantías adicionales de acuerdo con el contrato subyacente y monitorea el valor razonable de la prenda obtenida durante la revisión de la adecuada provisión para créditos de cobranza dudosa. Como parte de las políticas del Grupo, los bienes recuperados son vendidos y el producto de la venta se usa para reducir o amortizar la acreencia pendiente. En general, el Grupo no utiliza bienes recuperados para sus fines operativos.

(ii) Derivados -

El importe sujeto al riesgo crediticio está limitado al valor razonable actual y potencial de los instrumentos que son favorables para el Grupo (valor razonable es positivo). Para el caso de los derivados, éste es sólo una pequeña fracción del contrato o valores nominales usados para expresar el volumen de los instrumentos pendientes. La exposición al riesgo crediticio es manejada como parte de los límites de crédito totales con los clientes, junto con las exposiciones potenciales de los movimientos de mercado. El riesgo crediticio del portafolio de derivados se reduce si el instrumento es pactado mediante una cámara de compensación.

(iii) Compromisos relacionados con créditos -

El objetivo principal de estos instrumentos es asegurar que los fondos estén disponibles para el cliente según sea necesario. Las garantías y cartas de crédito tienen el mismo riesgo crediticio que los préstamos directos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales que son compromisos suscritos por el Grupo en representación de un cliente que autoriza a un tercero a girar letras en el Grupo hasta un monto estipulado en virtud de términos y condiciones específicos son garantizadas por los embarques de bienes subyacentes a los que están relacionados, y por lo tanto, tienen menos riesgo que un préstamo directo. El Grupo no tiene ningún compromiso de extender el crédito.

- b) La máxima exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, antes de considerar el efecto de las garantías recibidas, es el valor en libros de cada una de las clases de activos financieros mencionados en la nota 30.11(a), 30.11(b) y los créditos contingentes detallados en la nota 18(a).

c) Manejo del riesgo crediticio para créditos -

El manejo del riesgo crediticio está basado principalmente en los modelos internos de rating y scoring de cada empresa del Grupo. En Credicorp, se efectúa un análisis cuantitativo y cualitativo para cada cliente, tomando en consideración su situación financiera, su comportamiento crediticio en el Sistema Financiero y el mercado en el que opera. Este análisis es realizado continuamente con el fin de caracterizar el perfil de riesgo de cada operación y cliente con posición crediticia en el Grupo.

En el Grupo, un crédito se clasifica internamente como vencido en función de tres criterios: el número de días de mora basado en la fecha de vencimiento acordada contractualmente, la subsidiaria y el tipo de crédito. El detalle se muestra a continuación:

- Banco de Crédito del Perú, Mibanco y Solución Empresa Administradora Hipotecaria clasifican internamente un crédito como vencido:
 - Para empresas corporativas, grandes empresas y medianas empresas, cuando tiene más de 15 días de mora.
 - Para empresas pequeñas y microempresas, cuando tiene más de 30 días de mora.
 - Para sobregiros, cuando tiene más de 30 días de mora.
 - Para productos de consumo, hipotecarios y operaciones de leasing, las cuotas se consideran como vencidas internamente cuando tienen entre 30 y 90 días de mora; después de los 90 días, el saldo pendiente del préstamo se considera vencido.
- Mibanco Colombia clasifica internamente un crédito como vencido:
 - Para créditos comerciales, cuando tiene más de 90 días de mora.
 - Para créditos a microempresas, cuando tiene más de 60 días de mora.
 - Para créditos de consumo, cuando tiene más de 60 días de mora.
 - Para créditos hipotecarios, cuando tiene más de 30 días de mora.
- ASB Bank Corp. clasifica internamente un crédito como vencido cuando tiene 1 o más días de mora.
- Banco de Crédito de Bolivia clasifica internamente un crédito como vencido cuando tiene 30 o más días de mora.

Estimación de la pérdida esperada crediticia -

La medición de la pérdida esperada crediticia se realiza a través del producto de los siguientes parámetros de riesgos: (i) probabilidad de incumplimiento (PD), (ii) pérdida dado el incumplimiento (LGD) y (iii) exposición al momento del incumplimiento (EAD); descontado al periodo de reporte usando la tasa de interés efectiva. A continuación, se presenta la definición de los parámetros:

- Probabilidad de incumplimiento (PD): es una medida de calificación crediticia que se otorga internamente a un cliente con el objetivo de estimar su probabilidad de incumplimiento dentro de un horizonte temporal específico. El proceso de obtención de la PD se realiza considerando tres principales componentes: (i) el riesgo observado a nivel portafolio, (ii) las perspectivas macroeconómicas de los principales países donde opera Credicorp y (iii) el riesgo individual de cada crédito, el cual es medido a través de las herramientas de rating y scoring.

El Grupo considera que un instrumento financiero se encuentra en default si cumple con las siguientes condiciones dependiendo del tipo de activo:

- Productos de Consumo, Tarjetas y Pyme: si el cliente, en un momento determinado, presenta atrasos iguales o superiores a 60 días y/o tiene operaciones refinanciadas, reestructuradas, pre judicializadas, judicializadas o castigadas.
- Producto Hipotecario: si el cliente, en un momento determinado, presenta atrasos iguales o superiores a 120 días y/o tiene operaciones refinanciadas, reestructuradas, pre judicializadas, judicializadas o castigadas.

- Banca Comercial: si el cliente, en un momento determinado, se encuentra en el portafolio de Recuperaciones, o tiene una clasificación de riesgos que sea Deficiente, Dudoso o Pérdida, o tiene operaciones refinanciadas, pre judicializadas, judicializadas o castigadas. Adicionalmente, se puede considerar a un cliente en default ante señales de deterioro cualitativo significativo. Cabe señalar que, para los deudores comerciales con mayor deuda que están clasificados en default, la Gerencia de Riesgos realiza una revisión individual para determinar la pérdida esperada de cada caso, en la cual considera: (i) el conocimiento de la situación específica del cliente, (ii) la cobertura de garantías reales de la operación, (iii) la información financiera disponible de la empresa, (iv) las condiciones del sector en el que opera la empresa, (v) entre otros.
- Inversiones: si el instrumento tiene asignado un rating default según clasificadoras externas como Fitch, Standard & Poor's o Moody's, o si tiene un indicador de días de mora igual o superior a 90 días. Adicionalmente, se puede considerar a un emisor en default ante señales de deterioro cualitativo significativo o si se encuentra en default según la definición para los créditos de Banca Comercial. Finalmente, cuando un emisor es clasificado como default, todos sus instrumentos también se clasifican en default, es decir, en Fase 3.
- Pérdida dado el incumplimiento (LGD): es una medida que estima la severidad de la pérdida en que se incurriría en el momento del default. Cuenta con dos enfoques en la estimación de la severidad de la pérdida, dependiendo de la fase del cliente:
 - LGD workout: es la pérdida real de los clientes que llegaron a la etapa de default. Para el cálculo de este parámetro, se insumen las recuperaciones y los costos que tuvo cada una de las operaciones (incluye procesos recuperatorios abiertos y cerrados).
 - LGD ELBE (expected loss best estimate): es la pérdida de los contratos en situación de incumplimiento, en función del tiempo en default de la operación (a mayor tiempo en default, mayor será el nivel de pérdida de la operación).
- Exposición al momento del incumplimiento (EAD): es una medida que estima la exposición al momento de que el cliente entra en default, tomando en cuenta cambios en su exposición futura, por ejemplo, ante prepagos y/o mayor utilización de las líneas no utilizadas.

La estimación de los parámetros de riesgos toma en consideración información sobre las condiciones actuales, así como las proyecciones de eventos y condiciones macroeconómicas futuras en tres escenarios (base, optimista y pesimista), las cuales se ponderan para obtener la pérdida esperada crediticia.

La diferencia fundamental entre la pérdida esperada crediticia de un crédito alojado en Fase 1 o Fase 2 es el horizonte temporal de la PD. Las estimaciones de la Fase 1 utilizan una PD con un horizonte temporal máximo de 12 meses, mientras que en la Fase 2 se utiliza una PD medida para toda la vida remanente del instrumento. Las estimaciones de la Fase 3 se realizan sobre la base de una LGD “*best estimate*”.

Para aquellos portafolios que son poco materiales y/o que no cuentan con modelos específicos de *scoring*, se optó por extrapolar el ratio de pérdida esperada crediticia de portafolios con características comparables.

Las principales calibraciones metodológicas realizadas en los modelos internos de riesgo de crédito durante el 2023 fueron:

- Modelos de PD: de acuerdo con nuestro esquema de gobierno interno, a lo largo de 2023 continuamos haciendo seguimiento al desempeño de los modelos de PD e implementando las calibraciones necesarias para mantener una adecuada medición del riesgo de crédito de nuestra cartera de préstamos. En tal sentido, en el primer semestre de 2023, se implementó una nueva versión del parámetro PD FWL para la estimación de pérdida esperada crediticia del portafolio de PyME, en la cual se añadió la variable PBI para capturar de mejor manera el impacto de las condiciones macroeconómicas.
- Modelos de LGD: de acuerdo con nuestro esquema de gobierno interno, a lo largo de 2023 continuamos haciendo seguimiento al desempeño de los modelos de LGD e implementando las calibraciones necesarias para mantener una adecuada medición del riesgo de crédito de nuestra cartera de préstamos. En tal sentido, en el cuarto trimestre de 2023, se implementó una nueva versión del parámetro LGD para la estimación de la pérdida esperada crediticia del portafolio de Hipotecario, la cual permitió reconocer de una manera más precisa la cobertura del Gobierno sobre los préstamos del programa Mivivienda.
- De manera extraordinaria, se midió el impacto esperado del Fenómeno del Niño sobre el riesgo crediticio del portafolio de préstamos del Grupo, enfocando el análisis en las zonas geográficas con un mayor impacto potencial, y se registraron las provisiones adicionales asociadas a este evento.

Información prospectiva:

La medición de la pérdida esperada crediticia para cada fase y la evaluación del incremento significativo en el riesgo de crédito consideran información sobre eventos anteriores y condiciones actuales, así como proyecciones razonables de eventos y condiciones macroeconómicas futuras.

Para la estimación de los parámetros de riesgos (PD, LGD, EAD), utilizados en el cálculo de la pérdida esperada crediticia en la Fase 1 y la Fase 2, se probó la significancia de las variables macroeconómicas (o sus variaciones) que tienen mayor influencia en cada cartera, las cuales otorgan una mejor visión prospectiva y sistémica a la estimación, sobre la base de técnicas econométricas. Cada escenario macroeconómico empleado en el cálculo de la pérdida esperada crediticia considera proyecciones de variables macroeconómicas relevantes, como el producto bruto interno (PBI), términos de intercambio, inflación, entre otras, por un período de 3 años y una proyección de largo plazo.

La pérdida esperada crediticia es una estimación ponderada que considera tres escenarios macroeconómicos futuros (base, optimista, pesimista). Estos escenarios, así como la probabilidad de ocurrencia de cada uno, son proyecciones provistas por el equipo interno de Estudios Económicos y son aprobados por la Alta Gerencia; estas proyecciones se realizan para los principales países donde opera Credicorp. El diseño de los escenarios se revisa trimestralmente. Todos los escenarios considerados se aplican a las carteras sujetas a pérdida esperada crediticia con las mismas probabilidades.

Cambios de una fase a otra:

La clasificación de un instrumento en Fase 1 o Fase 2 depende del concepto de “incremento significativo en el riesgo de crédito” en la fecha de reporte en comparación con la de origen. Esta clasificación es actualizada mensualmente. Tal como plantea la NIIF 9, esta clasificación depende de los siguientes criterios:

- Una cuenta se clasifica en Fase 2 si cuenta con más de 30 días de atraso.
- Adicionalmente, se establecieron umbrales de incremento significativo del riesgo de crédito sobre la base de umbrales absolutos y relativos que dependen del nivel de riesgo en el cual se originó el instrumento. Los umbrales difieren por cada una de las carteras consideradas.
- Se efectúan revisiones cualitativas adicionales sobre la base de la segmentación de riesgos empleada en la gestión de la Banca Minorista y una revisión individual en la Banca Mayorista.

Adicionalmente, todas aquellas cuentas clasificadas como default a la fecha de reporte, según la definición empleada en el Grupo, se consideran en la Fase 3.

Las evaluaciones de aumento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial y de deterioro del crédito se realizan independientemente en cada fecha de reporte.

Los activos de Banca Mayorista se pueden trasladar en ambas direcciones de una fase a otra; en este sentido, un activo financiero que migró a la Fase 2 regresará a la Fase 1 si su riesgo crediticio no aumentó significativamente desde su reconocimiento inicial hasta un periodo de reporte posterior. De igual modo, un activo que se encuentra en la Fase 3 regresará a la Fase 2 si ya no se considera que está deteriorado (de acuerdo con nuestra definición de default) durante un cierto número de periodos de reporte posteriores.

Por otro lado, los activos de Banca Minorista que migraron a la Fase 2 regresarán a la Fase 1 si su riesgo crediticio no aumentó significativamente desde su reconocimiento inicial durante un cierto número de periodos de reporte posteriores (periodo de cura). En el caso de los activos alojados en la Fase 3, estos no retornarán a la Fase 2 a excepción de los créditos refinanciados, los cuales retornarán a la Fase 2 si un buen comportamiento de pago es demostrado durante un cierto número de periodos de reporte posteriores.

Vida esperada:

Para los instrumentos en la Fase 2 o 3, las reservas por pérdidas cubrirán las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo esperado de vida útil restante del instrumento. Para la mayoría de los instrumentos, la vida esperada se limita a la vida contractual restante, ajustada por pagos anticipados esperados. En el caso de productos revolventes, se realizó un análisis estadístico a fin de determinar cuál sería el periodo de vida esperada.

El siguiente es un resumen de los créditos directos (sin incluir intereses) clasificados en tres grupos importantes y su respectiva provisión para cada uno de los tipos de préstamos; cabe indicar que los créditos deteriorados son los créditos en default que se ubican en la Fase 3. Adicionalmente, cabe señalar que, de acuerdo con lo establecido por la NIIF 7, el saldo total del préstamo se considera vencido cuando el deudor ha dejado de efectuar un pago a su vencimiento contractual.

- (i) Préstamos no vencidos ni deteriorados, que comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y que no se encuentran en default.
- (ii) Préstamos vencidos, pero no deteriorados, que comprenden el total de los préstamos directos de clientes que no se encuentran en default pero que dejaron de efectuar un pago a su vencimiento contractual, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7.
- (iii) Préstamos deteriorados, aquellos préstamos directos considerados en Fase 3 o default, según lo detallado en la nota 30.1(c).

	2023				2022			
	Fase 1 S/(000)	Fase 2 S/(000)	Fase 3 S/(000)	Total S/(000)	Fase 1 S/(000)	Fase 2 S/(000)	Fase 3 S/(000)	Total S/(000)
Créditos comerciales								
No vencidos ni deteriorados	65,012,679	4,076,777	-	69,089,456	66,885,472	6,848,298	-	73,733,770
Vencidos pero no deteriorados	937,720	693,084	-	1,630,804	804,155	691,215	-	1,495,370
Deteriorados	-	-	6,100,142	6,100,142	-	-	6,439,760	6,439,760
Bruto	65,950,399	4,769,861	6,100,142	76,820,402	67,689,627	7,539,513	6,439,760	81,668,900
Menos: Provisión de pérdida crediticia	489,706	394,868	2,330,978	3,215,552	503,651	489,381	2,260,569	3,253,601
Total neto	65,460,693	4,374,993	3,769,164	73,604,850	67,185,976	7,050,132	4,179,191	78,415,299
Créditos hipotecarios								
No vencidos ni deteriorados	18,590,193	2,952,908	-	21,543,101	18,213,711	2,747,557	-	20,961,268
Vencidos pero no deteriorados	559,877	605,193	-	1,165,070	426,722	459,525	-	886,247
Deteriorados	-	-	1,468,747	1,468,747	-	-	1,388,060	1,388,060
Bruto	19,150,070	3,558,101	1,468,747	24,176,918	18,640,433	3,207,082	1,388,060	23,235,575
Menos: Provisión de pérdida crediticia	54,102	121,257	785,261	960,620	83,536	126,834	757,778	968,148
Total neto	19,095,968	3,436,844	683,486	23,216,298	18,556,897	3,080,248	630,282	22,267,427
Créditos a pequeña y microempresa								
No vencidos ni deteriorados	15,728,517	3,862,859	-	19,591,376	13,128,339	6,452,839	-	19,581,178
Vencidos pero no deteriorados	264,477	767,325	-	1,031,802	236,253	813,423	-	1,049,676
Deteriorados	-	-	1,802,572	1,802,572	-	-	1,741,439	1,741,439
Bruto	15,992,994	4,630,184	1,802,572	22,425,750	13,364,592	7,266,262	1,741,439	22,372,293
Menos: Provisión de pérdida crediticia	347,783	431,278	1,288,068	2,067,129	315,837	540,906	1,113,145	1,969,888
Total neto	15,645,211	4,198,906	514,504	20,358,621	13,048,755	6,725,356	628,294	20,402,405
Créditos de consumo								
No vencidos ni deteriorados	14,934,631	2,827,796	-	17,762,427	15,136,571	3,029,538	-	18,166,109
Vencidos pero no deteriorados	261,414	489,658	-	751,072	205,944	442,066	-	648,010
Deteriorados	-	-	1,546,685	1,546,685	-	-	1,099,382	1,099,382
Bruto	15,196,045	3,317,454	1,546,685	20,060,184	15,342,515	3,471,604	1,099,382	19,913,501
Menos: Provisión de pérdida crediticia	285,091	435,151	1,314,373	2,034,615	300,321	439,572	940,872	1,680,765
Total neto	14,910,954	2,882,303	232,312	18,025,569	15,042,194	3,032,032	158,510	18,232,736
Consolidación de créditos								
Total créditos directo bruto, nota 7(a)	116,289,508	16,275,600	10,918,146	143,483,254	115,037,167	21,484,461	10,668,641	147,190,269
Total pérdida crediticia, nota 7(a)	1,176,682	1,382,554	5,718,680	8,277,916	1,203,345	1,596,693	5,072,364	7,872,402
Total créditos directo neto	115,112,826	14,893,046	5,199,466	135,205,338	113,833,822	19,887,768	5,596,277	139,317,867

La explicación general de las variaciones de la provisión de pérdida crediticia se encuentra en la nota 7(c).

En Credicorp, separamos los créditos renegociados en dos grupos, enfocándonos en las operaciones que han sufrido un aumento significativo de riesgo crediticio desde su otorgamiento, el cual ha generado que se realicen modificaciones sobre el contrato de crédito original. A continuación, se definen ambos colectivos:

- Créditos refinanciados: son aquellos créditos que han sufrido modificaciones en el contrato inicial de crédito (plazo y tasa de interés), según definición contable.
- Créditos renegociados: son aquellos créditos para los cuales, debido a la pandemia durante el 2020 y 2021 y/o al contexto peruano de lluvias intensas y conflictos sociales durante el 2023, la SBS y otros reguladores de los países donde opera Credicorp han establecido que se otorguen ciertos beneficios, y que también Credicorp de forma voluntaria ha otorgado a sus clientes (periodos de gracia, consolidación de deuda, etc.), los cuales no estaban en los contratos iniciales de crédito.

A continuación, se presenta el monto de saldo bruto de cartera y provisión de los créditos renegociados de Credicorp. La presentación se hace para cada uno de los dos colectivos definidos anteriormente y haciendo la apertura de los saldos por fase. Cabe señalar que, para la construcción de los cuadros, se ha considerado la información de las tres subsidiarias que concentran más del 95.0 por ciento del saldo de créditos renegociados (Banco de Crédito del Perú, Mibanco y Banco de Crédito de Bolivia).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los créditos renegociados, créditos refinanciados y su pérdida esperada se componen de la siguiente manera:

	2023		2022	
	Créditos refinanciados S/(000)	Pérdida esperada S/(000)	Créditos refinanciados S/(000)	Pérdida esperada S/(000)
Fase 1	56,439	1,445	67,619	702
Fase 2	41,380	5,984	23,157	1,698
Fase 3	2,288,349	1,018,911	1,999,383	863,751
Total	2,386,168	1,026,340	2,090,159	866,151

	2023		2022	
	Créditos renegociados S/(000)	Pérdida esperada S/(000)	Créditos renegociados S/(000)	Pérdida esperada S/(000)
Fase 1	4,093,815	36,800	5,137,915	60,660
Fase 2	1,536,104	146,087	2,544,631	211,866
Fase 3	1,366,287	877,839	2,023,938	1,268,559
Total	6,996,206	1,060,726	9,706,484	1,541,085

El detalle del monto bruto de los créditos directos deteriorados por tipo de crédito, junto con el valor razonable de la garantía relacionada y los montos de su provisión para créditos de cobranza dudosa, son como sigue:

	2023					2022				
	Créditos Comerciales	Créditos hipotecarios	Créditos a pequeña y microempresa	Créditos consumo	Total	Créditos Comerciales	Créditos hipotecarios	Créditos a pequeña y microempresa	Créditos consumo	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Préstamos deteriorados	6,100,142	1,468,747	1,802,572	1,546,685	10,918,146	6,439,760	1,388,060	1,741,439	1,099,382	10,668,641
Valor razonable de la garantía	5,013,453	1,257,251	347,343	370,790	6,988,837	5,646,832	1,204,144	440,715	279,380	7,571,071
Provisión de pérdida crediticia	2,330,978	785,261	1,288,068	1,314,373	5,718,680	2,260,569	757,778	1,113,145	940,872	5,072,364

A continuación, se muestra el detalle de los créditos directos clasificados por tipo de vencimiento, de acuerdo con los siguientes criterios:

- (i) Préstamos corrientes, que comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad ni se encuentran en default o Fase 3 según la normativa NIIF 9.
- (ii) Préstamos corrientes pero deteriorados, que comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad, pero se encuentran en default o Fase 3 según NIIF 9.
- (iii) Préstamos con retraso de pago de un día o más pero que no son considerados como vencidos bajo criterios internos, que comprenden aquellos préstamos directos de clientes que han dejado de efectuar un pago a su vencimiento contractual, es decir con al menos un día de mora; sin embargo, no alcanzan los días de morosidad para ser considerados como vencidos bajo los criterios internos del Grupo.
- (iv) Préstamos vencidos bajo criterios internos.

La suma de los siguientes conceptos refleja la totalidad de los préstamos vencidos según la NIIF 7: (i) préstamos con retraso de pago de un día o más pero que no son considerados como vencidos bajo criterios internos y (ii) préstamos vencidos bajo criterios internos.

	2023					2022				
	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerados como vencidos bajo criterios internos	Préstamos vencidos bajo criterios internos	Total	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerados como vencidos bajo criterios internos	Préstamos vencidos bajo criterios internos	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencidos ni deteriorados	127,986,360	-	-	-	127,986,360	132,442,147	-	-	178	132,442,325
Vencidos pero no deteriorados	-	-	4,067,581	511,167	4,578,748	-	-	3,504,999	574,304	4,079,303
Deteriorados	-	4,303,045	993,101	5,622,000	10,918,146	-	4,461,962	827,340	5,379,339	10,668,641
Total	127,986,360	4,303,045	5,060,682	6,133,167	143,483,254	132,442,147	4,461,962	4,332,339	5,953,821	147,190,269

A continuación, mostramos la clasificación de los préstamos directos por tipo de crédito y tipo de vencimiento:

	2023					2022				
	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerados como vencidos bajo criterios internos	Préstamos vencidos bajo criterios internos	Total	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerados como vencidos bajo criterios internos	Préstamos vencidos bajo criterios internos	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Créditos comerciales	69,089,495	2,901,367	1,662,457	3,167,083	76,820,402	73,733,752	3,115,029	1,496,743	3,323,376	81,668,900
Créditos hipotecarios	21,543,100	484,375	1,405,344	744,099	24,176,918	20,961,268	506,639	1,076,953	690,715	23,235,575
Créditos a pequeña y microempresa	19,591,337	333,213	978,265	1,522,935	22,425,750	19,581,019	365,265	950,477	1,475,532	22,372,293
Créditos de consumo	17,762,427	584,091	1,014,616	699,050	20,060,184	18,166,108	475,029	808,166	464,198	19,913,501
Total	127,986,359	4,303,046	5,060,682	6,133,167	143,483,254	132,442,147	4,461,962	4,332,339	5,953,821	147,190,269

Escenario macroeconómico –

La pérdida esperada crediticia es una estimación ponderada de tres escenarios macroeconómicos: base, optimista y pesimista, que se calculan con proyecciones macroeconómicas proporcionadas por el equipo de Estudios Económicos y aprobadas por la Alta Gerencia. Los flujos de información local e internacional disponibles durante el período de análisis se utilizan para alimentar las proyecciones, que reflejan el hecho de que Perú es una economía pequeña y abierta, y en este contexto, aproximadamente el 60.0 por ciento de la volatilidad en el crecimiento económico es impulsado por factores externos que incluyen: términos de intercambio, el crecimiento de los socios comerciales de Perú y tasas de interés externas. Se recopila información sobre cada uno de estos factores para construir cada escenario para los próximos tres años.

Las variables mencionadas anteriormente, junto con las variables locales (variables fiscales y monetarias), se incorporan a los modelos económicos. Se utilizan dos tipos de modelos:

- (i) Modelo de proyección estructural.
- (ii) Modelo de programación financiera.

El primero es un modelo de equilibrio general dinámico estocástico, que se construye con expectativas. El segundo se construye con las principales identidades de las cuentas nacionales de acuerdo con la metodología de programación financiera diseñada por el FMI (Fondo Monetario Internacional) y las metodologías utilizadas por una batería de modelos econométricos.

A través de este proceso, se obtienen las proyecciones del crecimiento de PBI, inflación, tipo de cambio y otras variables macroeconómicas para los años 2024 y 2025. Esperamos que el PBI crezca alrededor de 2.0 por ciento en el 2024 (2023: -0.6 por ciento). La recuperación de la actividad económica se explicará, entre otros motivos, por:

- Un precio de cobre aún favorable.
- La inflación seguirá desacelerándose, favoreciendo el poder adquisitivo de los hogares.
- Proyectos de inversión que comienzan o continúan su ejecución.
- Mejores resultados de los sectores Agricultura y Pesca.

El Gobierno Peruano, en un comunicado del 29 de diciembre de 2023, indicó que se espera que el Niño Costero continúe hasta abril de 2024. No obstante, para el periodo de enero-marzo 2024 revisó a la baja las probabilidades de un evento de magnitud moderada a 37 por ciento (previo: 54 por ciento) y fuerte a 12 por ciento (previo 22 por ciento). Por el contrario, se incrementaron las probabilidades de un evento de magnitud débil a 33 por ciento (previo: 20 por ciento) y neutro (Sin Niño) a 18 por ciento (previo: 3 por ciento). Para 2025, la economía peruana crecería alrededor de 3.0 por ciento debido a la recuperación de la demanda interna.

Para 2024, se consideraron unas probabilidades de 50 por ciento, 40 por ciento y 10 por ciento para los escenarios base, optimista y pesimista, respectivamente. Las probabilidades del 2024 consideran la probabilidad de ocurrencia del fenómeno el Niño, la recuperación del ciclo económico y los impactos de factores externos sobre la economía peruana. Para 2025, se regresa a las probabilidades de 50 por ciento, 25 por ciento y 25 por ciento para los escenarios base, optimista y pesimista, respectivamente. Las probabilidades asignadas a cada escenario y las proyecciones son validadas a través de un análisis fan chart, el cual usa la función de probabilidad para identificar y analizar:

- La tendencia central de las proyecciones.
- La dispersión que se espera en torno a este valor, y
- Los valores superiores o inferiores al valor central más o menos probables.

La siguiente tabla proporciona una comparación entre el importe en libros de la pérdida esperada crediticia para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias, y su estimación en tres escenarios: base, optimista y pesimista.

	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
Valor en libros	8,645,945	8,530,986
Escenarios:		
Optimista	8,617,203	8,457,825
Base	8,654,612	8,517,295
Pesimista	8,712,061	8,631,531

d) Manejo de riesgo de crédito en pactos de recompra y préstamos de valores -

La mayoría de estas operaciones son realizadas por Credicorp Capital. El Grupo ha implementado límites de crédito por cada contraparte y la mayoría de las transacciones se encuentran garantizadas con instrumentos financieros con grado de inversión e instrumentos financieros emitidos por Gobiernos.

e) Manejo de riesgo crediticio en inversiones -

El Grupo evalúa el riesgo crediticio identificado de cada una de las inversiones, exponiendo la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Para las inversiones negociadas en el Perú, las clasificaciones de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por las tres más prestigiosas agencias clasificadoras peruanas (autorizadas por el ente regulador del Perú) y para las inversiones negociadas en el extranjero, las clasificaciones de riesgo usadas son las proporcionadas por las tres más prestigiosas agencias clasificadoras internacionales.

En el caso que cualquier Subsidiaria use una clasificación de riesgo elaborada por cualquier otra agencia clasificadora de riesgo, dichas clasificaciones de riesgo son estandarizadas con aquellas proporcionadas por las instituciones antes mencionadas para fines de consolidación.

La siguiente tabla muestra el análisis de riesgo de las inversiones proporcionadas por las instituciones a las que se hizo referencia anteriormente:

	2023		2022	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Instrumentos clasificados en el Perú:				
AAA	-	-	242,679	0.5
AA- a AA+	-	-	311,810	0.7
A- a A+	65,360	0.1	1,931,461	4.3
BBB- a BBB+	22,584,226	43.3	18,828,927	41.5
BB- a BB+	657,658	1.3	454,480	1.0
Menores e iguales a +B	132,148	0.3	-	-
Sin clasificación:				
Certificados de depósito				
BCRP	11,127,919	21.3	7,019,479	15.5
Valores cotizados y no cotizados	312,648	0.6	344,842	0.8
Fondos mutuos restringidos	334,162	0.6	351,317	0.8
Fondos de Inversión	651,307	1.2	628,476	1.4
Fondos mutuos	1,824	-	76,111	0.2
Fondos de cobertura	-	-	-	-
Otros instrumentos	242,310	0.5	237,174	0.5
Subtotal	36,109,562	69.2	30,426,756	67.2

	2023		2022	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Instrumentos clasificados en el exterior:				
AAA	1,007,270	1.9	2,313,750	5.1
AA- a AA+	2,447,819	4.7	1,201,340	2.6
A- a A+	2,709,151	5.2	1,356,963	3.0
BBB- a BBB+	4,273,210	8.2	4,322,363	9.5
BB- a BB+	2,045,242	3.9	2,790,835	6.1
Menores e iguales a +B	673,757	1.3	132,760	0.3
Sin clasificación:				
Valores cotizados y no cotizados	60,877	0.1	34,182	0.1
Fondos mutuos	1,104,724	2.1	1,505,939	3.3
Participación en fondos RAL	145,414	0.3	167,781	0.4
Fondos de inversión	547,719	1.0	257,098	0.6
Fondos de cobertura	291	-	280	-
Otros instrumentos	1,090,492	2.1	921,177	1.8
Subtotal	16,105,966	30.8	15,004,468	32.8
Total	52,215,528	100.0	45,431,224	100.0

Cabe mencionar que el cambio en la calificación de riesgo de las inversiones ha tenido un impacto en la medición de la pérdida esperada.

f) Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio –

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo con los siguientes sectores económicos:

	2023					2022				
	A valor razonable con cambios en resultados					A valor razonable con cambios en resultados				
	Para negociación, cobertura y otros (*)	Designados desde su inicio	Activos financieros a costo amortizado	Inversiones a valor razonable con cambios en ORI (**)	Total	Para negociación, cobertura y otros (*)	Designados desde su inicio	Activos financieros a costo amortizado	Inversiones a valor razonable con cambios en ORI (**)	Total
S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Banco Central de Reserva del Perú	192,666	–	23,642,580	10,935,252	34,770,498	–	–	24,157,868	7,019,479	31,177,347
Servicios financieros	3,409,897	73,182	14,499,904	3,900,949	21,883,932	3,866,108	312,993	14,507,901	4,311,513	22,998,515
Comercio	5,969	29	24,611,067	1,007,029	25,624,094	17,992	28	26,448,551	1,412,625	27,879,196
Manufactura	195,981	78	22,857,640	1,925,973	24,979,672	139,321	35,435	23,541,034	1,697,174	25,412,964
Gobierno y administración pública	1,713,104	241,294	9,808,792	12,068,576	23,831,766	826,279	207	10,318,450	9,547,356	20,692,292
Créditos Hipotecarios	–	–	23,395,049	–	23,395,049	–	–	22,381,290	–	22,381,290
Créditos de consumo	–	–	18,457,100	–	18,457,100	–	–	18,740,588	–	18,740,588
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	67,209	–	8,989,709	3,248	9,060,166	68,797	–	10,088,768	15,074	10,172,639
Comunicaciones, almacenaje y transporte	69,371	495,995	8,592,952	957,512	10,115,830	55,499	270,906	6,495,988	1,096,852	7,919,245
Servicios comunitarios	–	–	6,463,322	–	6,463,322	–	–	6,500,918	–	6,500,918
Electricidad, gas y agua	134,229	83	4,642,005	4,056,334	8,832,651	180,772	107,161	4,884,840	3,250,100	8,422,873
Construcción	3,336	–	3,284,049	415,280	3,702,665	12,899	–	3,633,858	384,521	4,031,278
Agricultura	3,699	–	4,569,647	15,808	4,589,154	485	–	4,867,488	20,942	4,888,915
Minería	9,399	–	3,755,224	155,708	3,920,331	6,323	–	3,883,227	149,861	4,039,411
Educación, salud y otros servicios	113,028	271	1,490,560	814,761	2,418,620	89,033	42,071	1,631,340	853,292	2,615,736
Hoteles y restaurantes	–	–	2,480,313	–	2,480,313	–	–	2,736,252	–	2,736,252
Seguros	5,138	–	88,947	193	94,278	1,363	–	1,003,613	4,542	1,009,518
Pesca	139	–	658,316	–	658,455	506	–	578,526	–	579,032
Otros	47,159	–	2,426,485	787,317	3,260,961	412,683	–	2,531,987	1,022,830	3,967,500
Total	5,970,324	810,932	184,713,661	37,043,940	228,538,857	5,678,060	768,801	188,932,487	30,786,161	226,165,509

(*) Incluye inversiones no negociables que no pasaron la prueba SPPI.

(**) ORI: Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos por las siguientes áreas geográficas:

	2023					2022				
	A valor razonable con cambios en resultados					A valor razonable con cambios en resultados				
	Para negociación, cobertura y otros (*)	Designados desde su inicio	Activos financieros a costo amortizado	Inversiones a valor razonable con cambios en ORI (**)	Total	Para negociación, cobertura y otros (*)	Designados desde su inicio	Activos financieros a costo amortizado	Inversiones a valor razonable con cambios en ORI (**)	Total
	S/(000)	S/(000)		S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
America										
Perú	1,601,757	1,333	163,235,790	25,099,606	189,938,486	1,257,305	328	167,378,965	19,370,001	188,006,599
Bolivia	550,271	-	11,609,164	861,246	13,020,681	588,484	-	10,808,527	747,078	12,144,089
Estados Unidos	736,813	258	2,464,455	7,260,134	10,461,660	839,762	450,160	1,799,795	7,332,491	10,422,208
Colombia	1,692,862	-	3,939,155	796,126	6,428,143	894,043	6,359	4,073,211	688,313	5,661,926
Chile	310,247	-	1,629,984	590,346	2,530,577	622,346	-	2,287,020	652,915	3,562,281
Brasil	11,837	-	121,301	168,426	301,564	3,091	-	1,123,155	194,138	1,320,384
México	14,040	-	195,420	396,581	606,041	16,561	40,811	132,132	385,631	575,135
Panamá	4,166	-	389,002	68,364	461,532	383	-	402,303	47,551	450,237
Canadá	31,772	-	29,760	92,571	154,103	38,413	-	34,449	103,661	176,523
Europa:										
Francia	168,648	-	9,569	136,787	315,004	163,577	7,584	28,841	152,041	352,043
Luxemburgo	617,676	-	7,020	-	624,696	1,038,393	-	7,020	-	1,045,413
Reino Unido	64,738	-	53,576	266,628	384,942	93,717	1,978	16,017	193,810	305,522
España	23,356	-	14,721	198,504	236,581	-	-	88,723	28,840	117,563
Suiza	4,705	-	166	32,121	36,992	4	-	175	82,129	82,308
Holanda	-	-	2,247	40,112	42,359	-	-	31,483	39,038	70,521
Otros en Europa	74,709	-	293,096	92,726	460,531	80,611	10,126	51,758	136,207	278,702
Otros	62,727	809,341	719,235	943,662	2,534,965	41,370	251,455	668,913	632,317	1,594,055
Total	5,970,324	810,932	184,713,661	37,043,940	228,538,857	5,678,060	768,801	188,932,487	30,786,161	226,165,509

(*) Incluye inversiones no negociables que no pasaron la prueba SPPI.

(**) ORI: Otros resultados integrales.

g) Compensación de activos y pasivos financieros -

Las divulgaciones mostradas en los siguientes cuadros incluyen activos y pasivos financieros que:

- Son compensados en el estado consolidado de situación financiera del Grupo; o
- Están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar que comprende instrumentos financieros similares, independientemente de si se compensan en el estado consolidado de situación financiera.

Los acuerdos similares incluyen acuerdos de compensación de derivados, acuerdos maestros de recompra y acuerdos maestros de préstamo de títulos valores. Los instrumentos financieros similares incluyen derivados, cuentas por cobrar por pactos de reventa y financiamiento de valores, cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamo de valores y otros activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros tales como créditos y depósitos no son divulgados en los siguientes cuadros debido a que no son compensados en el estado consolidado de situación financiera.

El contrato marco de compensación emitido por el International Swaps and Derivatives Association Inc. ("ISDA" por sus siglas en inglés) y los acuerdos maestros de compensación similares no cumplen con los criterios para que pueda realizarse la compensación en el estado consolidado de situación financiera, debido a que dichos contratos fueron creados para que exista un derecho de compensación entre las partes interesadas, lo cual es de carácter obligatorio sólo después de un evento de incumplimiento, insolvencia o quiebra del Grupo o de las contrapartes o siguiendo otros eventos predeterminados. Adicionalmente, el Grupo y sus contrapartes no tienen la intención de liquidar dichos instrumentos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El Grupo recibe y entrega garantías en forma de efectivo y valores negociables en las siguientes transacciones:

- Derivados,
- Cuentas por cobrar por pactos de reventa y financiamiento de valores,
- Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamo de valores, y
- Otros activos y pasivos financieros

Dicha garantía está sujeta a los términos estándar de la industria, incluyendo, cuando sea apropiado, un "anexo al ISDA de crédito" ("CSA" por sus siglas en inglés). Esto significa que los valores recibidos y entregados como garantía pueden ser comprometidos o vendidos durante el plazo de la transacción, pero tienen que ser devueltos al vencimiento de la transacción. Los términos del contrato dan a cada parte el derecho de terminar la transacción relacionada en caso una de las contrapartes no cumpla con devolver la respectiva garantía.

Activos financieros sujetos a compensación, acuerdos maestros de compensación exigibles y acuerdos similares:

2023					
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Monto Neto
			Instrumentos financieros	Garantía de efectivo recibida	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar por derivados	987,663	987,663	(234,550)	(139,833)	613,280
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,410,647	1,410,647	-	(16,924)	1,393,723
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado en garantía	<u>6,533,959</u>	<u>6,533,959</u>	<u>(5,496,964)</u>	<u>-</u>	<u>1,036,995</u>
Total	<u>8,932,269</u>	<u>8,932,269</u>	<u>(5,731,514)</u>	<u>(156,757)</u>	<u>3,043,998</u>
2022					
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Monto Neto
			Instrumentos financieros	Garantía de efectivo recibida	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Cuentas por cobrar por derivados	1,500,335	1,500,335	(285,850)	(145,945)	1,068,540
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,101,856	1,101,856	-	(224,947)	876,909
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado en garantía	<u>3,540,528</u>	<u>3,540,528</u>	<u>(3,062,627)</u>	<u>-</u>	<u>477,901</u>
Total	<u>6,142,719</u>	<u>6,142,719</u>	<u>(3,348,477)</u>	<u>(370,892)</u>	<u>2,423,350</u>

Pasivos financieros sujetos a compensación, acuerdos maestros de compensación exigible y acuerdos similares:

2023					
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Monto Neto
			Instrumentos Financieros	Garantía de efectivo comprometida	
			S/(000)	S/(000)	
Cuentas por pagar por derivados	891,999	891,999	(234,550)	(170,998)	486,451
Cuentas por pagar de recompra y préstamo de valores	10,168,427	10,168,427	(7,566,773)	(607,639)	1,994,015
Total	11,060,426	11,060,426	(7,801,323)	(778,637)	2,480,466

2022					
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado de situación financiera		Monto Neto
			Instrumentos Financieros	Garantía de efectivo comprometida	
			S/(000)	S/(000)	
Cuentas por pagar por derivados	1,367,274	1,367,274	(285,850)	(184,378)	897,046
Cuentas por pagar de recompra y préstamo de valores	12,966,725	12,966,725	(10,655,534)	(649,769)	1,661,422
Total	14,333,999	14,333,999	(10,941,384)	(834,147)	2,558,468

Los importes brutos de los activos y pasivos financieros divulgados en los cuadros anteriores han sido medidos en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Los instrumentos financieros derivados activos y pasivos son medidos a valor razonable.
- Las cuentas por cobrar por pactos de reventa y financiamiento de valores son medidos al costo amortizado.
- Los pasivos financieros son medidos a valor razonable.

La diferencia entre el saldo registrado en el estado consolidado de situación financiera y los montos presentados en las tablas anteriores para derivados (presentado en otros activos, nota 12(c)), cuentas por cobrar por pactos de reventa y financiamiento de valores, cuenta por pagar por pactos de recompra y préstamo de valores y pasivos financieros a valor razonable con cambios a resultados; son instrumentos financieros fuera del alcance de las revelaciones de compensación.

30.2 Riesgo de Mercado –

El Grupo está expuesto al riesgo de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones abiertas en tasas de interés, moneda, “commodities” y productos de capital; los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios, como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera y precios de las acciones. Debido al mandato de las operaciones actuales del Grupo, el riesgo de precios de los “commodities” no ha sido aprobado, por lo que este tipo de instrumento no son pactados.

El Grupo separa la exposición al riesgo del mercado en dos grupos: (i) aquellas que surgen de la fluctuación del valor de las posiciones de inversiones adquiridas en su mayoría para su negociación y que son registradas a valor razonable con cambios en resultados, esto debido a los movimientos de las tasas o precios de mercado (“Trading Book”) y; (ii) las que surgen de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios que no son de negociación (libro bancario o “Banking book”) y que son registradas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, esto debido a los movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio de moneda.

Los riesgos a los que están expuestas las carteras de negociación son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica de “Valor en Riesgo” (VaR por sus siglas en inglés); mientras que las carteras que conforman el libro bancario son monitoreadas usando métricas de sensibilidad de tasas, que son parte de la “Gestión de Activos y Pasivos” (ALM por sus siglas en inglés).

a) Libro de negociación (Trading Book) –

El libro de negociación se caracteriza por tener posiciones líquidas en acciones, bonos, moneda extranjera y derivados productos de las transacciones de mercado donde el Grupo actúa como principal con clientes o con el mercado. Dicho portafolio incluye las inversiones y derivados clasificados por la Gerencia como mantenidas para negociación.

(i) Valor en riesgo (VaR) –

El Grupo aplica la metodología de VaR, a los instrumentos de negociación para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada, sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado y en consideración del apetito por riesgo de la subsidiaria.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado.

El modelo VaR expresa el monto “máximo” que el Grupo podría perder, pero con un cierto nivel de confianza (99 por ciento). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1 por ciento) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El modelo VaR asume un cierto “periodo de retención” hasta que se puedan cerrar las posiciones (1 - 10 días).

El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, el VaR de un día es ampliado a un marco de tiempo de 10 días y es calculado multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10. Este ajuste será exacto sólo si los cambios en el portafolio durante los días siguientes tienen una distribución normal, idéntica e independientemente distribuida, ante ello, el resultado es multiplicado por un factor de ajuste de no normalidad. Los límites y consumos del VaR se establecen en función al apetito por riesgo y a las estrategias de trading de cada subsidiaria.

La evaluación de los movimientos del portafolio de negociación ha sido basada en información histórica anual y en 129 factores de riesgo de mercado, los cuales se detallan a continuación: 45 curvas de mercado, 43 precios de acciones, 37 valores de fondos mutuos y 4 series de volatilidad. El Grupo aplica directamente estos cambios históricos en las tasas a cada posición de su portafolio actual (método conocido como simulación histórica).

La Gerencia del Grupo considera que los factores de riesgo de mercado, incorporados en su modelo VaR, son adecuados para medir el riesgo de mercado al cual su portafolio de negociación se encuentra expuesto.

El uso de este enfoque no evita pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos. Las pérdidas que excedan la cifra del VaR pueden ocurrir en promedio, bajo condiciones normales de mercado, no más de una vez cada cien días.

Los límites VaR fueron establecidos para control y seguimiento de los riesgos asumidos, que surgen del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo incluidos en cada instrumento financiero. Los reportes regulares son preparados para el Comité de Riesgos de Tesorería y ALM, para el Comité de Administración de Riesgos y para la Gerencia.

Los resultados de VaR son utilizados para generar estimaciones de capital económico por riesgo de mercado, las cuales son monitoreadas periódicamente y forman parte del apetito por riesgo global de cada subsidiaria. Asimismo, a nivel de Grupo, también existe un límite de apetito por riesgo del portafolio de negociación, el cual es monitoreado e informado al Comité de Riesgos de Tesorería y ALM Corporativo.

En el cálculo VaR, los efectos del tipo de cambio no están incluidos debido a que dichos efectos son medidos en la posición monetaria neta, ver nota 30.2(b)(ii).

El VaR del Grupo mostró una disminución al 31 de diciembre de 2023, principalmente por un menor riesgo de tasas de interés debido a un menor monto sensible del portafolio y el registro de menores shocks de tasas al alza durante el último año. El VaR se mantuvo contenido en los límites de apetito por riesgo establecidos por la Gerencia de Riesgos de cada Subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el VaR del Grupo por tipo de riesgo es como sigue:

	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>
Riesgo de tasa de interés	29,399	74,343
Riesgo de precio	5,291	5,219
Riesgo de volatilidad	20	2,032
Efecto de diversificación	<u>(5,850)</u>	<u>(7,347)</u>
VaR consolidado por tipo de riesgo	<u>28,860</u>	<u>74,247</u>

Por otro lado, aquellos instrumentos que son contabilizados como valor razonable con cambios en resultados y que no tienen la finalidad de negociación, son incorporados en el análisis de sensibilidad de tasas y precios de la siguiente sección. Ver cuadro de sensibilidad de ganancias en riesgo, valor económico neto y de sensibilidad de precios.

b) Libro Bancario (Banking Book) –

Las carteras de no negociación o, pertenecientes al libro bancario (“banking book”), están expuestas a diferentes riesgos, dado que son sensibles a movimientos de las tasas de mercado, que puedan dar como resultado una afectación negativa en el valor de los activos respecto a sus pasivos, y por lo tanto, en su valor neto.

(i) Riesgo de tasa de interés –

El riesgo de tasa de interés en el libro bancario hace referencia al riesgo de que las variaciones de tasa de interés afecten negativamente las ganancias esperadas (ganancias en riesgo) o el valor de mercado de los activos y pasivos del balance (Valor económico neto). El Grupo asume la exposición a los efectos de las fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés de mercado, que afectan el valor razonable y el riesgo de flujos de caja futuros de activos y pasivos.

El Comité de Riesgos establece los límites sobre el nivel de desbalance de reprecio de tasas de interés que se pueda tolerar y es monitoreado periódicamente en el ALCO.

Se ha establecido, a través de políticas corporativas, lineamientos para la gestión del riesgo de tasa de interés en el Grupo. Estos lineamientos son implementados considerando las características de cada segmento de negocio al que pertenecen las empresas del Grupo.

Al respecto, las empresas del Grupo expuestas a riesgo de tasa son las que poseen rendimientos basados en intereses, como créditos, inversiones y reservas técnicas. La gestión del Riesgo de tasa de interés en BCP Perú, BCP Bolivia, Mibanco - Banco de la Microempresa, Mibanco – Banco de la Microempresa de Colombia, Atlantic Security Bank y Pacífico Grupo Asegurador, se lleva a cabo mediante el análisis de brechas de reprecio, sensibilidad del Margen financiero (GER) y sensibilidad del Valor Económico Neto (VEN). Estos cálculos consideran diferentes shocks de tasas, los cuales son generados a través de diferentes simulaciones de escenarios y toman en cuenta períodos de alta volatilidad.

Análisis de brechas de reprecio (Gap de reprecio)

El análisis de brecha de reprecio tiene como objetivo medir la exposición al riesgo de tasa de interés por plazos de reprecio, en los que se agrupan activos y pasivos tanto de balance como de fuera de balance. Esto permite identificar aquellos tramos en los que las variaciones de tasa tendrían impacto potencial.

En el siguiente cuadro se resume la exposición del Grupo a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros del Grupo se muestran a sus valores en libros, clasificados entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

	2023						Total S/(000)
	Hasta un mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No devengan intereses	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Activos							
Fondos disponibles y Efectivo en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	13,900,784	1,707,822	3,050,481	8,674,709	273,214	7,734,585	35,341,595
Inversiones	1,331,553	4,489,604	9,475,564	12,827,007	18,773,061	336,078	47,232,867
Cartera de Créditos, neto	19,650,760	16,975,402	38,874,328	46,963,496	14,420,760	(186,611)	136,698,135
Activos financieros designados a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	810,932	810,932
Activos por contratos de reaseguros	872,046	-	-	-	-	-	872,046
Otros activos (*)	143,214	7,053	31,753	-	-	2,381,135	2,563,155
Total activos	35,898,357	23,179,881	51,432,126	68,465,212	33,467,035	11,076,119	223,518,730
Pasivos							
Depósitos y obligaciones	40,740,255	16,793,946	22,762,047	57,611,088	8,418,281	1,379,377	147,704,994
Cuenta por pagar por pactos de recompra y deudas a bancos y corresponsales	5,987,961	6,344,769	3,477,433	3,238,356	3,026,066	372,523	22,447,108
Pasivos por contratos de seguros	116,515	178,525	496,768	1,862,006	6,822,694	2,841,625	12,318,133
Pasivos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	641,915	641,915
Bonos y notas emitidas	81,635	94,831	5,711,424	7,944,189	603,511	159,195	14,594,785
Otros pasivos (*)	497,682	-	2,046	-	-	4,546,082	5,045,810
Patrimonio	-	-	-	-	-	33,107,065	33,107,065
Total pasivos y patrimonio	47,424,048	23,412,071	32,449,718	70,655,639	18,870,552	43,047,782	235,859,810
Cuentas de orden							
Instrumentos derivados activos	72,943	-	676,380	-	-	-	749,323
Instrumentos derivados pasivos	630,109	401,730	54,849	1,936,331	-	-	3,023,019
	(557,166)	(401,730)	621,531	(1,936,331)	-	-	(2,273,696)
Brecha marginal	(12,082,857)	(633,920)	19,603,939	(4,126,758)	14,596,483	(31,971,663)	(14,614,776)
Brecha acumulada	(12,082,857)	(12,716,777)	6,887,162	2,760,404	17,356,887	(14,614,776)	-

(*) Los rubros Otros Activos y Otros Pasivos sólo incluyen cuentas financieras.

No se consideran las inversiones con fines de negociación (inversiones a valor razonable con cambios en resultados y derivados de negociación), debido a que estos instrumentos son parte del trading book y se utiliza la metodología Value at Risk para la medición de sus riesgos de mercado.

	2022						Total S/(000)
	Hasta un mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	No devengan intereses	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Activos							
Fondos disponibles y Efectivo en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	15,413,219	1,339,844	2,635,747	8,875,620	184,437	6,836,829	35,285,696
Inversiones	6,177,458	2,548,155	3,088,999	10,793,965	18,286,282	337,031	41,231,890
Cartera de Créditos, neto	18,513,077	20,548,048	38,917,974	46,932,699	15,367,868	474,306	140,753,972
Activos financieros designados a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	768,801	768,801
Activos por contratos de reaseguros	62,001	124,001	558,006	-	-	-	744,008
Otros activos (*)	66,225	-	-	-	-	2,531,629	2,597,854
Total activos	40,231,980	24,560,048	45,200,726	66,602,284	33,838,587	10,948,596	221,382,221
Pasivos							
Depósitos, obligaciones	36,293,889	13,244,363	24,789,328	61,459,266	8,201,016	3,032,925	147,020,787
Cuenta por pagar por pactos de recompra y deudas a bancos y corresponsales	2,919,374	2,193,017	5,582,701	7,368,172	3,160,922	679,950	21,904,136
Pasivo por contrato de seguros	198,602	279,488	515,873	1,526,519	7,329,609	1,303,917	11,154,008
Pasivos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	191,010	191,010
Bonos y notas emitidas	48,301	73,546	3,186,038	13,330,687	357,352	11,270	17,007,194
Otros pasivos (*)	540,778	72,584	2,854	-	-	4,072,451	4,688,667
Patrimonio	-	-	-	-	-	29,595,213	29,595,213
Total pasivos y patrimonio	40,000,944	15,862,998	34,076,794	83,684,644	19,048,899	38,886,736	231,561,015
Cuentas de orden							
Instrumentos derivados activos	171,485	830,415	450,835	931,208	-	-	2,383,943
Instrumentos derivados pasivos	149,938	46,232	165,610	1,844,839	95,350	-	2,301,969
	21,547	784,183	285,225	(913,631)	(95,350)	-	81,974
Brecha marginal	252,583	9,481,233	11,409,157	(17,995,991)	14,694,338	(27,938,140)	(10,096,820)
Brecha acumulada	252,583	9,733,816	21,142,973	3,146,982	17,841,320	(10,096,820)	-

(*) Los rubros Otros Activos y Otros Pasivos sólo incluyen cuentas financieras.

No se consideran las inversiones con fines de negociación (inversiones a valor razonable con cambios en resultados y derivados de negociación), debido a que estos instrumentos son parte del trading book y se utiliza la metodología Value at Risk para la medición de sus riesgos de mercado.

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés –

El análisis de sensibilidad de tasa de interés para el libro bancario se realiza a través de una evaluación de la sensibilidad al margen financiero, que busca medir el cambio en los devengos esperados a un plazo determinado y ante un desplazamiento de las curvas de tasa de interés, y la sensibilidad al Valor Económico Neto, que es una medida de largo plazo y se determina como la diferencia del valor neto de los activos y pasivos antes y después de una variación en las tasas de interés.

La sensibilidad del margen financiero es el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año, antes del impuesto a la renta en base a los activos financieros no negociables y a los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2023 y de 2022; incluido el efecto de los instrumentos derivados.

La sensibilidad del Valor Económico Neto se calcula revaluando los activos y pasivos financieros sensibles a tasas, a excepción de los instrumentos de negociación incluido el efecto de cualquier cobertura relacionada e instrumentos derivados designados como coberturas de flujos de caja. En cuanto a fines de gestión del riesgo de tasa, no se realiza una diferenciación por categoría contable para las inversiones que son consideradas en estos cálculos.

Los resultados de sensibilidad por cambios estimados en tasas de interés al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 se muestran a continuación:

2023

Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos		Sensibilidad del valor económico neto	
			S/(000)		S/(000)	
Soles	+/-	50	+/-	15,052	-/+	511,851
Soles	+/-	75	+/-	22,578	-/+	767,776
Soles	+/-	100	+/-	30,104	-/+	1,023,702
Soles	+/-	150	+/-	45,156	-/+	1,535,553
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	48,060	+/-	119,342
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	72,090	+/-	179,013
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	96,120	+/-	238,684
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	144,180	+/-	358,026

2022

Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos		Sensibilidad del valor económico neto	
			S/(000)		S/(000)	
Soles	+/-	50	+/-	39,920	-/+	345,530
Soles	+/-	75	+/-	59,880	-/+	518,295
Soles	+/-	100	+/-	79,840	-/+	691,060
Soles	+/-	150	+/-	119,760	-/+	1,036,590
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	103,546	+/-	306,792
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	155,319	+/-	460,188
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	207,092	+/-	613,584
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	310,638	+/-	920,375

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el ingreso financiero neto en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente el Grupo. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

El Grupo busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos. Las proyecciones anteriores también asumen que la tasa de interés de todos los vencimientos se mueve por el mismo monto y, por lo tanto, no reflejan el impacto potencial en el ingreso financiero neto de algunas tasas que cambian mientras otras siguen invariables.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en acciones y en fondos que no son de negociación, registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a valor razonable con cambios en resultados, respectivamente; no son considerados como parte de las inversiones para fines de cálculo de sensibilidad de tasas. No obstante, se han realizado pruebas de sensibilidad de variaciones de 10, 25 y 30 por ciento en los precios de mercado de estos títulos valores.

Las pruebas de sensibilidad de precios de mercado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan a continuación:

Acciones			
Medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Cambios en el precio de mercado	2023	2022
		S/(000)	S/(000)
	%		
Acciones comunes	+/-10	33,480	32,649
Acciones comunes	+/-25	83,700	81,621
Acciones comunes	+/-30	100,440	97,946
Fondos			
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	Cambios en el precio de mercado	2023	2022
		S/(000)	S/(000)
	%		
Fondos mutuos	+/-10	108,747	157,932
Fondos mutuos	+/-25	271,867	394,831
Fondos mutuos	+/-30	326,241	473,797
Fondos mutuos restringidos	+/-10	33,416	35,132
Fondos mutuos restringidos	+/-25	83,541	87,829
Fondos mutuos restringidos	+/-30	100,249	105,395
Fondo RAL	+/-10	14,541	16,778
Fondo RAL	+/-25	36,354	41,945
Fondo RAL	+/-30	43,624	50,334
Fondos de inversión	+/-10	118,071	86,053
Fondos de inversión	+/-25	295,178	215,133
Fondos de inversión	+/-30	354,214	258,160
Fondos de cobertura	+/-10	29	28
Fondos de cobertura	+/-25	73	70
Fondos de cobertura	+/-30	87	84
Exchange Trade Funds	+/-10	2,958	2,504
Exchange Trade Funds	+/-25	7,396	6,261
Exchange Trade Funds	+/-30	8,875	7,513

(ii) Riesgo de cambio de moneda extranjera -

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones de los tipos de cambio de la moneda extranjera, los cuales tienen impacto sobre las posiciones monetarias netas abiertas y sobre las posiciones patrimoniales en monedas diferentes a la moneda funcional del Grupo.

La posición monetaria del Grupo está compuesta por la posición abierta neta de activos monetarios, pasivos monetarios y partidas fuera de balance expresadas en moneda extranjera y por las que cada entidad asume el riesgo; así como la posición patrimonial generada por la inversión en las subsidiarias del Grupo cuya moneda funcional es diferente a los soles. En el primer caso, cualquier apreciación/depreciación de la moneda extranjera afectaría el estado consolidado de resultados, por el contrario, en el caso de la posición patrimonial, cualquier apreciación/depreciación de la moneda extranjera se reconocerá en el estado consolidado de resultados integrales.

El Grupo maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera, que afecta el estado consolidado de resultados, monitoreando y controlando las posiciones de moneda expuestas a los movimientos de los tipos de cambio. Las unidades de riesgo de mercado de cada subsidiaria establecen límites para dichas posiciones, los cuales son aprobados en sus propios comités, realizando el monitoreo y seguimiento de los límites considerando sus posiciones de cambio de trading, más sus posiciones de cambio estructurales, así como sus sensibilidades. Adicionalmente, existe un límite de posición monetaria a nivel Credicorp, el cual es monitoreado e informado al Comité de Riesgos del Grupo.

Por otro lado, el Grupo maneja el riesgo de cambio de moneda extranjera cuya fluctuación es reconocida en el estado consolidado de resultados integrales, monitoreando y controlando las posiciones patrimoniales y sus sensibilidades, las cuales son informadas al comité de Riesgos del Grupo.

Las ganancias/pérdidas netas por cambio de divisas reconocidas en resultados se encuentran reconocidas en los siguientes rubros del estado consolidado de resultados:

- Ganancia neta en operaciones de cambio.
- Ganancia neta en derivados especulativos.
- Resultado por diferencia en cambio.

Al 31 de diciembre de 2023, la moneda en la que el Grupo tiene mayor exposición es el dólar estadounidense. El tipo de cambio en el mercado libre para las transacciones de compra y venta de cada dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2023 fue S/3.709 (S/3.814 al 31 de diciembre de 2022).

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de la oferta y la demanda de los países donde se encuentran establecidas las Subsidiarias de Credicorp. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la posición monetaria neta abierta con efecto en resultados y la posición patrimonial del Grupo era la siguiente:

	2023			2022		
	Dólar estadounidense S/(000)	Otras monedas S/(000)	Total S/(000)	Dólar estadounidense S/(000)	Otras monedas S/(000)	Total S/(000)
Total activo monetario	77,387,709	495,553	77,883,262	77,853,626	364,108	78,217,734
Total pasivo monetario	(79,779,686)	(102,500)	(79,882,186)	(79,016,765)	(217,568)	(79,234,333)
	(2,391,977)	393,053	(1,998,924)	(1,163,139)	146,540	(1,016,599)
Total posición en derivados de moneda	2,622,188	(369,458)	2,252,730	353,166	(127,382)	225,784
Cobertura de una inversión en el extranjero	-	-	-	872,750	-	872,750
Total Posición monetaria con efecto en resultados	230,211	23,595	253,806	62,777	19,158	81,935
Total Posición monetaria con efecto en patrimonio	904,434	2,204,984	3,109,418	785,030	1,872,697	2,657,727
Total Posición monetaria neta	1,134,645	2,228,579	3,363,224	847,807	1,891,855	2,739,662

Al 31 de diciembre de 2023, la posición monetaria con efecto en patrimonio en otras monedas está conformada principalmente por el patrimonio de subsidiarias en pesos bolivianos por S/860.3 millones, en pesos colombianos por S/961.9 millones, en pesos chilenos S/380.9 millones, entre otros menores. Al 31 de diciembre de 2022 la posición monetaria con efecto en patrimonio fue en pesos bolivianos de S/954.7 millones, en pesos colombianos por S/566.7 millones, en pesos chilenos S/348.0 millones, entre otros menores.

(*) En diciembre de 2023 fue revocada la cobertura contable de inversión neta en el extranjero en donde parte de nuestra posición pasiva en dólares estadounidenses relacionada con el saldo del rubro "bonos y notas emitidas", ver nota 15 (a)(iii), fue designada para cubrir nuestra inversión permanente en Atlantic Security Holding Corporation.

Los siguientes cuadros muestran el análisis de sensibilidad de las principales monedas a las que el Grupo está expuesto y que afectan el estado de resultados consolidado y el estado de resultados integrales, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra el sol para cada una de las monedas de manera independiente, considerando las otras variables constantes. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados consolidado y en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial.

A continuación, se muestra el análisis de sensibilidad de la posición de cambio con efecto en el estado de resultados consolidados:

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en	2023	2022
	Tasas de cambio		
	%	S/000	S/000
Depreciación -			
Sol respecto al dólar estadounidense	5	10,962	2,989
Sol respecto al dólar estadounidense	10	20,928	5,707
Apreciación -			
Sol respecto al dólar estadounidense	5	(12,116)	(3,304)
Sol respecto al dólar estadounidense	10	(25,579)	(6,975)

A continuación, se muestra el análisis de sensibilidad de la posición de cambio con efecto en el estado de resultado integrales, siendo el dólar estadounidense, boliviano, peso colombiano y el peso chileno las principales monedas de exposición. Este análisis se muestra al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en	2023	2022
	Tasas de cambio		
	%	S/000	S/000
Depreciación -			
Sol respecto al dólar estadounidense	5	43,377	37,382
Sol respecto al dólar estadounidense	10	82,812	71,366
Apreciación -			
Sol respecto al dólar estadounidense	5	(47,944)	(41,317)
Sol respecto al dólar estadounidense	10	(101,214)	(87,226)

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en Tasas de cambio	2023	2022
	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Depreciación -			
Sol respecto al boliviano	5	40,969	45,462
Sol respecto al boliviano	10	78,214	86,791
Apreciación -			
Sol respecto al boliviano	5	(45,282)	(50,247)
Sol respecto al boliviano	10	(95,595)	(106,078)

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en Tasas de cambio	2023	2022
	<u>%</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Depreciación -			
Sol respecto al peso colombiano	5	45,804	26,984
Sol respecto al peso colombiano	10	87,444	51,515
Apreciación -			
Sol respecto al peso colombiano	5	(50,626)	(29,825)
Sol respecto al peso colombiano	10	(106,876)	(62,963)

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en Tasas de cambio	2023	2022
	<u>%</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Depreciación -			
Sol respecto al peso chileno	5	18,136	16,571
Sol respecto al peso chileno	10	34,624	31,636
Apreciación -			
Sol respecto al peso chileno	5	(20,046)	(18,316)
Sol respecto al peso chileno	10	(42,318)	(38,667)

30.3 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que las empresas del Grupo no puedan cumplir con sus obligaciones de corto plazo relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando estos sean retirados. En este sentido, la empresa que esté enfrentando una crisis de liquidez estaría incumpliendo con el pago de las obligaciones con los depositantes, compromisos de préstamos u otros requerimientos operativos de efectivo.

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios de efectivo, de depósitos interbancarios, cuentas corrientes, depósitos al vencimiento, utilización de préstamos, garantías y otros requerimientos. La Gerencia de las subsidiarias del Grupo establece límites para el monto mínimo de los fondos disponibles para cubrir dichos retiros de efectivo y sobre el nivel mínimo de facilidades y préstamos con los que se debe contar para cubrir niveles de retiros inesperados. Las fuentes de liquidez son revisadas periódicamente por los equipos de riesgos correspondientes para garantizar una adecuada diversificación por moneda, geografía, tipo de fondeo, proveedor, productor y plazo.

El procedimiento de controlar los descaldes de los vencimientos y de las tasas de interés de los activos y pasivos son fundamentales para el manejo de la administración de las empresas del Grupo. No es usual que los bancos se encuentren totalmente calzados, dados los términos inciertos y los diversos tipos de transacciones que realizan. Una posición descubierta en los plazos puede potencialmente aumentar la rentabilidad, pero también aumenta el riesgo de liquidez, el cual genera exposición a potenciales pérdidas.

El vencimiento de los activos y pasivos y la capacidad de reemplazarlos a su vencimiento, a un costo aceptable; son factores importantes en la determinación de la liquidez de las empresas del Grupo.

Un descalse en los vencimientos de los activos ilíquidos a largo plazo contra pasivos a corto plazo, exponen al estado consolidado de situación financiera a riesgos relacionados tanto con los refinanciamientos como con las tasas de interés. Si los activos líquidos no cubren las deudas al vencimiento, el estado consolidado de situación financiera es vulnerable al riesgo de refinanciamiento. Asimismo, un aumento significativo en las tasas de interés puede aumentar sustancialmente el costo de refinar los pasivos a corto plazo, llevando a un rápido aumento en el costo de la deuda. El reporte de descalse de vencimiento contractual es útil para mostrar la posición de liquidez.

Se han establecido, a través de políticas corporativas, lineamientos para la gestión del riesgo de liquidez en el Grupo. Estos lineamientos se implementan en consideración de las características de cada segmento de negocio al que pertenecen las empresas del Grupo. Las gerencias de riesgos establecen límites y un esquema de autonomías para los indicadores de liquidez con los que se gestionan.

Banca Universal y Microfinanzas:

La gestión del Riesgo de Liquidez en BCP Perú, BCP Bolivia, Mibanco - Banco de la Microempresa y Mibanco – Banco de la Microempresa de Colombia se realiza a través de indicadores como el Ratio de Cobertura de Liquidez Interno (RCLI), que mide la cantidad de activos líquidos con los que se dispone para hacer frente a los flujos de salida de caja en un determinado escenario de estrés para un período de 30 días, y Ratio de Fondeo Neto Estable Interno (RFNEI), que se ha definido para garantizar que los activos de largo plazo se financien al menos con un mínimo de pasivos estables en un escenario de crisis de liquidez prolongado (crisis de fondeo) y funciona como mecanismo de cumplimiento mínimo que complementa del RCL. Estos indicadores tienen límites core de 100 por ciento y cualquier exceso es presentado en el Comité de Riesgos de Tesorería Credicorp, Comité de Riesgos Credicorp y ALCO de la subsidiaria.

Seguros y Pensiones:

Seguros: La gestión del Riesgo de Liquidez en Pacífico Grupo Asegurador, tiene un tratamiento particular dado el tipo de negocio. Así para los negocios anuales renovables, típicamente de seguros generales, el énfasis de la liquidez está enfocado en la rápida disponibilidad de recursos ante la eventualidad de la materialización de un evento sistémico (p.e. terremoto) para lo cual se cuenta con indicadores de niveles mínimos de inversiones en caja/depositos a plazo locales e instrumentos de renta fija alta calidad y liquidez en el exterior.

Por el lado de los negocios de largo plazo (seguros de vida), dados los tipos de productos ofrecidos y la relación contractual de largo plazo con el cliente (el riesgo de liquidez no es material), el énfasis está en la suficiente disponibilidad de flujo de activos, y el calce de los plazos de éstos con las obligaciones de los pasivos (reservas técnicas matemáticas), para lo cual se cuenta con indicadores de suficiencia y de adecuación activos vs pasivos y cálculos de capital económico por riesgo de tasa de interés, éste último bajo metodología Credicorp.

Pensiones: La gestión de liquidez en Prima AFP se realiza de manera diferenciada para la empresa administradora y para los fondos administrados. La gestión de liquidez en la empresa administradora se enfoca en la cobertura de salidas por gastos operativos periódicos, los cuales se sustentan a partir del cobro de comisiones. La empresa administradora no registra salidas inesperadas de liquidez.

Banca de Inversión:

El riesgo de liquidez en el Grupo Credicorp Capital, se presenta, principalmente, en las actividades de correduría de bolsa. Para su gestión, se han establecido límites de uso de liquidez y descalce por mesa de negociación y se realiza un seguimiento diario de la liquidez para un horizonte de corto plazo que abarque las próximas liquidaciones. De identificarse descalces de corto plazo, se utilizan repos de valores. Por otro lado, el riesgo de liquidez estructural de Credicorp Capital no es significativo, dados los niveles bajos de deuda, lo cual es monitoreado con regularidad a través de herramientas de planeamiento financiero.

En Atlantic Security Bank, la gestión del riesgo de liquidez se realiza a través de indicadores como el Ratio de Cobertura de Liquidez Interno (RCLI) y Ratio de Fondeo Neto Estable Interno (RFNEI) con límites core de 100% y cualquier exceso es presentado en el Comité de Riesgos de Tesorería Credicorp, Comité de Riesgos Credicorp y ALCO de la subsidiaria.

En las empresas se hace una gestión de riesgo de liquidez utilizando el Gap de liquidez o de vencimientos contractuales.

El siguiente cuadro presenta los flujos de efectivo por pagar por el Grupo de acuerdo a plazos contractuales pactados (incluyendo el pago de intereses futuros) en las fechas del estado consolidado de situación financiera. Los importes revelados son los flujos de efectivo de acuerdo a los plazos contractuales no descontados:

	2023						2022					
	Hasta un mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	Total S/(000)	Hasta un mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/000	Total S/000
Activos financieros	38,552,719	26,270,643	60,976,000	92,329,896	47,960,945	266,090,203	51,659,698	29,779,019	55,988,081	81,860,492	45,784,016	265,071,306
Pasivos financieros por tipo -												
Depósitos y obligaciones	42,289,107	18,369,890	26,491,876	55,511,772	9,275,728	151,938,373	37,822,104	13,802,039	25,833,124	64,047,112	8,546,334	150,050,713
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores, y deudas a bancos y corresponsales	6,048,623	2,581,452	5,994,505	5,749,977	3,901,739	24,276,296	4,359,993	2,368,114	6,525,912	7,913,422	10,387,277	31,554,718
Pasivos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	641,915	-	-	-	-	641,915	191,010	-	-	-	-	191,010
Bonos y notas emitidas	214,609	188,158	5,624,264	7,492,224	579,266	14,098,521	217,504	171,471	3,357,173	13,402,553	374,935	17,523,636
Obligaciones por contratos de arrendamiento	30,710	33,118	89,984	256,960	102,344	513,116	32,390	35,637	105,931	314,714	129,445	618,117
Otros pasivos	3,646,610	358,303	241,182	8,484	1,636,332	5,890,911	3,885,942	217,108	249,763	7,654	1,649,079	6,009,546
Total pasivos	52,871,574	21,530,921	38,441,811	69,019,417	15,495,409	197,359,132	46,508,943	16,594,369	36,071,903	85,685,455	21,087,070	205,947,740
Cuentas por pagar por derivados												
Importe pactado por cobrar (ingreso de flujos)	961,788	1,059,625	3,153,643	1,394,394	30,653	6,600,103	1,451,819	1,931,304	972,276	876,270	384,857	5,616,526
Importe pactado por pagar (salida de flujos)	939,961	1,053,036	3,185,326	1,329,268	28,899	6,536,490	1,454,360	1,932,240	977,394	840,215	334,500	5,538,709
Total cuentas por pagar	21,827	6,589	(31,683)	65,126	1,754	63,613	(2,541)	(936)	(5,118)	36,055	50,357	77,817

30.4 Riesgos no financieros

Un riesgo no financiero (RNF) es un término amplio que generalmente se define por exclusión; es decir, cualquier riesgo distinto de los riesgos financieros tradicionales de mercado, crédito y liquidez. Los RNF pueden tener implicaciones estratégicas, comerciales, económicas y / o de reputación negativas sustanciales. RNF incluye los riesgos operativos definidos en los siete tipos de eventos de riesgo operativo de Basilea, pero también otros riesgos importantes como el riesgo tecnológico, cibernético, de conducta, de modelo, de cumplimiento, estratégico y de terceros.

La gestión de Riesgos no Financieros se ha vuelto más desafiante debido a la complejidad añadida de los rápidos cambios en la tecnología, la automatización extensa de procesos, una mayor dependencia de los sistemas en lugar de las personas, así como procesos transformacionales como la agilidad empresarial. Estos cambios en la forma en que las instituciones financieras hacen negocios han dado lugar a nuevas exposiciones al riesgo, ya sea en forma de ataques que afectan el servicio del Grupo, robo de datos o fraude en línea.

30.5 Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, relaciones con terceros o eventos externos. Los riesgos operacionales pueden producir pérdidas financieras y tener consecuencias legales o de cumplimiento regulatorio, pero excluye el riesgo estratégico o de reputación (a excepción de las sociedades bajo normativa colombiana, donde el riesgo de reputación se incluye en el riesgo operacional).

Los riesgos de operación se agrupan por fraude interno, fraude externo, relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, relaciones con nuestros clientes, productos y prácticas empresariales, daños a activos materiales, interrupción en el negocio y en los sistemas, y fallos en la ejecución, entrega y gestión de procesos.

El Grupo tiene como uno de sus pilares desarrollar una cultura eficiente de riesgos, y para lograrlo, registra los riesgos de operación y sus respectivos controles por proceso. El mapa de riesgos permite su monitoreo, priorización y propuesta de tratamiento de acuerdo con el gobierno establecido. Asimismo, realiza una gestión de ciberseguridad y prevención de fraudes activa, alineada a las mejores prácticas internacionales.

El sistema de gestión de continuidad del negocio permite establecer, implementar, operar, monitorear, revisar, mantener y mejorar la continuidad del negocio en base a las mejores prácticas y requerimientos regulatorios. El Grupo realiza la implementación de las estrategias de recuperación para los recursos que soportan los productos y servicios importantes de la organización, las cuales se probarán periódicamente para medir la efectividad de la estrategia.

En la gestión de riesgo operativo, ciberseguridad, prevención de fraudes y continuidad del negocio se utilizan lineamientos corporativos, y entre las empresas del Grupo se comparten metodologías y mejores prácticas.

Finalmente, se incorpora como mecanismo de recuperación ante la materialización de riesgos operativos, la gestión de la Transferencia de Riesgos No Financieros, principalmente, a través de Pólizas de Seguros contratadas en forma individual o corporativa en el mercado local e internacional, las cuales cubren pérdidas por eventos de fraude, responsabilidad civil y profesional, riesgos cibernéticos, daños a activos físicos, entre otros. El diseño de los Seguros está acorde con los principales riesgos operativos del Grupo, las necesidades de cobertura de áreas clave y el apetito de riesgo de la organización, buscando constantemente eficiencias en el costo de las pólizas, trabajando junto con las aseguradoras que integran el Grupo y los “brokers” de seguros/reaseguros más importantes del mercado internacional.

30.6 Ciberseguridad -

Credicorp enfoca sus esfuerzos en las estrategias más costo-eficientes para reducir la exposición al riesgo de ciberseguridad; con ello, cumplir el apetito por riesgo del Grupo. Para lograrlo, se aplican distintos niveles de controles adaptados a las distintas áreas y empresas potencialmente expuestas. Por ello, mantiene un importante programa de inversión, el cual permite contar con las tecnologías y los procesos necesarios para mantener las operaciones y los activos del Grupo seguros.

Como parte del Gobierno de ciberseguridad, el Grupo cuenta con la CISO Credicorp y un equipo corporativo el cual tiene como objetivo asegurar el despliegue y cumplimiento de la estrategia de Ciberseguridad en todas las empresas. Se ha definido el apetito corporativo que es revisado anualmente y se ha establecido la Estrategia y Plan a nivel corporativo definiendo prioridades de implementación y mejoras de acuerdo con las distintas realidades de las empresas. Dichas líneas de trabajo comprenden la Estrategia de Ciberseguridad, la cual se revisa constantemente considerando el escenario global, el perfil de riesgos, estándares, marcos y regulaciones, con el fin de garantizar la continuidad del negocio, la resiliencia y la privacidad de los datos, así como la adopción del marco robusto de ciberseguridad que permite adaptar los controles de ciberseguridad para cada una de las empresas del Grupo, adecuada gestión y remediación de vulnerabilidades de manera temprana y oportuna.

Se cuenta con programa de sensibilización, de formación constante de los colaboradores para generar una cultura de concienciación sobre ciberseguridad en todas las empresas del Grupo e indicadores de ciberseguridad, los cuales permiten asegurar el alineamiento entre las operaciones y la estrategia comercial de las empresas del grupo.

El Gobierno de Terceros, nos permite asegurar la adherencia y cumplimiento de las políticas del Grupo, así como la implementación de tecnologías de seguridad, para asegurar de manera integral todos los procesos de negocio.

Finalmente, la gestión de la seguridad de la información de los activos de información se realiza mediante un proceso sistémico, documentado y conocido por toda la organización bajo las mejores prácticas y requerimientos regulatorios. Se diseñan y desarrollan lineamientos a partir de las política y procedimientos para contar con estrategias de disponibilidad, privacidad e integridad.

30.7 Seguridad Corporativa y Crimen Cibernético -

Como parte de la gestión de los riesgos no financieros, el Área Seguridad Corporativa & Crimen Cibernético tiene por función las acciones de detección y respuesta ante incidentes de fraudes y seguridad.

Estas labores se desarrollan mediante equipos especializados de investigaciones, crimen cibernético, cómputo forense, evaluación de riesgos de fraude interno, inspecciones, seguridad física, electrónica, gestión de riesgo de desastres y actividades de inteligencia estratégica, las cuales permiten salvaguardar la seguridad de los colaboradores, clientes, proveedores y activos del Grupo; así como fortalecer la capacidad de resiliencia y respuesta rápida de la organización.

Para este fin, la estrategia diseñada comprende el uso de herramientas tecnológicas de última generación en videovigilancia, videovigilancia digital y modelos avanzados de análisis de perfiles de riesgo, entre otros frentes. Asimismo, se cuenta con talento altamente especializado y entrenado en estos frentes que permite el adecuado uso de inteligencia artificial, electrónica, analítica avanzada y "cyber forensic" logrando altos estándares de eficiencia y efectividad en la gestión.

Finalmente, se contribuye a la seguridad del Sistema Financiero por medio de actividades gremiales que desarrollamos a nivel local en la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC) y a nivel Latinoamérica en el Comité de Expertos de Seguridad de Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN).

30.8 Riesgo de Modelo -

El Grupo usa modelos para diferentes propósitos tales como la admisión crediticia, cálculo de capital, comportamiento, provisiones, riesgo de mercado, liquidez, entre otros.

El riesgo de modelo se define como la probabilidad de pérdida producto de decisiones (crediticias, de mercado, entre otras) basadas en el uso de modelos mal diseñados y/o mal implementados. Las fuentes que generan dicho riesgo son principalmente: deficiencias en datos, errores en el modelo (desde diseño hasta la implementación) y uso del modelo.

La gestión del riesgo de modelo es proporcional a la importancia de cada modelo. En este sentido, se define un concepto de “tiering” (Sistema de medición que ordena los modelos en función a la importancia de acuerdo al impacto en el negocio) como principal atributo para sintetizar el nivel de importancia o relevancia de un modelo, a partir del cual se determina la intensidad de los procesos de gestión de riesgo modelo que deben seguirse.

La gestión del riesgo de modelo está estructurada alrededor de un conjunto de procesos conocidos como el ciclo de vida del modelo. La definición de fases del ciclo de vida del modelo en el Grupo se detalla a continuación: Identificación, Planificación, Desarrollo, Validación interna, Aprobación, Implementación y uso, y Seguimiento y control.

30.9 Riesgo de la actividad de seguros –

El principal riesgo que enfrenta el Grupo en virtud de contratos de seguro es que el costo real de los siniestros y los pagos o la oportunidad de estos, difieran de las expectativas. Esto es influenciado por la frecuencia de reclamos, la severidad de los siniestros, los beneficios reales pagados y el posterior desarrollo de siniestros a largo plazo. Por lo tanto, el objetivo del Grupo es garantizar que se dispongan de reservas suficientes para cubrir estos pasivos.

La exposición al riesgo está mitigada por la diversificación a través de una gran cartera de contratos de seguros y por tener distintas líneas de negocio. Los riesgos también son mitigados por una cuidadosa selección e implementación de lineamientos estratégicos de suscripción, así como la utilización de acuerdos de reaseguro. La contratación de reaseguros es diversificada de tal forma que el Grupo no es dependiente de ningún reasegurador en particular; asimismo, las operaciones del Grupo no son dependientes de un contrato de reaseguro en particular.

Contratos de seguro de vida:

Los principales riesgos al cual el Grupo está expuesto, con respecto a estos contratos, son: mortalidad, morbilidad, longevidad, rendimiento y flujo de las inversiones, pérdidas derivadas de las pólizas debido a que el gasto incurrido es mayor al esperado y la decisión del asegurado; los cuales, en situaciones normales no varían significativamente con relación a la locación del riesgo asegurado por el Grupo, el tipo de riesgo o la industria.

La estrategia del Grupo es garantizar que los riesgos estén bien diversificados en términos de tipo de riesgo y nivel de beneficios de los asegurados. Esto se logra mediante la diversificación de los riesgos asegurables, un adecuado proceso de suscripción, el análisis periódico de las experiencias y demandas reales de los productos, así como un seguimiento detallado de los reclamos y procedimientos de tarificación. Los límites de los compromisos se han establecido para hacer cumplir los criterios de selección de riesgos adecuados. Por ejemplo, el Grupo tiene el derecho de no renovar las pólizas temporales y tiene el derecho de rechazar el pago de reclamaciones fraudulentas.

Para los contratos de seguro donde la muerte o la discapacidad es el riesgo asegurable, los factores significativos que podrían aumentar la frecuencia de los reclamos son las epidemias, los cambios de estilo de vida generalizada y los desastres naturales, lo que provocarían más siniestros de lo esperado.

Para los contratos de pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia, el factor más importante es la mejora continua en la ciencia médica y en las condiciones sociales que incrementen la longevidad.

Contratos de seguros - no vida (seguros generales y de salud) -

El Grupo emite principalmente los siguientes tipos de contratos de seguros no vida: vehicular, ramos técnicos, comerciales y de salud. Los contratos de salud brindan cobertura de gastos médicos a los titulares de las pólizas. El periodo de cobertura incluido en las pólizas de seguros no vida, usualmente tiene una duración de 12 meses.

Para los contratos de seguros generales, los riesgos más significativos corresponden a cambios en el clima, desastres naturales y otro tipo de daños, en ese sentido, frente a las alertas del desarrollo de El Niño en el Pacífico central, se realiza un monitoreo continuo y tomando las acciones preventivas para afrontar los siniestros. Para los contratos de salud, los riesgos más significativos corresponden a cambios de estilos de vida, epidemias, ciencia médica y mejoras en la tecnología médica.

La exposición de los riesgos arriba descritos está mitigada por la diversificación de un gran portafolio de contratos de seguro y por tener distintas líneas de negocio. La sensibilidad al riesgo es mejorada por una selección cuidadosa y una implementación de estrategias de colocación de los contratos de seguro, las cuales están diseñadas para asegurar que los riesgos estén distribuidos en términos de tipo de riesgos y nivel de beneficios asegurados. Esto se consigue, en varios casos, a través de la diversificación en los diferentes sectores de la actividad económica y la ubicación geográfica.

Además, la revisión rigurosa de los siniestros para la evaluación de siniestros nuevos y en proceso de liquidación, que incluye la revisión detallada de los mismos a través de procedimientos e investigaciones sobre posibles siniestros fraudulentos, corresponden a políticas y procedimientos llevados a cabo por el Grupo con la finalidad de reducir la exposición de los riesgos al Grupo. Los contratos de seguro también le darán derecho al Grupo de requerir a terceros para el pago de una parte o de todos los gastos. Asimismo, el Grupo maneja activamente los siniestros, así como su pronto seguimiento, con la finalidad de reducir su exposición de acontecimientos futuros impredecibles que puedan impactarlo en forma negativa.

El Grupo también ha limitado su exposición definiendo montos máximos de siniestros en ciertos contratos y con el uso de acuerdos con reaseguradoras a fin de limitar la exposición a siniestros de sumas muy altas y a eventos catastróficos.

Evolución de los siniestros

La siguiente tabla muestra las estimaciones de los siniestros acumulados incurridos al 31 de diciembre de 2023:

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Estimación bruta del monto descontado de reclamos											
Al final del año de siniestralidad	1,397,461	963,490	1,039,516	1,628,377	1,154,065	1,450,470	1,538,564	2,000,372	1,687,397	1,724,774	14,584,486
1 año después	1,027	3,453	3,475	1,693	6,872	9,523	38,655	137,774	317,513	614,260	1,134,245
2 año después	129	577	3,441	4,265	8,398	5,701	13,276	71,537	197,750	191,387	496,461
3 año después	-	53	505	3,902	4,665	2,263	5,093	22,757	89,213	99,775	228,226
4 año después	-	-	81	278	3,148	4,684	2,712	7,511	24,184	44,274	86,872
5 año después	-	-	-	28	262	4,008	5,379	2,762	7,492	15,491	35,422
6 año después	-	-	-	-	40	438	4,331	7,395	2,405	4,663	19,272
7 año después	-	-	-	-	-	93	358	5,953	6,962	6,197	19,563
8 año después	-	-	-	-	-	-	42	66	4,639	9,695	14,442
9 año después	-	-	-	-	-	-	-	29	356	1,648	2,033
Siniestros brutos acumulados y otros gastos directamente atribuibles pagados durante el año del siniestro	1,398,617	967,573	1,047,018	1,638,543	1,177,450	1,477,180	1,608,410	2,256,156	2,337,911	2,712,164	16,621,022
Pasivos / Obligaciones brutos acumulados por siniestros	3,672	6,335	8,955	13,396	30,289	34,361	81,747	321,842	839,516	1,421,449	2,761,562
Efecto del descuento	(527)	(775)	(1,207)	(1,687)	(2,890)	(3,597)	(7,361)	(27,666)	(64,783)	(83,109)	(193,602)
Efecto del Ajuste de Riesgo por riesgo no financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,590	21,590
LIC bruto del Régimen Temporal y Régimen definitivo	3,145	5,560	7,748	11,709	27,399	30,764	74,386	294,176	774,733	1,359,929	2,589,549
Provisión de siniestros incurridos bruta.	6,290	11,120	15,496	23,418	54,798	61,528	148,772	588,352	1,549,466	2,719,859	5,179,099

La siguiente tabla muestra las estimaciones de los siniestros acumulados incurridos al 31 de diciembre de 2022:

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Estimación bruta del monto descontado de reclamos											
Al final del año de siniestralidad	1,141,142	800,436	998,136	1,073,982	1,698,250	1,193,707	1,433,243	1,538,374	1,828,421	2,034,760	13,740,451
1 año después	-	2,967	2,876	1,752	6,463	7,683	24,014	88,496	203,932	334,135	672,318
2 año después	-	-	2,797	3,113	8,586	4,570	14,697	63,339	168,287	186,582	451,971
3 año después	-	-	-	2,578	4,092	2,842	4,127	29,408	94,517	77,225	214,789
4 año después	-	-	-	-	3,178	3,085	2,408	6,004	44,507	41,660	100,842
5 año después	-	-	-	-	-	3,207	3,298	3,340	9,036	19,976	38,857
6 año después	-	-	-	-	-	-	2,041	4,258	4,259	9,282	19,840
7 año después	-	-	-	-	-	-	-	1,888	5,650	2,918	10,456
8 año después	-	-	-	-	-	-	-	-	2,022	6,941	8,963
9 año después	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,312	6,312
Siniestros brutos acumulados y otros gastos directamente atribuibles pagados durante el año del siniestro	1,141,142	803,403	1,003,809	1,081,425	1,720,569	1,215,094	1,483,828	1,735,107	2,360,631	2,719,791	15,264,799
Pasivos / Obligaciones brutos acumulados por siniestros	2,043	6,503	6,723	10,070	31,556	27,675	77,292	244,120	675,107	1,485,336	2,566,425
Efecto del descuento	(293)	(580)	(740)	(1,101)	(2,256)	(2,051)	(6,629)	(19,828)	(49,865)	(90,322)	(173,665)
Efecto del Ajuste de Riesgo por riesgo no financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,478	13,478
LIC bruto del Régimen Temporal y Régimen definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de siniestros incurridos bruta.	1,750	5,923	5,983	8,969	29,300	25,624	70,663	224,292	625,242	1,408,492	2,406,238

30.10 Manejo de capital -

El Grupo administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. El adecuado nivel de capital del Grupo es monitoreado usando, entre otras medidas, las normas y ratios establecidos por la SBS, la autoridad supervisora de sus principales Subsidiarias y para fines de consolidación. Asimismo, la gestión del capital responde a las expectativas del mercado en relación con la solvencia del Grupo y para respaldar el crecimiento de los negocios considerados en la planificación estratégica. De esta manera, el capital que mantiene el Grupo le permite asumir pérdidas no esperadas en condiciones normales y de estrés severas.

La gestión del capital tiene como objetivos principales: (i) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por los entes reguladores del sector en los que operan las entidades del Grupo; (ii) salvaguardar la capacidad de operación del Grupo de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a las otras partes interesadas; y (iii) mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades en línea con los límites y tolerancias establecidas en la declaración de Apetito de Riesgo.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el patrimonio efectivo de las empresas del Grupo dedicadas a las actividades financieras y de seguros ascendió a aproximadamente S/33,452.6 millones y S/31,754.6 millones, respectivamente. El patrimonio efectivo ha sido determinado de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en dichas fechas. De acuerdo con las normas de la SBS, el patrimonio efectivo del Grupo excede en aproximadamente S/7,731.9 millones el patrimonio mínimo requerido al 31 de diciembre 2022 (aproximadamente S/8,156.9 millones).

30.11 Valores razonables -

a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable a la fecha de reporte, incluyendo el nivel de jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado consolidado de situación financiera:

	Nota	2023				2022			
		Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Total S/(000)	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Total S/(000)
Activos financieros									
Instrumentos financieros derivados:									
Swaps de moneda		-	230,818	-	230,818	-	410,439	-	410,439
Swaps de tasa de interés		-	384,238	-	384,238	-	467,140	-	467,140
Forward de moneda extranjera		-	334,562	-	334,562	-	500,348	-	500,348
Swaps cruzados de moneda		-	35,754	-	35,754	-	98,656	-	98,656
Opciones		-	1,104	-	1,104	-	1,349	-	1,349
Futuros		-	1,187	-	1,187	-	794	-	794
	12(c)	-	987,663	-	987,663	-	1,478,726	-	1,478,726
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6(a)	2,983,312	919,499	1,079,850	4,982,661	2,619,090	608,714	971,530	4,199,334
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		810,582	350	-	810,932	768,187	614	-	768,801
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:									
Instrumentos de deuda:									
Bonos corporativos		6,176,329	7,139,979	68,842	13,385,150	6,103,452	6,874,613	-	12,978,065
Bonos del tesoro público		9,722,319	867,883	-	10,590,202	7,917,699	768,441	-	8,686,140
Certificados de depósito del BCRP		-	10,935,253	-	10,935,253	-	7,019,479	-	7,019,479
Certificados de depósito negociables		-	482,047	-	482,047	-	607,218	-	607,218
Instrumentos de titulización		-	683,930	-	683,930	-	673,836	-	673,836
Bonos subordinados		71,590	209,349	-	280,939	176,712	186,714	-	363,426
Otros instrumentos		-	297,220	54,397	351,617	-	121,642	-	121,642
Instrumentos de capital		147,681	173,253	13,868	334,802	159,240	160,738	16,377	336,355
	6(b)	16,117,919	20,788,914	137,107	37,043,940	14,357,103	16,412,681	16,377	30,786,161
Total activos financieros		19,911,813	22,696,426	1,216,957	43,825,196	17,744,380	18,500,735	987,907	37,233,022
Pasivos financieros									
Instrumentos financieros derivados:									
Swaps de moneda		-	429,365	-	429,365	-	749,420	-	749,420
Forward de moneda extranjera		-	205,341	-	205,341	-	288,857	-	288,857
Swaps de tasa de interés		-	205,112	-	205,112	-	278,385	-	278,385
Swaps cruzados de moneda		-	46,561	-	46,561	-	24,385	-	24,385
Opciones		-	4,002	-	4,002	-	3,168	-	3,168
Futuros		-	1,618	-	1,618	-	1,450	-	1,450
	12(c)	-	891,999	-	891,999	-	1,345,665	-	1,345,665
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	641,915	-	641,915	-	191,010	-	191,010
Total pasivos financieros		-	1,533,914	-	1,533,914	-	1,536,675	-	1,536,675

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fáciles y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de nivel 2 son medidos en base a factores de mercado. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado de instrumentos similares, ya sea de mercados activos o no, y otras técnicas de valuación (modelos) en donde todos los datos significativos son directa o indirectamente observables en el mercado.

A continuación presentamos una descripción de cómo se determina el valor razonable de los principales instrumentos financieros del Grupo en donde se utilizan técnicas de valuación, con datos observables de mercado; que incorpora los estimados de Credicorp sobre los supuestos que tomarían los participantes de mercado para valorizar estos instrumentos:

- Valorización de instrumentos financieros derivados -

Los swaps de tasa de interés y tipo de cambio, y los contratos forward de tipo de cambio son valorizados usando técnicas de valorización con datos de mercado observables. Las técnicas de valorización utilizadas con mayor frecuencia incluyen modelos de valuación de forwards y swaps, a través de cálculos de valor presente. Los modelos incorporan distintos datos, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot, tasas futuras y curvas de tasa de interés. Las opciones son valorizadas utilizando modelos reconocidos y generalmente aceptados en el mercado.

Un ajuste crediticio a la valorización (“CVA” – credit value adjustment por sus siglas en inglés) es aplicado a la exposición de los derivados “Over-The-Counter” para considerar el riesgo de quiebra de las contrapartes cuando se mide el valor razonable de los derivados. El CVA es un costo a precios de mercado de protección requerido para coberturar el riesgo crediticio de las contrapartes en este tipo de portafolio de derivados. El CVA es calculado multiplicando la probabilidad de quiebra (PD), la probabilidad dada de deterioro (LGD) y la exposición esperada (EE) a la fecha de deterioro.

Un ajuste deudor a la valorización (“DVA” – debit value adjustment por sus siglas en inglés) debe ser aplicado para incorporar el riesgo crediticio propio de Credicorp en el valor razonable de sus derivados (que es el riesgo que el Grupo pueda incumplir en sus obligaciones contractuales), utilizando la misma metodología de cálculo que el CVA.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar correspondiente a los instrumentos financieros derivados asciende a S/987.7 millones y S/892.0 millones respectivamente, ver nota 12(c) generando un ajuste del DVA y CVA por aproximadamente S/3.2 millones y S/6.9 millones, respectivamente. El efecto neto de ambos conceptos ha sido incluido en el estado consolidado de resultados por un importe ascendente a S/4.0 millones de pérdida. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar correspondiente a instrumentos financieros derivados ascendió a S/1,478.7 millones y S/1,345.7 millones, respectivamente, ver nota 12(c), generando un ajuste del DVA y CVA por aproximadamente S/7.5 millones y S/11.2 millones, respectivamente. Asimismo, el impacto neto en el estado consolidado de resultados por estos conceptos ascendió a S/6.0 millones de pérdida.

- Valorización de instrumentos de deuda clasificados en la categoría “a valor razonable con cambios en otros resultados integrales” e incluidos en el nivel 2 -

La valorización de los certificados de depósitos del BCRP, bonos corporativos, bonos de arrendamiento financiero y bonos del tesoro público es realizada calculando el Valor Presente Neto (VPN) a través del descuento de sus flujos de efectivo, utilizando las curvas cupón cero relevantes para descontar los flujos en la respectiva moneda y considerando transacciones observables en el mercado.

Los certificados de depósitos del BCRP (CD BCRP) son valores emitidos a descuento, con el fin de regular la liquidez del sistema financiero. Son colocados mediante subasta pública o colocación directa, son negociables libremente por sus titulares en mercado secundario peruano y pueden utilizarse como colateral en Operaciones de Reporte de Valores con el BCRP.

Otros instrumentos de deuda son valorizados utilizando técnicas de valorización basadas en supuestos soportados por precios observables en transacciones actuales del mercado, cuyos precios son obtenidos a través de proveedores precios. No obstante, cuando los precios no han sido determinados en un mercado activo, el valor razonable se basa en cotizaciones de brokers y de activos que se valorizan utilizando modelos en donde la mayoría de los supuestos son observables en el mercado.

- Valorización de instrumentos financieros incluidos en el nivel 3 -

Son medidos utilizando técnicas de valorización (modelos internos), basados en supuestos que no son soportados por precios de transacciones observables en el mercado para el mismo instrumento, ni basados en datos de mercado disponibles.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la pérdida no realizada neta de instrumentos financieros del nivel 3 asciende a S/3.4 millones y S/0.1 millones, respectivamente. Durante los años 2023 y de 2022, los cambios en el valor de los instrumentos financieros de nivel 3 no han sido significativos debido a que no existieron compras, emisiones, liquidaciones, resultados u otros movimientos significativos; ni transferencias desde el nivel 3 al nivel 1 y nivel 2 o viceversa.

b) Instrumentos financieros no medidos a valor razonable -

A continuación, se presenta la revelación de la comparación entre los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable presentados en el estado consolidado de situación financiera, incluyendo el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	2023					2022				
	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros
Activos										
Fondos disponibles	-	33,930,948	-	33,930,948	33,930,948	-	34,183,840	-	34,183,840	34,183,840
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamientos con valores	-	1,410,647	-	1,410,647	1,410,647	-	1,101,856	-	1,101,856	1,101,856
Inversiones a costo amortizado	9,338,213	362,100	-	9,700,313	10,188,927	8,849,683	292,335	-	9,142,018	10,445,729
Cartera de créditos, neto	-	136,698,135	-	136,698,135	136,698,135	-	140,753,972	-	140,753,972	140,753,972
Aceptaciones bancarias	-	412,401	-	412,401	412,401	-	699,678	-	699,678	699,678
Activos por contrato de reaseguros	-	872,046	-	872,046	872,046	-	744,008	-	744,008	744,008
Otros activos	-	3,593,296	-	3,593,296	3,593,296	-	1,747,412	-	1,747,412	1,747,412
Total	9,338,213	177,279,573	-	186,617,786	187,106,400	8,849,683	179,523,101	-	188,372,784	189,676,495
Pasivos										
Depósitos y Obligaciones	-	147,704,994	-	147,704,994	147,704,994	-	147,020,787	-	147,020,787	147,020,787
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	-	10,168,427	-	10,168,427	10,168,427	-	12,966,725	-	12,966,725	12,966,725
Deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	-	12,308,392	-	12,308,392	12,278,681	-	9,012,529	-	9,012,529	8,937,411
Aceptaciones bancarias	-	412,401	-	412,401	412,401	-	699,678	-	699,678	699,678
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	512,579	-	512,579	512,579	-	578,074	-	578,074	578,074
Bonos y notas emitidas	-	14,742,600	-	14,742,600	14,594,785	-	16,610,504	-	16,610,504	17,007,194
Pasivo por contrato de seguros	-	12,318,133	-	12,318,133	12,318,133	-	11,154,008	-	11,154,008	11,154,008
Otros pasivos	-	4,586,511	-	4,586,511	4,586,511	-	3,964,203	-	3,964,203	3,964,203
Total	-	202,754,037	-	202,754,037	202,576,511	-	202,006,508	-	202,006,508	202,328,080

Las metodologías y supuestos empleados por el Grupo para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) El Grupo evalúa los créditos a largo plazo a tasa fija y variable sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular, la solvencia individual del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Sobre la base de esta evaluación, se registran provisiones para contabilizar las pérdidas incurridas de dichos créditos. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los valores en libros de los créditos, neto de la pérdida crediticia esperada, no son sustancialmente diferentes a sus valores razonables calculados.
- (ii) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (iii) Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado para instrumentos financieros con vencimientos y riesgos de crédito similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

30.12 Actividades fiduciarias y gestión de fondos y fondos de pensiones -

El Grupo proporciona servicios de custodia, fideicomiso, manejo de inversiones y asesoría a terceros; por lo tanto, el Grupo define y toma decisiones de compra y venta en relación a un amplio rango de instrumentos financieros. Los activos que se mantienen en calidad de fideicomiso no se incluyen en los estados financieros consolidados. Estos servicios dan lugar al riesgo de que el Grupo sea acusado de mala administración o bajo rendimiento.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el valor de los activos netos gestionados fuera de balance (en millones de soles) es el que sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Fondos de inversión y fondos mutuos	55,773	69,264
Fondos de pensiones	36,867	30,596
Patrimonios administrados	35,016	35,062
Fideicomisos bancarios	3,949	4,269
Total	<u>131,605</u>	<u>139,191</u>

31 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contingencia legal –

i) Litigio por el Fiduciario de Madoff -

En septiembre de 2011, el Fiduciario (Síndico) de la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS) y el patrimonio sustancialmente consolidado de Bernard L. Madoff (el Fiduciario de Madoff) presentó una demanda (la Demanda de Madoff) contra la subsidiaria de Credicorp ASB (ahora ASB Bank Corp.) en la Corte de Bancarrota de EE. UU. para el Distrito Sur de Nueva York (la Corte de Bancarrota). La Demanda de Madoff buscaba la recuperación de aproximadamente US\$120.0 millones en monto de capital, que supuestamente es igual al monto de los rescates entre fines del año 2004 y principios del año 2005 de los activos del Fondo Atlantic U.S. Blue Chip administrado por ASB Bank Corp. invertidos en Fairfield Sentry Limited (Fairfield Sentry), junto con honorarios, costos, intereses y gastos. La Demanda de Madoff buscó la recuperación de estos rescates de ASB Bank Corp. como "transferencias subsiguientes" o "transferencias evitables" de BLMIS a Fairfield Sentry, que Fairfield Sentry, a su vez, transfirió posteriormente a ASB Bank Corp. El Fiduciario de Madoff ha presentado varias demandas similares de "claw back" contra muchos otros presuntos "adjudicatarios posteriores" que invirtieron en Fairfield Sentry y sus entidades hermanas, que, a su vez, invirtieron y rescataron fondos de BLMIS.

Ha habido, a nivel del proceso, discusiones entre las partes sobre cuestiones relacionadas con estas acciones del Fiduciario de Madoff, y estos casos han estado pendientes durante muchos años. En noviembre de 2016, la Corte de Bancarrota emitió un Memorando de Decisión sobre Reclamos para Recuperar Transferencias Extranjeras Posteriores (el Memorandum de Decisión) sosteniendo que la recuperación de ciertas transferencias extranjeras posteriores o subsiguientes estaba prohibida bajo la doctrina de cortesía y/o extraterritorialidad, y desestimó las demandas presentadas por el Fiduciario de Madoff contra varias partes, incluido ASB Bank Corp. En marzo de 2017, el Fiduciario de Madoff presentó una apelación (la Apelación) del mencionado Memorandum de Decisión ante el Tribunal de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos, que revocó dicha Decisión y remitió los casos a la Corte de Bancarrota (la Opinión del Segundo Circuito). En abril de 2019, los demandados, incluido ASB Bank Corp., presentaron, y el Segundo Circuito concedió, una moción para suspender la emisión del mandato pendiente de la presentación de una petición de certiorari en la Corte Suprema de los Estados Unidos. La solicitud de certiorari se presentó ante la Corte Suprema de los Estados Unidos en agosto de 2019. Aproximadamente el 1 de junio de 2020, la Corte Suprema de los Estados Unidos rechazó la solicitud de certiorari. Tras la denegación de la solicitud de certiorari, se anuló la Decisión de desestimación de las demandas y el caso se devolvió a la Corte de Bancarrota. El caso ahora sigue pendiente ante la Corte de Bancarrota. El 25 de marzo de 2022, ASB Bank Corp. presentó una Moción para desestimar la demanda. El 24 de mayo de 2022, el Fiduciario de Madoff presentó su oposición a la Moción de Desestimación. El 14 de julio de 2022, ASB Bank Corp. presentó su memorando de ley de respuesta en apoyo adicional de su Moción para desestimar. El 18 de noviembre del 2022 la Corte de Bancarrota rechazó la Moción para desestimar la demanda y le dio plazo a ASB Bank Corp para que conteste la demandas hasta el 1 de febrero del 2023. ASB Bank Corp presentó su contestación a la demanda dentro del plazo señalado.

ii) Litigio por el Liquidador de Fairfield –

En abril de 2012, Fairfield Sentry (en liquidación) y su representante, Kenneth Kryz (el Liquidador de Fairfield), presentaron una demanda (la Demanda de Fairfield) contra ASB (ahora ASB Bank Corp.) en la Corte de Bancarrota (la Corte de Bancarrota de Fairfield vs ASB). La Demanda de Fairfield busca recuperar US\$115.2 millones en monto principal de ASB Bank Corp., que representa el monto de los rescates de ASB Bank Corp. de ciertas inversiones en Fairfield Sentry, junto con honorarios, costos, intereses y gastos. Estos son esencialmente los mismos fondos que Madoff Trustee busca recuperar en el litigio de Madoff Trustee como se describe anteriormente. Después de que se presentó la Demanda de Fairfield, la Corte de Bancarrota consolidó procesalmente la Demanda de Fairfield vs.

ASB con otras demandas presentadas por el Liquidador de Fairfield contra los antiguos inversionistas en Fairfield Sentry.

De manera similar al litigio iniciado por el Fiduciario de Madoff descrito anteriormente, el caso judicial de Fairfield vs. ASB y las acciones relacionadas han estado pendientes durante muchos años. En octubre de 2016, el Liquidador de Fairfield presentó una Moción de permiso para modificar (la Moción de permiso) varias quejas, incluida la Queja de Fairfield. Ciertos demandados, incluido ASB Bank Corp., presentaron una moción de desestimación (la moción de desestimación) y un memorando de derecho consolidado (i) en oposición a la moción de licencia y (ii) en apoyo de la moción de desestimación. En diciembre de 2018, la Corte de Bancarrota emitió un Memorandum de Decisión otorgando en parte y denegando en parte la Moción para Desestimar y la Moción de Licencia (el Memorandum de Decisión). En marzo de 2019, el Liquidador de Fairfield presentó un formulario de orden estipulada que desestimaba el procedimiento contradictorio contra ASB Bank Corp. (la Orden de Desestimación), según lo ordenado por la Corte de Bancarrota, pero presentó notificaciones de apelación, incluida la desestimación de los reclamos contra ASB Bank Corp. y otros demandados, en mayo de 2019. La apelación sigue pendiente.

Mediante Hecho de Importancia de fecha 30 de enero del 2024, Credicorp Ltd. ha informado al mercado que han sido total y definitivamente resueltos los litigios i) y ii) mencionados párrafos arriba, pendientes contra ASB Bank Corp. ante la Corte de Bancarrota del Distrito Sur de la ciudad de Nueva York, EE. UU. (la Corte de Bancarrota). El 30 de enero de 2024, (i) el Fiduciario de Madoff y ASB Bank Corp. celebraron un acuerdo de transacción y liberación (el "Acuerdo Madoff"), y (ii) el Liquidador de Fairfield y ASB Bank Corp. celebraron simultáneamente un acuerdo de transacción y liberación (el "Acuerdo Fairfield"), que, sin admisión de responsabilidad, resuelven todas las disputas relacionadas con la Demanda de Madoff y la Demanda de Fairfield, a que se refieren los numerales i) y ii) mencionados anteriormente, entre ASB Bank Corp., el Fiduciario de Madoff y el Liquidador de Fairfield. Según los términos de los acuerdos, después de la aprobación del Acuerdo Madoff por la Corte de Bancarrota, entre otras cosas, ASB Bank Corp. pagará al Fiduciario de Madoff el monto de US\$42,750,000.00 (para lo cual ASB Bank Corp. y sus afiliadas están debidamente provisionadas) y el Fiduciario de Madoff y el Liquidador de Fairfield desestimarán la Demanda de Madoff y la Demanda de Fairfield, según corresponda, con carácter definitivo y sin costos para ninguna de las partes. Una copia del Acuerdo Madoff se ha presentado ante la Corte de Bancarrota y está pendiente de aprobación por la Corte de Bancarrota.

iii) Investigaciones Gubernamentales –

A fines del año 2019, el expresidente y el actual Vicepresidente del Directorio de Credicorp, en sus respectivas calidades de Presidente del Directorio y Director de BCP Individual, fueron citados como testigos por fiscales peruanos, junto a otros 26 empresarios peruanos, para declarar en una investigación judicial que se lleva a cabo en relación con los aportes realizados a la campaña electoral de un partido político en las elecciones presidenciales peruanas de 2011. El expresidente informó a los fiscales que en 2010 y 2011 Credicorp realizó donaciones por un total de US\$3,65 millones a la campaña Fuerza Popular 2011 (en montos totales de US\$1,7 millones en 2010 y US\$1,95 millones en 2011). Estos aportes se realizaron en coordinación con el Gerente General de Credicorp en ese momento. Si bien el monto de estas contribuciones excedía los límites entonces permitidos por la ley electoral peruana, la ley vigente en ese momento no preveía ninguna sanción para los contribuyentes y, en cambio, solo para el receptor de la contribución de campaña.

El expresidente también informó a la fiscalía que en el año 2016, tres subsidiarias de Credicorp (BCP, Mibanco y Grupo Pacífico) realizaron donaciones por un total de S/711,000 (aproximadamente US\$200,000) a la campaña de Peruanos Por el Kambio. Estas contribuciones se realizaron dentro del marco de la ley electoral peruana como de las propias pautas de contribuciones políticas de Credicorp, adoptadas en el 2015.

La Superintendencia del Mercado de Valores de Perú ('SMV') inició un proceso sancionador en contra de Credicorp, por no haber divulgado al mercado, en su debido momento, los aportes de campaña política en los años 2011 y 2016. La SMV también inició un proceso sancionador contra cada una de

las tres subsidiarias de Credicorp (BCP, Mibanco y Grupo Pacífico), por no divulgar al mercado, en su debido momento, los aportes de campaña política realizados en relación con las elecciones presidenciales de 2016. La SMV notificó a Credicorp, BCP, Mibanco y Grupo Pacífico con Resoluciones de primera instancia sobre estos procesos. Las Resoluciones mencionadas impusieron sanciones pecuniarias (multas) a Credicorp y las tres subsidiarias como consecuencia de estos procesos sancionatorios. Credicorp, BCP, Mibanco y Grupo Pacífico apelaron las Resoluciones. Como las apelaciones no fueron resueltas en el plazo previsto por las normas legales, Credicorp y cada una de las tres subsidiarias procedieron a interponer sendas demandas contencioso-administrativa contra la Resolución de la SMV (por silencio administrativo negativo). No obstante, tanto Credicorp como sus tres subsidiarias procedieron al pago de las multas impuestas por la SMV, en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación peruana. A la fecha las acciones contencioso-administrativas se encuentran en trámite ante el Poder Judicial.

Credicorp considera que ni las contribuciones efectuadas ni los procesos sancionadores relacionados con la SMV representan un riesgo significativo de responsabilidad material para la Compañía ni puedan tener un efecto negativo en el negocio o la situación financiera de la Compañía, toda vez que las multas impuestas por la SMV ya fueron pagadas.

El 11 de noviembre de 2021, Credicorp informó que su Gerente General entrante, el señor Gianfranco Ferrari de las Casas, fue notificado de una Resolución Fiscal emitida por la Fiscalía Supraprovincial Corporativa Especializada en Delitos de Corrupción de Oficiales Equipo Especial - Sala Cuarta. Mediante dicha comunicación, se informó al señor Ferrari que ha sido incluido en la investigación preparatoria adelantada contra el señor Yehude Simon M. y otras sesenta y cinco (65) personas físicas por motivo, en su caso particular, de supuesta complicidad primaria en el presunto delito contra la administración pública, colusión agravada, negociación incompatible o uso indebido de cargo y organización criminal en perjuicio del Estado Peruano, en relación con los servicios de asesoría financiera prestados por BCP al Proyecto Olmos. A la fecha, el señor Gianfranco Ferrari de las Casas sigue comprendido en la mencionada investigación preparatoria con relación al Proyecto Olmos. El señor Ferrari de las Casas ha presentado, como medios de defensa procesales, respectivas excepciones de prescripción y de improcedencia de acción, con la finalidad de ser excluido del proceso penal.

Credicorp ha revisado el desempeño de los funcionarios del Banco de Crédito del Perú en relación con los servicios de asesoría financiera prestados por el Banco en relación con el Proyecto Olmos y ha concluido que los hechos investigados no determinan responsabilidad alguna para el Banco de Crédito del Perú o sus funcionarios. Credicorp basa esta opinión en la opinión calificada de consultores externos especialistas en la materia. Por lo tanto, Credicorp considera que la apertura de la referida investigación preparatoria no tendrá ningún impacto en el normal funcionamiento de la empresa, ni afectará la dedicación y desempeño de sus funcionarios en el desempeño de sus funciones ordinarias.

32 EVENTOS SUBSECUENTES

A principios de enero 2024 el Banco realizó la emisión de bonos por un total de US\$800 millones a un plazo de 5 años en el mercado internacional. Esta operación incluyó la emisión de bonos valorizados en US\$500 millones y bonos en soles por un total de S/1,150 millones con tasas cupón de 5.85 por ciento y 7.85 por ciento respectivamente.



Constancia de Habilitación

El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que, en base a los registros de la institución, se ha verificado que:

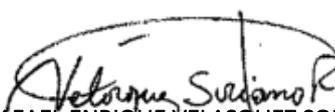
TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

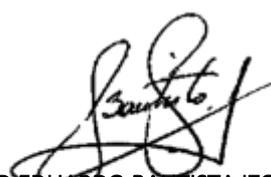
N.º MATRICULA: S0761

Se encuentra **HABIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente.

Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 DICIEMBRE 2024.

Lima, 20 DE JULIO 2023.


CPC. RAFAEL ENRIQUE VELASQUEZ SORIANO
DECANO


CPC. DAVID EDUARDO BAUTISTA IZQUIERDO
DIRECTOR SECRETARIO

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.