



---

## **CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y DE 2021

---

## **CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 8
Estado consolidado de situación financiera	9
Estado consolidado de resultados	10 - 11
Estado consolidado de resultados integrales	12
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	13 - 14
Estado consolidado de flujos de efectivo	15 - 18
Notas a los estados financieros consolidados	19 - 188

US\$ = Dólar estadounidense

S/ = Sol

Bs = Boliviano

\$ = Peso Colombiano

¥ = Yen



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de  
**Credicorp Ltd. y subsidiarias**

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de **Credicorp Ltd. y subsidiarias** (el Grupo), presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

### Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- El estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022;
- El estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de resultados integrales por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de cambios en el patrimonio neto por el año terminado en esa fecha;
- El estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

### Fundamento para nuestra opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección de *Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro dictamen.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

### Independencia

Somos independientes del Grupo, de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Perú. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

### Nuestro enfoque de auditoría

Una auditoría está diseñada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de incorrecciones materiales ya sea por fraude o error. Estos errores son considerados materiales si individualmente o en agregado, podrían razonablemente influenciar en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

---

*Gaveglione Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550  
www.pwc.pe



El alcance de nuestra auditoría y la naturaleza, oportunidad y extensión de nuestros procedimientos fue determinado por nuestra evaluación de riesgos de que los estados financieros consolidados contengan incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error. Realizamos procedimientos de auditoría sobre el enfoque de entidades legales consideradas financieramente significativas en el contexto del Grupo, con una combinación de auditorías de alcance completo y ciertos procedimientos de auditoría para alcanzar el nivel deseado de evidencia de auditoría a nivel consolidado.

*Principales Asuntos de Auditoría* son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente:

- Ambiente de tecnología de la información;
- Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos; y
- Valorización de reservas matemáticas de rentas.

Como parte del diseño de nuestra auditoría, hemos determinado la materialidad y evaluado los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados. En particular, consideramos los casos en los que la gerencia ha tenido que aplicar juicios críticos; por ejemplo, con respecto a las estimaciones contables críticas que comprenden utilizar supuestos y considerar eventos futuros que son inherentemente inciertos. Hemos también abordado el riesgo de vulneración de controles internos por parte de la gerencia, incluyendo entre otros temas, la consideración de si existió evidencia de sesgo que representó un riesgo de errores significativos en los estados financieros consolidados debido a fraude.

### **Cómo hemos diseñado el alcance de nuestra auditoría del Grupo**

Hemos diseñado el alcance de nuestra auditoría para poder efectuar suficiente trabajo que nos permita emitir una opinión sobre los estados financieros consolidados en su conjunto, tomando en consideración la estructura del Grupo, los procesos contables, controles y los sectores económicos en los que el Grupo opera.

Al establecer el enfoque general de auditoría del Grupo, determinamos el tipo de trabajo que debía realizarse sobre los componentes, basado principalmente en entidades legales individuales. En ese sentido, consideramos como componentes significativos a Banco de Crédito del Perú S.A., Mibanco Banco de la Microempresa S.A. y Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., por los montos que aportan a los estados financieros consolidados y riesgos que implican en la constitución de provisiones. Adicionalmente, hemos considerado el trabajo individual ejecutado en cada subsidiaria.

La auditoría de las subsidiarias incluye trabajo efectuado en otros países, como Panamá, Colombia, Chile y Bolivia. Para dichos trabajos, determinamos el nivel de participación que necesitábamos obtener en el trabajo de auditoría en esas entidades para poder concluir sobre si se ha obtenido evidencia de auditoría suficiente y apropiada como fundamento para nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados en su conjunto. Esto incluye la comunicación regular con los auditores de los componentes durante todo el año, la emisión de instrucciones de auditoría, monitoreo de los trabajos de los auditores de los componentes por los miembros claves del equipo de trabajo principal y una revisión de los resultados de sus principales procedimientos de auditoría incluyendo la naturaleza, oportunidad y extensión del trabajo que afectan la opinión de auditoría del Grupo.

### **Principales Asuntos de Auditoría (PAA)**

Los principales asuntos de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y al formar nuestra opinión sobre los mismos; sin embargo, no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.



### **Principales Asuntos de Auditoría**

#### **Ambiente de tecnología de información (TI)**

El Grupo es altamente dependiente de su estructura tecnológica para el procesamiento de sus operaciones, así como para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, lo que nos lleva a considerar el ambiente de tecnología de información como un área importante en nuestra auditoría.

La tecnología es fundamental en la evolución de los negocios del Grupo, siendo las inversiones significativas en el ambiente de tecnología de información, seguridad de información y en ciberseguridad.

El Grupo cuenta con una infraestructura tecnológica para soportar sus actividades de negocios, así como con planes continuos de mejora, mantenimiento de la gestión de accesos, cambios en los sistemas y aplicaciones, desarrollo de nuevos programas y controles automatizados en los procesos de negocio relevantes. Los controles para autorizar, controlar, restringir y retirar accesos en los sistemas y la gestión de cambios a los programas son fundamentales para mitigar el riesgo potencial de fraude o error en función del mal uso o cambio indebido en los sistemas del Grupo, asegurando así la integridad de la información financiera y los registros contables.

El Grupo tiene una estructura de tecnología de información integrada con procesos distintos y controles segregados; asimismo, actualmente se encuentra en un proceso de transformación digital continua y cambios a nivel estructural, funcional y de soporte de terceros, situación que conlleva a que los riesgos asociados a la seguridad de la información y ciberseguridad se incrementen.

La falta de un adecuado ambiente de control general de tecnología de información y de sus controles dependientes podría afectar la capacidad de procesamiento para la preparación de los estados financieros consolidados.

Considerando lo anteriormente expuesto, ésta fue un área importante en nuestra auditoría.

### **Cómo nuestra auditoría abordó el asunto**

Con la participación de especialistas en auditoría de sistemas, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles generales de tecnología de información. Revisamos el marco de gobierno de Tecnología de Información (TI) del Grupo y los controles claves sobre la gestión de accesos a los programas y datos, el desarrollo y cambios a programas, y las operaciones de TI. Evaluamos los mecanismos implementados por el Grupo para dar respuesta a posibles eventos de ciberseguridad y la segregación de funciones, incluyendo los controles compensatorios, cuando fueran necesarios.

El entorno de TI y los controles establecidos por la gerencia, combinados con las pruebas de controles claves, incluyendo los compensatorios, que hemos revisado y las pruebas sustantivas que realizamos, nos proporcionan una base razonable para depositar confianza respecto a la integridad y confiabilidad de la información generada para la preparación de los estados financieros consolidados del Grupo. Asimismo, hemos revisado la existencia de mecanismos de mitigación de riesgos de tecnología y contención de ataques cibernéticos, de medidas preventivas para asegurar la operación continua de sus controles de seguridad y acceso, campañas de concientización al personal en materia de seguridad de la información, gestión de identidades y accesos, entre otros, que contribuyen a mitigar los riesgos de ciberseguridad.

**Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos (notas 3 f; 3 i; 7 y 34.1 a los estados financieros consolidados)**

El monto reconocido como provisiones para pérdidas crediticias es de S/8,531 millones al 31 de diciembre de 2022.

Las provisiones para pérdidas crediticias, calculadas bajo los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera 9 “Instrumentos Financieros” (en lo sucesivo NIIF 9), son estimadas 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. La medición de la pérdida crediticia esperada se basa principalmente en el producto de la probabilidad de incumplimiento (PD) a 12 meses o durante la vida esperada del crédito, la pérdida dada por el incumplimiento (LGD), y la exposición al momento del incumplimiento (EAD); con la inclusión de información prospectiva que incluye proyecciones razonables de eventos y condiciones económicas futuras que pueden tener impacto en las pérdidas crediticias esperadas.

En la determinación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas, la gerencia ha desarrollado metodologías específicas con una serie de supuestos que involucran juicio, entre los cuales se encuentra la determinación de:

- Información prospectiva, que contiene la proyección de varios escenarios a través de la utilización de variables macroeconómicas que difieren entre carteras, así como los pesos asociados a dichos escenarios;
- La probabilidad de incumplimiento, la cual utiliza información de comportamiento de pagos, así como herramientas de rating y scoring;
- La pérdida dada por el incumplimiento, la cual utiliza información de recuperaciones de créditos, incluyendo el valor razonable de las garantías, y costos asociados a los procesos recuperatorios;

Efectuamos el entendimiento del proceso de riesgo de crédito desarrollado por el Grupo para el análisis, estimación y revelación de los aspectos cualitativos y cuantitativos de la NIIF 9; asimismo, con la asistencia de nuestros especialistas en riesgo de crédito, realizamos procedimientos de auditoría relacionados con el cumplimiento de los requisitos de dicha norma.

Nuestro trabajo sobre la evaluación de la provisión de pérdida crediticia se ha centrado en la evaluación y prueba del diseño y la efectividad operativa de los controles claves sobre los datos, supuestos, modelos y cálculos de la provisión de pérdida crediticia. Estos controles claves incluyeron, entre otros, aquellos establecidos para:

- Validar de la integridad y exactitud de las bases de datos y los sistemas auxiliares, incluyendo el monitoreo de la valorización de las garantías y la asignación de los ratings asociados a los clientes de la banca mayorista;
- Evaluar individualmente a los clientes de banca mayorista a través de sus estados financieros, información comportamental y garantías para determinar sus flujos de recuperación y riesgo crediticio;
- Revisar la correcta implementación y el monitoreo de los modelos utilizados para la estimación de la PD, LGD, EAD, scores y rating, así como los diferentes supuestos, incluyendo la información prospectiva utilizada en los mencionados modelos;
- Revisar la exactitud del resultado del cálculo de la provisión,
- Revisar la preparación y revelación de las notas a los estados financieros consolidados.

**Principales Asuntos de Auditoría**

- Los criterios cuantitativos y cualitativos para cambios en 3 fases, según el estado del riesgo crediticio, dentro de los cuales se incluye la evaluación individual efectuada a los clientes de la banca mayorista para incluirlos en la fase 3 cuando exista evidencia objetiva de deterioro; y
- La provisión bajo análisis individual para clientes de la banca mayorista en fase 3, a través de la estimación de flujos esperados basados en la situación financiera y/o las garantías otorgadas por el cliente.

Considerando lo anteriormente expuesto, ésta fue un área importante en nuestra auditoría.

**Cómo nuestra auditoría abordó el asunto**

Asimismo, con el apoyo de nuestros especialistas en auditoría de sistemas, probamos los controles de tecnología de la información sobre la extracción de datos y cálculo de la provisión.

Adicionalmente, hemos realizado pruebas de detalle independientes que han consistido, entre otros, en lo siguiente:

- Revisión de las políticas contables y del marco metodológico desarrollado por el Grupo para verificar la aplicación de los conceptos de la NIIF 9;
- Evaluación de la razonabilidad de los modelos y principales supuestos utilizados para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas;
- Revisión de la integridad y exactitud de los datos usados para estimar la provisión;
- Evaluación de la razonabilidad del valor razonable de las garantías;
- Evaluación de la razonabilidad del rating asignado a los clientes de la banca mayorista;
- Revisión y reproceso independiente del cálculo de la provisión de la pérdida crediticia esperada al 31 de diciembre de 2022;
- Evaluación de las revelaciones en las notas a los estados financieros consolidados;
- Revisión de la información prospectiva, incluyendo la razonabilidad de las proyecciones macroeconómicas por escenario, así como los pesos asignados.

**Principales Asuntos de Auditoría**

**Cómo nuestra auditoría abordó el asunto**

**Valorización de reservas matemáticas de rentas (notas 3e, 16 y 34.6 a los estados financieros consolidados)**

El monto reconocido como reservas matemáticas de rentas es de S/6,254 millones al 31 de diciembre de 2022.

La valorización de reservas matemáticas de rentas del Grupo depende de ciertos juicios sobre eventos futuros, y se efectúan sobre la base de supuestos y datos utilizados en el cálculo.

Con participación de especialistas en auditoría de sistemas, obtuvimos un entendimiento y aplicamos pruebas sobre los controles claves en los procesos de reservas matemáticas de rentas y en los procesos relacionados, para analizar la integridad y exactitud de los datos utilizados en los cálculos.

<b>Principales Asuntos de Auditoría</b>	<b>Cómo nuestra auditoría abordó el asunto</b>
<p>Algunos de los supuestos actuariales y económicos críticos utilizados en la valorización de las reservas matemáticas de renta son la tasa de descuento y las tablas de mortalidad.</p> <p>Cambios en cada uno de estos supuestos claves podrían resultar en impactos significativos en la valorización de las reservas matemáticas de rentas y en los respectivos impactos reflejados en los estados financieros consolidados.</p> <p>Considerando lo anteriormente expuesto, ésta fue un área importante en nuestra auditoría.</p>	<p>Con la participación de nuestros expertos actuariales:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Obtuvimos un entendimiento de los juicios y criterios aplicados al determinar los supuestos actuariales y económicos claves utilizados en el cálculo de las reservas matemáticas de rentas, a través de indagaciones con la gerencia.</li><li>• Probamos los controles claves relacionados la determinación de los supuestos y la metodología del cálculo.</li><li>• Sensibilizamos los supuestos actuariales y económicos claves, para evaluar el posible impacto de los cambios de dichos supuestos en el cálculo de las reservas matemáticas de rentas.</li><li>• Revisamos la razonabilidad y consistencia de los principales supuestos actuariales y económicos de manera independientes, a través de datos comparables de mercado.</li></ul>

### **Otra información**

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, que no forma parte de los estados financieros consolidados ni de nuestro dictamen de auditoría, la cual esperamos disponer después de la fecha de este dictamen de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos 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 antes indicada cuando dispongamos de ella, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe un error material en la otra información por algún otro motivo.

Si como resultado de la lectura de la memoria anual, concluimos que existe un error o incongruencia material respecto a los estados financieros consolidados, comunicaremos el asunto a los encargados del gobierno corporativo del Grupo.



## **Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros consolidados**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por el control interno que la gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar al Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista que liquidar o cesar sus operaciones.

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

## **Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con NIAs siempre detecte errores materiales, cuando existan. Las incorrecciones pueden surgir de fraude o errores que son considerados materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influenciar en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material que resulte de fraude es más elevado que el no detectar una que surge de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría con el propósito 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 lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada a eventos o condiciones que pueden suscitar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo de continuar como empresa en marcha. Si llegáramos a la conclusión que existe una incertidumbre significativa, tenemos el requerimiento de llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría de la respectiva información revelada en los estados financieros consolidados o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían originar que el Grupo ya no pueda continuar como empresa en marcha.



- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada y si los estados financieros consolidados representan las respectivas transacciones y eventos de una manera que logre su presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto a la información financiera de las principales entidades o actividades de negocios del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables por nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo respecto de, entre otros aspectos, el alcance planificado, la oportunidad de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes respecto a nuestra independencia y que hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, incluyendo las respectivas salvaguardas.

De los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y son, por consiguiente, los principales asuntos de auditoría. Hemos descrito estos asuntos en nuestro dictamen de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro dictamen porque cabe razonablemente esperar que las potenciales consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, 23 de febrero de 2023

*Gregorio Apaiño y Asociados*

Refrendado por

*Gustavo Villafana*

----- (socio)

Gustavo Villafana  
Contador Público Colegiado  
Matrícula No.46192

**CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS**

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y DE 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)		Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
<b>Activos</b>				<b>Pasivos</b>			
Fondos disponibles:				Depósitos y obligaciones:			
Que no generan intereses		7,286,624	6,925,332	Que no generan intereses		43,346,151	51,851,206
Que generan intereses		26,897,216	32,395,408	Que generan intereses		103,674,636	97,745,339
	4	34,183,840	39,320,740		14(a)	147,020,787	149,596,545
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	5(a)	1,101,856	1,766,948	Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	5(b)	12,966,725	22,013,866
Inversiones:				Deudas a bancos y corresponsales	15(a)	8,937,411	7,212,946
A valor razonable con cambios en resultados	6(a)	4,199,334	5,928,538	Aceptaciones bancarias	3(r) y 7(b)	699,678	532,404
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales		29,678,061	34,440,091	Cuentas por pagar a reaseguradoras	9(b)	420,094	463,825
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales en garantía	6(b)	1,108,100	318,352	Obligaciones por contratos de arrendamiento	12(b)	578,074	655,294
		30,786,161	34,758,443	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3(ad)	191,010	337,909
A costo amortizado		6,905,201	4,411,592	Reservas técnicas para siniestros y primas de seguros	16	11,990,959	12,534,511
A costo amortizado en garantía	6(c)	3,540,528	3,853,967	Bonos y notas emitidas	17	17,007,194	17,823,146
		10,445,729	8,265,559	Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	19(c)	71,823	105,058
Cartera de créditos, neto:	7			Otros pasivos	13	7,290,145	6,533,797
Créditos, neto de intereses no devengados		148,626,374	147,597,412	<b>Total pasivos</b>		<b>207,173,900</b>	<b>217,809,301</b>
Provisión de pérdida crediticia		(7,872,402)	(8,477,308)	<b>Patrimonio neto</b>	18		
		140,753,972	139,120,104	Patrimonio atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.:			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	8	768,801	987,082	Capital social		1,318,993	1,318,993
Primas y otras pólizas por cobrar	9(a)	913,124	921,103	Acciones en tesorería		(207,518)	(207,534)
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	9(b)	1,106,674	1,198,379	Capital adicional		231,556	228,853
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	10	1,281,098	1,308,779	Reservas y otros		23,659,626	21,364,272
Aceptaciones bancarias	3(r) y 7(b)	699,678	532,404	Otras reservas		(650,116)	235,902
Intangibles y crédito mercantil, neto	11	2,899,429	2,710,080	Utilidades acumuladas		4,635,599	3,556,281
Activos por derecho de uso, neto	12(a)	543,833	586,417			28,988,140	26,496,767
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	19(c)	1,131,565	1,177,359	Interés no controlador		591,569	540,672
Otros activos	13	5,938,515	6,264,805	<b>Total patrimonio neto</b>		<b>29,579,709</b>	<b>27,037,439</b>
<b>Total activos</b>		<b>236,753,609</b>	<b>244,846,740</b>	<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>236,753,609</b>	<b>244,846,740</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 2022, DE 2021 Y DE 2020

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Intereses y rendimientos similares	22	15,011,282	11,850,406	11,547,648
Intereses y gastos similares	22	<u>(3,493,187)</u>	<u>(2,490,802)</u>	<u>(2,978,696)</u>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto</b>		11,518,095	9,359,604	8,568,952
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	7(c)	(2,158,555)	(1,558,951)	(6,080,289)
Recupero de créditos castigados		<u>347,017</u>	<u>346,728</u>	<u>159,781</u>
<b>Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos</b>		<u>(1,811,538)</u>	<u>(1,212,223)</u>	<u>(5,920,508)</u>
<b>Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos</b>		<u>9,706,557</u>	<u>8,147,381</u>	<u>2,648,444</u>
<b>Otros ingresos</b>				
Comisiones y honorarios	23	3,640,319	3,493,734	2,912,778
Ganancia neta en operaciones de cambio		1,084,151	922,917	676,973
Ganancia neta en valores	24	5,468	28,650	523,082
Ganancia neta en derivados especulativos		65,187	221,064	56,244
Pérdida neta por diferencia en cambio		(16,158)	(3,215)	(18,932)
Otros	29	<u>329,382</u>	<u>266,567</u>	<u>289,037</u>
<b>Total otros ingresos</b>		<u>5,108,349</u>	<u>4,929,717</u>	<u>4,439,182</u>
<b>Resultado técnico de seguros</b>				
Primas netas ganadas	25	2,873,295	2,671,530	2,428,060
Siniestros incurridos por contratos de seguros de vida, generales y salud, neto	26	(1,929,890)	(2,341,917)	(1,708,113)
Costos de adquisición		<u>(281,807)</u>	<u>(333,334)</u>	<u>(361,814)</u>
<b>Total resultado técnico de seguros</b>		661,598	(3,721)	358,133
<b>Otros gastos</b>				
Remuneraciones y beneficios sociales	27	(4,052,780)	(3,668,476)	(3,312,954)
Gastos administrativos	28	(3,505,101)	(2,953,717)	(2,383,718)
Depreciación y amortización	10 y 11(a)	(532,169)	(521,967)	(497,910)
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	11(b)	-	-	(63,978)
Depreciación de activos por derecho de uso	12(a)	(151,335)	(161,287)	(172,005)
Otros	29	<u>(379,230)</u>	<u>(435,114)</u>	<u>(760,124)</u>
<b>Total otros gastos</b>		<u>(8,620,615)</u>	<u>(7,740,561)</u>	<u>(7,190,689)</u>

Estado consolidado de resultados (continuación)

	Nota	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>	<u>2021</u> <u>S/(000)</u>	<u>2020</u> <u>S/(000)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		6,855,889	5,332,816	224,161
Impuesto a la renta	19(b)	<u>(2,110,501)</u>	<u>(1,660,987)</u>	<u>109,977</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>4,745,388</u>	<u>3,671,829</u>	<u>334,138</u>
<b>Atribuible a:</b>				
Accionistas de Credicorp Ltd.		4,633,096	3,584,582	346,894
Interés no controlador		<u>112,292</u>	<u>87,247</u>	<u>(12,756)</u>
		<u>4,745,388</u>	<u>3,671,829</u>	<u>334,138</u>
<b>Utilidad neta por acción básica y diluida, atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd. (en soles)</b>				
Básica	30	58.26	45.09	4.37
Diluida	30	58.13	44.99	4.36

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 2022, DE 2021 Y DE 2020

	Nota	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)	<u>2020</u> S/(000)
<b>Utilidad neta del año</b>		4,745,388	3,671,829	334,138
<b>Otros resultados integrales:</b>				
<b>A ser reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:</b>				
(Pérdida) ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	18(d)	(1,622,912)	(2,491,907)	870,218
Impuesto a la renta	18(d)	82,459	52,086	(11,717)
		<u>(1,540,453)</u>	<u>(2,439,821)</u>	<u>858,501</u>
Movimiento neto en coberturas de flujo de efectivo	18(d)	1,246	58,586	(15,183)
Impuesto a la renta	18(d)	(158)	(16,834)	3,933
		<u>1,088</u>	<u>41,752</u>	<u>(11,250)</u>
Reservas de seguro	18(d)	938,442	769,291	(263,820)
Impuesto a la renta	18(d)	-	(26,846)	26,846
		<u>938,442</u>	<u>742,445</u>	<u>(236,974)</u>
Traslación de operaciones en el extranjero	18(d)	(296,402)	161,168	257,052
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	18(d)	39,587	(57,319)	(1,219)
		<u>(256,815)</u>	<u>103,849</u>	<u>255,833</u>
<b>Total</b>		<u>(857,738)</u>	<u>(1,551,775)</u>	<u>866,110</u>
<b>Que no serán reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:</b>				
Pérdida neta en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	18(d)	(35,384)	(113,686)	(82,586)
Impuesto a la renta	18(d)	2,109	5,402	3,414
		<u>(33,275)</u>	<u>(108,284)</u>	<u>(79,172)</u>
<b>Total</b>		<u>(33,275)</u>	<u>(108,284)</u>	<u>(79,172)</u>
Total otros resultados integrales	18(d)	<u>(891,013)</u>	<u>(1,660,059)</u>	<u>786,938</u>
<b>Total resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta</b>		3,854,375	2,011,770	1,121,076
<b>Atribuible a:</b>				
Accionistas de Credicorp Ltd.		3,747,078	1,954,586	1,124,603
Interés no controlador		107,297	57,184	(3,527)
		<u>3,854,375</u>	<u>2,011,770</u>	<u>1,121,076</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 NETO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022, DE 2021 Y DE 2020

**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)					
<b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>	1,318,993	(204,388)	(3,451)	226,037	19,437,645	394,209	1,411,844	(30,104)	(658,491)	(29,269)	4,374,935	26,237,960	508,350	26,746,310	
Cambios en el patrimonio durante el 2020 -															
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	346,894	346,894	(12,756)	334,138	
Otros resultados integrales, nota 18(d)	-	-	-	-	-	(79,007)	844,687	(10,998)	(234,107)	257,134	-	777,709	9,229	786,938	
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(79,007)	844,687	(10,998)	(234,107)	257,134	346,894	1,124,603	(3,527)	1,121,076	
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 18(c)	-	-	-	-	1,977,091	-	-	-	-	-	(1,977,091)	-	-	-	
Distribución de dividendos, nota 18(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,392,844)	(2,392,844)	-	(2,392,844)	
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,273)	(32,273)	
Dividendos adicionales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Compra de acciones en tesorería, nota 18(b)	-	-	(3,418)	(148,543)	-	-	-	-	-	-	-	(151,961)	-	(151,961)	
Venta de acciones en tesorería	-	62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62	-	62	
Operaciones de pagos basados en acciones	-	-	2,762	115,131	14,899	-	-	-	-	-	-	132,792	-	132,792	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,742)	(4,742)	27,227	22,485	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1,318,993</b>	<b>(204,326)</b>	<b>(4,107)</b>	<b>192,625</b>	<b>21,429,635</b>	<b>315,202</b>	<b>2,256,531</b>	<b>(41,102)</b>	<b>(892,598)</b>	<b>227,865</b>	<b>347,152</b>	<b>24,945,870</b>	<b>499,777</b>	<b>25,445,647</b>	
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 18(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 18(c)	-	-	-	-	346,994	-	-	-	-	-	(346,994)	-	-	-	
Distribución de dividendos, nota 18(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 18(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)	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1,318,993</b>	<b>(204,326)</b>	<b>(3,208)</b>	<b>228,853</b>	<b>21,364,272</b>	<b>206,885</b>	<b>(143,400)</b>	<b>(273)</b>	<b>(158,666)</b>	<b>331,356</b>	<b>3,556,281</b>	<b>26,496,767</b>	<b>540,672</b>	<b>27,037,439</b>	

## ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Continuación)

## 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						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)	Utilidades acumuladas S/(000)		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	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
Cambios en el patrimonio durante el 2022 -														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,633,096	4,633,096	112,292	4,745,388
Otros resultados integrales, nota 18(d)	-	-	-	-	-	(33,298)	(1,524,918)	1,061	927,838	(256,701)	-	(886,018)	(4,995)	(891,013)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(33,298)	(1,524,918)	1,061	927,838	(256,701)	4,633,096	3,747,078	107,297	3,854,375
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 18(c)	-	-	-	-	2,354,859	-	-	-	-	-	(2,354,859)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 18(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,196,422)	(1,196,422)	-	(1,196,422)
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,577)	(48,577)
Opción de venta de acciones del interés no controlador, nota 3(n)	-	-	-	-	(42,964)	-	-	-	-	-	-	(42,964)	-	(42,964)
Compra de minoritarios, nota 3(n)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,877)	(5,877)
Compra de acciones en tesorería, nota 18(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)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1,318,993</b>	<b>(204,326)</b>	<b>(3,192)</b>	<b>231,556</b>	<b>23,659,626</b>	<b>173,587</b>	<b>(1,668,318)</b>	<b>788</b>	<b>769,172</b>	<b>74,655</b>	<b>4,635,599</b>	<b>28,988,140</b>	<b>591,569</b>	<b>29,579,709</b>

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 2022, DE 2021 Y DE 2020

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)	2020 S/(000)
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>				
Utilidad neta del año		4,745,388	3,671,829	334,138
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:</b>				
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	7(c)	2,158,555	1,558,951	6,080,289
Impacto por valor razonable de cartera con cambio en tasa efectiva		-	-	326,691
Depreciación y amortización	10 y 11(a)	532,169	521,967	497,910
Depreciación de activos por derecho de uso	12(a)	151,335	161,287	172,005
Depreciación de propiedades de inversión	13(h)	7,107	7,302	7,018
Provisión para riesgos diversos	13(j)	43,846	70,824	140,897
Gasto (Ingreso) por impuesto a la renta diferido	19(b)	113,063	547,393	(1,147,311)
Ajuste por reserva técnica	25(a)	642,427	914,852	758,274
Ganancia neta en valores	24	(5,468)	(28,650)	(523,082)
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	11(b)	-	-	63,978
Pérdida (Ganancia) neta de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	25(a)	175,873	(54,663)	(115,627)
Ganancia neta en derivados especulativos		(65,187)	(221,064)	(56,244)
Utilidad neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	29	(14,178)	(16,083)	(12,163)
Utilidad neta por venta de bienes adjudicados	29	(11,355)	(10,684)	(3,685)
Gasto por plan de pagos basados en acciones	27	88,721	73,997	104,499
Ganancia por venta de cartera de créditos	29	(18,712)	(15,700)	(28,728)
Baja de intangibles por retiros y proyectos desestimados	29	19,432	17,630	40,342
Otros		45,385	(5,538)	33,827
<b>Variación neta en activos y pasivos</b>				
<b>(Incremento) disminución neto en activos:</b>				
Cartera de Créditos		(5,385,064)	(9,636,648)	(20,600,458)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		1,575,498	745,156	(2,197,109)
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(465,482)	7,508,131	(15,904,097)
Fondos en garantía, pacto de reventa y financiamiento con valores		622,589	783,010	2,137,262
Venta de cartera		24,543	24,477	36,921
Otros activos		300,745	(294,130)	(314,427)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)

	Nota	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)	<u>2020</u> S/(000)
<b>Incremento (disminución) neto en pasivos:</b>				
Depósitos y obligaciones		(46,199)	2,485,794	25,856,151
Deudas a bancos y corresponsales		1,804,784	1,103,063	(3,143,279)
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores		(9,034,940)	(5,935,578)	20,200,747
Bonos y notas emitidas		(298,572)	(90,217)	(96,199)
Pagos por arrendamiento de corto plazo y bajo valor		(106,356)	(86,417)	(74,016)
Otros pasivos		2,371,748	1,303,118	1,273,892
Impuesto a la renta pagado		<u>(1,106,572)</u>	<u>(1,130,415)</u>	<u>(1,162,843)</u>
<b>Flujos de efectivo neto de actividades de operación</b>		<u>(1,134,877)</u>	<u>3,972,994</u>	<u>12,685,573</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>				
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo		5,373	11,457	22,956
Ingresos (pérdida) por venta de propiedades de inversión	29	(359)	-	1,328
Ingresos por venta y reembolso de inversiones a costo amortizado		1,006,325	590,605	1,600,519
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	10	(192,700)	(107,790)	(98,120)
Compra de propiedades de inversión	13(h)	(87,132)	(12,068)	(26,533)
Compra de activos intangibles	11(a)	(703,670)	(532,244)	(535,241)
Compra de inversiones a costo amortizado		<u>(1,122,802)</u>	<u>(3,677,671)</u>	<u>(2,837,015)</u>
<b>Flujos de efectivo neto de actividades de inversión</b>		<u>(1,094,965)</u>	<u>(3,727,711)</u>	<u>(1,872,106)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>				
Dividendos pagados	18(e)	(1,196,422)	(398,808)	(2,392,844)
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias		(48,577)	(4,156)	(32,273)
Pagos del principal de contratos de arrendamiento		(156,529)	(155,141)	(163,392)
Pagos de intereses de contratos de arrendamiento		(25,054)	(27,374)	(32,295)
Compra de acciones en tesorería	18(b)	(83,605)	(58,907)	(151,961)
Venta de acciones en tesorería		9,949	3,752	62
Compra de interés no controlador		(5,877)	(7,822)	-
Bonos subordinados		<u>(94,700)</u>	<u>183,160</u>	<u>684,243</u>
<b>Flujos de efectivo neto de actividades de financiamiento</b>		<u>(1,600,815)</u>	<u>(465,296)</u>	<u>(2,088,460)</u>

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)

	Nota	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)	<u>2020</u> S/(000)
<b>Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio</b>		<u>(3,830,657)</u>	<u>(220,013)</u>	<u>8,725,007</u>
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(1,341,926)	2,779,791	2,034,718
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	4(a)	<u>39,293,545</u>	<u>36,733,767</u>	<u>25,974,042</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	4(a)	<u>34,120,962</u>	<u>39,293,545</u>	<u>36,733,767</u>
<b>Información adicional sobre el flujo de efectivo:</b>				
Intereses cobrados		14,717,523	11,615,448	11,161,316
Intereses pagados		(2,847,538)	(2,230,990)	(2,959,525)
<b>Transacciones que no representan flujo de efectivo:</b>				
Reclasificación de inversiones de valor razonable con cambios en patrimonio a costo amortizado		2,232,663	-	-
Reconocimiento de operaciones por arrendamiento		108,751	(116,511)	(118,912)
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 2022	Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		Al 31 de diciembre de 2022
		Recibido	Pagado	Diferencia en cambio	Otros	
2022	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	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)	118,644	577,573
	<u>6,716,595</u>	<u>-</u>	<u>(276,283)</u>	<u>(268,075)</u>	<u>143,750</u>	<u>6,315,987</u>
	Al 1 de enero de 2021	Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		Al 31 de diciembre de 2021
2021	S/(000)	Recibido	Pagado	Diferencia en cambio	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>
	Al 1 de enero de 2020	Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		Al 31 de diciembre de 2020
2020	S/(000)	Recibido	Pagado	Diferencia en cambio	Otros	S/(000)
Bonos subordinados:	4,387,743	3,004,601	(2,538,420)	361,317	(93,720)	5,121,521
Obligaciones por contratos de arrendamiento	830,153	-	(81,637)	25,198	(23,136)	750,578
	<u>5,217,896</u>	<u>3,004,601</u>	<u>(2,620,057)</u>	<u>386,515</u>	<u>(116,856)</u>	<u>5,872,099</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 2022 Y DE 2021

### **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 Entidad Prestadora de Salud, 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(b)). 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 2021, y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por el Directorio el 24 de febrero de 2022 y presentados a la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2022. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio y la Gerencia el 23 de febrero de 2023, y serán presentados para su aprobación final en la Junta General de Accionistas, que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley; en opinión de la Gerencia, estos serán aprobados sin modificaciones.

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 el año 2022, el Grupo no ha realizado transacciones significativas de adquisiciones, constituciones o fusiones de compañías. Durante el año 2021 se han realizado las siguientes transacciones significativas bajo control común:

#### i) Fusión por absorción entre ASB Bank Corp. y Atlantic Security Bank -

En la Junta General de Accionistas - Junta Extraordinaria celebrada el 27 de noviembre de 2020, los accionistas de ASB Bank Corp. aprobaron la fusión por absorción de Atlantic Security Bank. Esta operación fue autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución SBP-033-2021 del 9 de abril de 2021. Asimismo, el 2 de agosto de 2021, ASB Bank Corp. (entidad absorbente) adquirió todos los activos, pasivos, derechos y obligaciones de Atlantic Security Bank (entidad absorbida).

Esta transacción no ha generado un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

#### ii) Fusión por absorción entre Ultralat Capital Markets, LLC y Credicorp Capital Securities, Inc. -

El 28 de febrero de 2020, la Junta Directiva de Ultralat Group Inc., matriz y único accionista de Ultralat Capital Markets, LLC y de Credicorp Capital Securities, Inc. aprobó el proceso de fusión por absorción entre Ultralat Capital Markets, LLC y Credicorp Capital Securities, Inc. Asimismo, acordó que, a partir de la fecha de la fusión, el nombre legal de la nueva entidad fusionada será "Credicorp Capital LLC." Esta operación fue autorizada por la Autoridad Reguladora de la Industria Financiera ("*Financial Industry Regulatory Authority – FINRA*", por su nombre en inglés) de Estados Unidos el 4 de diciembre de 2020. Asimismo, el 1 de febrero de 2021, Ultralat Capital Markets, LLC (entidad absorbente) adquirió los activos, pasivos, derechos y obligaciones de Credicorp Capital Securities, Inc. (entidad absorbida).

Esta transacción no ha generado un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

### b) Coyuntura actual -

A partir del mes de diciembre de 2022, en respuesta a diversos acontecimientos políticos ocurridos en el Perú, se han venido desarrollando una serie de disturbios y protestas sociales en distintas regiones del país; lo cual ha tenido como consecuencia la disminución de la actividad comercial en dichas regiones y, por tanto, la restricción temporal de liquidez en determinadas personas y empresas. En este sentido, el Grupo ha efectuado durante el mes de enero 2023, reprogramaciones de créditos a sus clientes en el marco de las medidas implementadas por la SBS por un importe ascendente a S/650,179 miles.

En opinión de la Gerencia, esta coyuntura actual no ha afectado nuestras operaciones ni generado algún impacto significativo en los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2022

### 3 PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES

Los principales principios contables utilizados 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 2022 y de 2021, 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 (c) 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, 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 adjuntos están relacionadas al cálculo de la provisión de pérdida crediticia para la cartera de créditos, la valorización de las inversiones, las reservas técnicas para siniestros y primas de seguros, el 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 los planes de pagos basados en acciones y la valorización de instrumentos financieros derivados.

Asimismo, existen otras estimaciones como la vida útil estimada de los activos intangibles, inmuebles, mobiliario y equipos, y los activos y pasivos por 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 2022, como se describe a continuación:

(i) Modificación de la NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo: Producto antes de su uso -

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la regla Propiedad, Planta y Equipo: Producto antes del uso previsto, que prohíbe a las empresas deducir del costo de un artículo de Propiedad, Planta y Equipo cualquier producto de la venta de artículos producidos, mientras dicho bien sea transportado al lugar y las condiciones sean adecuadas para que opere en la forma prevista por la administración. En su lugar, una entidad debió reconocer el producto de la venta de dichos artículos y los costos de producción de los mismos en el estado de pérdidas y ganancias. Estas modificaciones entran en vigor el 1 de

enero de 2022 y deben aplicarse retroactivamente a los artículos de propiedad, planta y equipo que estén disponibles para su uso a partir del comienzo del primer período en que la entidad aplicó la modificación por primera vez.

La modificación no tiene impacto en los estados financieros consolidados.

(ii) 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 no tiene impacto en los estados financieros consolidados.

(iii) 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 tiene impacto en los estados financieros consolidados.

(iv) 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 16 Arrendamiento – enmienda al ejemplo ilustrativo 13 para eliminar el ejemplo de pago del arrendador relacionado con mejoras en el objeto del arrendamiento para eliminar cualquier confusión con respecto al tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- 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.

- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo de los impuestos cuando se mide el valor razonable de acuerdo con la NIC 41. El objetivo de esta modificación es alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.

Las modificaciones entraron en vigencia para los períodos anuales informados que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 con adopción anticipada permitida.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados.

En el año 2021, el Grupo adoptó las siguientes modificaciones:

- (i) Reforma de las Tasas de Interés de Referencia - Fase 2 - Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 -

En agosto de 2020, el IASB efectuó enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 para tratar aspectos que pueden surgir por la reforma de las tasas de interés de referencia, incluyendo la sustitución de una tasa de referencia con una alternativa.

Estas enmiendas proporcionan las siguientes aplicaciones prácticas:

- Al cambiar la base para determinar los flujos de efectivo contractuales para activos y pasivos financieros (incluidos los pasivos por arrendamiento), la aplicación práctica tiene el efecto de que los cambios, que son necesarios como una consecuencia de la reforma del LIBOR y que se consideran económicamente equivalentes, no resultarán en una ganancia o pérdida inmediata en resultados.
- La aplicación práctica respecto de la contabilidad de coberturas permitirá que la mayoría de las relaciones de cobertura (sean que provengan de NIC 39 o de NIIF 9) que se vean directamente afectadas por la reforma del LIBOR se van a poder mantener. Sin embargo, es posible que surjan alguna ineffectividad adicional que se deba reconocer.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros consolidados.

En el año 2020, las normas contables adoptadas por el Grupo no han tenido ningún efecto significativo en sus estados financieros consolidados.

- b) 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.

Por lo general, se presume que una mayoría de los derechos de voto da lugar al control. Para respaldar esta presunción y cuando el Grupo tiene menos de la mayoría de votos o derechos similares en la entidad, el Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene el poder sobre dicha entidad, entre ellos:

- El arreglo contractual con los demás tenedores de voto de la entidad.
- 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(ab).

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 neto.

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 2022 y de 2021, 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	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
		%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Grupo Crédito S.A. y Subsidiarias (i)	Holder, Perú	100.00	100.00	211,585,283	218,429,760	181,786,223	191,639,807	29,799,060	26,789,953	4,598,002	3,664,520
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Subsidiarias (ii)	Seguros, Perú	98.86	98.86	15,898,833	16,486,493	13,499,252	14,188,938	2,399,581	2,297,555	445,603	(130,491)
Atlantic Security Holding Corporation y Subsidiarias (iii)	Banca de inversión, Islas Caimán	100.00	100.00	9,536,197	11,688,283	7,643,879	9,508,250	1,892,318	2,180,033	228,474	188,060
Credicorp Capital Ltd. y Subsidiarias (iv)	Banca de inversión y gestión de activos, Bermuda	100.00	100.00	4,504,629	4,692,121	3,559,262	3,701,411	945,367	990,710	31,089	81,992
CCR Inc.(v)	Entidad de propósito especial, Bahamas	100.00	100.00	388	105,733	4	104,703	384	1,030	(646)	(254)

(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	
		2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
		%	%	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	193,278,232	199,307,837	170,005,995	178,545,004	23,272,237	20,762,833	4,683,775	3,662,192
Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y Subsidiarias (b)	Bancaria, Bolivia	99.92	99.96	12,740,036	13,839,856	11,826,789	12,952,609	913,247	887,247	80,377	80,752
Prima AFP (c)	Administración de fondos de pensión, Perú	100.00	100.00	734,966	839,772	238,177	265,185	496,789	574,587	109,511	146,057
Tenpo SpA y Subsidiarias (d)	Holder, Chile	100.00	100.00	242,754	158,328	90,186	43,140	152,568	115,188	(124,748)	(34,362)

(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 2022, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de Mibanco ascienden a aproximadamente S/17,225.4 millones, S/14,444.8 millones, S/2,780.6 millones y S/424.9 millones, respectivamente (S/16,162.6 millones, S/13,799.6 millones, S/2,363.0 millones y S/266.30 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

(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 2022, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de BCB ascienden a aproximadamente S/12,697.8 millones, S/11,838.0 millones, S/859.8 millones y S/68.0 millones, respectivamente (S/13,799.8 millones, S/12,964.8 millones, S/835.0 millones y S/72.3 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

(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, ver nota 2(a)), 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	%	%	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	2,889,479	3,288,924	2,322,263	2,608,445	567,216	680,479	16,198	51,723
Credicorp Capital Holding Chile y Subsidiarias (b)	100.00	100.00	1,194,663	1,121,622	1,000,676	933,173	193,987	188,449	12,658	(6,108)
Credicorp Capital Holding Perú S.A. y Subsidiarias (c)	100.00	100.00	374,768	259,348	230,261	135,937	144,507	123,411	5,268	31,046

- (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 - Banco de la Microempresa de Colombia S.A (en adelante Mibanco Colombia y 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 2022 y de 2021, la participación 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 Neto		Utilidad (pérdida) neta	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	%	%	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	1,050,130	1,544,956	898,518	1,378,697	151,612	166,259	33,045	37,147
Mibanco - Banco de la Microempresa de Colombia S.A.	85.58	85.58	1,530,270	1,392,887	1,289,569	1,158,575	240,701	234,312	13,513	43,042

- (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 el holding peruano de la banca de inversión. Su principal subsidiaria es 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 préstamos otorgados al BCP por entidades financieras extranjeras, ver nota 17(viii). Dichos préstamos vencieron en el transcurso del 2022 y se encontraban garantizados por transacciones realizadas por el BCP.

c) 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 "Ganancia neta 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 a 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.

d) 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(i) 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.

Otros ingresos y gastos:

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

e) Actividades de seguros -

Clasificación de productos:

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.

Una vez que el contrato ha sido clasificado como un contrato de seguro, permanece como tal por el remanente de su duración, aunque el riesgo de seguro se reduzca significativamente durante este período, a menos que todos los derechos y obligaciones sean extinguidos o vencidos.

Los contratos de seguro de vida brindados por el Grupo comprenden contratos 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.

#### Reaseguro:

El Grupo cede el riesgo de seguro en el curso normal de sus operaciones para la mayoría de sus negocios. Los activos de reaseguro representan saldos adeudados de compañías reaseguradoras. El reaseguro cedido se efectúa sobre una base proporcional y no proporcional.

Los importes recuperables provenientes de los contratos con reaseguradores están estimados de forma consistente con la reserva de siniestros pendientes de liquidación o siniestros liquidados y con las primas cedidas, asociados a pólizas cedidas y conforme a las cláusulas estipuladas en los contratos de reaseguro relacionados.

Los activos de reaseguro son revisados por deterioro en cada fecha del estado consolidado de situación financiera o más frecuentemente cuando sea necesario. El deterioro se presenta cuando existe evidencia objetiva como resultado de un evento que ocurrió después del reconocimiento inicial del activo proveniente de un contrato de reaseguro, por el cual el Grupo no pueda recibir todas las cantidades pendientes por cobrar bajo los términos del contrato y el evento tenga un impacto medible fiablemente respecto a las cantidades que el Grupo obtendrá del reasegurador. La pérdida por deterioro es registrada en el estado consolidado de resultados.

Los acuerdos de reaseguros cedidos no eximen al Grupo de sus obligaciones con los asegurados.

El Grupo también asume un riesgo de reaseguro en el curso normal del negocio para contratos de seguro no vida cuando sea aplicable. Las primas y siniestros de los reaseguros aceptados son reconocidos como ingreso o gasto en la misma forma que ellas estarían si el reaseguro fuera considerado negocio directo, tomando en cuenta la clasificación del contrato de seguro reasegurado.

Los pasivos provenientes de los contratos de reaseguro representan saldos adeudados a compañías reaseguradoras. Las cantidades por pagar están estimadas en forma consistente con el contrato de reaseguro relacionado.

Las primas y siniestros son presentados como importes brutos para los reaseguros cedidos. Los activos o pasivos de reaseguros son dados de baja cuando los derechos contractuales sean extinguidos o venzan o cuando el contrato es transferido a un tercero.

Los contratos de reaseguro que no transfieren riesgo significativo de seguro no son significativos para el segmento de seguros.

#### Cuentas por cobrar de seguros:

Las cuentas por cobrar por operaciones de seguro se reconocen inicialmente cuando son exigibles y son medidas al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir. Posteriormente al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar por contratos de seguro son registradas al costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable porque estas cuentas por cobrar son realizadas en el corto plazo. El valor en libros de estas cuentas por cobrar está sujeto a deterioro siempre que los acontecimientos o circunstancias indiquen que el valor en libros puede ser no recuperable. La pérdida por deterioro es registrada en el estado consolidado de resultados. Las cuentas por cobrar por operaciones de seguros son dadas de baja cuando los criterios para dar de baja a un activo financiero, según lo descrito en la nota 3(g), han sido cumplidos.

#### Activos “*Investment Link*”:

Los activos “*Investment Link*” representan instrumentos financieros adquiridos con el propósito de respaldar los contratos de seguro de vida y cuyas ganancias o pérdidas originadas por estas inversiones se asignan directamente a los tenedores de los contratos de seguro, quienes asumen el riesgo de inversión y reinversión. Cada cuenta tiene características específicas y los activos son medidos al valor razonable. Los saldos de cada cuenta son separados legalmente y no están expuestos a reclamos relacionados con cualquier otro negocio del Grupo. Los pasivos vinculados a estos contratos son de igual importe a los activos que los respaldan, neto de las comisiones que cobra el Grupo por la administración de estos contratos.

#### Costos de adquisición diferidos (“DAC” por sus siglas en inglés):

Comprenden los costos directos que se originan y se encuentran relacionados con los contratos de seguro de vida tradicional e “*Investment Link*” que son diferidos. Todos los otros costos de adquisición son reconocidos como gasto cuando son incurridos. Los costos directos de adquisición comprenden principalmente las comisiones de agentes correspondientes a los costos de suscripción y emisión de los contratos de seguro.

Subsecuentemente al reconocimiento inicial, estos costos son amortizados de forma lineal en relación al período promedio de caducidad de los contratos de seguro que los originaron. La amortización es registrada en el estado consolidado de resultados.

Los costos de adquisición diferidos para seguros generales y productos de salud se amortizan durante el período en que los ingresos correspondientes son obtenidos.

Los costos de adquisición diferidos son dados de baja cuando los contratos correspondientes son liquidados o vendidos.

Una revisión de deterioro es realizada a la fecha del estado consolidado de situación financiera o más frecuentemente cuando surge un indicio de deterioro. Cuando los montos recuperables son menores que el valor en libros, la pérdida por deterioro es reconocida en el estado consolidado de resultados. El DAC también se incluye en la prueba de adecuación de pasivos para cada período que se reporta.

#### Comisiones de reaseguros:

Las comisiones provenientes de contratos de reaseguro por primas cedidas son amortizadas en forma lineal en relación con el período de vigencia del contrato de seguro relacionado.

#### Pasivos de contratos de seguro:

##### (i) Pasivos de contratos de seguro de vida -

Los pasivos de contratos de seguro de vida son reconocidos cuando se inicia la vigencia del contrato.

Dentro de las reservas técnicas que mantiene el Grupo se incluyen las reservas de todas las líneas de negocio, comprendiendo tanto las reservas matemáticas y de riesgo en curso, como las reservas de siniestros pendientes, de siniestros liquidados, de gastos de liquidación de siniestros y de siniestros incurridos y no reportados, según corresponda a cada línea.

Por la naturaleza del negocio, las reservas matemáticas de las líneas de pensiones representan la mayor parte de las reservas del Grupo, siendo la línea de Rentas Vitalicias la de mayor constitución de reservas por el importante volumen de primas y por tener solamente primas únicas. Para la determinación de las reservas de este negocio se determina el valor presente de las pensiones futuras esperadas teniendo en consideración tablas de mortalidad y tasas de interés en base al portafolio de activos que respaldan los pasivos. Adicionalmente, las reservas constituidas incluyen el monto suficiente para cubrir los gastos de mantenimiento relacionados a la administración del pago de pensiones futuras.

Las reservas matemáticas de las líneas de rentas son determinadas por la suma del valor descontado de las pensiones esperadas futuras a pagarse durante un período definido o no definido, calculadas sobre la base de las tablas vigentes de mortalidad y morbilidad, y las tasas de interés de descuento de mercado del portafolio de inversiones. Durante el año 2018, el Grupo adoptó las nuevas tablas de mortalidad aprobadas y publicadas por la SBS mediante Resolución SBS No.886-2018; estas tablas reflejan recientes cambios en la esperanza de vida.

El Grupo, también utiliza las tasas de descuento en la medición de los pasivos de rentas, con la finalidad de reflejar el valor de mercado en la medición de los pasivos de seguros. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo utiliza la tasa de mercado por cosechas del portafolio de sus activos financieros para los flujos de pensiones calzados por moneda (tasas de mercado).

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los ajustes a los pasivos en cada fecha del estado consolidado de situación financiera son registrados en el estado consolidado de resultados (por los efectos de variación de tabla de mortalidad) y en el estado consolidado de resultados integrales (por el efecto de la tasa de mercado), ambos efectos incluidos en el estado consolidado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2021 y 2022. El pasivo es dado de baja cuando vence, se elimina o cancela el contrato.

Por otro lado, en el negocio de Vida Individual el Grupo ofrece algunos productos sólo de riesgo y otros de riesgo y ahorro, siendo estos últimos los que constituyen el mayor porcentaje de reservas de la línea. Dentro de los productos de riesgo y ahorro se pueden diferenciar aquellos con tasas de interés garantizada y otros sin garantía de interés, siendo la reserva para el primer grupo igual al saldo de las cuentas de la póliza más los intereses excedentes no acreditados y para el segundo grupo igual al saldo de las cuentas de la póliza. Dichas cuentas se constituyen con las primas cobradas, las deducciones de impuestos, gastos y costo del seguro y la acreditación de intereses en base al rendimiento del portafolio que respalda dichas reservas.

Las reclamaciones de seguros de vida incluyen reservas para siniestros reportados y los estimados de los siniestros ocurridos que no han sido reportados (SONR o IBNR por sus siglas en inglés) al Grupo. Al 31 de diciembre de 2022, las reservas por siniestros ocurridos y no reportados fueron determinadas sobre la base de la metodología *Chain Ladder* (un método actuarial generalmente aceptado), por el cual el promedio ponderado de la evolución de los siniestros pasados se proyecta en el futuro; esta proyección se basa en los ratios de ocurrencia de los siniestros acumulados en el pasado. Debido a la pandemia por el COVID-19, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, las reservas de IBNR fueron calculadas en dos partes:

- a) Reserva de IBNR por los siniestros regulares y
- b) Reserva de IBNR por la sobremortalidad esperada (fallecimientos por encima del promedio de casos de meses pre-pandemia).

Para la parte a) se determinaron las reservas manteniendo la siniestralidad esperada de los períodos previos a la pandemia y para la parte b) se determinaron las reservas de IBNR en base a la estimación de los fallecidos adicionales al promedio (sobremortalidad) de cada portafolio y restando los siniestros adicionales al promedio ya reportados al Grupo. La sobremortalidad de cada portafolio es calculada tomando en cuenta la sobremortalidad experimentada en el país por ubicación geográfica y rangos de edad y la representación del portafolio de asegurados en esos mismos segmentos. En general, las reservas de siniestros han sido estimadas con criterios de prudencia por la incertidumbre en la siniestralidad ocasionada por la pandemia.

En cada fecha de reporte, se realiza una evaluación respecto a si los pasivos de seguros de vida son adecuados, neto del DAC relacionado, a través de una prueba de adecuación de pasivos de acuerdo con lo dispuesto por la NIIF 4. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Gerencia del Grupo concluyó que los pasivos son suficientes y por lo tanto, no ha reconocido ningún pasivo adicional por los contratos de seguro de vida.

(ii) Pasivos de contratos de seguro no vida (que comprenden seguros generales y de salud) -

Los pasivos de contratos de seguro de no vida son reconocidos cuando se inicia la vigencia del contrato.

Las reservas de siniestros están basadas en el último costo estimado de todos los siniestros ocurridos, pero no liquidados a la fecha del estado consolidado de situación financiera, ya sean reportados o no, junto con los costos relacionados de los siniestros y la reducción del valor esperado de salvamento y otros recuperos. Se pueden experimentar demoras en la notificación del acuerdo de ciertos tipos de siniestros, por consiguiente, el último costo de éstos no puede ser conocido con seguridad en la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los siniestros ocurridos pero no reportados son estimados e incluidos en la provisión (pasivos). Las reservas de siniestros ocurridos que no han sido reportados son determinadas en base a la metodología Chain Ladder (un método actuarial generalmente aceptado) que considera el análisis estadístico de la experiencia en el reporte de siniestros del Grupo, los costos esperados de los siniestros a ser reportados y cuando es apropiado ajustes en los últimos períodos estimados en base a la frecuencia y/o severidad de los casos para reflejar mejor las condiciones vigentes.

Durante los años 2022 y 2021, el Grupo incorporó en la estimación de la reserva de siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) de los negocios de seguros generales, ajustes en la frecuencia esperada de siniestros durante los meses de confinamiento, paralización del transporte y de actividades en el país, así como la disminución en el portafolio asegurado que fue posteriormente recuperando su nivel habitual.

En el caso de Asistencia Médica (AMED) la estimación del IBNR incluyó la estimación de los siniestros regulares y también la estimación del IBNR por siniestros COVID, los cuales tuvieron una frecuencia y costo distintos a los siniestros regulares.

No se reconoce provisión por reservas de estabilización o catastrófica. El pasivo es dado de baja cuando vence, se elimina o cancela el contrato.

Las reservas técnicas de los contratos de seguros de no vida comprenden la provisión para primas no consumidas, que representa las primas recibidas por los riesgos que aún no han expirado. En general, la reserva se libera durante la vigencia del contrato y se reconoce como ingresos por primas.

En cada fecha de reporte el Grupo revisa los riesgos de los contratos de seguro vigentes y realiza una prueba de adecuación de pasivos, tal como lo establece la NIIF 4, para determinar si hay algún exceso de siniestros esperados sobre las primas no ganadas. Si estos estimados muestran que el importe de las primas no ganadas es insuficiente, la deficiencia es reconocida en el estado consolidado de resultados como una provisión para la adecuación del pasivo. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la Gerencia concluyó que los pasivos son suficientes y por consiguiente, no ha reconocido ningún pasivo adicional de contratos de seguro de no vida.

Reconocimiento de ingresos:

(i) Primas brutas -

Contratos de seguro de vida -

Las primas brutas de seguros de vida son reconocidas como ingresos cuando son exigibles al asegurado. Para los negocios de prima única, el ingreso es reconocido en la fecha en que el contrato de seguro es efectivo.

Contratos de seguro de no vida -

Las primas brutas directas y aceptadas de seguros de no vida comprenden el total de las primas emitidas y son reconocidas en la fecha de emisión de la póliza como una cuenta por cobrar. En el mismo momento, se reconoce una reserva por primas no ganadas, que representan las primas cuyos riesgos se mantienen vigentes. Las primas no ganadas son reconocidas como ingreso en el período del contrato, el cual es también el período de cobertura y de riesgo.

(ii) Honorarios e ingresos de comisiones -

Los asegurados de los contratos de seguro "Investment Link" remuneran al Grupo por los servicios de administración de póliza, servicios de administración de inversión, rescates y otros honorarios según contrato. Estos honorarios son reconocidos como ingreso en el estado consolidado de resultados del período en el que se prestan los servicios.

Reconocimiento de beneficios, siniestros y gastos:

(i) Beneficios y siniestros -

Los beneficios y siniestros para los contratos de seguro de vida incluyen el costo de los siniestros que surjan durante el año, incluyendo costos internos y externos relacionados con el manejo de los siniestros; y que están vinculados directamente al procesamiento y liquidación de los siniestros. Los siniestros por muerte e invalidez son registrados sobre la base de las notificaciones recibidas. Los pagos de pensiones son reconocidos cuando devengan.

Los siniestros de seguros generales y de salud incluyen todos los siniestros ocurridos durante el año, ya sean reportados o no, los costos internos y externos del manejo de los siniestros, que están vinculados directamente al procesamiento y liquidación de siniestros, una reducción para el valor de salvamento y otros recuperos y cualquier ajuste a siniestros proveniente de años anteriores.

(ii) Primas cedidas -

Comprende el total de primas por pagar por la cobertura de los contratos de seguro y son reconocidas en la fecha que inicia la vigencia del contrato de seguro. Las primas cedidas no ganadas son diferidas durante el período del contrato de seguro relacionado.

(iii) Siniestros de reaseguro -

Los siniestros de reaseguro son reconocidos cuando el siniestro de seguro bruto relacionado es reconocido de acuerdo con los términos del contrato relevante.

f) 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 a 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 2022 y de 2021, 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 neto; 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 2022 y de 2021, 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.

g) 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.

h) 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.

i) Deterioro de activos financieros -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 de riesgos y compromisos contingentes.

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.
- Se han establecido umbrales de incremento significativo del riesgo sobre la base 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 integran los sistemas de seguimiento, alertas y monitoreo 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 34.1(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 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. Estas proyecciones tienen un período de 3 años y, adicionalmente, una proyección de largo plazo.

La estimación de la pérdida esperada es 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; estas proyecciones se realizan para los principales países donde opera Credicorp. Este mismo equipo también provee la probabilidad de ocurrencia de cada escenario. Cabe señalar que el diseño de los escenarios se revisa trimestralmente, 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 de los Bancos Centrales de los países donde el Grupo opera, 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.

#### j) Operaciones de arrendamiento -

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo mantiene principalmente locales arrendados, utilizados como oficinas y agencias, y servidores y plataformas tecnológicas, los cuales se registraron de acuerdo con lo establecido por la NIIF 16 "Arrendamientos". Dicha norma considera que un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

#### Reconocimiento inicial -

Los arrendamientos se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso.

Los activos por derecho de uso se reconocen inicialmente a su costo, el cual comprende:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento abonado al arrendador con anterioridad a la fecha de comienzo o en la misma fecha.
- Los costos directos incurridos y costos por desmantelamiento o rehabilitación, de existir.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente de los pagos fijos y pagos de arrendamientos variables que se basan en un índice o una tasa. Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se pudiera determinar fácilmente, o la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer la opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Asimismo, la estimación de las opciones de extensión o terminación, se reevaluarán únicamente si se produce un evento o cambios en las circunstancias dentro del control de la entidad que afecte a dicha estimación.

#### Reconocimiento posterior -

El activo por derecho de uso generalmente se deprecia en línea recta durante el periodo más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento. Si el Grupo tiene certeza razonablemente de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

El Grupo ha optado por medir el activo al costo menos la depreciación y la pérdida acumulada por deterioro, y ajustando cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento. La depreciación es calculada en forma lineal en el plazo del arrendamiento.

El pasivo se registrará a su costo amortizado, es decir, se irá incrementando para reflejar el interés devengado, reconocido en el rubro "Intereses, rendimientos y gastos similares" del estado consolidado de resultados, y se restará las cuotas que se van pagando.

Asimismo, se revisará el saldo del pasivo en los siguientes casos:

- Cuando se produzca un cambio en el importe esperado a pagar en virtud de una garantía de valor residual.
- Cuando se produzca un cambio en las futuras cuotas de arrendamiento para reflejar la variación en un índice o en un tipo de interés.
- Cuando se produzca un cambio en el plazo del arrendamiento.
- Cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción de compra del activo subyacente.

Los cambios se registrarán como un ajuste del pasivo por arrendamiento y el derecho de uso, a menos que el valor contable del derecho de uso se hay reducido a cero, en cuyo caso se debe registrar contra el estado consolidado de resultados.

Los arrendamientos de corto plazo y de valor poco significativo se reconocen en línea recta como gasto en el rubro "Gastos administrativos" del estado consolidado de resultados.

El tratamiento contable de los arrendadores continúa con un modelo similar al de la NIC 17; en ese sentido, los arrendadores siguen realizando una prueba de clasificación para distinguir entre arrendamientos financieros y operativos.

k) Inmuebles, mobiliario y equipo -

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo histórico de adquisición, menos la depreciación y deterioro del activo de ser aplicable. El costo histórico de adquisición incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de inmuebles, mobiliario y equipos. Los costos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados, toda renovación y mejora significativa se capitaliza únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento estándar originalmente evaluado para el uso de los inmuebles, mobiliario y equipo adquiridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta para asignar el costo a su valor residual durante su vida útil estimada, como sigue:

	<u>Años</u>
Edificios y otras construcciones	33
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos y unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

Una partida de inmuebles, mobiliario y equipo y cualquier parte significativa inicialmente reconocida es dada de baja, cuando es vendida o cuando no se espera beneficios económicos futuros de su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida que surja producto de la baja de estos bienes (calculado como la diferencia entre el importe neto de la disposición del activo y su importe en libros) es incluida en el estado consolidado de resultados.

El valor residual de los activos y la vida útil seleccionada son revisados anualmente para asegurar que estos sean consistentes con el beneficio económico actual y las expectativas de vida.

l) Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son inmuebles que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: (a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o (b) su venta en el curso ordinario de las operaciones. Los inmuebles que están siendo construidos o mejorados para uso futuro como inversión inmobiliaria, son registrados al costo antes de su culminación.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al valor razonable, que corresponderá al precio de transacción, salvo prueba en contrario. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial. Dicho costo comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

A efectos del reconocimiento posterior, se puede elegir como política contable entre el modelo del costo y el modelo del valor razonable, y se aplicará esa política a todas sus propiedades de inversión. A la fecha de los estados financieros consolidados, el Grupo ha optado por mantener el

modelo del costo. En tal sentido, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Una entidad puede elegir por registrar y depreciar de forma separada las partes que compongan una propiedad de inversión o tratarlo como un solo elemento para fines de registro y depreciación. El Grupo trata como un solo elemento cada propiedad de inversión y ha asignado una vida útil de 33 años para calcular la depreciación de acuerdo al método de línea recta.

Los ingresos por arrendamiento son reconocidos conforme devengan las cuotas fijadas en los contratos de alquiler, y los gastos por depreciación, así como los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados, se contabilizan netos en el rubro de "Otros Ingresos" del estado consolidado de resultados.

m) Bienes adjudicados, neto -

Los bienes adjudicados son registrados al menor valor entre el valor neto en libros y sus valores estimados de mercado, los cuales son determinados sobre la base de tasaciones técnicas realizadas por peritos independientes. Las reducciones del valor en libros son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

n) 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 neto; 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 neto. 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 neto.

El patrimonio neto 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. Durante el 2022 el Grupo no ha realizado combinaciones de negocios de entidades adquiridas.

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. Ver nota 2(a).

o) 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:

	<b>Vida útil estimada en años</b>
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 - Mibanco	7.0
Relación con clientes - Ultraserfinco	9.2
Marca - Mibanco	25.0
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 3.0 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.

p) 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 propósitos de realizar la prueba de deterioro, 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 anualmente, 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 periodos futuros.

q) 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.

r) 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.

s) 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.

t) 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.

u) 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.

v) 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.

w) 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.

x) Operaciones de pagos basados en acciones -

El costo del plan de remuneración del Grupo es reconocido, junto con el correspondiente incremento en patrimonio, durante el periodo en que se cumplen las condiciones de servicio, periodo que finaliza en la fecha en la que los empleados tienen derecho a recibir el total de las acciones concedidas ("the vesting date" por su nombre en inglés).

El gasto acumulado reconocido por las liquidaciones mediante acciones en cada fecha de reporte hasta la fecha de su devengamiento refleja la medida en la cual el periodo de devengamiento ha expirado y la mejor estimación del Grupo sobre el número de acciones que finalmente devengarán. El gasto es registrado en el rubro "Remuneraciones y beneficios sociales" del estado consolidado de resultados.

Cuando los términos del plan de liquidación mediante acciones son modificados, el gasto mínimo reconocido se mantiene como si los términos no se hubieran modificado. Un gasto adicional es reconocido por cualquier modificación que incremente el valor razonable del acuerdo de pago basado en acciones, o que sea de otra manera beneficiosa para los empleados medido a la fecha de modificación.

El efecto dilutivo de las acciones concedidas mediante este plan se refleja en el cálculo de la utilidad diluida por acción, ver párrafo (w) anterior.

y) 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 neto, 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 neto. 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 neto 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.

z) 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 34.8(b).

aa) 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 31.

ab) 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 34.9.

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

ac) 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 13.

ad) 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.

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. 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 de orden.

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.

ae) 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 2022.

(i) NIIF 17 “Contratos de seguro” -

La NIIF 17 fue emitida en mayo 2017 como reemplazo de la NIIF 4 “Contratos de Seguros”. Esta norma requiere un modelo de medición actual en donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos son medidos utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados.
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual que representa la utilidad técnica no ganada del contrato, la cual se reconoce como ingreso durante el período de cobertura.

La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (seguro de vida, no vida y reaseguros), independientemente del tipo de entidades que los emitan, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable que sea más útil y uniforme para las entidades aseguradoras. A diferencia de la NIIF 4, que se basa en gran medida en la aplicación de políticas contables existentes locales, la NIIF 17 proporciona un modelo integral para los contratos de seguros, que cubre todos los aspectos contables relevantes.

La NIIF 17 permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado para el pasivo de la cobertura restante para contratos de corta duración

La implementación de la NIIF 17 implica cambios fundamentales en el reconocimiento, medición, presentación y revelación de la información de los contratos de seguro y reaseguros, así como en sus procesos relacionados. Los contratos de seguros combinan características financieras y de servicios, y en muchos casos, generan flujos de caja variables de largo plazo. Para reflejar adecuadamente estas características, la NIIF 17 combina la medición de los flujos de efectivo futuros con el registro de los resultados del contrato de seguro, durante el período en que se preste el servicio y, requiere la presentación separada de los resultados financieros de los resultados de la prestación del servicio, permitiendo a las Compañías, a través de la elección de una opción de política contable, el reconocer tales resultados financieros en el estado de resultados o en otros resultados integrales.

Bajo un estricto gobierno y participación de las unidades involucradas en los procesos, el Grupo ha realizado las adecuaciones a sus procesos, arquitectura, controles y gobierno corporativo con la finalidad de implementar la norma, así como contar con los reportes financieros y de gestión necesarios.

En este proceso el Grupo tomó la decisión de utilizar la plataforma informática del proveedor especializado en negocios de seguros a nivel mundial Fidelity National Information Services – FIS y viene siendo apoyada por reconocidos consultores internacionales. La implementación incluye extensas pruebas realizadas y relacionadas con la validación de los contratos de seguro bajo NIIF 17 a fin de cerciorarse de la exactitud e integridad de la información a registrarse en los estados financieros.

La aplicación de la NIIF 17 tendrá los siguientes impactos según el tipo de riesgo en los que opera el Grupo:

#### Riesgos Patrimoniales:

El Grupo espera una reducción de los pasivos de seguros producto de la proyección de la reserva de siniestros y posterior descuento de ésta y se estima un impacto bajo dado el entorno actual de las tasas de interés, así como la naturaleza propia de este riesgo en cuanto a la duración de la reserva.

#### Riesgos de Vida:

En cuanto a los negocios de Vida, el Grupo considera que habrá un aumento de los pasivos por seguros por efecto de las tasas de interés y además, principalmente, por la constitución de un margen de beneficio futuro explícito denominado como margen de servicio contractual.

El Grupo decidió reconocer los cambios de mercado de las tasas de interés en el patrimonio neto. La elección refleja como el Grupo contabiliza sus activos financieros según la NIIF 9.

La NIIF 17 es efectiva a partir de los estados financieros iniciados el 1 de enero de 2023 y los efectos de aplicarla por primera vez se reconocerán en nuestro estado consolidado de situación financiera el 1 de enero de 2023, fecha de la aplicación inicial, re-expresando la información financiera del periodo comparativo.

Sobre la base de las estimaciones actuales, se espera que la adopción de la NIIF 17 resulte en un impacto no significativo en el patrimonio neto al 1 de enero de 2023.

#### (ii) Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración Práctica N°.2 -

Originalmente la NIC establecía que se deben divulgar las políticas contables "significativas", con esta modificación se precisa que la divulgación se debe efectuar por las políticas contables "materiales". En este sentido, esta modificación incorpora la definición de lo que es "información sobre políticas contables materiales" y explica cómo identificar este tipo de información. Asimismo, aclara que no se necesita divulgar información sobre políticas contables inmateriales y si fuera divulgada, no debe causar que quede confusa la información contable importante. De forma consistente, también se modificó la Declaración de Práctica N°.2, Efectuando juicios sobre materialidad para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables.

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

El Grupo actualmente está evaluando el impacto en la revelación de las políticas contables.

#### (iii) Modificaciones a la NIC 8 - Definición de estimaciones contables -

Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables. La distinción es importante para definir el tratamiento contable, ya que los cambios en estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva a transacciones y eventos futuros, mientras que los cambios en políticas contables se aplican, por lo general, de forma retroactiva a transacciones y eventos pasados, así como al período actual.

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

El Grupo actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados.

(iv) Modificaciones a NIC 12, Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción -

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 impositivas 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 efectiva por los periodos anuales reportados empezando en o después del 1 de enero del 2023 con adopción anticipada permitida.

El Grupo actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados.

(v) Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto -

El IASB ha realizado modificaciones de alcance limitado a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".

Las modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman además que el tratamiento contable dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (según se define en la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios"). Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista reconocerá la ganancia o pérdida total proveniente de la venta o aporte de los activos. Si los activos no cumplen con la definición de negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversionista solo en la proporción de la inversión de los otros inversionistas de la asociada negocio conjunto. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente.

En diciembre 2015 el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta que se haya terminado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

Las modificaciones serán efectivas por los periodos anuales reportados en o después del 1 de enero del 2023 y deben ser aplicadas retrospectivamente a los activos de propiedad, planta y equipo puestos a disposición para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado cuando la entidad aplicó por primera vez la enmienda.

El Grupo actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados

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 previsibles.

#### 4 FONDOS DISPONIBLES

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Caja y canje (b)	5,410,519	4,973,247
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (b)	24,176,551	25,363,770
Depósitos en el Banco Central de Bolivia y Colombia (b)	634,684	913,377
Depósitos en bancos del exterior (c)	2,610,460	6,727,250
Depósitos en bancos locales (c)	1,009,997	1,316,292
Fondos interbancarios	269,314	2,943
Intereses acumulados	53,112	1,347
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>34,164,637</u>	<u>39,298,226</u>
Fondos sujetos a restricción	<u>19,203</u>	<u>22,514</u>
<b>Total fondos disponibles</b>	<u><b>34,183,840</b></u>	<u><b>39,320,740</b></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(ac).

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>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>Fondos de encaje legal (i):</b>		
Depósitos en el BCRP	21,103,687	19,383,577
Depósitos en el Banco Central de Bolivia	628,399	905,309
Depósitos en el Banco de la República de Colombia	6,285	8,068
Efectivo en bóvedas	4,714,275	4,275,997
<b>Total fondos de encaje legal</b>	<u><b>26,452,646</b></u>	<u><b>24,572,951</b></u>
<b>Fondos adicionales:</b>		
Depósitos overnight en el BCRP (ii)	2,013,703	4,536,379
Depósitos a plazo en el BCRP (iii)	545,000	1,260,000
Efectivo en bóvedas y canje	696,244	697,250
Otros depósitos BCRP	514,161	183,814
<b>Total fondos adicionales</b>	<u><b>3,769,108</b></u>	<u><b>6,677,443</b></u>
<b>Total</b>	<u><b>30,221,754</b></u>	<u><b>31,250,394</b></u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2022, 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 34.55 por ciento, respectivamente, sobre el total de obligaciones sujetas a encaje, según lo requerido por el BCRP; al 31 de diciembre del 2021, poseía 4.77 por ciento y 33.17 por ciento, respectivamente.

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 2022, el Grupo mantiene tres depósitos "overnight" con el BCRP, de los cuales uno se encuentra denominado en soles por un total de S/35.0 millones y dos en dólares estadounidenses por un total de US\$518.8 millones, equivalentes a S/1,978.7 millones. A dicha fecha, el depósito en soles y los dos depósitos en dólares estadounidenses devengan una tasa de interés anual de 5.25 por ciento y 4.39 por ciento, respectivamente, y tienen vencimientos a 4 días.

Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantenía cuatro depósitos "overnight" en el BCRP, de los cuales dos se encontraban denominados en soles por un monto de S/690.0 millones y dos en dólares estadounidense por un monto de US\$964.7 millones, equivalentes a S/3,846.4 millones. A dicha fecha, los depósitos en soles y en dólares estadounidenses devengaban intereses a tasas anuales de 1.85 por ciento y 0.05 por ciento, respectivamente, y tienen vencimientos a 3 días.

- (iii) Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene cuatro depósitos a plazo, los cuales están denominados en soles, devengan una tasa anual entre 7.30 por ciento y 7.49 por ciento; y vencen el 3 de enero de 2023. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo mantenía cuatro depósitos a plazo denominados en soles, que devengaban intereses a una tasa anual entre 2.48 y 2.49 por ciento y tenían vencimientos entre el 3 y el 4 de enero de 2022. La disminución de los depósitos a plazo en el BCRP se debe principalmente al incremento de las tasas en el mercado, lo cual generó un menor excedente de liquidez para colocar depósitos a plazo en el BCRP.

c) Depósitos en bancos locales 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 2022 y de 2021, 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>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Fondos en garantía por pactos de recompra y préstamos de valores (i)	649,769	1,080,616
Pactos de reventa y financiamiento con valores (ii)	452,087	654,783
Cuentas por cobrar por ventas en corto	-	31,549
<b>Total</b>	<u>1,101,856</u>	<u>1,766,948</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2022, 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/424.8 millones (S/736.2 millones, al 31 de diciembre de 2021). Asimismo, se entregaron garantías en efectivo al BCRP por US\$52.5 millones, equivalentes a S/200.4 millones, para garantizar deudas con esta misma institución por aproximadamente S/185.0 millones (al 31 de diciembre de 2021, garantía en efectivo por aproximadamente US\$82.4 millones, equivalente a S/328.4 millones para garantizar un endeudamiento en soles de aproximadamente S/285.0 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:

		2022					2021						
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	4.66	-	205,480	26,979	232,459	254,226	5.89	-	321,196	-	321,196	361,337
Otros Instrumentos (*)		1.69	42,616	128,232	48,780	219,628	218,859	2.83	31,736	256,874	44,977	333,587	292,414
			<u>42,616</u>	<u>333,712</u>	<u>75,759</u>	<u>452,087</u>	<u>473,085</u>		<u>31,736</u>	<u>578,070</u>	<u>44,977</u>	<u>654,783</u>	<u>653,751</u>

(\*) Instrumentos corporativos y del sistema financiero.

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:

		2022					2021					
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 créditos (c)		-	64,273	12,268,416	12,332,689	12,449,218		-	204,916	20,986,894	21,191,810	21,362,884
Instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano	Pesos colombianos	6.12	-	539,731	-	539,731	5.36	-	676,361	-	676,361	676,300
Instrumentos emitidos por el Gobierno Chileno	Pesos chilenos	0.96	38,192	-	-	38,192	0.31	-	74,218	-	74,218	74,216
Otros instrumentos		3.77	15,840	40,273	-	56,113	2.91	-	71,477	-	71,477	71,431
			<u>54,032</u>	<u>644,277</u>	<u>12,268,416</u>	<u>12,966,725</u>		<u>-</u>	<u>1,026,972</u>	<u>20,986,894</u>	<u>22,013,866</u>	<u>22,184,831</u>

c) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo mantiene pactos de recompra con garantías en: (i) efectivo, ver nota 5(a), (ii) inversiones, ver nota 6(b) y (iii) Cartera de créditos, ver nota 7(a). A continuación presentamos la composición:

Contrapartes	Moneda	2022			2021		
		Vencimiento	Valor en libros S/(000)	Garantía	Vencimiento	Valor en libros S/(000)	Garantía
BCRP - Reactiva Perú (*)	Soles	Mayo 2023 / Diciembre 2025	6,981,698	Créditos con garantía del Gobierno Nacional	Mayo 2023 / Diciembre 2025	14,994,230	Créditos con garantía del Gobierno Nacional
BCRP	Soles	Enero 2023 / Setiembre 2025	3,263,472	Inversiones	Enero 2022 / Setiembre 2025	2,938,683	Inversiones
Banco Central de Bolivia	Bolivianos	Enero 2023 / Diciembre 2023	424,822	Efectivo	Febrero 2022 / Diciembre 2022	736,155	Efectivo
BCRP - Reactiva Perú Especial (*)	Soles	Junio 2023 / Diciembre 2025	793,734	Créditos con garantía del Gobierno Nacional	Junio 2023 / Diciembre 2025	1,408,018	Créditos con garantía del Gobierno Nacional
Natixis S.A.	Soles	Agosto 2028	270,000	Inversiones	Agosto 2028	270,000	Inversiones
BCRP, nota 5(a)(i)	Soles	Marzo 2023	185,000	Efectivo en BCRP	Marzo 2022 / Marzo 2023	285,000	Efectivo en BCRP
Citigroup Global Markets Limited (i)	US dólar	Agosto 2026	171,630	Inversiones	Agosto 2026	179,415	Inversiones
Natixis S.A. (ii)	US dólar	Agosto 2026	95,350	Inversiones	Agosto 2026	99,675	Inversiones
Banco de la República	Pesos colombianos	Enero 2023	58,955	Inversiones	Enero 2022	203,026	Inversiones
Otros menores Rendimientos		Enero 2023	5,099	Inversiones	Enero 2022	1,848	Inversiones
			82,929			75,760	
			<u>12,332,689</u>			<u>21,191,810</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 2022, el total de créditos otorgados a través del programa Reactiva Perú es de S/8,877.2 millones (S/18,404.6 millones, al 31 de diciembre de 2021), ver nota 7(a).

Al 31 de diciembre del 2022, dichas operaciones devengan intereses a tasa fija y a tasa variable entre 0.50 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, (entre 0.50 por ciento y 6.73 por ciento y entre Libor a 6 meses + 1.68 por ciento y Libor a 6 meses más 1.90 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

Ciertos pactos de recompra han sido cubiertos a través swaps cruzados de moneda ("CCS" por sus siglas en inglés), según se detalla a continuación:

(i) Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene swaps cruzados de moneda (CCS) los cuales fueron designados como cobertura de flujo de efectivo de ciertos pactos de recompra en dólares estadounidenses a tasa variable por un importe nominal total de US\$45.0 millones, equivalentes a S/171.6 millones (aproximadamente US\$45.0 millones, equivalentes a S/179.4 millones, al 31 de diciembre de 2021). Mediante los CCS, dichos pactos de recompra fueron económicamente convertidos a soles, ver nota 13(c).

(ii) Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene un CCS el cual fue 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, equivalentes a S/95.3 millones (aproximadamente US\$25.0 millones, equivalentes a S/99.7 millones, al 31 de diciembre de 2021). Mediante el CCS, dicho pacto de recompra fue económicamente convertido a soles a tasa fija, ver nota 13(c).

## 6 INVERSIONES

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

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Fondos mutuos (i)	1,582,050	1,574,233
Fondos de inversión (ii)	885,574	531,847
Bonos de gobiernos (iii)	651,219	1,185,541
Fondos mutuos restringidos (iv)	351,317	365,954
Bonos del Banco Central de Chile	202,986	32,761
Participación en fondos RAL (v)	167,781	323,139
Bonos corporativos	103,330	172,857
Bonos subordinados	84,121	110,484
Acciones	47,820	90,728
Bonos de organismos financieros	47,770	33,082
ETF (Exchange - Traded Fund)	25,042	105,305
Certificados de depósito del BCRP (vi)	-	1,111,142
Fondos de cobertura	280	176,816
Otros	48,269	105,351
Saldo antes de intereses devengados	<u>4,197,559</u>	<u>5,919,240</u>
Intereses devengados	<u>1,775</u>	<u>9,298</u>
<b>Total</b>	<u>4,199,334</u>	<u>5,928,538</u>

- (i) 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. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde a fondos mutuos de Luxemburgo, Bolivia, Irlanda y otros países, que representan el 70.5 por ciento, 21.5 por ciento, 3.8 por ciento y 4.2 por ciento del total, respectivamente.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde principalmente a fondos de inversión en Perú, Estados Unidos de América y Colombia que representan el 44.3 por ciento, 30.8 por ciento y el 15.5 por ciento, respectivamente, entre otros países. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde principalmente a fondos de inversión en Perú y Estados Unidos de América que representaron el 40.6 por ciento y el 55.6 por ciento, respectivamente.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el saldo incluye los siguientes bonos del tesoro público:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Bonos del Gobierno de Colombia	609,255	898,733
Bonos del Gobierno de Chile	38,153	66,643
Bonos del Gobierno de Estados Unidos de América	3,811	7,948
Bonos del Gobierno de Perú	-	211,571
Bonos del Gobierno de Brasil	-	646
<b>Total</b>	<u>651,219</u>	<u>1,185,541</u>

- (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 2022, estos fondos son aproximadamente Bs218.7 millones, equivalentes a S/121.7 millones, y US\$12.1 millones, equivalentes a S/46.1 millones. Al 31 de diciembre de 2021, estos fondos ascendían a aproximadamente Bs 346.1 millones, equivalentes a S/202.3 millones, y US\$30.3 millones, equivalentes a S/120.8 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.
- (vi) Al 31 de diciembre de 2021, el saldo correspondía a 2,789 certificados de depósito por US\$278.7 millones, equivalentes a S/1,111.1 millones, que devengan intereses a una tasa efectiva anual de 0.67 por ciento a 0.70 por ciento, y con vencimiento de enero a febrero de 2022.

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

	2022				2021			
	Costo S/(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable estimado S/(000)	Costo S/(000)	Monto bruto no realizado		Valor razonable estimado S/(000)
		Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)			Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)	
<b>Instrumentos de deuda:</b>								
Bonos corporativos (i)	13,914,118	61,336	(1,194,756)	12,780,698	14,456,083	594,025	(334,687)	14,715,421
Bonos de gobiernos (ii)	9,139,100	59,788	(670,177)	8,528,711	9,600,115	206,701	(568,417)	9,238,399
Certificados de depósito del BCRP (iii)	7,021,219	868	(2,608)	7,019,479	8,347,101	7	(9,676)	8,337,432
Instrumentos de titulización (iv)	772,737	1,564	(107,377)	666,924	768,012	20,202	(66,825)	721,389
Certificados de depósitos negociables (v)	577,286	9,988	(1,516)	585,758	615,514	10,505	(1,508)	624,511
Bonos subordinados	377,111	462	(17,467)	360,106	217,222	6,281	(4,224)	219,279
Otros	117,123	958	(6,831)	111,250	125,877	4,699	(4,324)	126,252
	31,918,694	134,964	(2,000,732)	30,052,926	34,129,924	842,420	(989,661)	33,982,683
<b>Instrumentos de capital designados en el momento inicial:</b>								
<b>Acciones emitidas por -</b>								
Inversiones Centenario	112,647	14,158	-	126,805	112,647	72,124	-	184,771
Alicorp S.A.A.	12,197	144,641	-	156,838	12,197	125,356	-	137,553
Bolsa de Valores de Lima	18,367	6,632	-	24,999	19,423	6,730	-	26,153
Bolsa de Comercio de Santiago	3,995	4,006	-	8,001	3,648	4,108	-	7,756
Compañía Universal Textil S.A.	9,597	-	(3,191)	6,406	9,597	-	(3,233)	6,364
Pagos Digitales Peruanos S.A.	5,611	-	(5,611)	-	5,197	-	(5,197)	-
Bolsa de Valores de Colombia	3,541	-	(1,152)	2,389	4,402	-	(188)	4,214
Corporación Andina de Fomento	4,441	930	-	5,371	4,441	1,176	-	5,617
Otros	2,844	3,392	(690)	5,546	3,584	2,557	(742)	5,399
	173,240	173,759	(10,644)	336,355	175,136	212,051	(9,360)	377,827
<b>Saldo antes de intereses devengados</b>	32,091,934	308,723	(2,011,376)	30,389,281	34,305,060	1,054,471	(999,021)	34,360,510
Intereses devengados				396,880				397,933
<b>Total</b>				<u>30,786,161</u>				<u>34,758,443</u>

La variación en el valor razonable de las inversiones se debe principalmente al incremento de las tasas de interés en soles y en moneda extranjera, lo cual afectó negativamente de las inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al 31 de diciembre 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 2022 y 31 de diciembre de 2021 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 2022, 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/58.3 millones (provisión para pérdida crediticia de S/6.8 millones finalizado el 31 de diciembre de 2021), el cual se presenta en el rubro "Ganancia neta en valores", ver nota 24, 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 2022 y 2021, son como sigue:

	Vencimiento		Tasa de interés efectiva anual											
	2022	2021	2022						2021					
			S/		US\$		Otras		S/		US\$		Otras Monedas	
		Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	
		%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
Bonos corporativos	Ene-2023 / Nov-2095	Ene-2022 / Nov-2095	4.10	13.45	0.29	157.05	2.60	14.89	1.64	19.28	-	67.59	1.35	7.86
Bonos del tesoro público	Ene-2023 / Feb-2055	Ene-2022 / Feb-2055	1.87	8.13	-	8.19	-	-	1.79	6.91	-	4.61	4.00	5.16
Certificados de depósitos del BCRP	Ene-2023 / Set-2023	Ene-2022 / Mar-2023	7.13	7.48	-	-	-	-	2.52	3.40	-	-	-	-
Certificados de depósitos negociables	Ene-2023 / Jul-2033	Ene-2022 / Jul-2033	8.76	8.76	2.48	4.80	1.00	13.50	3.88	3.88	2.48	2.68	1.00	6.02
Instrumentos de titulización	Ago-2023 / Set-2045	Ene-2022 / Set-2045	5.03	30.87	5.64	16.63	3.50	7.50	4.05	28.90	2.17	10.85	3.50	-
Bonos subordinados	Ene-2023 / Ago-2045	Abr-2022 / Ago-2045	2.15	10.01	3.36	23.73	-	-	0.28	7.48	0.86	7.62	-	-
Otros	Abr-2023 / Feb-2035	Abr-2022 / Feb-2035	2.22	9.56	8.03	8.58	0.05	0.08	1.77	7.99	3.39	5.05	0.05	0.05

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, 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/1,108.1 millones (S/318.4 millones al 31 de diciembre de 2021), 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 2022, 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/926.5 millones (S/636.4 millones al 31 de diciembre de 2021), ver nota 13(c); mediante dichos IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.

- (i) 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. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde a bonos corporativos emitidos por empresas de Estados Unidos de América, Perú, Chile y otros países, que representan el 38.1 por ciento, 37.1 por ciento, 4.6 por ciento y 20.2 por ciento del total, respectivamente.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene CCS, los cuales fueron designados como coberturas de flujo de efectivo de ciertos bonos corporativos por importes nominales ascendentes a S/114.1 millones. Al 31 de diciembre de 2021, mantenía CCS por un importe de S/79.1 millones, ver nota 13(c); a través de dichos CCS los bonos fueron económicamente convertidos a soles a tasa fija.

La pérdida no realizada individual más significativa al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 asciende aproximadamente a S/34.2 millones y S/18.5 millones, respectivamente, de Inversiones Nacionales de Turismo - Intursa S.A. La mayor pérdida no realizada con respecto al balance de 2021 se debe al comportamiento del mercado.

- (ii) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo incluye los siguientes Bonos del Tesoro Público:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Bonos del Gobierno de Perú	6,126,564	7,496,775
Bonos del Gobierno de Estados Unidos de América	2,103,713	1,455,114
Bonos del Gobierno de Colombia	130,883	87,428
Bonos del Gobierno de Chile	78,383	83,978
Bonos del Gobierno de Bolivia	67,040	89,941
Otros	22,128	25,163
<b>Total</b>	<u>8,528,711</u>	<u>9,238,399</u>

- (iii) Al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene 70,253 certificados de depósito BCRP. Al 31 de diciembre de 2021, mantenía 83,494 certificados de depósito BCRP; que son instrumentos emitidos a descuento mediante subasta pública, negociados en el mercado secundario peruano y pagaderos en soles. La disminución del saldo se debe principalmente al vencimiento de estos instrumentos.

(iv) Al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el saldo de instrumentos de titulización incluye lo siguiente:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Inmuebles Panamericana S.A.	133,079	142,629
ATN S.A.	77,047	98,525
Colegios Peruanos S.A.	61,109	68,714
Multimercados Zonales S.A.C.	47,643	-
Costa de Sol S.A.	37,653	46,502
Nessus Hoteles Perú S.A.	32,519	38,547
Concesionaria La Chira S.A.	25,906	27,370
Fábrica Nacional de Cemento S.A.	22,529	28,187
Homecenters Peruanos S.A.	22,804	27,206
Otros (menores a S/27.7 millones y S/28.2 millones, respectivamente)	<u>206,635</u>	<u>243,709</u>
<b>Total</b>	<u><b>666,924</b></u>	<u><b>721,389</b></u>

Los instrumentos tienen pagos semestrales 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 2022 el saldo corresponde a certificados por US\$1.8 millones, equivalente a S/6.7 millones, en soles por S/5.9 millones; y en otras monedas, equivalente a S/ 573.2 millones emitidos principalmente por los sistemas financieros de Colombia y Bolivia. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo corresponde a certificados por US\$0.67 millones, equivalente a S/2.7 millones, en moneda soles por S/6.8 millones; y en otras monedas, equivalente a S/ 615.1 millones emitidos principalmente por el sistema financiero de Colombia y Bolivia.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, el Grupo mantiene CCS, los cuales fueron designados como coberturas de flujo de efectivo de ciertos certificados por importes nominales ascendentes a S/17.3 millones. Al 31 de diciembre de 2021, el importe ascendía a S/75.5 millones, ver nota 13(c); a través de dichos CCS los certificados fueron económicamente convertidos a soles a tasa fija.

Debido al incremento en la liquidez del mercado por programas de gobierno como Reactiva Perú y por los sucesivos retiros de las Administradoras de Fondo de Pensiones (en adelante AFPs) aprobados por el Congreso desde el 2020, el Banco de Crédito del Perú tuvo que incorporar cambios al modelo de negocio de las inversiones a valor razonable con cambio en otros resultados integrales para contribuir con el calce de sus activos y pasivos. En octubre de 2022, producto de este cambio, el Banco ha reclasificado un portafolio de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales a inversiones a costo amortizado por S/2,232.7 millones y ha eliminado la pérdida neta no realizada de este portafolio registrada en otros resultados integrales del patrimonio neto por S/549.2 millones, con la finalidad de realizar el registro como si siempre hubiera sido un portafolio clasificado a costo amortizado desde el inicio.

El cambio en el modelo de negocio y la reclasificación se encuentran de acuerdo con lo establecido por la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", ver nota 3(f)(iv), y han sido aprobados por el Comité de Administración de Riesgos y el Comité de Riesgos de Tesorería y ALM del Banco.

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

	<b>2022</b>	
	<b>Valor en libros S/(000)</b>	<b>Valor razonable S/(000)</b>
Bonos del Gobierno Peruano (i)	9,573,026	8,055,873
Bonos corporativos (i)	442,558	445,684
Bonos subordinados (i)	49,597	49,830
Certificados de reconocimiento anual de pago por adelanto de obra (CRPAOs) (ii)	47,584	46,786
Bonos de otros gobiernos (i)	114,262	113,759
	<u>10,227,027</u>	<u>8,711,932</u>
Intereses devengados	218,702	218,702
<b>Total inversiones a costo amortizado, neto</b>	<b><u>10,445,729</u></b>	<b><u>8,930,634</u></b>
	<b>2021</b>	
	<b>Valor en libros S/(000)</b>	<b>Valor razonable S/(000)</b>
Bonos del Gobierno Peruano (i)	7,438,364	7,169,787
Bonos corporativos (i)	420,263	419,069
Bonos subordinados (i)	86,861	86,412
Certificados de reconocimiento anual de pago por adelanto de obra (CRPAOs) (ii)	74,499	19,310
Bonos de otros gobiernos (i)	74,122	73,645
	<u>8,094,109</u>	<u>7,768,223</u>
Intereses devengados	171,450	171,450
<b>Total inversiones a costo amortizado, neto</b>	<b><u>8,265,559</u></b>	<b><u>7,939,673</u></b>

La pérdida esperada de las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de S/3.9 millones y S/2.8 millones, respectivamente.

- (i) Al 31 de diciembre de 2022, dichos bonos 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. Al 31 de diciembre de 2021, tienen vencimientos entre enero de 2022 y febrero de 2042, devengando intereses a una tasa de interés efectiva anual entre 3.62 por ciento y 6.77 por ciento para bonos denominados en soles, entre 0.71 por ciento y 4.50 por ciento para bonos emitidos en dólares estadounidenses y entre 0.0 por ciento y 2.96 por ciento sobre bonos emitidos en otras monedas.

Al 31 de diciembre de 2021, los instrumentos con tasa de interés de 0.00 por ciento corresponden a bonos emitidos por el Gobierno colombiano, cuyos indicadores de emisión a la fecha de adquisición se encontraban en niveles muy bajos; sin embargo, Mibanco Colombia invirtió en estos instrumentos porque es una empresa colombiana que debe invertir en ellos de acuerdo con las normas locales, con el objetivo de que los fondos adquiridos por el Gobierno colombiano se utilicen para el desarrollo e incentivo de ciertos sectores económicos.

La variación en el valor razonable de las inversiones a costo amortizado se debe principalmente al incremento de las tasas de interés en soles y las tasas de interés en moneda extranjera, lo cual afectó negativamente el valor razonable de este portafolio al 31 de diciembre de 2022. La Gerencia de Credicorp ha determinado que al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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 2022, el Grupo tiene operaciones de pacto de recompra de inversiones a costo amortizado por un valor razonable estimado de S/3,540.5 millones. Al 31 de diciembre de 2021, el importe ascendía a S/3,854.0 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 2022, existen 57 certificados de Reconocimiento Anual de Pago de Avance de Obra - CRPAO (89 CRPAO al 31 de diciembre de 2021), 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 2023 y abril de 2026, devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 6.20 por ciento y 7.59 por ciento (entre enero de 2022 y abril de 2026, devengando intereses a una tasa efectiva anual entre 2.32 por ciento y 4.26 por ciento al 31 de diciembre de 2021).

El incremento de las inversiones a costo amortizado se debe a que, en octubre de 2022, el Banco de Crédito del Perú reclasificó su portafolio de bonos a valor razonable con cambio en otros resultados integrales a costo amortizado debido a un cambio en su modelo de negocio, ver nota 6(b).

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

<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
	<b>A valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>A valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>A costo amortizado</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Hasta 3 meses	296,347	8,246,819	191,098
De 3 meses a 1 año	358,233	2,599,972	343,670
De 1 a 3 años	348,755	4,088,478	1,456,530
De 3 a 5 años	257,643	4,374,806	459,604
Más de 5 años	694,779	10,742,851	7,776,125
Sin vencimiento	2,241,802	336,355	–
<b>Total</b>	<b>4,197,559</b>	<b>30,389,281</b>	<b>10,227,027</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>			
	<b>A valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>A valor razonable con cambios en otros resultados integrales</b>	<b>A costo amortizado</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Hasta 3 meses	1,172,875	8,117,458	78,311
De 3 meses a 1 año	209,172	3,683,466	296,699
De 1 a 3 años	746,115	4,804,229	1,641,340
De 3 a 5 años	136,444	4,111,276	459,363
Más de 5 años	1,020,840	13,266,254	5,618,396
Sin vencimiento	2,633,794	377,827	–
<b>Total</b>	<b>5,919,240</b>	<b>34,360,510</b>	<b>8,094,109</b>

## 7 CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

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

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>Créditos directos -</b>		
Préstamos	119,602,591	120,621,183
Tarjeta de crédito	6,187,910	5,626,026
Arrendamiento financiero	6,174,850	6,446,450
Operaciones de factoring	3,976,898	3,572,697
Descuentos	2,982,291	2,718,321
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	219,932	69,238
Créditos refinanciados	<u>2,100,018</u>	<u>1,800,465</u>
<b>Total cartera por vencer</b>	<u>141,244,490</u>	<u>140,854,380</u>
Créditos vencidos y en cobranza judicial	<u>5,945,779</u>	<u>5,562,439</u>
	147,190,269	146,416,819
<b>Más (menos) -</b>		
Intereses devengados	1,516,962	1,280,262
Intereses no devengados	<u>(80,857)</u>	<u>(99,669)</u>
Total créditos directos	<u>148,626,374</u>	<u>147,597,412</u>
Provisión de pérdida crediticia (c)	<u>(7,872,402)</u>	<u>(8,477,308)</u>
<b>Total créditos directos, netos</b>	<u>140,753,972</u>	<u>139,120,104</u>

Los créditos otorgados como parte del programa Reactiva Perú están garantizados por el Estado Peruano. El total de créditos otorgados a través de este programa al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 ascienden a S/8,877.2 millones y S/18,404.6 millones, respectivamente. Asimismo, al 31 diciembre de 2022 y de 2021 se reprogramaron préstamos del programa Reactiva Perú por un monto de S/5,669.2 millones y S/7,539.9 millones, respectivamente. Los créditos vencidos del programa Reactiva Perú al 31 diciembre de 2022 y de 2021 ascienden a S/1,047.8 millones y S/1,061.0 millones, respectivamente. Por otro lado, el Grupo mantiene pactos de recompra con garantías, los cuales se detallan en la nota 5(c).

El gobierno peruano, para atender a las pequeñas empresas a las que no llega el programa Reactiva Perú, ha establecido el Fondo de Apoyo Empresarial MYPE(FAE-MYPE) que representa para Mibanco al 31 de diciembre de 2022 un total de S/3.9 millones y S/83.6 millones para FAE-MYPE 1 y FAE-MYPE 2, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021, S/14.8 millones y S/209.9 millones para FAE-MYPE 1 y FAE-MYPE 2, respectivamente. Asimismo, al 31 diciembre de 2022 y de 2021, se reprogramaron préstamos del programa FAE-MYPE 2 por un monto de S/36.7 millones y S/55.9 millones, respectivamente.

Debido a los efectos de la Pandemia de COVID-19, BCP y Mibanco, las principales Subsidiarias de Credicorp, han ofrecido a sus clientes la oportunidad de reprogramar sus préstamos por 30 o 90 días sin incurrir en comisiones vencidas e intereses de capital. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la cartera reprogramada asciende a S/11,448.7 millones y S/20,961.1 millones, respectivamente.

En la cartera de préstamos, las operaciones de microfinanzas más vulnerables corresponden a Mibanco y en BCP individual a los productos Pyme y créditos de consumo, donde las tasas de reprogramación de deuda alcanzaron 3.69 por ciento, 22.18 por ciento y 4.08 por ciento al 31 de diciembre 2022. Al 31 de diciembre de 2021, alcanzaron una reprogramación de deudas de 5.25 por ciento, 34.00 por ciento y 11.40 por ciento.

b) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la composición del saldo bruto de créditos es el siguiente:

	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>	<u>2021</u> <u>S/(000)</u>
Créditos directos, nota 7(a)	147,190,269	146,416,819
Créditos indirectos, nota 21(a)	20,928,055	22,914,343
Aceptaciones bancarias, nota 3(r)	<u>699,678</u>	<u>532,404</u>
<b>Total</b>	<u>168,818,002</u>	<u>169,863,566</u>

A continuación, se presenta el movimiento del saldo bruto de cartera de créditos por fase de deterioro por los periodos 2022 y 2021:

<b>Fase 1</b>										
<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>	<b>Transferencia a la fase 2</b>	<b>Transferencia a la fase 3</b>	<b>Transferencia de la fase 2</b>	<b>Transferencia de la fase 3</b>	<b>Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto</b>	<b>Transferencia entre clases de créditos</b>	<b>Venta de cartera</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros</b>	<b>Saldo al 31.12.2022</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Créditos comerciales	90,281,463	(10,689,388)	(782,333)	7,640,908	356,896	1,067,360	(21,784)	-	(1,662,665)	86,190,457
Créditos hipotecarios	18,702,189	(4,019,065)	(84,000)	1,995,000	27,176	2,247,060	7,496	-	(235,424)	18,640,432
Créditos a pequeña y microempresa	10,803,696	(11,398,414)	(235,229)	4,142,176	95,327	10,960,618	(739,253)	-	(203,268)	13,425,653
Créditos de consumo	11,993,823	(6,578,251)	(300,120)	3,313,501	58,137	6,176,605	753,541	-	(30,301)	15,386,935
<b>Total</b>	<b>131,781,171</b>	<b>(32,685,118)</b>	<b>(1,401,682)</b>	<b>17,091,585</b>	<b>537,536</b>	<b>20,451,643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,131,658)</b>	<b>133,643,477</b>
<b>Fase 2</b>										
<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>	<b>Transferencia a la fase 1</b>	<b>Transferencia a la fase 3</b>	<b>Transferencia de la fase 1</b>	<b>Transferencia de la fase 3</b>	<b>Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto</b>	<b>Transferencia entre clases de créditos</b>	<b>Venta de cartera</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros</b>	<b>Saldo al 31.12.2022</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Créditos comerciales	11,342,409	(7,640,908)	(2,586,811)	10,689,388	434,550	(3,906,923)	614,296	-	(95,828)	8,850,173
Créditos hipotecarios	1,758,125	(1,995,000)	(292,259)	4,019,065	23,225	(286,590)	427	-	(19,912)	3,207,081
Créditos a pequeña y microempresa	8,927,358	(4,142,176)	(1,627,919)	11,398,414	93,396	(6,722,150)	(599,450)	-	(61,009)	7,266,464
Créditos de consumo	2,921,075	(3,313,501)	(1,025,878)	6,578,251	71,775	(1,741,617)	(15,273)	-	(3,228)	3,471,604
<b>Total</b>	<b>24,948,967</b>	<b>(17,091,585)</b>	<b>(5,532,867)</b>	<b>32,685,118</b>	<b>622,946</b>	<b>(12,657,280)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(179,977)</b>	<b>22,795,322</b>
<b>Fase 3</b>										
<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>	<b>Transferencia a la fase 1</b>	<b>Transferencia a la fase 2</b>	<b>Transferencia de la fase 1</b>	<b>Transferencia de la fase 2</b>	<b>Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto</b>	<b>Transferencia entre clases de créditos</b>	<b>Venta de cartera</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros</b>	<b>Saldo al 31.12.2022</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Créditos comerciales	8,756,743	(356,896)	(434,550)	782,333	2,586,811	(2,934,746)	(95,866)	(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	(1,905,488)	85,153	(909)	(17,832)	1,741,559
Créditos de consumo	1,099,329	(58,137)	(71,775)	300,120	1,025,878	(1,205,204)	10,713	(304)	(1,237)	1,099,383
<b>Total</b>	<b>13,133,428</b>	<b>(537,536)</b>	<b>(622,946)</b>	<b>1,401,682</b>	<b>5,532,867</b>	<b>(6,329,326)</b>	<b>-</b>	<b>(11,458)</b>	<b>(187,508)</b>	<b>12,379,203</b>
<b>Consolidación de las tres fases</b>										
<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>	<b>Cartera de créditos castigada y condonada</b>	<b>Nuevos créditos y liquidaciones, neto</b>	<b>Transferencia entre clases de créditos</b>	<b>Venta de cartera</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros</b>	<b>Saldo al 31.12.2022</b>			
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>			
Créditos comerciales	110,380,615	(421,319)	(5,352,990)	496,646	(7,803)	(1,904,319)	103,190,830			
Créditos hipotecarios	21,831,460	(33,960)	1,710,542	7,923	(2,442)	(277,949)	23,235,574			
Créditos a pequeña y microempresa	21,637,264	(1,164,678)	3,497,658	(1,253,550)	(909)	(282,109)	22,433,676			
Créditos de consumo	16,014,227	(955,301)	4,185,085	748,981	(304)	(34,766)	19,957,922			
<b>Total</b>	<b>169,863,566</b>	<b>(2,575,258)</b>	<b>4,040,295</b>	<b>-</b>	<b>(11,458)</b>	<b>(2,499,143)</b>	<b>168,818,002</b>			

**Fase 1**

<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>Transferencia a la fase 2</b>	<b>Transferencia a la fase 3</b>	<b>Transferencia de la fase 2</b>	<b>Transferencia de la fase 3</b>	<b>Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto</b>	<b>Transferencia entre clases de créditos</b>	<b>Venta de cartera</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Créditos comerciales	84,366,795	(13,032,923)	(912,504)	8,283,495	464,932	5,398,312	1,482,015	-	4,231,341	90,281,463
Créditos hipotecarios	18,063,315	(2,595,038)	(226,183)	1,622,944	76,745	1,378,089	(45,768)	(474)	428,559	18,702,189
Créditos a pequeña y microempresa	11,580,793	(12,106,836)	(332,694)	4,401,320	142,517	9,164,707	(2,193,954)	-	147,843	10,803,696
Créditos de consumo	9,980,504	(4,602,656)	(685,511)	1,961,919	72,304	4,394,600	757,707	-	114,956	11,993,823
<b>Total</b>	<b>123,991,407</b>	<b>(32,337,453)</b>	<b>(2,156,892)</b>	<b>16,269,678</b>	<b>756,498</b>	<b>20,335,708</b>	<b>-</b>	<b>(474)</b>	<b>4,922,699</b>	<b>131,781,171</b>

**Fase 2**

<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>Transferencia a la fase 1</b>	<b>Transferencia a la fase 3</b>	<b>Transferencia de la fase 1</b>	<b>Transferencia de la fase 3</b>	<b>Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto</b>	<b>Transferencia entre clases de créditos</b>	<b>Venta de cartera</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Créditos comerciales	10,090,159	(8,283,495)	(3,350,523)	13,032,923	800,280	(2,042,256)	800,739	-	294,582	11,342,409
Créditos hipotecarios	1,360,460	(1,622,944)	(516,497)	2,595,038	185,299	(255,142)	(5,529)	-	17,440	1,758,125
Créditos a pequeña y microempresa	8,451,947	(4,401,320)	(1,921,386)	12,106,836	164,077	(4,686,408)	(794,634)	-	8,246	8,927,358
Créditos de consumo	2,584,176	(1,961,919)	(854,967)	4,602,656	214,329	(1,666,707)	(576)	-	4,083	2,921,075
<b>Total</b>	<b>22,486,742</b>	<b>(16,269,678)</b>	<b>(6,643,373)</b>	<b>32,337,453</b>	<b>1,363,985</b>	<b>(8,650,513)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>324,351</b>	<b>24,948,967</b>

**Fase 3**

<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>Transferencia a la fase 1</b>	<b>Transferencia a la fase 2</b>	<b>Transferencia de la fase 1</b>	<b>Transferencia de la fase 2</b>	<b>Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto</b>	<b>Transferencia entre clases de créditos</b>	<b>Venta de cartera</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Créditos comerciales	6,850,481	(464,932)	(800,280)	912,504	3,350,523	(1,413,990)	5,957	(30,101)	346,581	8,756,743
Créditos hipotecarios	1,144,605	(76,745)	(185,299)	226,183	516,497	(270,401)	(3,696)	(9,126)	29,128	1,371,146
Créditos a pequeña y microempresa	1,978,448	(142,517)	(164,077)	332,694	1,921,386	(2,017,681)	(9,675)	(6,629)	14,261	1,906,210
Créditos de consumo	1,641,295	(72,304)	(214,329)	685,511	854,967	(1,808,007)	7,414	(1,237)	6,019	1,099,329
<b>Total</b>	<b>11,614,829</b>	<b>(756,498)</b>	<b>(1,363,985)</b>	<b>2,156,892</b>	<b>6,643,373</b>	<b>(5,510,079)</b>	<b>-</b>	<b>(47,093)</b>	<b>395,989</b>	<b>13,133,428</b>

**Consolidación de las tres fases**

<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2020</b>	<b>Cartera de Créditos castigada y condonada</b>	<b>Nuevos créditos y liquidaciones, neto</b>	<b>Transferencia entre clases de créditos</b>	<b>Venta de cartera</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros</b>	<b>Saldo al 31.12.2021</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Créditos comerciales	101,307,435	(160,079)	2,102,145	2,288,711	(30,101)	4,872,504	110,380,615
Créditos hipotecarios	20,568,380	(39,189)	891,735	(54,993)	(9,600)	475,127	21,831,460
Créditos a pequeña y microempresa	22,011,188	(1,517,271)	3,977,889	(2,998,263)	(6,629)	170,350	21,637,264
Créditos de consumo	14,205,975	(1,349,843)	2,269,729	764,545	(1,237)	125,058	16,014,227
<b>Total</b>	<b>158,092,978</b>	<b>(3,066,382)</b>	<b>9,241,498</b>	<b>-</b>	<b>(47,567)</b>	<b>5,643,039</b>	<b>169,863,566</b>

c) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la provisión de pérdida crediticia para créditos directos, 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:

<b>Fase 1</b>											
<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Transferencia a la fase 2 S/(000)</b>	<b>Transferencia a la fase 3 S/(000)</b>	<b>Transferencia de la fase 2 S/(000)</b>	<b>Transferencia de la fase 3 S/(000)</b>	<b>Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)</b>	<b>Cambios en la PD, LGD y EAD(*) S/(000)</b>	<b>Transferencias entre clases de créditos S/(000)</b>	<b>Venta de cartera S/(000)</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2022 S/(000)</b>
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
<b>Total</b>	<b>1,436,345</b>	<b>(763,078)</b>	<b>(40,197)</b>	<b>563,308</b>	<b>129,777</b>	<b>909,070</b>	<b>(936,793)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26,715)</b>	<b>1,271,717</b>
<b>Fase 2</b>											
<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Transferencia a la fase 1 S/(000)</b>	<b>Transferencia a la fase 3 S/(000)</b>	<b>Transferencia de la fase 1 S/(000)</b>	<b>Transferencia de la fase 3 S/(000)</b>	<b>Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)</b>	<b>Cambios en la PD, LGD y EAD(*) S/(000)</b>	<b>Transferencias entre clases de créditos S/(000)</b>	<b>Venta de cartera S/(000)</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2022 S/(000)</b>
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
<b>Total</b>	<b>2,013,187</b>	<b>(563,308)</b>	<b>(835,154)</b>	<b>763,078</b>	<b>172,089</b>	<b>(747,339)</b>	<b>808,494</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10,471)</b>	<b>1,600,576</b>
<b>Fase 3</b>											
<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Transferencia a la fase 1 S/(000)</b>	<b>Transferencia a la fase 2 S/(000)</b>	<b>Transferencia de la fase 1 S/(000)</b>	<b>Transferencia de la fase 2 S/(000)</b>	<b>Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)</b>	<b>Cambios en la PD, LGD y EAD(*) S/(000)</b>	<b>Transferencias entre clases de créditos S/(000)</b>	<b>Venta de cartera S/(000)</b>	<b>Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2022 S/(000)</b>
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
<b>Total</b>	<b>5,621,479</b>	<b>(129,777)</b>	<b>(172,089)</b>	<b>40,197</b>	<b>835,154</b>	<b>(3,278,825)</b>	<b>2,828,690</b>	<b>-</b>	<b>(10,340)</b>	<b>(75,796)</b>	<b>5,658,693</b>
<b>Consolidación de las tres fases</b>											
<b>Clases de créditos</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2021 S/(000)</b>	<b>Saldo al 31.12.2022 S/(000)</b>
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			
<b>Total</b>	<b>9,071,011</b>	<b>(2,575,258)</b>	<b>(541,836)</b>	<b>2,700,391</b>	<b>-</b>	<b>(10,340)</b>	<b>(112,982)</b>	<b>8,530,986</b>			

**Fase 1**

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2020 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 31.12.2021 S/(000)
Créditos comerciales	721,503	(336,903)	(21,434)	305,143	29,199	(3,446)	(178,612)	67,526	-	24,904	607,880
Créditos hipotecarios	157,935	(46,021)	(3,699)	60,588	39,211	48,386	(184,733)	158	-	4,881	76,706
Créditos a pequeña y microempresa	610,188	(659,532)	(18,743)	276,189	25,295	834,576	(583,915)	(63,200)	-	13,304	434,162
Créditos de consumo	355,436	(305,127)	(25,628)	202,265	82,773	204,751	(199,591)	(4,484)	-	7,202	317,597
<b>Total</b>	<b>1,845,062</b>	<b>(1,347,583)</b>	<b>(69,504)</b>	<b>844,185</b>	<b>176,478</b>	<b>1,084,267</b>	<b>(1,146,851)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50,291</b>	<b>1,436,345</b>

**Fase 2**

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2020 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 31.12.2021 S/(000)
Créditos comerciales	666,002	(305,143)	(299,463)	336,903	97,276	(197,390)	264,953	83,136	-	6,507	652,781
Créditos hipotecarios	111,739	(60,588)	(45,120)	46,021	94,787	10,612	(61,872)	(298)	-	2,107	97,388
Créditos a pequeña y microempresa	1,087,978	(276,189)	(383,355)	659,532	67,236	(479,918)	31,194	(81,319)	-	96	625,255
Créditos de consumo	946,312	(202,265)	(412,088)	305,127	188,858	(334,140)	147,216	(1,519)	-	262	637,763
<b>Total</b>	<b>2,812,031</b>	<b>(844,185)</b>	<b>(1,140,026)</b>	<b>1,347,583</b>	<b>448,157</b>	<b>(1,000,836)</b>	<b>381,491</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,972</b>	<b>2,013,187</b>

**Fase 3**

Clases de créditos	Saldo al 31.12.2020 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 31.12.2021 S/(000)
Créditos comerciales	2,229,427	(29,199)	(97,276)	21,434	299,463	(471,283)	742,567	(26,219)	(27,726)	89,604	2,730,792
Créditos hipotecarios	639,750	(39,211)	(94,787)	3,699	45,120	(174,618)	410,446	(1,867)	(5,613)	17,720	800,639
Créditos a pequeña y microempresa	1,445,988	(25,295)	(67,236)	18,743	383,355	(1,804,583)	1,166,499	22,871	(6,335)	14,625	1,148,632
Créditos de consumo	1,463,365	(82,773)	(188,858)	25,628	412,088	(1,618,776)	924,246	5,215	(1,159)	2,440	941,416
<b>Total</b>	<b>5,778,530</b>	<b>(176,478)</b>	<b>(448,157)</b>	<b>69,504</b>	<b>1,140,026</b>	<b>(4,069,260)</b>	<b>3,243,758</b>	<b>-</b>	<b>(40,833)</b>	<b>124,389</b>	<b>5,621,479</b>

**Consolidación de las tres fases**

Clases de créditos	Pérdida crediticia del periodo					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 31.12.2021 (**) S/(000)
	Saldo al 31.12.2020 S/(000)	Cartera de créditos castigada y condonada S/(000)									
Créditos comerciales	3,616,932	(160,079)			(512,040)	828,908	124,443	(27,726)	121,015	3,991,453	
Créditos hipotecarios	909,424	(39,189)			(76,431)	163,841	(2,007)	(5,613)	24,708	974,733	
Créditos a pequeña y microempresa	3,144,154	(1,517,271)			67,346	613,778	(121,648)	(6,335)	28,025	2,208,049	
Créditos de consumo	2,765,113	(1,349,843)			(398,322)	871,871	(788)	(1,159)	9,904	1,896,776	
<b>Total</b>	<b>10,435,623</b>	<b>(3,066,382)</b>			<b>(919,447)</b>	<b>2,478,398</b>	<b>-</b>	<b>(40,833)</b>	<b>183,652</b>	<b>9,071,011</b>	

(\*) 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 propio de los créditos que se mantienen en la misma fase.

(\*\*) El movimiento de la provisión de pérdida crediticia del periodo 2022, incluye la provisión para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias por aproximadamente S/7,872.4 millones y S/658.6 millones, respectivamente (S/8,477.3 millones y S/536.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021). La pérdida esperada para créditos indirectos está incluida en el rubro "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera, nota 13(a). En opinión de la Gerencia, la provisión de pérdida crediticia para créditos registrada al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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:

A cierre de diciembre 2022, el saldo bruto de la cartera de créditos disminuyó con relación al cierre de diciembre 2021. La disminución se debió, principalmente, a (i) la amortización de los créditos de Reactiva Perú en Comerciales BCP, (ii) los castigos en consumo BCP y Pequeña y Microempresa Mibanco Perú, y (iii) la caída del tipo de cambio. Los efectos anteriores fueron parcialmente contrarrestados por el aumento de los desembolsos en pequeña y microempresa Mibanco Perú, consumo BCP e hipotecario BCP.

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

A cierre de diciembre 2022, la provisión de pérdida crediticia de la cartera de créditos disminuyó con relación al cierre de diciembre 2021, Esta disminución se debió, principalmente, al flujo de castigos realizado durante el 2022, que impactó principalmente al segmento de consumo BCP y al segmento de pequeña y microempresa tanto en BCP como en Mibanco Perú; además, se debió, aunque en menor medida, a la disminución del tipo de cambio US\$/Sol, Los efectos anteriores fueron parcialmente contrarrestados por el deterioro del componente macroeconómico, que tuvo un mayor impacto en los segmentos consumo y pequeña y microempresa en BCP, y por el ingreso a segmentos de mayor rentabilidad y riesgo en pequeña y microempresa en BCP.

- 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 2022 y de 2021, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>Por vencer -</b>		
De 1 mes a 3 meses	34,192,006	28,165,353
De 3 meses a 1 año	35,338,442	35,930,674
De 1 a 3 años	29,576,654	36,354,113
De 3 a 5 años	11,572,896	9,327,203
De 5 a 15 años	27,144,332	26,926,208
Más de 15 años	<u>3,420,160</u>	<u>4,150,829</u>
	141,244,490	140,854,380
<b>Vencidos -</b>		
Hasta 90 días	1,264,436	1,353,655
Más de 90 días	<u>4,681,343</u>	<u>4,208,784</u>
	5,945,779	5,562,439
<b>Total</b>	<u>147,190,269</u>	<u>146,416,819</u>

Ver análisis de riesgo crediticio en nota 34.1.

## 8 **ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS**

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Investment Link (a)	762,442	974,664
Otros	<u>6,359</u>	<u>12,418</u>
<b>Total</b>	<u>768,801</u>	<u>987,082</u>

- (a) El Grupo emite contratos de seguro de vida "Investment Link" en donde el tenedor del contrato de seguro asume el riesgo de inversión de los activos que conforman los fondos; asimismo, los rendimientos de los contratos están directamente relacionados al valor de la cartera de inversiones. La exposición del Grupo al riesgo de mercado en este negocio está limitada a los ingresos que surjan de las comisiones por la administración de la cartera de estas inversiones, basadas en el valor de los activos del fondo.

Los rendimientos generados por los Investment Link se presentan en el rubro “Primas netas ganadas” del estado consolidado de resultados. A continuación, se presenta la composición de los rendimientos generados:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Resultado neto de ventas y fluctuación de las inversiones financieras (i)	(182,671)	44,763	106,366
Dividendos, intereses y otros	6,798	9,900	9,261
<b>Total, Nota 25 (a)</b>	<u>(175,873)</u>	<u>54,663</u>	<u>115,627</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2022, los precios de los instrumentos de renta fija y variable han disminuido por la moderación en la inflación debido a un menor endurecimiento de la política monetaria del Sistema de la Reserva Federal (FED).

Los menores precios de los alimentos, energía, fletes marítimos y alquileres en los Estados Unidos de Norteamérica se reflejaron en las últimas cifras de la inflación total para octubre, noviembre y diciembre de 2022 alcanzando registros de 7.7 por ciento, 7.1 por ciento y 6.5 por ciento, respectivamente. La caída de los precios de inversión está afectada por el entorno económico local, europeo y el incremento de la tasa de referencia de la FED.

La compensación de este efecto se incluye en el ajuste de la reserva técnica, que forma parte del rubro “Primas netas ganadas” del estado consolidado de resultados, ver nota 25 (a).

## 9 CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR POR CONTRATOS DE SEGUROS

- a) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el rubro “Primas y otras pólizas por cobrar” del estado consolidado de situación financiera incluye saldos ascendentes a S/913.1 millones y S/921.1 millones, respectivamente, las cuales son principalmente de vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no presentan saldos vencidos por importes significativos.
- b) Los movimientos de los rubros “Cuentas por cobrar y por pagar a reaseguradoras y coaseguradoras” por contratos de seguros son los siguientes:

### Cuentas por cobrar:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	1,198,379	919,419	791,704
Siniestros reportados de primas cedidas, nota 26	347,145	542,341	283,041
Reserva de riesgo en curso de primas cedidas, nota 25(a)(**), (i)	(7,371)	8,996	23,186
Primas por reaseguros aceptados	2,460	803	-
Siniestros liquidados de primas cedidas por contratos de reaseguros	(96,278)	(168,695)	(229,729)
Cobranzas y otros, neto(ii)	<u>(337,661)</u>	<u>(104,485)</u>	<u>51,217</u>
<b>Saldos al final del periodo</b>	<u>1,106,674</u>	<u>1,198,379</u>	<u>919,419</u>

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, incluyen S/76.1 millones y S/299.0 millones, respectivamente, los cuales corresponden a las reservas técnicas de la porción cedida de primas a las reaseguradoras.

- (i) Al 31 de diciembre de 2022, la variación corresponde principalmente al incremento de los ramos de aviación por S/28.7 millones y la disminución de los ramos cascos marítimo por S/19.2 millones, incendio por S/14.4 millones, responsabilidad civil por S/9,8 millones y otros menores por S/1.6 millones. Al 31 de diciembre de 2021, la variación corresponde principalmente al incremento de los ramos de aviación por S/33.8 millones y responsabilidad civil por S/8.9 millones; y disminución de incendio por S/15.0 millones, bancos por S/4.9 millones, cascos marítimos por S/3.3 millones y otros menores por S/5.3 millones.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo se compone principalmente al efecto de la diferencia en cambio por S/393.4 millones, cobros a las reaseguradoras por S/26.5 millones y otros menores de S/29.3 millones. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo se compone principalmente de las cobranzas efectuadas a los reaseguradores por S/110.3 millones, el efecto de diferencia en cambio por S/64.9 millones y otros menores de S/59.4 millones.

**Cuentas por pagar:**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	463,825	338,446	216,734
Primas cedidas por contratos automáticos (principalmente exceso de pérdida), nota 25(a)**)	392,123	355,356	244,112
Primas cedidas a reaseguradoras por contratos facultativos, nota 25(a)**)	399,482	392,346	327,098
Coaseguros otorgados	25,430	8,154	753
Pagos y otros, neto(i)	<u>(860,766)</u>	<u>(630,477)</u>	<u>(450,251)</u>
<b>Saldos al final del periodo</b>	<u>420,094</u>	<u>463,825</u>	<u>338,446</u>

Las cuentas por pagar a las reaseguradoras están conformadas principalmente por contratos facultativos proporcionales (sobre una base individual) por primas cedidas, por contratos no proporcionales automáticos (exceso de pérdida) y por las primas de reinstalación. Por los contratos facultativos, el Grupo transfiere al reasegurador un porcentaje o un importe de un contrato de seguro o riesgo individual, sobre la base de la prima emitida y el periodo de cobertura.

- (i) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo se compone principalmente al pago a reaseguradores por S/811.8 millones, efecto de diferencia en cambio por S/16.8 millones y otros menores por S/32.1 millones. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo se compone principalmente al pago de reaseguradores por S/608.7 millones, el efecto de diferencia en cambio por S/11.9 millones y otros menores de S/9.8 millones.

**10 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 2022, de 2021 y de 2020, ha sido el siguiente:

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios y otras construcciones</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Muebles y enseres</b>	<b>Equipos de cómputo</b>	<b>Equipos y unidades de transporte</b>	<b>Trabajos en curso</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>Costo -</b>										
<b>Saldos al 1 de enero</b>	401,856	1,157,506	720,176	465,006	602,387	115,650	38,309	3,500,890	3,515,202	3,512,477
Adiciones	1,756	20,112	22,857	35,596	41,543	754	70,082	192,700	107,790	98,120
Adquisición de negocios	-	-	-	151	268	-	-	419	-	-
Transferencias	-	-	13,440	11,909	2,358	2,003	(29,710)	-	-	-
Retiros, bajas y otros	(28,127)	(30,713)	(24,795)	(45,528)	(75,510)	(6,246)	(19,894)	(230,813)	(122,102)	(95,395)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>375,485</b>	<b>1,146,905</b>	<b>731,678</b>	<b>467,134</b>	<b>571,046</b>	<b>112,161</b>	<b>58,787</b>	<b>3,463,196</b>	<b>3,500,890</b>	<b>3,515,202</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>										
<b>Saldos al 1 de enero</b>	-	711,547	527,619	327,178	534,693	91,074	-	2,192,111	2,140,327	2,084,304
Depreciación del ejercicio	-	26,134	33,614	29,316	33,662	5,717	-	128,443	140,173	142,092
Adquisición de negocios	-	-	-	46	56	-	-	102	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros, bajas y otros	-	(12,091)	(11,232)	(32,460)	(75,802)	(6,973)	-	(138,558)	(88,389)	(86,069)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>725,590</b>	<b>550,001</b>	<b>324,080</b>	<b>492,609</b>	<b>89,818</b>	<b>-</b>	<b>2,182,098</b>	<b>2,192,111</b>	<b>2,140,327</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>375,485</b>	<b>421,315</b>	<b>181,677</b>	<b>143,054</b>	<b>78,437</b>	<b>22,343</b>	<b>58,787</b>	<b>1,281,098</b>	<b>1,308,779</b>	<b>1,374,875</b>

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

Durante el año 2022, la Gerencia, como parte de la inversión en activos fijos, ha realizado desembolsos relacionados principalmente con la compra de mobiliario y enseres, para el acondicionamiento y remodelación de sus diversas agencias y oficinas administrativas. 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 2020, el Banco ha efectuado desembolsos relacionados principalmente a la remodelación de su sede central ubicada en La Molina y la remodelación integral de la oficina Café Dasso.

Durante el año 2022, la Gerencia decidió realizar la venta de diversos inmuebles, principalmente terrenos y edificios, cuyo precio aproximado de venta fue por S/46.1 millones, con un costo de S/33.8 millones. Durante el año 2021, la Gerencia decidió realizar la venta de diversos inmuebles, principalmente terrenos y edificios, cuyo precio aproximado de venta fue por S/14.2 millones, con un costo de S/7.9 millones. Durante el año 2020, la Gerencia decidió realizar la venta de inmuebles, la principal fue el inmueble ubicado en la Av. Francisco Bolognesi, distrito de Chimbote, departamento de Ancash y el segundo inmueble ubicado en la calle Ayabaca, distrito y provincia de Ica, cuyo precio de venta de ambos inmuebles ascendieron a S/3.3 millones.

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

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 2022 y 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existe evidencia de deterioro de las propiedades, mobiliario y equipo del Grupo.

## 11 INTANGIBLES Y CRÉDITO MERCANTIL, NETO

### a) Intangibles -

El movimiento de intangibles de vida limitada por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, de 2021 y de 2020 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	2022	2021	2020
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Costo -</b>										
<b>Saldo al 1 de enero</b>	380,413	171,864	95,378	21,100	3,359,995	656,912	22,643	4,708,305	4,293,864	3,804,989
Adiciones	-	-	-	-	137,672	565,209	789	703,670	532,244	535,241
Adquisición de Negocios	-	-	-	-	4,601	-	2,932	7,533	-	-
Transferencias	-	-	-	-	302,849	(302,849)	-	-	-	-
Retiros y otros	(6,811)	-	(21,966)	-	(163,026)	(52,059)	(8,411)	(252,273)	(117,803)	(46,366)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>373,602</b>	<b>171,864</b>	<b>73,412</b>	<b>21,100</b>	<b>3,642,091</b>	<b>867,213</b>	<b>17,953</b>	<b>5,167,235</b>	<b>4,708,305</b>	<b>4,293,864</b>
<b>Amortización acumulada -</b>										
<b>Saldo al 1 de enero</b>	291,191	53,540	21,945	21,100	2,398,770	-	8,538	2,795,084	2,475,466	2,138,724
Amortización del ejercicio	15,180	6,948	3,839	-	373,698	-	4,061	403,726	381,794	355,818
Retiros y otros	(3,858)	-	(12,960)	-	(134,783)	-	(7,190)	(158,791)	(62,176)	(19,076)
<b>Saldos al 31 de diciembre</b>	<b>302,513</b>	<b>60,488</b>	<b>12,824</b>	<b>21,100</b>	<b>2,637,685</b>	<b>-</b>	<b>5,409</b>	<b>3,040,019</b>	<b>2,795,084</b>	<b>2,475,466</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>71,089</b>	<b>111,376</b>	<b>60,588</b>	<b>-</b>	<b>1,004,406</b>	<b>867,213</b>	<b>12,544</b>	<b>2,127,216</b>	<b>1,913,221</b>	<b>1,818,398</b>

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. Durante el año 2020, el Grupo ha realizado desembolsos relacionados principalmente con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos tales como Identify Access Management, Comunicación Bidireccional para alertas de Fraudes, HomeBanking 2.0, entre otros.

En opinión de la Gerencia el valor neto contable de los intangibles no supera su valor recuperable al 31 de diciembre de 2022, de 2021 y de 2020.

(i) Relación con clientes -

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Prima AFP - AFP Unión Vida	45,262	57,613
Credicorp Capital Holding Chile - Inversiones IMT	15,564	17,679
Ultraserfinco S.A.	6,971	10,148
Tenpo	1,483	1,930
Culqi	1,809	1,852
<b>Valor neto en libros</b>	<b><u>71,089</u></b>	<b><u>89,222</u></b>

(ii) Marca -

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Mibanco	111,009	117,670
Culqi	367	654
<b>Valor neto en libros</b>	<b><u>111,376</u></b>	<b><u>118,324</u></b>

(iii) Contrato de gestión de fondos -

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Credicorp Capital Colombia	27,620	36,724
Credicorp Capital Holding Chile - Inversiones IMT	30,495	33,717
Ultraserfinco S.A.	2,473	2,992
<b>Valor neto en libros</b>	<b><u>60,588</u></b>	<b><u>73,433</u></b>

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:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Mibanco - Edyficar Perú	273,694	273,694
Prima AFP - AFP Unión Vida	124,641	124,641
Mibanco Colombia	99,979	124,746
Credicorp Capital Colombia	92,188	114,714
Banco de Crédito del Perú	52,359	52,359
Pacífico Seguros	36,354	36,354
Atlantic Security Holding Corporation	29,795	29,795
Wally POS S.A.	24,214	-
Tenpo SpA	23,441	24,444
Tenpo Technologie	13,155	13,719
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A-Culqi	2,297	2,297
Crediseguro Seguros Personales	96	96
<b>Valor neto en libros</b>	<b><u>772,213</u></b>	<b><u>796,859</u></b>

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 Mibanco Colombia, Credicorp Capital Colombia S.A, 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.

Al 31 de diciembre de 2022, el grupo ha evaluado el deterioro del crédito mercantil realizando una estimación con base en la información disponible, concluyendo que no existe evidencia de deterioro a dicha fecha; por lo tanto, durante el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2022 y de 2021 el Grupo no 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 2022 y 2021:

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

Descripción	2021	
	Tasa de crecimiento perpetuo	Tasa de descuento
	%	%
Mibanco - Edyficar Perú	3.00	11.78
Prima AFP - AFP Unión Vida	1.00	12.62
Mibanco Colombia	4.00	13.05
Credicorp Capital Colombia	3.80	12.90
Banco de Crédito del Perú	5.00	10.76
Pacífico Seguros (*)	5.00	10.29 y 11.07
Atlantic Security Holding Corporation	2.00	11.00
Tenpo (**)	2.00	25.00
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A-Culqi	2.00	25.00

(\*) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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.

(\*\*) Al 31 de diciembre 2022 y de 2021, corresponde a las tasas de descuentos utilizadas para determinar el valor recuperable de los flujos de Tenpo SpA y Tenpo Technologie SpA.

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 están basadas en el desempeño histórico y en las expectativas de la Gerencia sobre el desarrollo de mercado. Una tasa de crecimiento de largo plazo a perpetuidad ha sido determinada considerando las previsiones de la cuenta, incluidas en los informes del sector.

Las tasas de crecimiento usadas en el ejercicio de este año consideran -principalmente- dos factores de ajuste respecto al año 2021: (1) la actualización en las expectativas de inflación de largo plazo y (2) la actualización en las expectativas de crecimiento de los negocios (siendo este último el caso de las microfinancieras).

Las tasas de descuento representan la evaluación de los riesgos específicos de la unidad generadora de efectivo. 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. Las tasas de descuento utilizadas en 2022 se encuentran por encima de los niveles reflejados en el análisis del año previo. Este incremento se explica la actualización de los parámetros que componen la tasa de descuento. Los ajustes de mayor magnitud los podemos encontrar, principalmente, en el incremento en la tasa libre de riesgo; el diferencial de inflación de las economías donde operan los vehículos analizados, con relación a Estados Unidos; y el mayor riesgo percibido en la región (incorporado en la tasa como mayor riesgo país).

La valorización incluye supuestos sobre diversos parámetros clave de las entidades. Los ejercicios de sensibilización de parámetros, principalmente los de crecimiento y de tasas de descuento, arrojan escenarios en los que dicho valor resulta superior, y también algunos escenarios con un deterioro no material en el valor de los activos. Consideramos que los saldos presentados en los estados financieros son apropiados y no requieren de ningún registro de provisión por deterioro de nuestras inversiones, dada la razonabilidad de los supuestos con la información con la que se cuenta en este momento; tomando en cuenta que el proceso de valorización se produce en un contexto de tasas excepcionalmente altas y que no hay indicios de contracción del crecimiento.

Para las entidades con mayor riesgo de deterioro se estima que un cambio de hasta 0.5 por ciento en el supuesto de tasa de crecimiento y de hasta 0.5 por ciento en el supuesto de tasa de descuento para el 2022 (manteniendo todos los otros supuestos constantes) resultaría en una baja del valor recuperable de entre S/13.0 millones y S/45.8 millones lo que generaría un deterioro no material.

Los supuestos claves descritos anteriormente, pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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.

## 12 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:

	<b>Inmuebles: Agencias y oficinas</b>	<b>Servidores y plataformas tecnológicas</b>	<b>Unidades de Transporte</b>	<b>Otros arrendamientos</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>Costo -</b>							
Saldo al 1 de enero	769,181	151,135	2,731	46,308	969,355	990,148	997,817
Adiciones	93,867	786	802	18,493	113,948	110,005	194,501
Retiros y otros	(55,626)	(558)	(228)	-	(56,412)	(130,798)	(202,170)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>807,422</b>	<b>151,363</b>	<b>3,305</b>	<b>64,801</b>	<b>1,026,891</b>	<b>969,355</b>	<b>990,148</b>
<b>Depreciación acumulada -</b>							
Saldo al 1 de enero	324,244	43,950	1,652	13,092	382,938	287,220	175,977
Depreciación del ejercicio	112,307	28,116	618	10,294	151,335	161,287	172,005
Retiros y otros	(50,443)	(554)	(218)	-	(51,215)	(65,569)	(60,762)
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>386,108</b>	<b>71,512</b>	<b>2,052</b>	<b>23,386</b>	<b>483,058</b>	<b>382,938</b>	<b>287,220</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>421,314</b>	<b>79,851</b>	<b>1,253</b>	<b>41,415</b>	<b>543,833</b>	<b>586,417</b>	<b>702,928</b>

### b) Obligaciones por contratos de arrendamiento -

El Grupo mantiene 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.

13 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
<b>Otros activos -</b>		
<b>Instrumentos financieros:</b>		
Cuentas por cobrar (b)	1,457,566	1,524,407
Cuentas por cobrar por derivados (c)	1,478,726	1,661,628
Operaciones en trámite (d)	155,568	195,875
Cuentas por cobrar por venta de valores (e)	142,765	89,149
	<u>3,234,625</u>	<u>3,471,059</u>
<b>Instrumentos no financieros:</b>		
Cargas diferidas (f)	966,567	967,622
Inversiones en asociadas (g)	726,993	658,697
Propiedades de inversión, neto (h)	548,558	469,113
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	186,372	436,961
Bienes adjudicados, neto	136,079	136,125
Mejoras en locales alquilados	71,747	65,867
Impuesto general a las ventas (IGV) - crédito fiscal	58,329	50,120
Otros	9,245	9,241
	<u>2,703,890</u>	<u>2,793,746</u>
<b>Total</b>	<u>5,938,515</u>	<u>6,264,805</u>
<b>Otros pasivos -</b>		
<b>Instrumentos Financieros:</b>		
Cuentas por pagar (i)	2,112,024	2,045,845
Cuentas por pagar por derivados (c)	1,345,665	1,524,761
Sueldos y otros gastos de personal	977,921	825,000
Provisión de pérdida crediticia para créditos indirectos, nota 7(c)	658,584	593,703
Cuentas por pagar por compra de valores (e)	153,681	253,444
Operaciones en trámite (d)	89,480	51,763
Dividendos por pagar	73,607	76,097
	<u>5,410,962</u>	<u>5,370,613</u>
<b>Instrumentos no financieros:</b>		
Provisión para riesgos diversos (j)	624,149	614,012
Tributos	1,062,690	337,511
Otros	192,344	211,661
	<u>1,879,183</u>	<u>1,163,184</u>
<b>Total</b>	<u>7,290,145</u>	<u>6,533,797</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde principalmente fondos restringidos por el Banco Central de Reserva de Bolivia por S/261.3 millones, margin call de operaciones con derivados por S/184.4 millones, impuestos por cobrar por S/184.9 millones, cuentas por cobrar por venta de moneda extranjera diferida por S/85.9 millones, obras por impuestos por S/69.2 millones, pagos por cuenta de terceros por S/42.3 millones, cuentas por cobrar por venta de bienes y servicios por S/53.0 millones, comisiones por cobrar por S/38.7 millones, adelantos al personal por S/15.7 millones, dividendos por cobrar por S/2.9 millones, entre otros. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde principalmente al margin call de operaciones con derivados por S/410.3 millones, obras por impuestos por S/178.3 millones, cuentas por cobrar a Visa para pagos a establecimientos por S/111.0 millones, cuentas por cobrar por venta de moneda extranjera diferida por S/89.7 millones, impuestos pagados a cuenta de terceros y otras cuentas por cobrar relacionadas con impuestos por S/73.7 millones, cuenta por cobrar por intermediación financiera por S/27.3 millones, cuentas por cobrar a asociada por S/6.6 millones, 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 2022 y de 2021, 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	2022				2021				2022 y 2021
		Activos	Pasivos	Importe nominal	Vencimiento	Activos	Pasivos	Importe nominal	Vencimiento	Instrumentos relacionados
		S/(000)	S/(000)	S/(000)		S/(000)	S/(000)	S/(000)		
<b>Derivados para negociación (i) -</b>										
		500,348	288,857	34,224,865	Enero 2023 / Agosto 2024	344,780	387,371	28,618,406	Enero 2022 / Junio 2023	-
		415,034	277,988	10,834,324	Enero 2023 / Diciembre 2032	367,906	320,186	26,878,186	Enero 2022 / Diciembre 2031	-
		410,439	749,420	16,000,208	Enero 2023 / Enero 2033	860,170	795,845	15,935,149	Enero 2022 / Enero 2033	-
		1,349	3,168	362,324	Enero 2023 / Junio 2024	2,485	3,258	576,398	Enero 2022 / Diciembre 2022	-
		794	1,450	48,819	Marzo 2023	19	405	72,165	Marzo 2022 / Noviembre 2022	-
		<u>1,327,964</u>	<u>1,320,883</u>	<u>61,470,540</u>		<u>1,575,360</u>	<u>1,507,065</u>	<u>72,080,304</u>		
<b>Derivados designados como cobertura</b>										
<b>De flujo de efectivo (ii) -</b>										
	17(a)(ii)	20,114	8,418	839,080	Enero 2025	36,512	-	199,350	Enero 2025	Bonos emitidos
	5(c)(i)	21,935	-	171,630	Agosto 2026	16,972	-	179,415	Agosto 2026	Pactos de recompra
	17(a)(vi)	-	13,688	145,715	Diciembre 2023	-	216	173,215	Diciembre 2023	Bonos emitidos
	6(b)(i)/(v)	41,746	2,123	131,382	Enero 2023 / Enero 2025	19,939	4,126	154,635	Enero 2022 / Setiembre 2024	Inversiones (*)
		-	156	38,140	Junio 2025	-	-	-	-	Deudas a bancos
	5(c)(ii)	14,861	-	95,350	Agosto 2026	12,845	-	99,675	Agosto 2026	Pactos de recompra
	17(a)(v)	-	-	-		-	1,076	119,610	Marzo 2022	Bonos emitidos
<b>De valor razonable -</b>										
	6(b)	52,106	397	926,497	Entre enero 2023 y febrero 2028	-	12,278	636,405	Marzo 2022 / Mayo 2023	Inversiones (*)
		<u>150,762</u>	<u>24,782</u>	<u>2,347,794</u>		<u>86,268</u>	<u>17,696</u>	<u>1,562,305</u>		
		<u>1,478,726</u>	<u>1,345,665</u>	<u>63,818,334</u>		<u>1,661,628</u>	<u>1,524,761</u>	<u>73,642,609</u>		

(\*) Corresponde a inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en otro resultado integral bajo NIIF 9 al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

- (i) 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 Los derivados para negociación 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:

	2022						2021					
	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	276,887	226,117	(2,656)	-	-	500,348	193,678	148,219	2,883	-	-	344,780
Swaps de tasas de interés	12,395	43,395	58,726	122,943	177,575	415,034	16,120	25,612	16,117	51,990	258,067	367,906
Swaps de moneda	63,465	60,940	86,950	84,650	114,434	410,439	61,522	182,002	219,240	137,046	260,360	860,170
Opciones de moneda extranjera	153	1,163	33	-	-	1,349	1,287	1,198	-	-	-	2,485
Futuros	794	-	-	-	-	794	-	19	-	-	-	19
<b>Total activos</b>	<b>353,694</b>	<b>331,615</b>	<b>143,053</b>	<b>207,593</b>	<b>292,009</b>	<b>1,327,964</b>	<b>272,607</b>	<b>357,050</b>	<b>238,240</b>	<b>189,036</b>	<b>518,427</b>	<b>1,575,360</b>

	2022						2021					
	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	203,269	85,222	366	-	-	288,857	231,022	153,550	2,799	-	-	387,371
Swaps de tasas de interés	8,073	37,418	45,352	62,460	124,685	277,988	13,098	13,481	28,424	40,984	224,199	320,186
Swaps de moneda	140,363	258,962	100,267	127,404	122,424	749,420	37,410	225,813	211,630	145,507	175,485	795,845
Opciones de moneda extranjera	554	2,483	131	-	-	3,168	1,102	2,156	-	-	-	3,258
Futuros	1,450	-	-	-	-	1,450	405	-	-	-	-	405
<b>Total pasivos</b>	<b>353,709</b>	<b>384,085</b>	<b>146,116</b>	<b>189,864</b>	<b>247,109</b>	<b>1,320,883</b>	<b>283,037</b>	<b>395,000</b>	<b>242,853</b>	<b>186,491</b>	<b>399,684</b>	<b>1,507,065</b>

- (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.

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:

	2022					2021				
	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)	250,835	938,513	76,280	-	1,265,628	191,962	327,914	496,552	-	1,016,428
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	(294,548)	(934,119)	(73,232)	-	(1,301,899)	(209,707)	(338,518)	(446,582)	-	(994,807)
Estado consolidado de resultados	397	(7,222)	7,070	-	245	(461)	(20)	197	-	(284)

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo acumulado del resultado neto no realizado por las coberturas de flujo de efectivo, que se presenta como otros resultados integrales en el rubro "Reserva de coberturas de flujo de efectivo", resulta de las coberturas vigentes que tienen una ganancia no realizada por aproximadamente S/0.2 millones (pérdida no realizada por aproximadamente S/0.3 millones por coberturas vigentes y una pérdida no realizada por 0.7 millones por coberturas revocadas, al 31 de diciembre de 2021), que viene siendo realizada en los estados consolidados de resultados durante el plazo del instrumento financiero subyacente. Asimismo, la transferencia de la pérdida no realizada de coberturas de flujo de efectivo al estado consolidado de resultados se presenta en la nota 18(c).

- d) 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.
- e) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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.
- f) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde principalmente al anticipo realizado a Latam Airlines Group S.A. Sucursal Perú por US\$128.0 millones, equivalente a S/488.4 millones, (US\$113.9 millones, equivalente a S/454.0 millones al 31 de diciembre de 2021) 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 Entidad Prestadora de Salud (EPS), cuyo saldo asciende a S/627.9 millones y S/598.1 millones al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.
- h) Propiedades de Inversión, neto -

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

	<b>2022</b>			<b>2021</b>
	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>Costo</b>				
Saldo al 1 de enero	274,769	252,166	526,935	513,918
Adiciones (i)	53,500	33,632	87,132	12,068
Retiros y otros	(138)	(610)	(748)	949
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>328,131</b>	<b>285,188</b>	<b>613,319</b>	<b>526,935</b>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Saldo al 1 de enero	-	56,412	56,412	45,649
Depreciación del ejercicio	-	7,107	7,107	7,302
Retiros y otros	-	(168)	(168)	3,461
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>-</b>	<b>63,351</b>	<b>63,351</b>	<b>56,412</b>
<b>Pérdida por deterioro (ii)</b>	<b>689</b>	<b>721</b>	<b>1,410</b>	<b>1,410</b>
<b>Valor neto en libros</b>	<b>327,442</b>	<b>221,116</b>	<b>548,558</b>	<b>469,113</b>

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 2022, el Grupo ha realizado desembolsos para adquisiciones de terrenos e inmuebles por S/87.1 millones. Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo ha realizado desembolsos para mejoras en inmuebles por S/12.1 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 2022 y 2021, el valor de mercado de las propiedades asciende a aproximadamente S/1,206.5 millones y S/1,244.1 millones, respectivamente; el cual fue determinado a través de una valuación hecha por un tasador independiente.

- i) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores por S/434.6 millones, cuentas por pagar a clientes inversores en bolsa de valores por S/322.7 millones, cuentas por pagar a asegurados por S/114.6 millones, cuentas por pagar a intermediarios por S/101.1 millones, cuentas por pagar por primas al Fondo de Seguro de Depósitos por S/57.7 millones, cuentas por pagar por compra de moneda extranjera diferida por S/22.3 millones, operaciones interbancarias por liquidar con el BCRP por S/6.0 millones, entre otros. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo corresponde principalmente a cuentas por pagar a clientes inversores en bolsa de valores por S/555.0 millones, cuentas por pagar a proveedores por S/208.4 millones, cuentas por pagar a asegurados por S/108.1 millones, cuentas por pagar por compra de moneda extranjera diferida por S/101.6 millones, cuentas por pagar a intermediarios por S/90.0 millones, cuentas por pagar por primas al Fondo de Seguro de Depósitos por S/52.7 millones, Fondos de Liquidación de Financiera TFC por S/12.0 millones, operaciones interbancarias por liquidar con el BCRP por S/8.8 millones, cuentas por pagar a una asociada por S/7.4 millones, entre otros.
- j) El movimiento de la provisión para riesgos diversos al 31 de diciembre de 2022, de 2021 y de 2020 fue como sigue:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)	<u>2020</u> S/(000)
<b>Saldos al inicio del periodo</b>	614,012	514,382	359,853
Provisión, nota 29	43,846	70,824	140,897
Incremento (disminución), neto	<u>(33,709)</u>	<u>28,806</u>	<u>13,632</u>
<b>Saldos al final del periodo</b>	<u>624,149</u>	<u>614,012</u>	<u>514,382</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.

#### 14 DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES

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

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Ahorros	54,769,045	56,945,262
Cuentas corrientes	48,467,248	58,629,661
Depósitos a plazo (c)	37,478,269	27,923,803
Depósito para compensación por tiempo de servicios	3,824,629	4,017,065
Certificados bancarios negociables	<u>1,418,740</u>	<u>1,327,690</u>
<b>Total</b>	145,957,931	148,843,481
Intereses por pagar	<u>1,062,856</u>	<u>753,064</u>
<b>Total</b>	<u>147,020,787</u>	<u>149,596,545</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 a su 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>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>No generan intereses -</b>		
En el Perú	39,370,497	45,909,164
En otros países	<u>3,975,654</u>	<u>5,942,042</u>
	<u>43,346,151</u>	<u>51,851,206</u>
<b>Generan intereses -</b>		
En el Perú	92,276,991	86,987,254
En otros países	<u>10,334,789</u>	<u>10,005,021</u>
	<u>102,611,780</u>	<u>96,992,275</u>
<b>Total</b>	<u>145,957,931</u>	<u>148,843,481</u>

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

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Hasta 3 meses	17,201,364	14,052,666
De 3 meses a 1 año	12,688,483	8,141,349
De 1 a 3 años	4,144,424	2,391,139
De 3 a 5 años	502,291	402,042
Más de 5 años	<u>2,941,707</u>	<u>2,936,607</u>
<b>Total</b>	<u>37,478,269</u>	<u>27,923,803</u>

En opinión de la Gerencia, los depósitos y obligaciones del Grupo están diversificados y no presentan concentraciones significativas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de depósitos y obligaciones, garantizados por el Fondo de Seguro de Depósitos peruano asciende aproximadamente a S/52,745.2 millones y S/50,478.8 millones, respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante reconocido por el Fondo de Seguro de Depósitos ascendía a S/125,603 y S/115,637, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de depósitos y obligaciones de Mibanco Colombia garantizados por el "Fondo de Garantía de las Instituciones Financieras" (FOGAFÍN) de Colombia, asciende a 304,758.0 millones de pesos colombianos (equivalentes a S/239.5 millones) y 224,078.1 millones de pesos colombianos (equivalentes a S/219.8 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/39,300 y a S/49,050, respectivamente).

## 15 DEUDAS A BANCOS Y CORRESPONSALES

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Préstamos de fondos internacionales y otros (b)	4,694,617	3,519,453
Líneas de crédito promocionales (c)	4,107,294	3,592,008
	<u>8,801,911</u>	<u>7,111,461</u>
Intereses por pagar	135,500	101,485
<b>Total</b>	<u>8,937,411</u>	<u>7,212,946</u>

b) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Bank of New York Mellon	572,100	-
Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)	503,538	563,136
Standard Chartered Bank (i)	456,244	-
International Finance Corporation (IFC)	382,840	-
Citibank N.A.	381,400	398,700
Wells Fargo Bank, N.A. (i)	380,020	677,790
The Toronto Dominion Bank	247,910	-
Caixabank	190,700	-
Bank of America N.A. (i)	189,470	920,036
HSBC Bank USA (i)	189,321	-
JP Morgan Chase Bank, N.A. (i)	189,321	-
Banco Internacional del Perú S.A.A. (Interbank)	150,000	-
Bancoldex	126,957	174,145
Scotiabank Perú S.A.A.	120,000	180,198
Banco BBVA Perú	114,000	119,900
ICBC Perú Bank S.A.	100,000	-
Banco de Occidente	84,096	43,167
Bradesco Bac Florida Bank	76,280	-
Bancolombia S.A.	59,604	78,715
Zurcher Kantonalbank	95,350	-
Banco de la Nación	-	185,000
Otros menores	85,466	178,666
<b>Total</b>	<u>4,694,617</u>	<u>3,519,453</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos tienen vencimientos entre enero de 2023 y diciembre de 2031 (entre enero de 2022 y marzo de 2032 al 31 de diciembre de 2021) y devengan intereses a tasas en soles que fluctúan entre 2.23 por ciento y 9.45 por ciento (tasas en soles entre 1.15 por ciento y 7.53 por ciento al 31 de diciembre de 2021), y devengan las siguientes tasas en moneda extranjera:

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>Min</b>	<b>Max</b>	<b>Min</b>	<b>Max</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Boliviano	6.00	6.00	0.73	6.00
Peso Chileno	-	-	5.20	5.26
Peso Colombiano	0.40	17.04	0.40	8.30
Dólar Estadounidense	1.50	6.32	0.43	6.30

- (i) En noviembre del 2022 el Banco pactó un préstamo bajo formato Club Deal Loan a 25 meses por US\$250.0 millones equivalentes a S/953.5 millones, teniendo como prestatarios a cinco bancos del exterior: Wells Fargo – Agente Administrativo, Standard Chartered, JP Morgan Chase, HSBC Bank y Bank of America. El préstamo devenga intereses a una tasa de interés variable SOFR a 3 meses más un spread de 1.5 por ciento, asimismo, los gastos vinculados a dicha transacción fueron diferidos y se devengaron proporcionalmente durante los meses de noviembre y diciembre del 2022, y continuarán devengándose durante la vigencia del préstamo.
- 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 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 de 7.75 por ciento al 31 de diciembre de 2022 (entre enero 2022 y enero 2032 y tasas en soles entre 6.00 por ciento y 7.60 por ciento y tasa en dólares de 7.75 por ciento al 31 de diciembre de 2021). Estas líneas de crédito están garantizadas con la cartera de créditos hipotecarios-Fondo Mi Vivienda ascendente a S/4,107.3 millones y S/3,592.0 millones, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, respectivamente.
- d) A continuación, se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, clasificado por vencimiento sobre la base del periodo remanente de los pagos a efectuar:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Hasta 3 meses	1,420,872	1,786,693
De 3 meses a 1 año	1,562,224	1,255,291
De 1 a 3 años	2,660,926	1,091,482
De 3 a 5 años	694,308	781,547
Más de 5 años	2,463,581	2,196,448
<b>Total</b>	<b>8,801,911</b>	<b>7,111,461</b>

- e) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, 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/8,801.9 millones y S/7,111.5 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 2022 y de 2021.

## 16 RESERVAS TÉCNICAS PARA SINIESTROS Y PRIMAS DE SEGUROS

- a) La composición del rubro es la siguiente:

	<b>2022</b>		
	<b>Reservas técnicas por siniestros</b>	<b>Reservas técnicas por primas (*)</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Seguros de vida	1,790,666	8,478,060	10,268,726
Seguros generales	694,576	670,341	1,364,917
Seguros de salud	157,934	199,382	357,316
<b>Total</b>	<b>2,643,176</b>	<b>9,347,783</b>	<b>11,990,959</b>

  

	<b>2021</b>		
	<b>Reservas técnicas por siniestros</b>	<b>Reservas técnicas por primas (*)</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Seguros de vida	1,696,733	9,101,456	10,798,189
Seguros generales	714,700	684,950	1,399,650
Seguros de salud	144,147	192,525	336,672
<b>Total</b>	<b>2,555,580</b>	<b>9,978,931</b>	<b>12,534,511</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2022, las reservas técnicas de seguros de vida incluyen reservas matemáticas de rentas ascendentes a S/6,254.0 millones y S/6,759.7 millones al 31 de diciembre de 2021.

Las reservas para siniestros representan los siniestros reportados y una estimación de la reserva de los siniestros ocurridos, pero no reportados ("IBNR" por sus siglas en inglés). Los siniestros reportados se van ajustando sobre la base de los informes técnicos recibidos de los ajustadores independientes.

Al 31 de diciembre de 2022, las reservas para siniestros directos incluye las reservas para IBNR por seguros de vida, seguros generales y seguros de salud por S/933.0 millones, S/29.0 millones y S/111.0 millones, respectivamente (S/825.0 millones, S/38.9 millones y S/109.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021).

Los siniestros para pagar por los reaseguradores y coaseguradores representan los siniestros cedidos, los cuales son presentados en el rubro "Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras" del estado consolidado de situación financiera, ver nota 9(b).

Las reservas de siniestros han tenido una ligera reducción, principalmente por un menor reporte de casos de COVID-19. Asimismo, el incremento en las reservas técnicas por primas se debe principalmente el incremento por nuevas ventas en la línea de Rentas.

Al 31 de diciembre de 2022 se continua con el efecto debido a la pandemia por COVID-19, las reservas de IBNR fueron calculadas en dos partes: a) Reserva de IBNR por los siniestros regulares y b) Reserva de IBNR por la sobremortalidad esperada (fallecimientos por encima del promedio de casos de meses pre-pandemia).

En general, las reservas de siniestros han sido estimadas con criterios de prudencia por la incertidumbre en la siniestralidad ocasionada por la pandemia iniciada en el 2020 que continua con efecto en 2021 y en menor medida 2022.

Las reservas técnicas comprenden reservas para obligaciones por beneficios futuros bajo seguros de vida y accidentes personales vigentes; y de las reservas de primas no consumidas en la proporción de primas emitidas que son asignables a la porción no vencida de los periodos de cobertura relacionados.

b) Movimiento de las reservas técnicas por siniestros ocurridos durante los años 2022 y 2021:

	<b>2022</b>			
	<b>Seguros de vida</b>	<b>Seguros Generales</b>	<b>Seguros de salud</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>Saldo Inicial</b>	1,696,733	714,700	144,147	2,555,580
Siniestros brutos, nota 26	1,547,674	399,919	329,442	2,277,035
Pagos de siniestros	(1,447,753)	(391,510)	(315,540)	(2,154,803)
Resultado por diferencia en cambio y otros	(5,988)	(28,533)	(115)	(34,636)
<b>Saldo final</b>	<b>1,790,666</b>	<b>694,576</b>	<b>157,934</b>	<b>2,643,176</b>
	<b>2021</b>			
	<b>Seguros de vida</b>	<b>Seguros Generales</b>	<b>Seguros de salud</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>Saldo Inicial</b>	1,288,056	629,330	133,088	2,050,474
Siniestros brutos, nota 26	2,183,789	375,162	325,307	2,884,258
Pagos de siniestros	(1,786,376)	(353,147)	(314,343)	(2,453,866)
Resultado por diferencia en cambio y otros	11,264	63,355	95	74,714
<b>Saldo final</b>	<b>1,696,733</b>	<b>714,700</b>	<b>144,147</b>	<b>2,555,580</b>

El incremento en las reservas técnicas por siniestros corresponde principalmente a la sobremortalidad en los Negocios de Seguros de Vida y las prestaciones de servicios para Seguros de Salud. A continuación, se detalla el impacto por negocio para casos COVID-19:

**2022**

<b>Línea de Negocio</b>	<b>Saldo IBNR COVID-19 S/MM</b>	<b>Siniestros reportados COVID-19 S/MM</b>	<b>Total Impacto COVID-19 S/MM</b>
Vida Individual	18.7	3.0	21.7
Vida Grupo	7.0	2.4	9.4
Vida Ley	16.1	6.4	22.5
Vida Crédito	50.5	13.6	64.1
SISCO	72.1	102.4	174.5
Asistencia Médica	7.4	4.8	12.2
<b>Totales</b>	<b>171.8</b>	<b>132.6</b>	<b>304.4</b>

**2021**

<b>Línea de Negocio</b>	<b>Saldo IBNR COVID-19 S/MM</b>	<b>Siniestros reportados COVID-19 S/MM</b>	<b>Total Impacto COVID-19 S/MM</b>
Vida Individual	18.0	39.0	57.0
Vida Grupo	13.9	18.7	32.6
Vida Ley	27.2	44.4	71.6
Vida Crédito	45.6	162.9	208.5
SISCO	67.8	286.5	354.3
Asistencia Médica	19.8	38.7	58.5
<b>Totales</b>	<b>192.3</b>	<b>590.2</b>	<b>782.5</b>

- c) Movimiento de las reservas por primas (directos y asumidos) ocurridas durante los años 2022 y 2021:

	<b>2022</b>			
	<b>Seguros de vida</b>	<b>Seguros Generales</b>	<b>Seguros de salud</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>Saldo Inicial</b>	9,101,456	684,950	192,525	9,978,931
Ajuste por paso del tiempo y otros	(251,627)	121,667	-	(129,960)
Reserva por primas no ganadas y variación anual, neto	(1,341)	(118,168)	6,960	(112,549)
Suscripciones	755,290	7,690	-	762,980
Ajuste por aplicación de tasas de mercado (i)	(927,838)	-	-	(927,838)
Resultado por diferencia en cambio y otros (ii)	(197,880)	(25,798)	(103)	(223,781)
<b>Saldo final</b>	<b>8,478,060</b>	<b>670,341</b>	<b>199,382</b>	<b>9,347,783</b>
	<b>2021</b>			
	<b>Seguros de vida</b>	<b>Seguros Generales</b>	<b>Seguros de salud</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>Saldo Inicial</b>	8,784,732	656,963	182,907	9,624,602
Ajuste por paso del tiempo y otros	(55,135)	2,710	-	(52,425)
Reserva por primas no ganadas y variación anual, neto	(539)	(21,844)	9,371	(13,012)
Suscripciones	751,942	6,374	-	758,316
Ajuste por aplicación de tasas de mercado (i)	(771,711)	-	-	(771,711)
Resultado por diferencia en cambio y otros (ii)	392,167	40,747	247	433,161
<b>Saldo final</b>	<b>9,101,456</b>	<b>684,950</b>	<b>192,525</b>	<b>9,978,931</b>

- (i) Al 31 de diciembre de 2022, la variación corresponde al producto de rentas vitalicias por S/318.5 millones debido al incremento de tasas de mercado y otros menores por S/162.4 millones.
- (ii) Al 31 de diciembre del 2022, la variación corresponde principalmente a un menor de ajuste de diferencia en cambio de rentas vitalicias por S/310.1 millones, vida individual por S/279.6 millones y otros menores de S/67.2 millones.

En relación a los principales supuestos para la estimación de reservas de jubilación, invalidez y sobrevivencia, así como reservas de seguro de vida individual son los siguientes:

Mortalidad	2022		2021	
	Tablas de mortalidad	Interés técnico	Tablas de mortalidad	Interés técnico
A anualidades	SPP-S-2017 y SPP-I- 2017 (a tasas de mercado)	Tasas de inversión: entre 5.18% - 9.73% Tasas de reinversión: entre 5.12% - 8.26%	SPP-S-2017 y SPP-I- 2017 (a tasas de mercado)	Tasas de inversión: entre 2.30% - 8.89% Tasas de reinversión: entre 3.51% - 6.99%
	SPP-S-2017 y SPP-I- 2017 (a costo)	Tasas de inversión: entre 3.64% - 8.03% Tasas de reinversión: entre 2.5% - 5.25%	SPP-S-2017 y SPP-I- 2017 (a costo)	Tasas de inversión: Entre 3.75% - 8.02% Tasas de reinversión: Entre 2.5% - 5.25%
Seguros Previsionales - Régimen Definitivo (Sinistros con fecha de devengue hasta mayo 2011)	B-85 y MI-85	Soles VAC 0.64% / Dólares Nominales 3.74%	B-85 y MI-85	Soles VAC 1.37% / Dólares Nominales 3.61%
Seguros Previsionales - Régimen Definitivo (Sinistros con fecha de devengue a partir de junio 2011)	B-85 Ajustada y MI-85	Soles VAC 0.64% / Dólares Nominales 3.74% / Soles Ajustados 4.97% / Dólares Ajustados 3.74%	B-85 Ajustada y MI-85	Soles VAC 1.37% / Dólares Nominales 3.61% / Soles Ajustados 5.12% / Dólares Ajustados 3.61%
Seguros Previsionales - Régimen Temporal (reserva NIIF) Todos los Sinistros	SPP-S-2017- y SPP-I-2017	Soles VAC 3.7083%	SPP-S-2017- y SPP-I-2017	Soles VAC 3.614%
SCTR (Reserva NIIF) Sinistros liquidados hasta diciembre de 2019	SPP-S-2017 y SPP-I-2017	Soles VAC 3.743%	SPP-S-2017 y SPP-I-2017	Soles VAC 3.663%
SCTR (Reserva NIIF) Sinistros liquidados desde enero de 2020	SPP-S-2017 y SPP-I-2017	Soles VAC 3.081%	SPP-S-2017 y SPP-I-2017	Soles VAC 2.748%
Vida Individual	CSO 80 ajustable	Dólares 2.0% - 5.0% / Soles 4.0% - 7.0%	CSO 80 ajustable	Dólares 4.0% - 5.0% / Soles 4.0% - 5.0%

La sensibilidad de los estimados utilizados por el Grupo para medir sus riesgos de seguro, está representada principalmente por los riesgos de seguro de vida; las principales variables utilizadas al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 son las tasas de interés y las tablas de mortalidad. El Grupo ha evaluado los cambios de las reservas más significativas relacionadas a los contratos de seguro de vida incluidos en las reservas de jubilación, invalidez y sobrevivencia de +/- 100 bps en las tasas de interés y de +/- 5 bps en los factores de mortalidad, siendo los resultados como se detallan a continuación:

Variables	2022			2021		
	Reserva S/(000)	Variación de la reserva		Reserva S/(000)	Variación de la reserva	
		Importe S/(000)	Porcentaje %		Importe S/(000)	Porcentaje %
<b>Cartera en S/ - monto base</b>	3,932,792	-	-	3,951,240	-	-
Cambios en tasa de interés: + 100 bps	3,558,149	(374,643)	(9.53)	3,581,606	(369,633)	(9.35)
Cambios en tasa de interés: - 100 bps	4,386,248	453,456	11.53	4,398,670	447,430	11.32
Cambios en tabla de mortalidad al 105%	3,903,888	(28,904)	(0.73)	3,923,102	(28,138)	(0.71)
Cambios en tabla de mortalidad al 95%	3,963,030	30,238	0.77	3,980,673	29,433	0.74
<b>Cartera en US\$ - monto base</b>	2,563,504	-	-	672,130	-	-
Cambios en tasa de interés: + 100 bps	2,378,659	(184,845)	(7.21)	623,665	(48,465)	(7.21)
Cambios en tasa de interés: - 100 bps	2,783,239	219,735	8.57	729,743	57,613	8.57
Cambios en tabla de mortalidad al 105%	2,541,988	(21,516)	(0.84)	666,489	(5,641)	(0.84)
Cambios en tabla de mortalidad al 95%	2,585,823	22,319	0.87	677,982	5,852	0.87

17 **BONOS Y NOTAS EMITIDAS**

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

	Tasa de interés anual %	Pago de interés	Cobertura		2022			2021			
			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)
<b>Notas senior - BCP (i)</b>	4.25	Semestral	-	-	-	Abril 2023	US\$716,301	2,713,911	Abril 2023	US\$716,301	2,821,515
<b>Notas senior - BCP (ii)</b>	2.70	Semestral	CCS	US\$220,000	839,080	Enero 2025	US\$700,000	2,623,445	Enero 2025	US\$700,000	2,721,570
<b>Notas senior - BCP (iii)</b>	4.65	Semestral	-	-	-	Setiembre 2024	S/2,900,000	2,490,872	Setiembre 2024	S/2,900,000	2,484,121
<b>Notas senior - Credicorp Ltd. (iv)</b>	2.75	Semestral	Net investment of a foreign operation	US\$228,828	872,750	Junio 2025	US\$500,000	1,827,682	Junio 2025	US\$500,000	1,906,364
<b>Notas senior - BCP (v)</b>	Libor 3M + 55 pb	Trimestral	-	-	-	-	-	-	Marzo 2022	US\$30,000	119,585
<b>Notas senior - BCP (vi)</b>	0.45	Semestral	CCS	¥5,000,000	145,715	Diciembre 2023	¥5,000,000	145,522	Diciembre 2023	¥5,000,000	172,773
<b>Notas senior - BCP (vii)</b>	5.05	Semestral	-	-	-	Junio 2027	US\$30,000	114,246	-	-	-
<b>MMT 100 - Notas garantizadas - CCR Inc. (viii)</b>											
2012 Serie C certificados de tasa variable	4.75	Mensual	-	-	-	-	-	-	Julio 2022	US\$315,000	104,659
<b>Bonos corporativos -</b>											
<b>Primer programa</b>											
Primera emisión (Serie A) - Mibanco Colombia	9.00	Trimestral	-	-	-	Enero 2025	\$112,500	72,118	-	-	-
<b>Cuarto programa</b>											
Décima emisión (Serie A, B y C) - BCP	Entre 5.31 y 5.50	Semestral	-	-	-	-	-	-	Octubre 2022 / Noviembre 2022	S/400,000	399,923
<b>Quinto programa</b>											
Tercera emisión (Serie C) - BCP	4.25	Semestral	-	-	-	-	-	-	Julio 2022	S/109,310	109,182
Tercera emisión (Serie D) - BCP	3.88	Semestral	-	-	-	-	-	-	Agosto 2022	S/42,660	42,580
								9,987,796			10,882,272

	Tasa de interés anual %	Pago de interés	Cobertura		2022			2021			
			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)
<b>Bonos subordinados - BCP (ix)</b>	Entre 3.13 y 3.25	Semestral	-	-	-	Julio 2030 / Setiembre 2031	US\$1,350,000	5,064,963	Abril 2027 / Setiembre 2031	US\$1,350,000	5,269,458
<b>Bonos subordinados - Primer programa</b>											
Primera emisión (Serie A) - Pacífico Seguros	6.97	Trimestral	-	-	-	Noviembre 2026	US\$60,000	228,840	Noviembre 2026	US\$60,000	239,220
Primera emisión (Serie A) - BCP	6.22	Semestral	-	-	-	-	-	-	Mayo 2027	S/15,000	15,000
<b>Segundo programa</b>											
Segunda emisión (Serie A) - Pacífico Seguros	4.41	Semestral	-	-	-	Diciembre 2030	US\$50,000	173,635	Diciembre 2030	US\$50,000	181,511
Primera emisión (Serie B) - MiBanco	7.22	Semestral	-	-	-	Junio 2027	S/30,000	30,000	Junio 2027	S/30,000	30,000
<b>Tercer programa</b>											
Emisión II - Banco de crédito de Bolivia	5.25	Semestral	-	-	-	-	-	-	Agosto 2022	Bs137,200	80,453
Emisión III - Banco de crédito de Bolivia	6.00	Semestral	-	-	-	Agosto 2030	Bs100,000	55,653	Agosto 2030	Bs100,000	58,461
Emisión I - Banco de crédito de Bolivia	6.25	Semestral	-	-	-	Agosto 2028	Bs70,000	39,047	Agosto 2028	Bs70,000	40,922
<b>Cuarto programa</b>											
Primera emisión (Serie A) - MiBanco (x)	5.84	Semestral	-	-	-	Marzo 2031	S/155,000	146,276	Marzo 2031	S/155,000	146,276
								5,738,414			6,061,301
<b>Certificado de depósito negociable - MiBanco</b>	Entre 3.30 y 5.35	Anual	-	-	-	Enero 2023 / Junio 2024	S/356,547	356,547	Enero 2022 / Agosto 2025	S/939	845
<b>Certificado de depósito negociable - MiBanco Colombia</b>	Entre 1.0 y 17.70	Al vencimiento	-	-	-	Enero 2023 / Enero 2027	\$978,455	769,132	Enero 2022 / Diciembre 2024	\$758,886	744,317
Intereses por pagar								16,851,889			17,688,735
<b>Total</b>								155,305			134,411
								<b>17,007,194</b>			<b>17,823,146</b>

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 puede redimir la totalidad o parte de las notas en cualquier fecha, descontando los flujos remanentes a una tasa de descuento equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 50 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.
- (ii) 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 antes del 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 2022, el banco mantiene un swap de moneda (CCS) por un importe nominal ascendente a US\$220.0 millones equivalente a S/839.1 millones (US\$50.0 millones equivalentes a S/199.4 millones, al 31 de diciembre de 2021), nota 13(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.

- (iii) 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.
- (iv) En junio de 2020, Credicorp Ltd. emitió Notas Senior por aproximadamente US\$500.0 millones, equivalentes a S/1,907.0 millones al 31 de diciembre de 2022 (US\$500.0 millones, equivalentes a S/1,993.5 millones al 31 de diciembre 2021) 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 de 2022, el Grupo designó como cobertura contable de inversión neta en el extranjero una parte de estos bonos emitidos por aproximadamente US\$228.8 millones, equivalente a S/872.8 millones (US\$228.8 millones, equivalentes a S/912.2 millones al 31 de diciembre 2021), que cobertura 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 34.2(b)(ii). Con esta cobertura se cubre 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).

- (v) Al 31 de diciembre de 2022, venció el swap de tasa de interés (IRS) por un importe nominal ascendente a US\$30.0 millones (US\$30.0 millones equivalentes a S/119.6 millones, al 31 de diciembre de 2021), ver nota 13(c), el cual fue designado como una cobertura de flujo de efectivo de una nota senior emitida en dólares estadounidenses a tasa fija; a través de dicho swap de tasa de interés (IRS), este bono fue convertido económicamente a tasa fija.
- (vi) En noviembre de 2021, el Banco emitió Notas Senior por aproximadamente ¥5,000.0 millones equivalentes a S/173.2 millones al 31 de diciembre de 2021, con una tasa fija de 0.45 por ciento, cuyo vencimiento es el 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2022, el banco mantiene un swap de moneda (CCS) por un importe nominal de ¥5,000.0 millones equivalentes a S/145.7 millones (¥5,000.0 millones equivalentes a S/173.2 millones, al 31 de diciembre de 2021), ver nota 13(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.

- (vii) 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.
- (viii) En julio de 2022, vencieron las notas garantizadas por el cobro futuro de las órdenes de pago electrónicas enviadas al BCP (incluidas las sucursales del exterior) mediante el Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (SWIFT), a través del cual el banco corresponsal utiliza la red para realizar órdenes de pago a un beneficiario que no sea una institución financiera.
- (ix) 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 por ciento 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 por ciento 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.

- (x) 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 septiembre 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 (1) el 100 por ciento del monto del principal de las notas subordinadas y (2) 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.
- (xi) El pago del principal se realizará en la fecha de vencimiento, o cuando MiBanco los redima, sólo después de un plazo mínimo de 5 años desde la fecha de emisión.
- b) A continuación, se presenta el saldo de bonos y notas emitidas clasificados por vencimiento, sin considerar intereses devengados:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Hasta 3 meses	128,442	245,367
De 3 meses a 1 año	3,671,142	1,212,193
De 1 a 3 años	7,184,334	5,604,911
De 3 a 5 años	388,396	4,645,415
Más de 5 años	<u>5,479,575</u>	<u>5,980,849</u>
Total	<u>16,851,889</u>	<u>17,688,735</u>

## 18 PATRIMONIO NETO

### a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2022, de 2021 y de 2020, 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 Credicorp Ltd. y sus Subsidiarias poseen al 31 de diciembre de 2022, de 2021 y de 2020:

<b>AI 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Número de acciones</b>		
	<b>Tesorería</b>	<b>Pago basado en acciones (*)</b>	<b>Total</b>
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
Prima AFP	-	5,406	5,406
Otras Subsidiarias	-	17,588	17,588
	<b>14,620,846</b>	<b>228,377</b>	<b>14,849,223</b>

<b>AI 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Número de acciones</b>		
	<b>Tesorería</b>	<b>Pago basado en acciones (*)</b>	<b>Total</b>
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
Prima AFP	-	6,406	6,406
Otras Subsidiarias	-	16,975	16,975
	<b>14,620,846</b>	<b>229,523</b>	<b>14,850,369</b>

<b>AI 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Número de acciones</b>		
	<b>Tesorería</b>	<b>Pago basado en acciones (*)</b>	<b>Total</b>
Atlantic Security Holding Corporation	14,620,846	-	14,620,846
BCP	-	159,339	159,339
Grupo Crédito	-	32,512	32,512
Pacífico Seguros	-	29,845	29,845
Credicorp Capital Servicios Financieros	-	17,598	17,598
Mibanco	-	14,872	14,872
Atlantic Security Bank	-	11,434	11,434
Prima AFP	-	7,664	7,664
Otras Subsidiarias	-	20,342	20,342
	<b>14,620,846</b>	<b>293,606</b>	<b>14,914,452</b>

(\*) Corresponde a las acciones propias que fueron otorgadas a empleados y a la Alta Dirección, por las cuales tienen derecho a voto. Estas acciones son no liberadas a dichas fechas, ver nota 20.

Durante los años 2022, 2021 y 2020 el Grupo compró 137,604, 97,951 y 240,151 acciones de Credicorp Ltd., respectivamente, por un importe ascendente a US\$22.5 millones (equivalentes a S/83.6 millones), US\$16.1 millones (equivalentes a S/58.9 millones) y US\$44.4 millones (equivalentes a S/151.9 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 2022, de 2021 y de 2020, esas reservas ascienden a aproximadamente S/7,783.3 millones, S/7,088.6 millones y S/6,990.1 millones, respectivamente.

En las sesiones de Directorio celebradas el 28 de abril de 2022, 25 de febrero de 2021 y 27 de febrero de 2020 se acordó transferir de "Utilidades acumuladas" a "Reservas" S/2,354.9 millones, S/347.0 millones y S/1,977.1 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:

	<b>Otras reservas:</b>					<b>Total S/(000)</b>
	<b>Instrumentos que no serán reclasificados a resultados</b>	<b>Instrumentos que serán reclasificados al estado consolidado de resultados</b>				
	<b>Instrumentos de capital a valor razonable S/(000)</b>	<b>Instrumentos de deuda a valor razonable S/(000)</b>	<b>Reserva de cobertura de flujo de efectivo S/(000)</b>	<b>Reserva de seguro S/(000)</b>	<b>Traslación de moneda extranjera S/(000)</b>	
<b>Saldos al 1 de enero de 2020</b>	394,209	1,411,844	(30,104)	(658,491)	(29,269)	1,088,189
Disminución (aumento) de ganancia neta no realizada en inversiones	(79,007)	352,008	-	-	-	273,001
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de inversiones	-	440,416	-	-	-	440,416
Transferencia a resultados del recupero de la pérdida crediticia de inversiones	-	52,263	-	-	-	52,263
Variación por pérdida neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(66,782)	-	-	(66,782)
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	55,784	-	-	55,784
Otras Reservas	-	-	-	(234,107)	-	(234,107)
Traslación de moneda extranjera	-	-	-	-	258,353	258,353
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	(1,219)	(1,219)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>315,202</b>	<b>2,256,531</b>	<b>(41,102)</b>	<b>(892,598)</b>	<b>227,865</b>	<b>1,865,898</b>
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)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>206,885</b>	<b>(143,400)</b>	<b>(273)</b>	<b>(158,666)</b>	<b>331,356</b>	<b>235,902</b>
Disminución de ganancia neta no realizada en inversiones	(33,298)	(1,637,875)	-	-	-	(1,671,173)
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, nota 24	-	63,203	-	-	-	63,203
Variación por pérdida neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	29,109	-	-	29,109
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	(28,048)	-	-	(28,048)
Otras Reservas	-	-	-	927,838	-	927,838
Traslación de moneda extranjera	-	-	-	-	(296,288)	(296,288)
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	39,587	39,587
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>173,587</b>	<b>(1,668,318)</b>	<b>788</b>	<b>769,172</b>	<b>74,655</b>	<b>(650,116)</b>

d) Componentes de otros resultados integrales -

A continuación se presenta el movimiento del rubro:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)	<u>2020</u> S/(000)
<b>A ser reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:</b>			
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales -</b>			
(Pérdida) ganancia neta no realizada	(1,637,875)	(2,411,900)	352,008
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada	49,754	3,848	440,416
Transferencia a resultados del recupero (provisión) de la pérdida crediticia	<u>63,203</u>	<u>8,121</u>	<u>52,263</u>
<b>Sub total</b>	<u>(1,524,918)</u>	<u>(2,399,931)</u>	<u>844,687</u>
Interés no controlador	(15,535)	(39,890)	13,814
Impuesto a la renta	<u>(82,459)</u>	<u>(52,086)</u>	<u>11,717</u>
	<u>(1,622,912)</u>	<u>(2,491,907)</u>	<u>870,218</u>
<b>Reservas de coberturas de flujo de efectivo -</b>			
Ganancia (pérdida) neta de cobertura de flujo de efectivo	29,109	97,251	(66,782)
Transferencia a resultados de la (ganancia) pérdida neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	<u>(28,048)</u>	<u>(56,422)</u>	<u>55,784</u>
<b>Sub total</b>	<u>1,061</u>	<u>40,829</u>	<u>(10,998)</u>
Interés no controlador	27	923	(252)
Impuesto a la renta	158	16,834	(3,933)
	<u>1,246</u>	<u>58,586</u>	<u>(15,183)</u>
<b>Otras Reservas -</b>			
Reservas de seguros	927,838	733,932	(234,107)
Interés no controlador	10,604	8,513	(2,867)
Impuesto a la renta	-	26,846	(26,846)
	<u>938,442</u>	<u>769,291</u>	<u>(263,820)</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Traslación de moneda extranjera -</b>			
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	(296,288)	160,810	258,353
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	<u>39,587</u>	<u>(57,319)</u>	<u>(1,219)</u>
<b>Sub total</b>	<u>(256,701)</u>	<u>103,491</u>	<u>257,134</u>
Interés no controlador	<u>(114)</u>	<u>358</u>	<u>(1,301)</u>
	<u><b>(256,815)</b></u>	<u><b>103,849</b></u>	<u><b>255,833</b></u>

**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	(33,298)	(108,317)	(79,007)
Interés no controlador	23	33	(165)
Impuesto a la renta	<u>(2,109)</u>	<u>(5,402)</u>	<u>(3,414)</u>
	<u><b>(35,384)</b></u>	<u><b>(113,686)</b></u>	<u><b>(82,586)</b></u>

**Atribuible a:**

Accionistas de Credicorp Ltd.	(886,018)	(1,629,996)	777,709
Interés no controlador	<u>(4,995)</u>	<u>(30,063)</u>	<u>9,229</u>
	<u><b>(891,013)</b></u>	<u><b>(1,660,059)</b></u>	<u><b>786,938</b></u>

e) Distribución de dividendos -

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fecha de Sesión de Directorio	28.04.2022	26.08.2021	27.02.2020
Distribución de dividendos netos de acciones en tesorería (en miles de soles)	1,196,422	398,808	2,392,844
Pago de dividendo por acción (en soles)	15.0	5.0	30.0
Fecha de pago de dividendos	10.06.2022	07.10.2021	08.05.2020
Tipo de cambio publicado por la SBS	3.7560	4.1310	3.4081
Dividendos pagados (equivalente en miles de US\$)	318,536	96,540	702,105

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 2022, de 2021 y de 2020 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 2022 y de 2021, 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/31,754.6 millones y S/29,741.6 millones, respectivamente. A dichas fechas, el patrimonio efectivo del Grupo excede en aproximadamente S/8,157.0 millones y S/10,294.3 millones, respectivamente, del patrimonio mínimo requerido por la SBS.

## 19 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) Credicorp no está sujeto a impuesto a la renta o impuesto al patrimonio, a las ganancias de capital o a la propiedad en Bermuda. Las subsidiarias peruanas de Credicorp están sujetas al régimen tributario peruano.

La tasa del impuesto a la renta en el Perú al 31 de diciembre de 2022, 2021 y 2020 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 del impuesto a la renta en Bolivia es del 25.0 por ciento al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021. Las entidades financieras tienen una tasa adicional si el ROE supera el 6.0 por ciento; en ese caso, deberán considerar un 25.0 por ciento adicional, con lo cual la tasa sería del 50.0 por ciento. Situación que a partir de la gestión 2021, se estableció 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 de Chile cambió en el 2020, se establecen dos nuevos regímenes actualmente vigentes: el régimen general y el régimen Pro-Pyme, para empresas de menor tamaño. Credicorp Capital Holding Chile, como todas sus subsidiarias, tributa bajo el régimen fiscal general, cuya tasa de impuesto a la renta de primera categoría para personas jurídicas domiciliadas se mantiene en 27.0 por ciento al 31 de diciembre de 2022.

Por otro lado, las personas naturales o jurídicas no domiciliadas en Chile estarán sujetas a un impuesto denominado "Impuesto sobre la renta adicional" cuyas tasas se encuentran entre 4.0 por ciento y 35.0 por ciento, dependiendo de la naturaleza de la renta. Además, Chile ha firmado tratados para evitar la doble imposición con diferentes países para que ciertos ingresos puedan liberarse de la retención de impuestos o por el uso de tasas reducidas.

En el caso de Colombia, de acuerdo con la Ley N°2155 de 2021 emitida el 14 de setiembre de 2021, la tasa del impuesto a la renta para el año 2022 es del 35.0 por ciento de la renta gravable. Las instituciones financieras deberán liquidar 3.0 por ciento adicional sobre la tasa general del impuesto de renta, siendo en total 38.0 por ciento durante los periodos gravables del 2022 al 2024.

Asimismo, la tasa adicional será aplicable únicamente a las instituciones financieras colombianas que en el año contributivo correspondiente tengan una renta imponible igual o superior a 120.000 Unidad de Valor Tributario ("UVT"), que al 31 de diciembre de 2022 equivale a una total de S/3.6 millones y S/4.7 millones al 31 de diciembre de 2021. En ese sentido, Credicorp Capital Colombia, Credicorp Capital Fiduciaria y Mibanco Colombia deben pagar el impuesto a la renta tomando en consideración lo anterior.

En el caso que la empresa perciba ganancias ocasionales, cotizadas y establecidas por el Gobierno Nacional en el Estatuto Tributario y que no estén sujetas al impuesto sobre la renta, la empresa deberá aplicar una tasa diferencial de 10.0 por ciento sobre la utilidad neta y los gastos asociados respectivamente.

La Reforma Tributaria Colombiana, mediante Ley N°2155 de 2021, deroga el parágrafo 1 del artículo 115 del Estatuto Tributario, el cual permitía desde el año 2022 tomar como descuento tributario del impuesto sobre la renta el 100.0 por ciento del impuesto relacionado a industria y comercio, avisos y tableros. Debido a esto, solo se podrá tomar el 50.0 por ciento del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros como descuento tributario.

Adicionalmente a la Reforma Tributaria Ley N° 2155 de 2021, se establece la posibilidad de reducir el tiempo disponible de fiscalización por parte de la administración tributaria sobre la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios para los periodos gravables 2022 y 2023 de la manera siguiente:

Incremento en el impuesto neto de renta respecto del año anterior	Tiempo disponible para fiscalización
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:

	<b>2022</b>		<b>2021</b>		<b>2020</b>	
	<b>En millones de soles</b>	<b>%</b>	<b>En millones de soles</b>	<b>%</b>	<b>En millones de soles</b>	<b>%</b>
Impuesto teórico y tasa del impuesto a la renta en Perú	(2,022.5)	(29.50)	(1,573.2)	(29.50)	(66.1)	(29.50)
<b>Disminución (Aumento) de la tasa fiscal por:</b>						
(i) Disminución (Aumento) por la utilidad de las subsidiarias no domiciliadas en el Perú	(75.8)	(1.11)	(12.8)	(0.24)	50.1	22.36
(ii) Provisión Impuesto a los dividendos de subsidiarias	(168.4)	(2.46)	(78.6)	(1.47)	(44.6)	(19.91)
(iii) Ingresos no sujetos a impuesto, neto	156.2	2.73	3.5	0.06	117.3	52.32
(iv) Cambio en estimación tasa impuesto a la renta diferido, neto (Banco de Crédito de Bolivia)	-	-	-	-	53.3	23.80
<b>Impuesto a la renta y tasa efectiva del impuesto a la renta</b>	<b>(2,110.5)</b>	<b>(30.34)</b>	<b>(1,661.1)</b>	<b>(31.15)</b>	<b>110.0</b>	<b>49.07</b>

b) El gasto (ingreso) por impuesto a la renta durante los años 2022, 2021 y 2020 comprende:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
<b>Corriente -</b>			
En el Perú	1,799,467	945,937	926,361
En el Exterior	197,971	167,657	110,973
	<u>1,997,438</u>	<u>1,113,594</u>	<u>1,037,334</u>
<b>Diferido -</b>			
En el Perú	37,447	548,920	(927,130)
En el Exterior	75,616	(1,527)	(220,181)
	<u>113,063</u>	<u>547,393</u>	<u>(1,147,311)</u>
<b>Total</b>	<u>2,110,501</u>	<u>1,660,987</u>	<u>(109,977)</u>

El impuesto a la renta diferido ha sido calculado sobre todas las diferencias temporales, considerando la tasa efectiva del impuesto a la renta en donde las subsidiarias de Credicorp están ubicadas.

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/(000)	S/(000)
<b>Activo diferido por impuesto a la renta, neto</b>		
<b>Activo diferido</b>		
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	1,108,687	1,266,336
Provisión por participación de utilidades	73,402	84,625
Provisión para gastos y riesgos diversos	35,393	62,029
Pérdida tributaria arrastrable	50,675	35,243
Provisión por vacaciones pendientes	31,724	28,287
Depreciación de mejoras en locales arrendados	23,762	28,177
Pérdida no realizada por valorización de derivados	5,160	23,744
Provisión de stock awards	45,510	14,641
Pérdida no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	71,214	7,372
Otros	120,239	97,732
<b>Pasivo diferido</b>		
Intangibles, neto	(253,696)	(242,521)
Ajuste por diferencia en cambio de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) y SBS	(61,858)	(119,246)
Depreciación de edificios	(64,462)	(59,029)
Costos de adquisición diferidos	(16,537)	(15,900)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(1,099)	(10,966)
Ganancia no realizada por valorización de derivados de cobertura de valor razonable	8,246	(8,800)
Revaluación de edificios	(3,113)	(3,642)
Ganancia no realizada por valorización de derivados de cobertura de flujo de efectivo	(5,262)	(3,407)
Otros	(36,420)	(7,316)
<b>Total</b>	<u>1,131,565</u>	<u>1,177,359</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	S/(000)	S/(000)
<b>Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto</b>		
<b>Activo diferido</b>		
Provisión para gastos y riesgos diversos	21,192	20,710
Pérdida tributaria arrastrable	19,757	19,757
Pérdida no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	41,146	16,636
Provisión por participación de utilidades	12,911	7,850
Ingresos diferidos por comisiones sobre remuneración	4,992	6,193
Otros	10,270	16,519
<b>Pasivo diferido</b>		
Intangibles, neto	(37,315)	(41,179)
Ganancia generada en la reorganización de Pacífico EPS	(39,515)	(39,515)
Costos de adquisición diferidos	(22,991)	(23,160)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones a valor	(10,716)	(22,839)
Reserva por costos de primas de reinstalación y deducibles	(11,251)	(11,762)
Operaciones de arrendamiento financiero	(3,224)	(3,409)
Revaluación de edificios	(3,296)	(3,296)
Otros	(53,783)	(47,563)
<b>Total</b>	<u>(71,823)</u>	<u>(105,058)</u>

Al 31 de diciembre del 2022, el Grupo tiene un activo diferido por impuesto a la renta por S/114.2 millones para ambos períodos 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 2021, el Grupo tiene un pasivo diferido por impuesto a la renta por S/5.1 millones para ambos períodos 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	2016 al 2021
Mibanco, Banco de la Microempresa	2017 al 2021
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	2018 al 2021
Credicorp Capital Servicios Financieros	2018 al 2021
Credicorp Capital Perú	2018 al 2021
Credicorp Capital Holding Perú	2018 al 2021

Cabe mencionar que la Autoridad Tributaria se encuentra fiscalizando la declaración jurada del impuesto del periodo 2018 de Banco de Crédito del Perú. Asimismo, Mibanco se encuentra en un proceso de reclamación con la autoridad tributaria por el periodo 2014 que implica S/4.8 millones, a la fecha este proceso está comenzando.

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	2014 al 2021
MiBanco Colombia	2019 al 2021
Credicorp Capital Colombia	2016 al 2021
Credicorp Capital Holding Chile	2020 al 2021

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 2022 y de 2021.

## **20 PLANES DE PAGO BASADOS EN ACCIONES - STOCK AWARDS**

Como se indica en la nota 3(x), en marzo de cada año, el Grupo otorga acciones propias para ciertos empleados clave. Las acciones otorgadas son liberadas en los próximos tres años hasta 33.3 por ciento del total de las acciones otorgadas. El Grupo asume el pago del impuesto a la renta correspondiente en nombre de sus empleados, el cual corresponde al 30 por ciento del beneficio.

Durante los años 2022, 2021 y 2020, el Grupo ha entregado 116,626; 88,507 y 175,930 acciones de Credicorp, de las cuales 228,377; 229,523 y 293,606 acciones se encuentran pendiente de liberar al 31 de diciembre de 2022, de 2021 y de 2020, respectivamente. Durante dichos años, los gastos registrados por el plan stock awards ascienden aproximadamente a S/88.7 millones, S/74.0 millones y S/104.5 millones, respectivamente, ver nota 27.

## 21 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

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

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>Créditos contingentes - créditos indirectos (b)</b>		
Avales y cartas fianza	18,244,865	20,455,238
Créditos documentarios de importación y exportación	<u>2,683,190</u>	<u>2,459,105</u>
Sub-total, nota 7(b)	20,928,055	22,914,343
Responsabilidad por líneas de crédito concedidas (c)	<u>86,597,041</u>	<u>88,382,322</u>
<b>Total</b>	<u>107,525,096</u>	<u>111,296,665</u>

Los valores de referencia de las operaciones con instrumentos financieros derivados son registrados en cuentas de riesgos y compromisos contingentes en la moneda comprometida, como se presenta en la nota 13(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 de riesgos y compromisos contingentes 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.

## 22 INTERESES, RENDIMIENTOS Y GASTOS SIMILARES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
<b>Intereses y rendimientos similares</b>			
Intereses sobre créditos	12,419,281	10,170,680	10,027,834
Intereses sobre inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,593,047	1,152,542	1,097,952
Intereses sobre depósitos en bancos	458,531	49,637	74,813
Intereses sobre inversiones a costo amortizado	382,097	323,689	226,516
Intereses sobre inversiones a valor razonable con cambios en resultados	38,550	50,562	47,696
Dividendos sobre inversiones	29,226	40,637	25,603
Otros ingresos por intereses y rendimientos similares	90,550	62,659	47,234
<b>Total</b>	<u>15,011,282</u>	<u>11,850,406</u>	<u>11,547,648</u>
<b>Intereses y gastos similares</b>			
Intereses sobre depósitos y obligaciones	(1,688,245)	(865,474)	(1,188,335)
Intereses sobre bonos y notas emitidas	(728,218)	(836,977)	(905,574)
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	(683,078)	(435,426)	(557,141)
Primas al fondo de seguros de depósitos	(230,255)	(213,741)	(183,132)
Intereses sobre arrendamientos	(25,054)	(27,374)	(32,295)
Otros gastos por intereses y gastos similares	(138,337)	(111,810)	(112,219)
<b>Total</b>	<u>(3,493,187)</u>	<u>(2,490,802)</u>	<u>(2,978,696)</u>

El aumento de margen financiero durante el año 2022 se debe principalmente al incremento de ingresos financieros, como resultado del aumento de tasas de interés que han venido creciendo significativamente durante el año 2022 tanto en soles como en dólares, a comparación con el año 2021 con tasas históricamente bajas.

Asimismo, este crecimiento está parcialmente compensado por el aumento de los gastos financieros que también estuvo afecto al incremento de tasas de mercado.

## 23 COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Mantenimiento de cuentas, portes, transferencias y comisiones de tarjeta de débito y crédito	1,595,547	1,442,966	1,125,432
Administración de fondos y patrimonios	628,739	717,227	651,370
Contingentes y comercio exterior	450,874	459,165	372,586
Comisiones por servicios bancarios	367,946	301,592	263,298
Servicios de cobranza	119,636	107,442	90,456
Bolsa, valores y custodia	118,116	121,974	110,615
Comisiones por adelanto de sueldo y pago de servicios	66,330	52,557	34,766
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	66,291	62,384	57,949
Comisiones por intermediación en plataformas virtuales	35,324	29,983	10,461
Comisiones por penalidades	3,104	21,420	53,859
Otros	188,412	177,024	141,986
<b>Total</b>	<u>3,640,319</u>	<u>3,493,734</u>	<u>2,912,778</u>

## 24 GANANCIA NETA EN VALORES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Ganancia en valuación de inversiones en asociadas (i)	104,461	74,021	64,672
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ii)	75,273	65,976	291,944
Provisión de la pérdida crediticia para inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (iii), nota 6(b)	(58,260)	(6,816)	(52,263)
(Pérdida) ganancia neta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados (iv)	(114,892)	(102,761)	221,060
Otros	(1,114)	(1,770)	(2,331)
<b>Total</b>	<u>5,468</u>	<u>28,650</u>	<u>523,082</u>

- (i) Incluye principalmente la ganancia de su asociada "Entidad Prestadora de Salud" por aproximadamente S/73.4 millones durante el año 2022 (S/54.0 millones durante el año 2021).
- (ii) El resultado de inversiones propias a valor razonable con cambios en otro resultado integral se debe al efecto neto principalmente de las siguientes subsidiarias:
- Credicorp Capital Colombia S.A. obtuvo una utilidad neta de aproximadamente S/55.1 millones (durante el año 2021, utilidad neta de aproximadamente S/51.7 millones).

- Banco de Crédito de Bolivia obtuvo una utilidad neta de aproximadamente S/17.1 millones (durante el año 2021, utilidad neta de aproximadamente S/16.6 millones).
  - Credibolsa S.A. Agente de Bolsa, obtuvo una utilidad neta de aproximadamente S/16.5 millones (durante el año 2021, utilidad neta de aproximadamente S/12.3 millones).
  - Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa obtuvo una ganancia neta de aproximadamente S/11.0 millones (durante el año 2021, pérdida neta de aproximadamente S/2.8 millones).
  - Credicorp Capital SAB obtuvo una utilidad neta de aproximadamente S/8.8 millones (durante el año 2021, utilidad neta de aproximadamente S/13.3 millones).
  - El Banco de Crédito del Perú obtuvo una ganancia neta de aproximadamente S/4.5 millones (durante el año 2021, pérdida neta de aproximadamente S/87.8).
  - ASB Bank Corp. obtuvo una pérdida neta de aproximadamente S/17.6 millones (durante el año 2021, utilidad neta de aproximadamente S/44.0 millones)
  - Pacífico Seguros obtuvo una pérdida neta de aproximadamente S/18.2 millones (durante el año 2021, utilidad neta de aproximadamente S/20.6 millones).
- (iii) Como resultado de la evaluación del deterioro, durante el 2022 corresponde principalmente al efecto neto registrado principalmente por las siguientes subsidiarias: (i) deterioro de S/34.7 millones por parte de Pacífico Seguros, (ii) deterioro de S/ 16.8 millones por parte de ASB Bank Corp, y (iii) deterioro por S/7.0 millones por parte del Banco de Crédito del Perú. El resultado durante el 2021 corresponde al deterioro registrado principalmente por las siguientes subsidiarias: (i) deterioro de S/11.3 millones de Pacífico Seguros, (ii) recuperación de deterioro de S/3.9 millones del Banco de Crédito del Perú, y (iii) recuperación de deterioro de S/0.8 millones por parte del Banco de Crédito de Bolivia.
- (iv) El resultado de inversiones a valor razonable con cambios en resultados se debe al efecto neto principalmente de las siguientes subsidiarias: (i) pérdida neta de aproximadamente S/45.8 millones por parte de Credicorp Ltd., (ii) pérdida neta de aproximadamente S/30.8 millones por parte de Banco de Crédito del Perú y (iii) pérdida neta de aproximadamente S/28.0 millones por parte de Prima AFP S.A. El efecto neto durante el 2021 corresponde a pérdida neta de aproximadamente de S/45.9 millones por parte de ASB Bank Corp., (ii) pérdida neta de aproximadamente de S/46.9 millones por parte de Credicorp Capital Colombia S.A. y (iii) utilidad neta de aproximadamente S/17.1 millones por parte de Atlantic Security Private Equity General Partner.

## 25 PRIMAS NETAS GANADAS

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>Primas asumidas</b>	<b>Ajuste por reserva técnica</b>	<b>Total primas brutas (*)</b>	<b>Primas cedidas a reaseguradoras y coaseguradoras, neto (**)</b>	<b>Resultado de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, nota 8</b>	<b>Total primas netas ganadas</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
<b>2022</b>						
Seguros de vida	2,614,643	(598,027)	2,016,616	(252,940)	(175,873)	1,587,803
Seguros de salud	668,902	(30,885)	638,017	(14,263)	-	623,754
Seguros generales	1,199,655	(6,144)	1,193,511	(531,773)	-	661,738
<b>Total</b>	<b>4,483,200</b>	<b>(635,056)</b>	<b>3,848,144</b>	<b>(798,976)</b>	<b>(175,873)</b>	<b>2,873,295</b>
<b>2021</b>						
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
<b>Total</b>	<b>4,279,422</b>	<b>(923,849)</b>	<b>3,355,573</b>	<b>(738,706)</b>	<b>54,663</b>	<b>2,671,530</b>
<b>2020</b>						
Seguros de vida	2,036,713	(754,480)	1,282,233	(115,347)	115,627	1,282,513
Seguros de salud	584,068	(22,366)	561,702	(12,309)	-	549,393
Seguros generales	1,021,136	(4,614)	1,016,522	(420,368)	-	596,154
<b>Total</b>	<b>3,641,917</b>	<b>(781,460)</b>	<b>2,860,457</b>	<b>(548,024)</b>	<b>115,627</b>	<b>2,428,060</b>

(\*) Incluye las primas ganadas, primas por reaseguros aceptados y primas por coaseguros aceptados y recibidos.

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

	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>	<u>2021</u> <u>S/(000)</u>	<u>2020</u> <u>S/(000)</u>
Primas cedidas por contratos automáticos (principalmente exceso de pérdida), nota 9(b)	(392,123)	(355,356)	(244,112)
Primas cedidas por contratos facultativos, nota 9(b)	(399,482)	(392,346)	(327,098)
Variación anual de reserva de riesgo en curso de primas cedidas, nota 9(b)	(7,371)	8,996	23,186
	<u>(798,976)</u>	<u>(738,706)</u>	<u>(548,024)</u>

b) Primas brutas por tipo de seguro y su participación sobre el total de primas se describen a continuación:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>S/(000)</u>	%	<u>S/(000)</u>	%	<u>S/(000)</u>	%
Seguros de vida (i)	2,016,616	52.40	1,617,938	48.22	1,282,233	44.83
Seguros de salud (ii)	638,017	16.58	600,333	17.89	561,702	19.64
Seguros generales (iii)	<u>1,193,511</u>	<u>31.02</u>	<u>1,137,302</u>	<u>33.89</u>	<u>1,016,522</u>	<u>35.53</u>
<b>Total</b>	<u>3,848,144</u>	<u>100.00</u>	<u>3,355,573</u>	<u>100.00</u>	<u>2,860,457</u>	<u>100.00</u>

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

	<u>2022</u>		<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>S/(000)</u>	%	<u>S/(000)</u>	%	<u>S/(000)</u>	%
Invalidez y sobrevivencia (*)	778,661	38.61	645,194	39.88	458,653	35.77
Vida crédito	660,696	32.76	593,370	36.67	582,064	45.39
Vida individual (**)	323,881	16.06	119,220	7.37	46,391	3.62
Vida grupo	165,651	8.21	150,777	9.32	129,315	10.09
Rentas vitalicias	<u>87,727</u>	<u>4.36</u>	<u>109,377</u>	<u>6.76</u>	<u>65,810</u>	<u>5.13</u>
<b>Total</b>	<u>2,016,616</u>	<u>100.00</u>	<u>1,617,938</u>	<u>100.00</u>	<u>1,282,233</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 incluye asistencia médica que asciende a S/552.8 millones al 31 de diciembre de 2022 (S/519.8 millones y S/483.1 millones al 31 de diciembre de 2021 y de 2020 respectivamente) y representa 86.65 por ciento en esta línea de negocio al 31 de diciembre de 2022 (86.59 y 86.01 por ciento al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, respectivamente).

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>		<b>2020</b>	
	<b>S/(000)</b>	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>%</b>
Vehículos	335,401	28.10	334,939	29.45	339,306	33.38
Incendio y líneas aliadas	324,351	27.18	311,048	27.35	271,380	26.70
Robo y asalto	132,138	11.07	110,815	9.74	88,751	8.73
Responsabilidad civil	124,983	10.47	109,907	9.66	62,080	6.11
Transporte	74,237	6.22	58,300	5.13	42,758	4.21
Ramos técnicos (*)	68,611	5.75	63,792	5.61	59,370	5.84
Casco marítimo	35,104	2.94	29,414	2.59	23,091	2.27
SOAT (Seguro Obligatorio de Accidentes de Tránsito)	25,334	2.12	25,662	2.26	32,934	3.24
Aviación	16,551	1.39	38,275	3.37	37,366	3.68
Otros	56,801	4.76	55,150	4.84	59,486	5.84
<b>Total</b>	<b>1,193,511</b>	<b>100.00</b>	<b>1,137,302</b>	<b>100.00</b>	<b>1,016,522</b>	<b>100.00</b>

(\*) 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).

**26 SINIESTROS INCURRIDOS POR CONTRATOS DE SEGUROS DE VIDA, GENERALES Y SALUD, NETO**

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<b>2022</b>			
	<b>Seguros de Vida</b>	<b>Seguros Generales</b>	<b>Seguros de Salud</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Siniestros brutos, nota 16(b)	1,547,674	399,919	329,442	2,277,035
Siniestros cedidos, nota 9(b)	(252,125)	(82,190)	(12,830)	(347,145)
<b>Siniestros neto</b>	<b>1,295,549</b>	<b>317,729</b>	<b>316,612</b>	<b>1,929,890</b>
	<b>2021</b>			
	<b>Seguros de Vida</b>	<b>Seguros Generales</b>	<b>Seguros de Salud</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Siniestros brutos, nota 16(b)	2,183,789	375,162	325,307	2,884,258
Siniestros cedidos, nota 9(b)	(406,494)	(120,546)	(15,301)	(542,341)
<b>Siniestros neto</b>	<b>1,777,295</b>	<b>254,616</b>	<b>310,006</b>	<b>2,341,917</b>
	<b>2020</b>			
	<b>Seguros de Vida</b>	<b>Seguros Generales</b>	<b>Seguros de Salud</b>	<b>Total</b>
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Siniestros brutos, nota 16(b)	1,383,344	326,183	281,627	1,991,154
Siniestros cedidos, nota 9(b)	(138,573)	(131,444)	(13,024)	(283,041)
<b>Siniestros neto</b>	<b>1,244,771</b>	<b>194,739</b>	<b>268,603</b>	<b>1,708,113</b>

Al 31 de diciembre de 2022, la disminución de siniestros netos de seguros de vida se debe principalmente a una menor siniestralidad de casos reales por COVID-19 por S/466.5 millones, liberación de IBNR por S/69.8 millones y otros menores por S/54.6 millones. Al 31 de diciembre del 2021, el incremento de siniestros netos de seguros de vida se debe principalmente al incremento de siniestralidad de casos reales por COVID-19 por S/335.2 millones, mayor siniestralidad de los ramos vida crédito por S/49.7 millones, rentas por S/30.9 millones, Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo ("SCTR") por S/30.3 millones a raíz de la normalización de actividades respecto a la limitación de actividades por pandemia del 2020 y otros menores por S/87.0 millones.

Al 31 de diciembre de 2022, el aumento de siniestros netos de seguros generales corresponde a una mayor siniestralidad de vehículos por S/38.2 millones, transportes por S/16.6 millones y otros menores por S/8.3 millones. Al 31 de diciembre de 2021, las restricciones establecidas por el gobierno en relación con la circulación y aforos en las actividades comerciales comenzaron a ser menos rígidas, lo que llevó al incremento paulatino de los siniestros en los negocios de seguros generales, pero sin llegar a los niveles prepandemia, principalmente en los ramos de Autos y en el Seguro Obligatorio de Accidentes de Tráfico ("SOAT").

## 27 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Remuneraciones	2,245,944	2,090,835	1,958,770
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	368,194	342,435	285,891
Gratificaciones	313,313	280,568	271,712
Participación legal de utilidades (a)	311,459	165,091	164,716
Participación adicional de utilidades	305,122	342,065	165,859
Seguridad y previsión social	245,730	213,640	209,782
Compensación por tiempo de servicios	174,297	159,845	151,725
Plan de pagos basados en acciones - stock awards	88,721	73,997	104,499
<b>Total</b>	<u>4,052,780</u>	<u>3,668,476</u>	<u>3,312,954</u>

(a) La variación corresponde principalmente a una mayor provisión de la participación legal de utilidades con respecto al 2021 por parte de BCP.

## 28 GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Gastos y tercerización de sistemas (a)	938,014	741,429	539,910
Publicidad y programas de fidelización (b)	653,430	486,885	349,745
Auditoría, consultoría y honorarios profesionales	338,269	312,978	219,671
Tasas y contribuciones	305,486	289,484	266,704
Transportes y comunicaciones	229,110	208,244	169,616
Mantenimiento y reparación infraestructura	137,946	123,232	118,369
Otros servicios prestados por terceros	118,778	99,440	69,379
Comisiones por agentes	106,356	104,700	87,899
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	91,680	86,417	70,404
Suministros diversos (c)	87,848	57,093	67,537
Vigilancia y protección	64,480	63,500	64,439
Seguros	62,994	62,142	43,657
Suscripciones a medios	58,251	55,331	49,464
Electricidad y agua	51,117	48,886	51,649
Procesamiento electrónico	35,896	39,528	36,920
Limpieza	20,435	20,105	22,900
Otros (d)	205,011	154,323	155,455
<b>Total</b>	<u>3,505,101</u>	<u>2,953,717</u>	<u>2,383,718</u>

(a) El aumento se debe principalmente a mayores gastos de soporte informático, servicios de mantenimiento y renovación de licencias; así como una mayor ejecución de iniciativas estratégicas en herramientas de software para mejoras de transformación digital.

- (b) El aumento se debe principalmente a mayores gastos de marketing y publicidad; especialmente en Tenpo Prepago SpA y Tenpo Technology SpA para captar nuevos clientes y promover el uso de sus productos. Sumado al incremento en el gasto relacionado a los programas de fidelización y captación de clientes aplicadas principalmente en BCP.
- (c) El aumento se debe principalmente al incremento en el consumo de tarjetas, tales como Credimas, Amex y Visa con chip, así como al mayor consumo del token físico para el ingreso a plataformas como Banca por internet y Banca Móvil.
- (d) El aumento se debe principalmente el incremento en las tarifas como de las centrales de riesgos, crecimiento de recaudos de canales alternos y demás servicios diversos.

## 29 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)	<u>2020</u> S/(000)
<b>Otros ingresos:</b>			
Ingresos por arrendamientos	46,824	35,218	37,882
Ganancia por venta de cartera de créditos	18,712	15,700	28,728
Utilidad neta por venta de inmueble, mobiliario y equipo	14,178	16,083	12,163
Utilidad neta por venta de bienes adjudicados	11,355	10,684	3,685
Ingreso por resolución de contratos NIIF 16	5,355	16,817	8,273
Recupero de otras cuentas por cobrar y otros activos	1,299	3,728	1,137
Otros (a)	<u>231,659</u>	<u>168,337</u>	<u>197,169</u>
<b>Total otros ingresos</b>	<b><u>329,382</u></b>	<b><u>266,567</u></b>	<b><u>289,037</u></b>
	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)	<u>2020</u> S/(000)
<b>Otros gastos:</b>			
Pérdidas por riesgo operativo	74,512	58,956	54,818
Provisión para riesgos diversos, nota 13(j)	43,846	70,824	140,897
Asociación en participación	40,955	47,176	52,020
Baja de intangibles por retiros y proyectos desestimados	19,432	17,630	40,342
Gastos por mejoras en locales alquilados	18,962	23,814	25,773
Provisión para otras cuentas por cobrar	18,736	28,324	51,517
Donaciones	16,362	9,949	128,884
Gastos operativos por COVID-19	20,177	50,107	106,776
Sanciones administrativas y fiscales	1,626	1,601	3,029
Pérdida por venta de propiedades de inversión	359	-	1,328
Otros	<u>124,263</u>	<u>126,733</u>	<u>154,740</u>
<b>Total otros gastos</b>	<b><u>379,230</u></b>	<b><u>435,114</u></b>	<b><u>760,124</u></b>

- (a) Corresponde principalmente a los resultados favorables de casos que estaban en proceso de reclamación ante el regulador tributario relacionados con el impuesto a la renta de los años 2014 y 2015.

### 30 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>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Utilidad neta atribuible a los accionistas de Credicorp (en miles de soles)</b>	<u>4,633,096</u>	<u>3,584,582</u>	<u>346,894</u>
Número de acciones			
Acciones ordinarias, nota 18(a)	94,382,317	94,382,317	94,382,317
Menos - saldo inicial de acciones en tesorería	(14,850,369)	(14,914,734)	(14,872,164)
Venta (adquisición) de acciones en tesorería, neta	<u>(3,615)</u>	<u>26,604</u>	<u>(99,716)</u>
<b>Número promedio ponderado de acciones ordinarias para la utilidad básica</b>	<b>79,528,333</b>	<b>79,494,187</b>	<b>79,410,437</b>
Más - efecto dilutivo – stock awards	<u>168,462</u>	<u>182,208</u>	<u>212,438</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias ajustadas por el efecto dilutivo	79,696,795	79,676,395	79,622,875
Utilidad básica por acción (en soles)	58.26	45.09	4.37
Utilidad diluida por acción (en soles)	58.13	44.99	4.36

### 31 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 sus 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 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 2022, 2021 y 2020.



2020	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	10,775	412	5,992	2,795	(4,637)	(428)	(51)	619	464	180,766	164,632
Banco de Crédito de Bolivia	773	7	330	103	(252)	(23)	139	(74)	16	12,472	11,781
	11,548	419	6,322	2,898	(4,889)	(451)	88	545	480	193,238	176,413
Seguros y pensiones											
Pacífico Seguros y subsidiarias	3,211	57	526	602	-	(59)	(2)	195	49	16,025	13,039
Prima AFP	389	2	(8)	388	-	(21)	(67)	148	7	1,108	408
	3,600	59	518	990	-	(80)	(69)	343	56	17,133	13,447
Microfinanzas											
Mibanco	1,972	-	1,506	24	(1,118)	(86)	142	(379)	51	15,649	13,540
Mibanco Colombia (****)	238	-	165	28	(75)	(14)	19	(51)	13	1,208	993
	2,210	-	1,671	52	(1,193)	(100)	161	(430)	64	16,857	14,533
Banca de inversión y gestión de patrimonios	1,102	31	70	920	-	(35)	(34)	(78)	29	11,715	9,995
Otros segmentos	(78)	16	(12)	(96)	2	(4)	(36)	(46)	4	3,484	2,531
Eliminaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,021)	(4,958)
<b>Total consolidado</b>	<b>18,382</b>	<b>525</b>	<b>8,569</b>	<b>4,764</b>	<b>(6,080)</b>	<b>(670)</b>	<b>110</b>	<b>334</b>	<b>633</b>	<b>237,406</b>	<b>211,961</b>

(\*) 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.

(\*\*\*\*) Banco compartir S.A. y Edyficar S.A.S se fusionaron en octubre de 2020 formando Mibanco Colombia.

(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 2022, 2021 y 2020:

	2022				2021				2020			
	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	16,127	11,518	4,325	181,210	17,330	8,682	3,773	188,505	16,485	8,411	3,825	187,291
Bermudas	5,151	(28)	134	2,123	18	(17)	134	2,174	(14)	(22)	134	1,930
Panamá(****)	295	105	3	8,384	309	103	30	10,389	261	(73)	32	7,321
Islas Caimán	72	72	-	139	17	-	-	88	97	112	-	83
Bolivia	960	377	113	11,885	978	373	121	13,012	853	357	101	11,870
Colombia	193	132	22	2,283	601	213	415	2,610	566	144	451	2,607
Estados Unidos de América	8	-	5	15	33	1	1	5	33	-	3	6
Chile	187	4	119	1,132	166	1	131	1,026	134	(2)	171	853
Other	-	-	3	3	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total, consolidado</b>	<b>22,993</b>	<b>12,180</b>	<b>4,724</b>	<b>207,174</b>	<b>19,452</b>	<b>9,356</b>	<b>4,605</b>	<b>217,809</b>	<b>18,415</b>	<b>8,927</b>	<b>4,717</b>	<b>211,961</b>

(\*) Incluye el total de Intereses y rendimientos similares, otros ingresos y las primas netas ganadas provenientes de actividades 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.

(\*\*\*\*) En agosto de 2021 se realizó la fusión por absorción entre ASB Bank Corp. y Atlantic Security Bank (entidad absorbida). Ver mayor detalle en nota 2(a).

## 32 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

- a) Los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2022 y de 2021 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 2022 y de 2021:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>Estado de situación financiera -</b>		
Créditos directos	1,804,837	1,888,433
Inversiones (i)	800,021	920,852
Depósitos (ii)	(1,138,115)	(970,072)
Derivados a valor razonable	336,867	30,026

- (i) 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. La disminución en el saldo corresponde principalmente a la fluctuación que afectó negativamente las inversiones en acciones de Inversiones Centenario, bonos corporativos de Alicorp S.A.A. y Cementos Pacasmayo S.A.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo incluye principalmente S/183.3 millones de bonos corporativos, S/178.6 millones de bonos corporativos emitidos por Cementos Pacasmayo S.A., S/137.7 millones de acciones de Alicorp S.A.A. y S/184.8 millones de acciones de Inversiones Centenario.

- (ii) Corresponde a depósitos de personas jurídicas y naturales. Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, la variación corresponde principalmente a mayores depósitos mantenidos por las empresas y personas relacionadas.

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>Estado de resultados -</b>		
Ingreso por intereses sobre créditos	38,896	39,355
Gasto por intereses sobre depósitos	(24,143)	(15,999)
Otros ingresos	13,232	9,967
<b>Riesgos y compromisos contingentes -</b>		
Créditos indirectos	433,639	503,880

Al 31 de diciembre de 2022, el incremento en los gastos por depósitos se debe principalmente por mayores depósitos mantenidos por las empresas y personas relacionadas.

- 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 2022, los préstamos directos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte relacionada, tienen vencimiento entre enero 2023 y junio 2029, y devengan un interés promedio anual en soles de 6.86 por ciento y a una tasa de interés promedio anual en moneda extranjera de 4.59 por ciento (al 31 de diciembre de 2021, tienen vencimiento entre enero 2022 y diciembre 2029, y devengaron un interés promedio anual en soles de 6.03 por ciento y la tasa de interés promedio anual en moneda extranjera de 3.36 por ciento). Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo mantiene registradas provisiones de pérdida crediticia para partes relacionadas ascendente a S/8.5 millones y S/19.7 millones, respectivamente.
- d) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, directores, funcionarios y empleados del Grupo han efectuado, directa e indirectamente, transacciones financieras con ciertas subsidiarias del Grupo, de acuerdo a 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 2022 y de 2021, los préstamos a empleados, directores, personal clave y familiares ascienden a S/1,179.2 millones y S/1,054.7 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 2022 y de 2021:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Dietas al directorio	7,850	6,862
Compensación al personal clave:		
Remuneraciones	40,201	45,164
Stock awards devengado	<u>28,450</u>	<u>10,351</u>
<b>Total</b>	<b><u>76,501</u></b>	<b><u>62,377</u></b>

- f) Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, el Grupo mantiene participación en diferentes fondos administrados por ciertas subsidiarias del Grupo. A continuación, presentamos el detalle a dichas fechas:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>A valor razonable con cambios en resultados:</b>		
Fondos mutuos, de inversión y de cobertura		
Dólares estadounidenses (i)	626,404	588,330
Bolivianos	163,701	157,332
Pesos colombianos	76,535	78,773
Soles (ii)	70,987	45,741
Pesos chilenos	<u>5,735</u>	<u>2,140</u>
Total	<b><u>943,362</u></b>	<b><u>872,316</u></b>
Fondos mutuos restringidos, nota 6(a)(iv)	<u>351,317</u>	<u>365,954</u>

- (i) El incremento en el saldo corresponde principalmente a la compra de nuevas participaciones en cuotas de participación en fondos de inversión gestionados por Credicorp Capital S.A. S.A.F.
- (ii) El incremento en moneda soles en el año 2022 con respecto al 2021 se debe a la adquisición de cuotas de participación en fondos de inversión gestionados por Credicorp Capital S.A. S.A.F.
- g) A continuación, se presentan las principales transacciones entre subsidiaras del Grupo, las cuales han sido eliminadas en el proceso de consolidación de estados financieros:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>Estado de situación financiera -</b>		
Créditos directos	3,067,625	3,104,188
Inversiones	163,200	115,642
Depósitos	(1,359,011)	(2,917,660)
Derivados a valor razonable (*)	17,190	20,392
	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>Estado de resultados -</b>		
Ingreso por intereses sobre créditos	118,627	58,270
Gasto por intereses sobre depósitos	(12,972)	(1,499)
Otros ingresos	79,743	76,645
<b>Riesgos y compromisos contingentes -</b>		
Créditos indirectos	440,577	331,920

- (\*) Las cuentas a cobrar por derivados en poder de empresas del grupo serán cuentas a pagar de las filiales con las que se pacte el derivado y viceversa. Estas transacciones se eliminan del Estado de Situación Financiera.

33 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 2022 y de 2021:

	2022						2021					
	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	Inversiones designadas al momento inicial	Inversiones	Inversiones designadas al momento inicial	Activos y pasivos financieros a costo amortizado	Total	Inversiones y derivados	Inversiones designadas al momento inicial	Inversiones	Inversiones designadas al momento inicial	Activos y pasivos financieros a costo amortizado	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)	S/(000)
<b>Activos</b>												
Fondos disponibles	-	-	-	-	34,183,840	34,183,840	-	-	-	-	39,320,740	39,320,740
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	-	-	-	-	1,101,856	1,101,856	-	-	-	-	1,766,948	1,766,948
A valor razonable con cambios en resultados	4,199,334	-	-	-	-	4,199,334	5,928,538	-	-	-	-	5,928,538
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, nota 6(b)	-	-	30,449,806	336,355	-	30,786,161	-	-	34,380,557	377,886	-	34,758,443
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	10,445,729	10,445,729	-	-	-	-	8,265,559	8,265,559
Cartera de créditos, neto	-	-	-	-	140,753,972	140,753,972	-	-	-	-	139,120,104	139,120,104
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	768,801	-	-	-	768,801	-	987,082	-	-	-	987,082
Primas y otras pólizas por cobrar	-	-	-	-	913,124	913,124	-	-	-	-	921,103	921,103
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	-	-	-	-	1,106,674	1,106,674	-	-	-	-	1,198,379	1,198,379
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-	699,678	699,678	-	-	-	-	532,404	532,404
Otros activos, nota 13(a)	1,478,726	-	-	-	1,755,899	3,234,625	1,661,628	-	-	-	1,809,431	3,471,059
	<u>5,678,060</u>	<u>768,801</u>	<u>30,449,806</u>	<u>336,355</u>	<u>190,960,772</u>	<u>228,193,794</u>	<u>7,590,166</u>	<u>987,082</u>	<u>34,380,557</u>	<u>377,886</u>	<u>192,934,668</u>	<u>236,270,359</u>
<b>Pasivos</b>												
Depósitos y obligaciones	-	-	-	-	147,020,787	147,020,787	-	-	-	-	149,596,545	149,596,545
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	-	-	-	-	12,966,725	12,966,725	-	-	-	-	22,013,866	22,013,866
Deudas a bancos y corresponsables	-	-	-	-	8,937,411	8,937,411	-	-	-	-	7,212,946	7,212,946
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-	699,678	699,678	-	-	-	-	532,404	532,404
Cuentas por pagar a reaseguradoras y coaseguradoras	-	-	-	-	420,094	420,094	-	-	-	-	463,825	463,825
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	-	-	-	578,074	578,074	-	-	-	-	655,294	655,294
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	191,010	-	-	-	-	191,010	337,909	-	-	-	-	337,909
Bonos y notas emitidas	-	-	-	-	17,007,194	17,007,194	-	-	-	-	17,823,146	17,823,146
Otros pasivos, nota 13(a)	1,345,665	-	-	-	4,065,297	5,410,962	1,524,761	-	-	-	3,845,852	5,370,613
	<u>1,536,675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>191,695,260</u>	<u>193,231,935</u>	<u>1,862,670</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>202,143,878</u>	<u>204,006,548</u>

## 34 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 los lineamientos 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 Cumplimiento y Ética Corporativo -

La División de Auditoría 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 Corporativo, 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.

#### 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 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.

### 34.1 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.
- 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.
- Para pactos de recompra y préstamos de valores, la garantía son los instrumentos de renta fija, efectivo y cartera de créditos.

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. Generalmente no se obtiene una garantía u otro título para este tipo de exposiciones de riesgo.

(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 2022 y de 2021, 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 34.8(a), 34.8(b) y los créditos contingentes detallados en la nota 21(a).

c) Manejo de 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 recoger 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 después de 15 días de mora.
  - Para empresas pequeñas y microempresas después de 30 días de mora.
  - Para sobregiros después de 30 días de mora.
  - Para productos de consumo, hipotecario 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, después de 90 días de mora.
  - Para créditos a microempresas, después de 60 días de mora.
  - Para créditos de consumo, después de 60 días de mora.
  - Para créditos hipotecarios, después de 30 días de mora.
- ASB Bank Corp. clasifica internamente un crédito como vencido a partir del día 1 de mora.
- Banco de Crédito de Bolivia clasifica internamente un crédito como vencido a partir del día 30 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 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, (iii) la información financiera disponible, (iv) las condiciones del sector en el que opera la empresa, (v) entre otros.
- Inversiones: si el instrumento se encuentra con 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 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 2022 fueron:

- Modelos de PD: de acuerdo con nuestro esquema de gobierno interno, a lo largo de 2022 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.
- Modelos de LGD: a lo largo de 2022 calibramos de manera integral los modelos de LGD de los portafolios de Personas y Pyme, con el objetivo de mantener un adecuado nivel de precisión en la estimación de la pérdida al momento del default. Esta calibración incluyó la actualización de la información de recupero, supuestos metodológicos y ciertas revisiones para mejorar la consideración de las garantías de los créditos hipotecarios deteriorados en la medición de la tasa de recuperación.

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 económicas 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 aprobadas 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 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 de 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 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 la Fase 3 o default, según lo detallado en la nota 34.1 (c).

	2022				2021			
	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)
<b>Créditos comerciales</b>								
No vencidos ni deteriorados	66,885,472	6,848,298	-	73,733,770	69,831,342	8,987,668	-	78,819,010
Vencidos, pero no deteriorados	804,155	691,215	-	1,495,370	542,210	739,183	-	1,281,393
Deteriorados	-	-	6,439,760	6,439,760	-	-	6,906,547	6,906,547
<b>Bruto</b>	<b>67,689,627</b>	<b>7,539,513</b>	<b>6,439,760</b>	<b>81,668,900</b>	<b>70,373,552</b>	<b>9,726,851</b>	<b>6,906,547</b>	<b>87,006,950</b>
Menos: Provisión de pérdida crediticia	503,651	489,381	2,260,569	3,253,601	554,018	636,875	2,206,979	3,397,872
<b>Total neto</b>	<b>67,185,976</b>	<b>7,050,132</b>	<b>4,179,191</b>	<b>78,415,299</b>	<b>69,819,534</b>	<b>9,089,976</b>	<b>4,699,568</b>	<b>83,609,078</b>
<b>Créditos hipotecarios</b>								
No vencidos ni deteriorados	18,213,711	2,747,557	-	20,961,268	18,446,261	1,466,878	-	19,913,139
Vencidos pero no deteriorados	426,722	459,525	-	886,247	255,928	291,247	-	547,175
Deteriorados	-	-	1,388,060	1,388,060	-	-	1,371,146	1,371,146
<b>Bruto</b>	<b>18,640,433</b>	<b>3,207,082</b>	<b>1,388,060</b>	<b>23,235,575</b>	<b>18,702,189</b>	<b>1,758,125</b>	<b>1,371,146</b>	<b>21,831,460</b>
Menos: Provisión de pérdida crediticia	83,536	126,834	757,778	968,148	76,706	97,388	800,639	974,733
<b>Total neto</b>	<b>18,556,897</b>	<b>3,080,248</b>	<b>630,282</b>	<b>22,267,427</b>	<b>18,625,483</b>	<b>1,660,737</b>	<b>570,507</b>	<b>20,856,727</b>
<b>Créditos a pequeña y microempresa</b>								
No vencidos ni deteriorados	13,128,339	6,452,839	-	19,581,178	10,616,608	8,349,028	-	18,965,636
Vencidos pero no deteriorados	236,253	813,423	-	1,049,676	134,473	576,320	-	710,793
Deteriorados	-	-	1,741,439	1,741,439	-	-	1,906,172	1,906,172
<b>Bruto</b>	<b>13,364,592</b>	<b>7,266,262</b>	<b>1,741,439</b>	<b>22,372,293</b>	<b>10,751,081</b>	<b>8,925,348</b>	<b>1,906,172</b>	<b>21,582,601</b>
Menos: Provisión de pérdida crediticia	315,837	540,906	1,113,145	1,969,888	434,049	625,252	1,148,629	2,207,930
<b>Total neto</b>	<b>13,048,755</b>	<b>6,725,356</b>	<b>628,294</b>	<b>20,402,405</b>	<b>10,317,032</b>	<b>8,300,096</b>	<b>757,543</b>	<b>19,374,671</b>
<b>Créditos de consumo</b>								
No vencidos ni deteriorados	15,136,571	3,029,538	-	18,166,109	11,870,584	2,718,498	-	14,589,082
Vencidos pero no deteriorados	205,944	442,066	-	648,010	104,821	202,577	-	307,398
Deteriorados	-	-	1,099,382	1,099,382	-	-	1,099,328	1,099,328
<b>Bruto</b>	<b>15,342,515</b>	<b>3,471,604</b>	<b>1,099,382</b>	<b>19,913,501</b>	<b>11,975,405</b>	<b>2,921,075</b>	<b>1,099,328</b>	<b>15,995,808</b>
Menos: Provisión de pérdida crediticia	300,321	439,572	940,872	1,680,765	317,595	637,762	941,416	1,896,773
<b>Total neto</b>	<b>15,042,194</b>	<b>3,032,032</b>	<b>158,510</b>	<b>18,232,736</b>	<b>11,657,810</b>	<b>2,283,313</b>	<b>157,912</b>	<b>14,099,035</b>
<b>Consolidación de créditos</b>								
Total créditos directo bruto, nota 7(a)	115,037,167	21,484,461	10,668,641	147,190,269	111,802,227	23,331,399	11,283,193	146,416,819
Total pérdida crediticia, nota 7(a)	1,203,345	1,596,693	5,072,364	7,872,402	1,382,368	1,997,277	5,097,663	8,477,308
<b>Total créditos directo neto</b>	<b>113,833,822</b>	<b>19,887,768</b>	<b>5,596,277</b>	<b>139,317,867</b>	<b>110,419,859</b>	<b>21,334,122</b>	<b>6,185,530</b>	<b>137,939,511</b>

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 por la pandemia del COVID-19: son aquellos créditos para los cuales, debido a la pandemia, la SBS y otros reguladores locales 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. Cabe señalar que estos créditos fueron otorgados principalmente durante 2020 y 2021.

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 (BCP, Mibanco y BCB).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los créditos renegociados y su pérdida esperada se componen de la siguiente manera:

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>Créditos refinanciados S/(000)</b>	<b>Pérdida esperada S/(000)</b>	<b>Créditos refinanciados S/(000)</b>	<b>Pérdida esperada S/(000)</b>
Fase 1	67,619	702	60,420	1,097
Fase 2	23,157	1,698	44,861	10,617
Fase 3	1,999,383	863,751	1,681,057	936,994
<b>Total</b>	<b>2,090,159</b>	<b>866,151</b>	<b>1,786,338</b>	<b>948,708</b>

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>Créditos renegociados COVID S/(000)</b>	<b>Pérdida esperada S/(000)</b>	<b>Créditos renegociados COVID S/(000)</b>	<b>Pérdida esperada S/(000)</b>
Fase 1	5,137,915	60,660	10,747,826	178,357
Fase 2	2,544,631	211,866	5,440,274	666,092
Fase 3	2,023,938	1,268,559	2,752,914	1,567,504
<b>Total</b>	<b>9,706,484</b>	<b>1,541,085</b>	<b>18,941,014</b>	<b>2,411,953</b>

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:

	2022					2021				
	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	6,439,760	1,388,060	1,741,439	1,099,382	10,668,641	6,906,547	1,371,146	1,906,172	1,099,328	11,283,193
Valor razonable de la garantía	5,646,832	1,204,144	440,715	279,380	7,571,071	6,298,966	1,181,979	486,477	279,861	8,247,283
Provisión de pérdida crediticia	2,260,569	757,778	1,113,145	940,872	5,072,364	2,206,979	800,639	1,148,628	941,416	5,097,662

Por otro lado, 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: préstamos con retraso de pago desde el primer día y los importes de los préstamos vencidos internos.

	2022					2021						
	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con retraso 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 retraso 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	132,442,147	-	-	178	132,442,325	178	132,273,846	-	-	13,021	132,286,867	13,021
Vencidos, pero no deteriorados	-	-	3,504,999	574,304	4,079,303	4,079,304	-	-	2,400,329	446,430	2,846,759	2,846,759
Deteriorados	-	4,461,962	827,340	5,379,339	10,668,641	6,206,680	-	5,357,744	822,461	5,102,988	11,283,193	5,925,449
<b>Total</b>	<b>132,442,147</b>	<b>4,461,962</b>	<b>4,332,339</b>	<b>5,953,821</b>	<b>147,190,269</b>	<b>10,286,162</b>	<b>132,273,846</b>	<b>5,357,744</b>	<b>3,222,790</b>	<b>5,562,439</b>	<b>146,416,819</b>	<b>8,785,229</b>

A continuación, mostramos la clasificación de los préstamos directos por tipo de crédito y tipo de vencimiento:

	2022					2021				
	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con retraso de pago 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 retraso de pago 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	73,733,752	3,115,029	1,496,743	3,323,376	81,668,900	78,815,254	3,627,246	1,362,487	3,201,963	87,006,950
Créditos hipotecarios	20,961,268	506,639	1,076,953	690,715	23,235,575	19,913,139	581,358	731,821	605,142	21,831,460
Créditos a pequeña y microempresa	19,581,019	365,265	950,477	1,475,532	22,372,293	18,956,460	524,064	683,183	1,418,894	21,582,601
Créditos de consumo	18,166,108	475,029	808,166	464,198	19,913,501	14,588,993	625,076	445,299	336,440	15,995,808
<b>Total</b>	<b>132,442,147</b>	<b>4,461,962</b>	<b>4,332,339</b>	<b>5,953,821</b>	<b>147,190,269</b>	<b>132,273,846</b>	<b>5,357,744</b>	<b>3,222,790</b>	<b>5,562,439</b>	<b>146,416,819</b>

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 aprobados 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 impulsada 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:

- Modelo de proyección estructural, y
- 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 2022, 2023 y 2024. Esperamos que el PBI crezca alrededor de 2.3 por ciento en el 2023 (2.8 por ciento para el 2022) debido a:

- Menor crecimiento mundial.
- Efecto rezagado en actividad como consecuencia del endurecimiento monetario (incremento este año de las tasas de interés en dólares y soles por parte de los Bancos Centrales).
- Inflación acumulada 2021-2023 cercana al 20 por ciento que erosiona la capacidad adquisitiva del consumidor.
- Caída de la inversión pública ante el cambio de autoridades subnacionales.
- Deterioro de la inversión privada ante la ausencia de nuevos proyectos grandes y débiles expectativas empresariales.
- Efecto rebote post Covid-19 se agota y se limita casi solo al turismo receptivo internacional.

Para el periodo 2022 -2024 se consideraron probabilidades de 50.0 por ciento, 25.0 por ciento y 25.0 por ciento para los escenarios base, optimista y pesimista, respectivamente (60.0 por ciento, 30.0 por ciento y 10.0 por ciento, respectivamente, al cierre de diciembre 2021). Las probabilidades asignadas a cada escenario y las proyecciones son validadas a través de un análisis fanchart, 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 crediticia para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias, y su estimación en tres escenarios: base, optimista y pesimista.

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
<b>Valor en libros</b>	8,530,986	9,071,011
<b>Escenarios:</b>		
Optimista	8,457,825	9,014,409
Base	8,517,295	9,078,873
Pesimista	8,631,531	9,173,730

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:

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>S/(000)</b>	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>%</b>
<b>Instrumentos clasificados en el Perú:</b>				
AAA	242,679	0.5	303,831	0.6
AA- a AA+	311,810	0.7	62,287	0.1
A- a A+ (i)	1,931,461	4.3	5,182	-
BBB- a BBB+	18,828,927	41.5	21,050,591	43.1
BB- a BB+	454,480	1.0	694,398	1.4
Menores e iguales a +B	-	-	82,395	0.2
Sin clasificación:				
Certificados de depósito BCRP (ii)	7,019,479	15.5	9,448,574	19.3
Valores cotizados y no cotizados	344,842	0.8	384,243	0.8
Fondos mutuos restringidos	351,317	0.8	365,954	0.7
Fondos de Inversión	628,476	1.4	295,480	0.6
Fondos mutuos	76,111	0.2	20,672	-
Fondos de cobertura	-	-	24,275	-
Otros instrumentos	237,174	0.5	39,035	0.1
<b>Subtotal</b>	<b>30,426,756</b>	<b>67.2</b>	<b>32,776,917</b>	<b>66.9</b>
	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<b>S/(000)</b>	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>%</b>
<b>Instrumentos clasificados en el exterior:</b>				
AAA	2,313,750	5.1	1,723,289	3.5
AA- a AA+	1,201,340	2.6	1,508,978	3.1
A- a A+	1,356,963	3.0	2,172,071	4.4
BBB- a BBB+	4,322,363	9.5	4,642,916	9.5
BB- a BB+	2,790,835	6.1	3,357,991	6.9
Menores e iguales a +B	132,760	0.3	119,379	0.2
Sin clasificación:				
Valores cotizados y no cotizados	34,182	0.1	84,428	0.2
Fondos mutuos	1,505,939	3.3	1,553,561	3.2
Participación en fondos RAL	167,781	0.4	323,139	0.7
Fondos de inversión	257,098	0.6	236,367	0.5
Fondos de cobertura	280	-	152,541	0.3
Otros instrumentos	921,177	1.8	300,963	0.6
<b>Subtotal</b>	<b>15,004,468</b>	<b>32.8</b>	<b>16,175,623</b>	<b>33.1</b>
<b>Total</b>	<b>45,431,224</b>	<b>100.0</b>	<b>48,952,540</b>	<b>100.0</b>

- (i) El incremento en el saldo se debe principalmente a la adquisición de nuevos instrumentos financieros con calificación A- a A+.
- (ii) La disminución del saldo se debe principalmente al vencimiento de estos instrumentos, ver notas, 6(a)(vi) y 6(b)(iii).

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 2022 y de 2021, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo con los siguientes sectores económicos:

	2022					2021				
	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)
Banco Central de Reserva del Perú	-	-	24,157,868	7,019,479	31,177,347	1,243,890	-	25,687,934	8,337,430	35,269,254
Servicios financieros	3,866,108	312,993	15,503,612	4,311,513	23,994,226	3,722,668	284,119	18,726,408	5,659,672	28,392,867
Comercio	17,992	28	26,448,551	1,412,625	27,879,196	51,436	4,610	26,716,462	1,484,116	28,256,624
Manufactura	139,321	35,435	23,541,034	1,697,174	25,412,964	180,666	193,091	22,713,289	2,236,216	25,323,262
Gobierno y administración pública	826,279	207	10,318,450	9,547,356	20,692,292	1,605,754	9,516	8,142,978	10,225,797	19,984,045
Créditos Hipotecarios	-	-	22,381,290	-	22,381,290	-	-	21,128,330	-	21,128,330
Créditos de consumo	-	-	18,740,588	-	18,740,588	-	-	14,717,230	-	14,717,230
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	68,797	-	10,088,768	15,074	10,172,639	81,019	-	11,362,371	49,909	11,493,299
Comunicaciones, almacenaje y transporte	55,499	270,906	6,495,988	1,096,852	7,919,245	93,649	401,789	7,282,709	1,154,948	8,933,095
Servicios comunitarios	-	-	6,500,918	-	6,500,918	-	-	7,584,239	-	7,584,239
Electricidad, gas y agua	180,772	107,161	4,884,840	3,250,100	8,422,873	299,189	11,947	4,472,766	3,648,154	8,432,056
Construcción	12,899	-	3,633,858	384,521	4,031,278	23,109	850	3,882,922	557,059	4,463,940
Agricultura	485	-	4,867,488	20,942	4,888,915	6,113	-	4,613,294	31,633	4,651,040
Minería	6,323	-	3,883,227	149,861	4,039,411	108,609	846	4,535,519	223,810	4,868,784
Educación, salud y otros servicios	89,033	42,071	1,631,340	853,292	2,615,736	102,655	75,774	1,778,522	590,558	2,547,509
Hoteles y restaurantes	-	-	2,736,252	-	2,736,252	-	-	2,805,317	-	2,805,317
Seguros	1,363	-	2,036,187	4,542	2,042,092	14,057	-	2,185,490	832	2,200,379
Pesca	506	-	578,526	-	579,032	1,532	-	611,616	-	613,148
Otros	412,683	-	2,531,987	1,022,830	3,967,500	55,820	4,540	3,987,272	558,309	4,605,941
<b>Total</b>	<b>5,678,060</b>	<b>768,801</b>	<b>190,960,772</b>	<b>30,786,161</b>	<b>228,193,794</b>	<b>7,590,166</b>	<b>987,082</b>	<b>192,934,668</b>	<b>34,758,443</b>	<b>236,270,359</b>

(\*) Incluye inversiones no negociables que no pasaron la prueba SPPI.

(\*\*) ORI: Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos por las siguientes áreas geográficas:

	2022					2021				
	A valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros a costo amortizado	Inversiones a valor razonable con cambios en ORI (**)	Total	A valor razonable con cambios en resultados		Activos financieros a costo amortizado	Inversiones a valor razonable con cambios en ORI (**)	Total
Para negociación, cobertura y otros (*)	Designados desde su inicio	Para negociación, cobertura y otros (*)				Designados desde su inicio	S/(000)			
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Perú	1,257,305	328	169,407,250	19,370,001	190,034,884	2,796,583	17,224	166,930,313	22,822,157	192,566,277
Bolivia	588,484	-	10,808,527	747,078	12,144,089	676,534	-	11,752,887	751,752	13,181,173
Estados Unidos	839,762	450,160	1,799,795	7,332,491	10,422,208	812,625	398,914	6,353,068	7,169,005	14,733,612
Colombia	894,043	6,359	4,073,211	688,313	5,661,926	1,191,192	12,418	2,547,936	752,919	4,504,465
Chile	622,346	-	2,287,020	652,915	3,562,281	416,637	13,638	2,270,868	783,983	3,485,126
Brasil	3,091	-	1,123,155	194,138	1,320,384	19,723	4,512	928,768	171,501	1,124,504
México	16,561	40,811	132,132	385,631	575,135	14,680	94,884	133,350	477,342	720,256
Panamá	383	-	402,303	47,551	450,237	-	-	597,310	156,752	754,062
Canadá	38,413	-	34,449	103,661	176,523	46,833	321	69,789	131,050	247,993
<b>Europa:</b>										
Luxemburgo	1,038,393	-	7,020	-	1,045,413	1,121,779	-	7,020	2,236	1,131,035
Francia	163,577	7,584	28,841	152,041	352,043	256,661	189,157	16,430	237,597	699,845
Reino Unido	93,717	1,978	16,017	193,810	305,522	72,606	14,631	127,018	158,359	372,614
Otras Europas	80,611	10,126	51,758	136,207	278,702	92,442	20,529	270,678	187,004	570,653
España	-	-	88,723	28,840	117,563	4,110	-	42,574	41,884	88,568
Suiza	4	-	175	82,129	82,308	956	372	18,936	110,284	130,548
Holanda	-	-	31,483	39,038	70,521	907	1,036	27,095	63,135	92,173
Organizaciones Multilaterales (***)	-	-	34,423	80,060	114,483	-	-	-	81,435	81,435
Otros	41,370	251,455	634,490	552,257	1,479,572	65,898	219,446	840,628	660,048	1,786,020
<b>Total</b>	<b>5,678,060</b>	<b>768,801</b>	<b>190,960,772</b>	<b>30,786,161</b>	<b>228,193,794</b>	<b>7,590,166</b>	<b>987,082</b>	<b>192,934,668</b>	<b>34,758,443</b>	<b>236,270,359</b>

(\*) Incluye inversiones no negociables que no pasaron la prueba SPPI.

(\*\*) ORI: Otros resultados integrales.

(\*\*\*) Corresponden a instrumentos emitidos por el Banco de Desarrollo de América Latina (antes CAF) y por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

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:

<b>2022</b>					
<b>Descripción</b>	<b>Montos brutos de activos financieros reconocidos</b>	<b>Montos netos de los activos financieros presentados en el estado de situación financiera</b>	<b>Montos relacionados no compensados en el estado de situación financiera</b>		<b>Monto Neto</b>
			<b>Instrumentos financieros</b>	<b>Garantía de efectivo recibida</b>	
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
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	1,101,856	1,101,856	-	(224,947)	876,909
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados	3,540,528	3,540,528	(3,062,627)	-	477,901
<b>Total</b>	<b>6,142,719</b>	<b>6,142,719</b>	<b>(3,348,477)</b>	<b>(370,892)</b>	<b>2,423,350</b>
<b>2021</b>					
<b>Descripción</b>	<b>Montos brutos de activos financieros reconocidos</b>	<b>Montos netos de los activos financieros presentados en el estado de situación financiera</b>	<b>Montos relacionados no compensados en el estado de situación financiera</b>		<b>Monto Neto</b>
			<b>Instrumentos financieros</b>	<b>Garantía de efectivo recibida</b>	
	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Cuentas por cobrar por derivados	1,661,628	1,661,628	(237,575)	(70,621)	1,353,432
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento	1,766,948	1,766,948	-	(344,461)	1,422,487
Inversiones disponibles para la venta y a vencimiento	3,853,967	3,853,967	(1,883,323)	-	1,970,644
<b>Total</b>	<b>7,282,543</b>	<b>7,282,543</b>	<b>(2,120,898)</b>	<b>(415,082)</b>	<b>4,746,563</b>

Pasivos financieros sujetos a compensación, acuerdos maestros de compensación exigible y acuerdos similares:

<b>2022</b>					
<b>Descripción</b>	<b>Montos brutos de pasivos financieros reconocidos</b> <b>S/(000)</b>	<b>Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera</b> <b>S/(000)</b>	<b>Montos relacionados no compensados en el estado de situación financiera</b>		<b>Monto Neto</b> <b>S/(000)</b>
			<b>Instrumentos Financieros</b> <b>S/(000)</b>	<b>Garantía de efectivo comprometida</b> <b>S/(000)</b>	
Cuentas por pagar por derivados	1,367,274	1,367,274	285,850	(184,378)	1,468,746
Cuentas por pagar de recompra y préstamo de valores	12,966,725	12,966,725	(10,655,534)	(649,769)	1,661,422
<b>Total</b>	<b>14,333,999</b>	<b>14,333,999</b>	<b>(10,369,684)</b>	<b>(834,147)</b>	<b>3,130,168</b>
<b>2021</b>					
<b>Descripción</b>	<b>Montos brutos de pasivos financieros reconocidos</b> <b>S/(000)</b>	<b>Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera</b> <b>S/(000)</b>	<b>Montos relacionados no compensados en el estado de situación financiera</b>		<b>Monto Neto</b> <b>S/(000)</b>
			<b>Instrumentos Financieros</b> <b>S/(000)</b>	<b>Garantía de efectivo comprometida</b> <b>S/(000)</b>	
Cuentas por pagar por derivados	1,524,761	1,524,761	237,575	(428,672)	1,333,664
Cuentas por pagar de recompra y préstamo de valores	22,013,866	22,013,866	(17,698,069)	(1,080,616)	3,235,181
<b>Total</b>	<b>23,538,627</b>	<b>23,538,627</b>	<b>(17,460,494)</b>	<b>(1,509,288)</b>	<b>4,568,845</b>

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 13(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.

### **34.2 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 133 factores de riesgo de mercado, los cuales se detallan a continuación: 36 curvas de mercado, 71 precios de acciones, 22 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 34.2(b)(ii).

El VaR del Grupo mostró un incremento al 31 de diciembre de 2022, principalmente por un mayor riesgo de tasas de interés debido al aumento de exposición a instrumentos de renta fija en el mercado colombiano. 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 2022 y de 2021, el VaR del Grupo por tipo de riesgo es como sigue:

	<u>2022</u> S/(000)	<u>2021</u> S/(000)
Riesgo de tasa de interés	74,343	35,721
Riesgo de precio	5,219	4,637
Riesgo de volatilidad	2,032	2,662
Efecto de diversificación	<u>(7,347)</u>	<u>(4,916)</u>
VaR consolidado por tipo de riesgo	<u>74,247</u>	<u>38,104</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, BCB, Mibanco - Banco de la Microempresa, Mibanco – Banco de la Microempresa de Colombia, ASB Bank Corp. y Pacífico Seguros, 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:

	2022						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)	No devengan intereses S/(000)	
<b>Activos</b>							
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	6,172,000	2,549,230	3,090,034	10,798,265	18,285,331	337,030	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
Primas y otras pólizas por cobrar	874,575	24,364	9,056	5,129	-	-	913,124
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	1,056	283,959	816,834	3,576	1,249	-	1,106,674
Otros activos (*)	74,712	-	-	-	-	2,531,629	2,606,341
<b>Total activos</b>	<b>41,048,639</b>	<b>24,745,445</b>	<b>45,469,645</b>	<b>66,615,289</b>	<b>33,838,885</b>	<b>10,948,595</b>	<b>222,666,498</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos y 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	2,193,016	5,582,701	7,368,172	3,160,922	679,951	21,904,136
Cuentas por pagar a reaseguradoras y coaseguradoras	89,444	259,463	50,083	21,104	-	-	420,094
Reservas técnicas para siniestros y primas de seguros	307,871	830,562	1,384,568	3,203,832	5,923,438	340,688	11,990,959
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 (*)	552,438	74,149	2,916	-	-	4,160,258	4,789,761
Patrimonio	-	-	-	-	-	29,579,709	29,579,709
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>40,211,317</b>	<b>16,675,099</b>	<b>34,995,634</b>	<b>85,383,061</b>	<b>17,642,728</b>	<b>37,995,811</b>	<b>232,903,650</b>
<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>							
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
<b>Brecha marginal</b>	<b>858,869</b>	<b>8,854,529</b>	<b>10,759,236</b>	<b>(19,681,403)</b>	<b>16,100,807</b>	<b>(27,054,216)</b>	<b>(10,155,178)</b>
Brecha acumulada	858,869	9,713,398	20,472,634	791,231	16,892,038	(10,155,178)	-

(\*) 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.

	2021						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)	
<b>Activos</b>							
Fondos disponibles y Efectivo en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	21,200,113	835,072	2,164,640	8,430,195	180,678	8,276,990	41,087,688
Inversiones	7,712,405	1,134,280	3,825,114	11,313,394	18,660,101	378,708	43,024,002
Cartera de Créditos, neto	16,062,211	18,690,355	38,761,519	48,659,533	17,619,885	(673,399)	139,120,104
Activos financieros designados a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	974,664	974,664
Primas y otras pólizas por cobrar	882,182	24,565	9,162	5,194	-	-	921,103
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	1,138	315,184	876,680	3,985	1,392	-	1,198,379
Otros activos (*)	299,648	49,697	171,495	-	62,519	1,832,448	2,415,807
<b>Total activos</b>	<b>46,157,697</b>	<b>21,049,153</b>	<b>45,808,610</b>	<b>68,412,301</b>	<b>36,524,575</b>	<b>10,789,411</b>	<b>228,741,747</b>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos, obligaciones	38,932,350	13,763,617	21,336,061	65,231,646	8,349,313	2,727,875	150,340,862
Cuenta por pagar por pactos de recompra y deudas a bancos y corresponsales	2,414,504	2,423,081	9,915,571	11,713,052	2,724,155	36,449	29,226,812
Cuentas por pagar a reaseguradoras y coaseguradoras	98,755	286,473	55,296	23,301	-	-	463,825
Reservas técnicas para siniestros y primas de seguros	312,617	873,375	1,468,165	3,387,967	6,151,093	341,294	12,534,511
Pasivos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	325,571	325,571
Bonos y notas emitidas	70	122,746	553,109	15,935,158	399,728	68,018	17,078,829
Otros pasivos (*)	135,776	23,896	2,735	57,390	-	4,163,736	4,383,533
Patrimonio	-	-	-	-	-	27,037,439	27,037,439
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>41,894,072</b>	<b>17,493,188</b>	<b>33,330,937</b>	<b>96,348,514</b>	<b>17,624,289</b>	<b>34,700,382</b>	<b>241,391,382</b>
<b>Riesgos y compromisos contingentes</b>							
Instrumentos derivados activos	221,370	700,009	167,250	486,430	-	-	1,575,059
Instrumentos derivados pasivos	43,164	222,228	223,146	1,001,554	-	-	1,490,092
	178,206	477,781	(55,896)	(515,124)	-	-	84,967
<b>Brecha marginal</b>	<b>4,441,831</b>	<b>4,033,746</b>	<b>12,421,777</b>	<b>(28,451,337)</b>	<b>18,900,286</b>	<b>(23,910,971)</b>	<b>(12,564,668)</b>
Brecha acumulada	4,441,831	8,475,577	20,897,354	(7,553,983)	11,346,303	(12,564,668)	-

(\*) 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 2022 y de 2021; 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 2022 y de 2021 se muestran a continuación:

### 2022

<u>Moneda</u>	<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Sensibilidad en resultados netos</u>	<u>Sensibilidad del valor económico neto</u>	
		<u>S/(000)</u>		<u>S/(000)</u>
Soles	+/- 50	+/- 40,037	-/+	209,066
Soles	+/- 75	+/- 60,056	-/+	313,598
Soles	+/- 100	+/- 80,075	-/+	418,131
Soles	+/- 150	+/- 120,112	-/+	627,197
Dólares estadounidenses	+/- 50	+/- 102,016	+/-	341,233
Dólares estadounidenses	+/- 75	+/- 153,023	+/-	511,849
Dólares estadounidenses	+/- 100	+/- 204,031	+/-	682,465
Dólares estadounidenses	+/- 150	+/- 306,047	+/-	1,023,698

### 2021

<u>Moneda</u>	<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Sensibilidad en resultados netos</u>	<u>Sensibilidad del valor económico neto</u>	
		<u>S/(000)</u>		<u>S/(000)</u>
Soles	+/- 50	+/- 45,487	-/+	340,772
Soles	+/- 75	+/- 68,231	-/+	511,158
Soles	+/- 100	+/- 90,975	-/+	681,544
Soles	+/- 150	+/- 136,462	-/+	1,022,316
Dólares estadounidenses	+/- 50	+/- 115,376	+/-	413,488
Dólares estadounidenses	+/- 75	+/- 173,064	+/-	620,232
Dólares estadounidenses	+/- 100	+/- 230,752	+/-	826,976
Dólares estadounidenses	+/- 150	+/- 346,128	+/-	1,240,463

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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, se presentan a continuación:

<b>Acciones</b>			
<b>Medidas a valor razonable con en otros resultados integrales</b>	<b>Cambios en el precio de mercado</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Acciones comunes	+/-10	32,649	37,783
Acciones comunes	+/-25	81,621	94,457
Acciones comunes	+/-30	97,946	113,348
<b>Fondos</b>			
<b>Medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>Cambios en el precio de mercado</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Fondos mutuos	+/-10	158,478	157,130
Fondos mutuos	+/-25	396,195	392,825
Fondos mutuos	+/-30	475,434	471,390
Fondos mutuos restringidos	+/-10	35,132	36,595
Fondos mutuos restringidos	+/-25	87,829	91,489
Fondos mutuos restringidos	+/-30	105,395	109,786
Fondo RAL	+/-10	16,778	32,314
Fondo RAL	+/-25	41,945	80,785
Fondo RAL	+/-30	50,334	96,942
Fondos de inversión	+/-10	91,062	49,837
Fondos de inversión	+/-25	227,654	124,591
Fondos de inversión	+/-30	273,185	149,510
Fondos de cobertura	+/-10	28	17,682
Fondos de cobertura	+/-25	70	44,204
Fondos de cobertura	+/-30	84	53,045
Exchange Trade Funds	+/-10	2,504	10,531
Exchange Trade Funds	+/-25	6,261	26,326
Exchange Trade Funds	+/-30	7,513	31,592

(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 neto por diferencia en cambio.

Al 31 de diciembre de 2022, 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 fue S/3.814 (S/3.987 al 31 de diciembre de 2021).

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 2022 y de 2021, la posición monetaria neta abierta con efecto en resultados y la posición patrimonial del Grupo era la siguiente:

	2022			2021		
	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	77,853,626	364,108	78,217,734	79,005,337	503,809	79,509,146
Total pasivo monetario	(79,016,765)	(217,568)	(79,234,333)	(81,716,408)	(415,951)	(82,132,359)
	(1,163,139)	146,540	(1,016,599)	(2,711,071)	87,858	(2,623,213)
Total posición en derivados de moneda (*)	353,166	(127,382)	225,784	2,142,654	(55,696)	2,086,958
Cobertura de una inversión en el extranjero	872,750	-	872,750	912,337	-	912,337
<b>Total Posición monetaria con efecto en resultados</b>	<b>62,777</b>	<b>19,158</b>	<b>81,935</b>	<b>343,920</b>	<b>32,162</b>	<b>376,082</b>
<b>Total Posición monetaria con efecto en patrimonio</b>	<b>785,030</b>	<b>1,872,697</b>	<b>2,657,727</b>	<b>1,021,603</b>	<b>1,864,335</b>	<b>2,885,938</b>
	<b>847,807</b>	<b>1,891,855</b>	<b>2,739,662</b>	<b>1,365,523</b>	<b>1,896,497</b>	<b>3,262,020</b>

Al 31 de diciembre de 2022, la posición monetaria con efecto en patrimonio en otras monedas está conformada principalmente por el patrimonio de subsidiarias en pesos bolivianos por S/954.7 millones, en pesos colombianos por S/566.7 millones, en pesos chilenos S/348.0 millones, entre otros menores. Al 31 de diciembre de 2021 la posición monetaria con efecto en patrimonio fue en pesos bolivianos de S/928.6 millones, en pesos colombianos por S/638.6 millones, en pesos chilenos S/304.4 millones, entre otros menores.

(\*) Se tiene una cobertura contable de inversión neta en el extranjero en donde parte de nuestra posición pasiva en dólares relacionada con el saldo del rubro "bonos y notas emitidas", ver nota 17(iv), 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 2022 y de 2021.

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 Consolidado de Resultados:

<b>Sensibilidad del tipo de cambio</b>	<b>Cambio en tasas de cambio</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Depreciación -			
Sol respecto al dólar	5	2,989	16,377
Sol respecto al dólar	10	5,707	31,265
Apreciación -			
Sol respecto al dólar	5	(3,304)	(18,101)
Sol respecto al dólar	10	(6,975)	(38,213)

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 2022 y de 2021:

<b>Sensibilidad del tipo de cambio</b>	<b>Cambio en tasas de cambio</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Depreciación -			
Sol respecto al dólar	5	37,382	48,648
Sol respecto al dólar	10	71,366	92,873
Apreciación -			
Sol respecto al dólar	5	(41,317)	(53,769)
Sol respecto al dólar	10	(87,226)	(113,511)

<b>Sensibilidad del tipo de cambio</b>	<b>Cambio en tasas de cambio</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Depreciación -			
Sol respecto al boliviano	5	45,462	44,220
Sol respecto al boliviano	10	86,791	84,421
Apreciación -			
Sol respecto al boliviano	5	(50,247)	(48,875)
Sol respecto al boliviano	10	(106,078)	(103,181)

<b>Sensibilidad del tipo de cambio</b>	<b>Cambio en tasas de cambio</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Depreciación -			
Sol respecto al peso colombiano	5	26,984	29,933
Sol respecto al peso colombiano	10	51,515	57,145
Apreciación -			
Sol respecto al peso colombiano	5	(29,825)	(33,084)
Sol respecto al peso colombiano	10	(62,963)	(69,844)

  

<b>Sensibilidad del tipo de cambio</b>	<b>Cambio en tasas de cambio</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>%</b>	<b>S/(000)</b>	<b>S/(000)</b>
Depreciación -			
Sol respecto al peso chileno	5	16,571	14,494
Sol respecto al peso chileno	10	31,636	27,671
Apreciación -			
Sol respecto al peso chileno	5	(18,316)	(16,020)
Sol respecto al peso chileno	10	(38,667)	(33,820)

### 34.3 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 descargos 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 descalce 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 refinanciar los pasivos a corto plazo, llevando a un rápido aumento en el costo de la deuda. El reporte de descalce 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 liquidez con los que se gestionan.

Banca Universal y Microfinanzas:

La gestión del Riesgo de Liquidez en BCP, BCB, 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 periodo de 30 días, y Ratio de Fondo 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 Seguros, 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 (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 ASB Bank Corp., 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 por ciento 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:

	2022						2021					
	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)
<b>Activos financieros</b>	52,536,473	29,896,708	56,269,244	81,866,805	45,786,353	266,355,583	53,974,020	29,392,887	57,407,776	87,518,411	52,533,115	280,826,209
<b>Pasivos financieros por tipo -</b>												
Depósitos y obligaciones	37,822,104	13,802,039	25,833,124	64,047,112	8,546,334	150,050,713	39,925,283	14,114,645	21,880,217	66,895,318	8,562,256	151,377,719
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores, y deudas a bancos y corresponsales	4,359,993	2,368,114	6,525,912	7,913,422	10,387,277	31,554,718	2,905,794	2,425,239	10,284,733	12,265,794	9,383,273	37,264,833
Cuentas por pagar a reaseguradoras	89,444	259,463	50,083	21,104	-	420,094	98,755	286,473	55,296	23,301	-	463,825
Pasivos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	191,010	-	-	-	-	191,010	325,571	-	-	-	-	325,571
Bonos y notas emitidas	217,504	171,471	3,357,173	13,402,553	374,935	17,523,636	216,167	219,177	1,024,759	17,124,890	424,338	19,009,331
Obligaciones por contratos de arrendamiento	32,390	35,637	105,931	314,714	129,445	618,117	30,048	37,284	106,712	386,878	170,976	731,898
Otros pasivos	3,951,313	220,760	253,965	7,783	1,676,819	6,110,640	3,458,357	264,424	206,805	44,905	1,383,704	5,358,195
<b>Total pasivos</b>	<b>46,663,758</b>	<b>16,857,484</b>	<b>36,126,188</b>	<b>85,706,688</b>	<b>21,114,810</b>	<b>206,468,928</b>	<b>46,959,975</b>	<b>17,347,242</b>	<b>33,558,522</b>	<b>96,741,086</b>	<b>19,924,547</b>	<b>214,531,372</b>
<b>Cuentas por pagar por derivados</b>												
Importe pactado por cobrar (ingreso de flujos)	1,451,819	1,931,304	972,276	876,270	384,857	5,616,526	216,642	400,857	2,633,067	758,817	771,008	4,780,391
Importe pactado por pagar (salida de flujos)	1,454,360	1,932,240	977,394	840,215	334,500	5,538,709	209,197	401,809	2,574,730	717,419	646,397	4,549,552
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>(2,541)</b>	<b>(936)</b>	<b>(5,118)</b>	<b>36,055</b>	<b>50,357</b>	<b>77,817</b>	<b>7,445</b>	<b>(952)</b>	<b>58,337</b>	<b>41,398</b>	<b>124,611</b>	<b>230,839</b>

### 34.4 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 Banco, robo de datos o fraude en línea.

#### 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.

## 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 de la gestión de ciberseguridad, el Grupo cuenta con líneas de acción que permiten mitigar dicho riesgo y que a nivel corporativo se han establecido 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, 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 de marcos de seguridad y ciberseguridad que permiten 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, el cual incluye proveedores, consumidores, aliados estratégicos y clientes, 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 políticas y procedimientos para contar con estrategias de disponibilidad, privacidad e integridad.

## Seguridad Corporativa y Crimen Cibernético

Como parte de la gestión de los Riesgos no Financieros, el Corporate Security & Cybercrime Operations Center tiene por función las acciones de detección y respuesta ante incidentes de fraudes, crimen cibernético y seguridad física.

Estas labores se desarrollan mediante equipos especializados en monitoreo transaccional, investigaciones, "cybercrime", seguridad electrónica, gestión de riesgo de desastres y actividades de inteligencia estratégica incluyendo conflictos sociales, las cuales permiten salvaguardar la seguridad de los colaboradores, clientes, proveedores y activos de la organización.

Para este fin, la estrategia diseñada comprende el uso de herramientas tecnológicas de última generación en plataforma de monitoreo, 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.

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).

### **34.5 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.

### **34.6 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.

La Gerencia ha efectuado un análisis de sensibilidad de los estimados de las reservas técnicas, nota 16(c).

Desde el inicio de la pandemia de Covid-19 en marzo 2020 la mortalidad del portafolio de asegurados de los negocios de vida aumentó significativamente. Los principales negocios afectados han sido el Seguro Previsional vigente y el Seguro de Desgravamen o vida crédito, debido a la cantidad de asegurados en cada negocio (más de 2.5 millones de personas en cada caso). Los otros negocios afectados son vida individual, vida grupo y vida ley, pero con impacto reducido. No obstante, durante el año 2022 la mortalidad por causa de la Covid-19 se ha visto reducida respecto al año 2021.

En estos negocios a causa de la pandemia se ha incrementado la reserva de siniestros pendientes y también la reserva de Siniestros Ocurridos y No Reportados (IBNR por sus siglas en inglés) por el incremento de fallecimientos y la demora experimentada en el reporte de siniestros. Desde marzo de 2020, mes de inicio de la emergencia nacional, se ha realizado el seguimiento continuo del tamaño de los portafolios, de los siniestros reportados y de las reservas necesarias para cubrir la sobremortalidad esperada (fallecimientos esperados por encima del promedio de fallecimientos pre-pandemia). Asimismo, se han aplicado criterios conservadores en la estimación de las reservas de siniestros teniendo en cuenta la incertidumbre involucrada.

Por otro lado, en los negocios de pensiones también se registraron más rentistas fallecidos desde el inicio de la pandemia, lo que ha originado una mayor liberación de reservas matemáticas por este concepto con respecto a los años previos, sin embargo, durante el año 2022 el nivel de fallecimiento de rentistas ha disminuido respecto el año 2021, esto producto del avance de la vacunación.

Finalmente, si bien el riesgo de mayor mortalidad se mantiene ante la declaratoria de la quinta ola de COVID-19 por el Ministerio de Salud, el riesgo se mitiga en gran medida debido a que la población totalmente vacunada supera el 90 por ciento al cierre de diciembre 2022. Por esta razón, durante el año 2022 se redujo considerablemente la mortalidad en comparación a la declaratoria de la emergencia nacional.

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. 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 mayoría de estos riesgos no varían significativamente con relación al lugar geográfico del riesgo asegurado por el Grupo, tipo de riesgo asegurado o la actividad económica del asegurado.

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. En ese sentido, se viene realizando un seguimiento continuo ante los siniestros que se puedan originar producto de la crisis social y política, la cual tuvo inicio a finales del año 2022.

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.

En el ramo de Asistencia Médica la pandemia tuvo dos efectos simultáneos en la siniestralidad: aumento de atenciones ambulatorias y hospitalizaciones (normales y en UCI) por casos COVID-19 y disminución de las atenciones y hospitalizaciones por otras dolencias. Para este negocio, las reservas de siniestros pendientes, así como las reservas de siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) están siendo monitoreadas continuamente y han sido estimadas con criterios prudentes por la variabilidad e incertidumbre de la frecuencia y costo de los casos y por la mayor demora en el reporte de los siniestros por parte de los centros de salud, cuya atención durante la pandemia está centrada en las atenciones a los pacientes. Durante el año 2022 las atenciones por COVID-19 han disminuido respecto al año 2021, permitiendo un aumento de las atenciones ambulatorias y hospitalarias por otras dolencias

### **34.7 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 2022 y de 2021, el patrimonio efectivo de las empresas del Grupo dedicadas a las actividades financieras y de seguros ascendió a aproximadamente S/31,754.6 millones y S/29,741.6 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/8,157.0 millones el patrimonio mínimo requerido al 31 de diciembre de 2021 (aproximadamente S/10,294.3 millones al 31 de diciembre del 2021).

### 34.8 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	2022				2021			
		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)
<b>Activos financieros</b>									
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>									
Swaps de moneda		-	410,439	-	410,439	-	860,170	-	860,170
Swaps de tasa de interés		-	467,140	-	467,140	-	367,906	-	367,906
Forward de moneda extranjera		-	500,348	-	500,348	-	344,780	-	344,780
Swaps cruzados de moneda		-	98,656	-	98,656	-	86,268	-	86,268
Opciones		-	1,349	-	1,349	-	2,485	-	2,485
Futuros		-	794	-	794	-	19	-	19
	13(c)	-	1,478,726	-	1,478,726	-	1,661,628	-	1,661,628
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6(a)	2,619,090	608,714	971,530	4,199,334	3,158,519	1,813,915	956,104	5,928,538
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		768,187	614	-	768,801	971,923	10,647	4,512	987,082
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:</b>									
Instrumentos de deuda:									
Bonos corporativos		6,103,452	6,874,613	-	12,978,065	5,765,402	9,134,002	-	14,899,404
Bonos del Gobierno		7,917,699	768,441	-	8,686,140	8,631,470	784,703	-	9,416,173
Certificados de depósito del BCRP		-	7,019,479	-	7,019,479	-	8,337,432	-	8,337,432
Certificados de depósito negociables		-	607,218	-	607,218	-	642,218	-	642,218
Instrumentos de titulización		-	673,836	-	673,836	-	730,115	-	730,115
Bonos subordinados		176,712	186,714	-	363,426	72,738	148,825	-	221,563
Otros instrumentos		-	121,642	-	121,642	-	133,711	-	133,711
Instrumentos de capital		159,240	160,738	16,377	336,355	175,676	184,712	17,439	377,827
	6(b)	14,357,103	16,412,681	16,377	30,786,161	14,645,286	20,095,718	17,439	34,758,443
<b>Total activos financieros</b>		<b>17,744,380</b>	<b>18,500,735</b>	<b>987,907</b>	<b>37,233,022</b>	<b>18,775,728</b>	<b>23,581,908</b>	<b>978,055</b>	<b>43,335,691</b>
<b>Pasivos financieros</b>									
<b>Instrumentos financieros derivados:</b>									
Swaps de moneda		-	749,420	-	749,420	-	795,845	-	795,845
Forward de moneda extranjera		-	288,857	-	288,857	-	387,371	-	387,371
Swaps de tasa de interés		-	278,385	-	278,385	-	333,540	-	333,540
Swaps cruzados de moneda		-	24,385	-	24,385	-	4,342	-	4,342
Opciones		-	3,168	-	3,168	-	3,258	-	3,258
Futuros		-	1,450	-	1,450	-	405	-	405
	13(c)	-	1,345,665	-	1,345,665	-	1,524,761	-	1,524,761
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	191,010	-	191,010	-	337,909	-	337,909
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>-</b>	<b>1,536,675</b>	<b>-</b>	<b>1,536,675</b>	<b>-</b>	<b>1,862,670</b>	<b>-</b>	<b>1,862,670</b>

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 2022, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar correspondiente a los instrumentos financieros derivados asciende a S/1,478.7 millones y S/1,345.7 millones respectivamente, ver nota 13(c) generando un ajuste del DVA y CVA por aproximadamente S/7.5 millones y S/11.2 millones, respectivamente. El efecto neto de ambos conceptos ha sido incluido en el estado consolidado de resultados por un importe ascendente a S/6.0 millones de pérdida. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar correspondiente a instrumentos financieros derivados ascendió a S/1,661.6 millones y S/1,524.8 millones, respectivamente, ver nota 13(c), generando un ajuste del DVA y CVA por aproximadamente S/7.8 millones y S/17.3 millones, respectivamente. Asimismo, el impacto neto en el estado consolidado de resultados por estos conceptos ascendió a S/0.3 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 2022 y de 2021, la pérdida no realizada neta de instrumentos financieros del nivel 3 asciende a S/0.1 millones y S/0.7 millones, respectivamente. Durante los años 2022 y de 2021, 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:

	2022					2021				
	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 S/(000)
<b>Activos</b>										
Fondos disponibles	-	34,183,840	-	34,183,840	34,183,840	-	39,320,740	-	39,320,740	39,320,740
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamientos con valores	-	1,101,856	-	1,101,856	1,101,856	-	1,766,948	-	1,766,948	1,766,948
Inversiones a costo amortizado	8,849,683	292,335	-	9,142,018	10,445,729	7,618,178	321,495	-	7,939,673	8,265,559
Cartera de créditos, neto	-	140,753,972	-	140,753,972	140,753,972	-	139,120,104	-	139,120,104	139,120,104
Primas y otras pólizas por cobrar	-	913,124	-	913,124	913,124	-	921,103	-	921,103	921,103
Cuentas por cobrar a reaseguradoras y coaseguradoras	-	1,106,674	-	1,106,674	1,106,674	-	1,198,379	-	1,198,379	1,198,379
Aceptaciones bancarias	-	699,678	-	699,678	699,678	-	532,404	-	532,404	532,404
Otros activos	-	1,755,899	-	1,755,899	1,755,899	-	1,809,431	-	1,809,431	1,809,431
<b>Total</b>	<b>8,849,683</b>	<b>180,807,378</b>	<b>-</b>	<b>189,657,061</b>	<b>190,960,772</b>	<b>7,618,178</b>	<b>184,990,604</b>	<b>-</b>	<b>192,608,782</b>	<b>192,934,668</b>
<b>Pasivos</b>										
Depósitos y Obligaciones	-	147,020,787	-	147,020,787	147,020,787	-	150,340,862	-	150,340,862	149,596,545
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	-	12,966,725	-	12,966,725	12,966,725	-	22,013,866	-	22,013,866	22,013,866
Deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	-	9,012,529	-	9,012,529	8,937,411	-	8,910,930	-	8,910,930	7,212,946
Aceptaciones bancarias	-	699,678	-	699,678	699,678	-	532,404	-	532,404	532,404
Cuentas por pagar a reaseguradoras y coaseguradoras	-	420,094	-	420,094	420,094	-	463,825	-	463,825	463,825
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	578,074	-	578,074	578,074	-	655,294	-	655,294	655,294
Bonos y notas emitidas	-	16,610,504	-	16,610,504	17,007,194	-	17,344,990	-	17,344,990	17,823,146
Otros pasivos	-	4,065,297	-	4,065,297	4,065,297	-	3,845,852	-	3,845,852	3,845,852
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>191,373,688</b>	<b>-</b>	<b>191,373,688</b>	<b>191,695,260</b>	<b>-</b>	<b>204,108,023</b>	<b>-</b>	<b>204,108,023</b>	<b>202,143,878</b>

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 2022 y de 2021, 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.

### 34.9 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 2022 y de 2021, el valor de los activos netos gestionados fuera de balance (en millones de soles) es el que sigue:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Fondos de inversión y fondos mutuos	69,264	53,365
Patrimonios administrados	35,062	28,768
Fondos de pensiones	30,596	40,024
Fideicomisos bancarios	4,269	5,395
<b>Total</b>	<u>139,191</u>	<u>127,552</u>

## 35 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contingencia legal -

i) Litigio por el Fiduciario de Madoff -

En septiembre de 2011, el Síndico de la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS) y el patrimonio sustancialmente consolidado de Bernard L. Madoff (el Síndico de Madoff) presentó una demanda (la Demanda de Madoff) contra la subsidiaria de Credicorp ASB (ahora ASB Bank Corp.) en el Tribunal de Quiebras de EE. UU. para el Distrito Sur de Nueva York (el Tribunal de Quiebras). La Demanda de Madoff busca 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 busca 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 Síndico 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 Síndico de Madoff, y estos casos han estado pendientes durante muchos años. En noviembre de 2016, el Tribunal de Quiebras 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 Síndico de Madoff contra varias partes, incluido ASB Bank Corp. En marzo de 2017, el Síndico 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 Síndico 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. El 1 de febrero del 2023 ASB Bank Corp. ha presentado a la Corte su contestación a la demanda. Si bien la gerencia cree que ASB tiene defensas contra los reclamos del Síndico de Madoff y tiene la intención de defenderse contra cualquier acción del Síndico de Madoff, en vista de las decisiones judiciales recientes en casos que no involucran a ASB, ciertas defensas ya no están disponibles. En este contexto, Credicorp ha constituido una provisión que la administración considera razonable con la información disponible al día de hoy.

ii) Litigio por el Liquidador de Fairfield -

En abril de 2012, Fairfield Sentry (en liquidación) y su representante, Kenneth Krys (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 v. 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 el Procedimiento contradictorio Fairfield V. ASB con otras acciones contradictorias presentadas por el Liquidador de Fairfield contra los antiguos inversionistas en Fairfield Sentry.

De manera similar al litigio del Síndico de Madoff descrito anteriormente, el caso judicial de Fairfield v. 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 Memorándum de Decisión otorgando en parte y denegando en parte la Moción para Desestimar y la Moción de Licencia (el Memorándum 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.

La gerencia cree que ASB Bank Corp. tiene defensas contra los reclamos del Liquidador de Fairfield alegados en la Demanda modificada y la apelación del Liquidador de Fairfield.

iii) Investigaciones Gubernamentales -

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 relación con 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. Nuestro expresidente declaró el 18 de noviembre de 2019 y nuestro vicepresidente testificó el 9 de diciembre de 2019. 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 2016, tres filiales de Credicorp (BCP Individual, Mibanco y Grupo Pacífico) realizaron donaciones por un total de S/711,000 (aproximadamente US\$200,000) a la campaña Peruanos Por el Kambio. Estas contribuciones se realizaron en cumplimiento tanto de la ley electoral peruana como de las propias pautas de contribuciones políticas de Credicorp, adoptadas en 2015. Estas pautas proporcionaron detalles sobre los procedimientos para obtener la aprobación de contribuciones y describieron las condiciones específicas requeridas para contribuciones transparentes.

La Superintendencia del Mercado de Valores de Perú ('SMV') inició un proceso sancionatorio 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 sancionatorio contra cada una de las tres subsidiarias de Credicorp (BCP Individual, 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.

El 8 de diciembre de 2021, Credicorp informó que la SMV fue notificada de la resolución emitida por la Sala Superior Provisional Especializada en lo Contencioso Administrativo de la Corte Superior de Justicia de Lima (la "Corte"), mediante la cual la Corte ha admitido a trámite la demanda contencioso-administrativa de Credicorp contra la resolución de la SMV (por silencio administrativo negativo), con referencia al recurso interpuesto por Credicorp mencionado en el párrafo anterior.

En virtud de la Resolución, la SMV resolvió sancionar a Credicorp (i) con una multa de 300 Unidades Impositivas Tributarias (UIT) aproximadamente US\$ 270.000 por, presuntamente, haber infringido (calificado como "muy grave", " muy grave") inciso 1.6, numeral 1 del Anexo 1 del Reglamento de Sanciones, aprobado por Resolución CONASEV N°055-2001-EF/94.10, con vigencia a partir de 2011; y (ii) con multa de 210 UIT aproximadamente US\$207.375 por, presuntamente, haber infringido (calificado como "muy grave") el inciso 1.5, numeral 1 del Anexo 1 del Reglamento de Sanciones, aprobado por CONASEV Resolución N°055-2001-EF/94.10 y modificada por Resolución N° 006-2012-SMV/01, vigente a partir de 2016. Los cargos que hizo la SMV contra Credicorp fueron que la empresa había afectado la transparencia del mercado de valores al no haber divulgado información relevante al mercado sobre los aportes en efectivo de Credicorp al partido político Fuerza Popular durante la campaña presidencial peruana de 2011 (primer cargo) y que la empresa había afectado la transparencia del mercado de valores al no haber divulgado información relevante al mercado sobre Acuerdo de Credicorp para realizar aportes al partido político Peruanos por el Kambio durante la campaña presidencial peruana de 2016 (segundo cargo).

Debido a que Credicorp no estaba de acuerdo con la tipificación de los hechos ni con las sanciones impuestas, Credicorp interpuso recurso de apelación contra la Resolución. Posteriormente, luego de vencido el término para resolver en el recurso de apelación (segunda instancia administrativa), Credicorp hizo valer su derecho al silencio administrativo negativo ya acudir al Poder Judicial. No obstante, Credicorp procedió al pago de las multas impuestas por la SMV, en cumplimiento de la legislación peruana.

Así, desde que la demanda contencioso-administrativa presentada por Credicorp fue admitida a trámite por la Corte, el procedimiento administrativo ha terminado respecto de Credicorp y el asunto ahora está sujeto a la decisión del Poder Judicial.

El 4 de marzo de 2022, Grupo Pacífico informó que la SMV peruana fue notificada de la resolución emitida por la Sala Superior Especializada en lo Contencioso Administrativo de la Corte Superior de Justicia de Lima (la "Corte"), mediante la cual la Corte ha admitido a trámite la demanda contencioso-administrativa de Grupo Pacífico de impugnación de la resolución de la SMV (por silencio administrativo negativo), con referencia al recurso interpuesto por Grupo Pacífico antes mencionado. Así, al haber sido admitida a trámite por la Corte la referida demanda de Grupo Pacífico, el procedimiento administrativo ha concluido respecto de Grupo Pacífico, y el asunto se encuentra ahora sujeto a la decisión del Poder Judicial.

El 4 de julio de 2022, el BCP informó que se notificó a la SMV peruana la resolución emitida por la Sala Superior Especializada en lo Contencioso Administrativo de la Corte Superior de Justicia de Lima (la "Corte"), mediante la cual la Corte ha admitido a trámite la demanda contencioso-administrativo del BCP contra la resolución de la SMV (por silencio administrativo negativo), con referencia al recurso interpuesto por el BCP antes mencionado. Así, al haber sido admitida a trámite por la Corte la referida demanda del BCP, el procedimiento administrativo ha concluido respecto del BCP, quedando el asunto sujeto a la decisión del Poder Judicial.

El 5 de julio de 2022, Mibanco informó que la SMV peruana fue notificada de la resolución emitida por la Sala Superior Especializada en lo Contencioso Administrativo de la Corte Superior de Justicia de Lima (la "Corte"), en virtud de la cual el Tribunal ha admitido a trámite la demanda contencioso-administrativo de Mibanco contra la resolución de la SMV (por silencio administrativo negativo), con referencia al recurso interpuesto por Mibanco antes mencionado. Así, al ser admitida a trámite por la Corte la referida demanda de Mibanco, el procedimiento administrativo ha concluido respecto de Mibanco, quedando el asunto sujeto a la decisión del Poder Judicial.

Credicorp considera que ni las contribuciones divulgadas por nuestro expresidente y actual vicepresidente en 2019 ni los procesos sancionadores relacionados con la SMV representan un riesgo significativo de responsabilidad material para la Compañía. Además, Credicorp no cree que ninguna de las contribuciones tenga un efecto significativo en el negocio, la situación financiera o la rentabilidad de la Compañía.

El 11 de noviembre de 2021, Credicorp informó que su Gerente General entrante, el señor Gianfranco Ferrari de las Casas, informó a la empresa que fue notificado de una Resolución Fiscal emitida por la Fiscalía Supraprovincial Corporativa Especializada en Delitos de Corrupción de Oficiales Equipo Especial - Sala Cuarta ("Fiscalía Supraprovincial Corporativa Especializada en Delitos de Corrupción de Funcionarios Equipo Especial - Cuarto Despacho", por su nombre en español). 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 Stand - alone al Proyecto Olmos.

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 generan 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.

## **36 EVENTOS SUBSECUENTES**

El 13 de enero de 2023 se publicó en el diario El Peruano la ley N°31670, que crea las pensiones mínimas y promueve los aportes voluntarios alternativos con fines previsionales.

Según esta ley, el aportante será quien decida el monto de su pensión mínima, la cual no debe ser menor al valor de una canasta básica de consumo, monto publicado por el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI). Estableciendo de esta manera el monto mínimo de jubilación, que es el monto por mantener en la cuenta individual de capitalización (CIC) del aportante al momento de jubilarse. Este monto se compone con los aportes obligatorios e individuales que realicen los aportantes en su CIC, así como con la rentabilidad generada por la AFP.

El excedente de la cuenta individual de capitalización (CIC) se calcula restando el saldo de capital más intereses de la CIC menos el saldo mínimo de la jubilación. Con lo cual el aportante podrá decidir sobre trasladar el excedente de la CIC a su cuenta de aportes voluntarios sin fin previsional y disponer libremente de los aportes trasladados a dicha cuenta.

Aún no se ha publicado la norma donde se puedan aclarar algunas precisiones para hacer efectivas las metas de ahorros y el retiro de excedentes, el ejecutivo tiene un plazo de 90 días para elaborar el reglamento después de la publicación de la ley.