

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y DE 2023



**Shape the future
with confidence**

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y DE 2023

CONTENIDO	Páginas
Informe de los auditores independientes	1 - 7
Estado consolidado de situación financiera	8
Estado consolidado de resultados	9 - 10
Estado consolidado de resultados integrales	11
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	12 - 13
Estado consolidado de flujos de efectivo	14 - 16
Notas a los estados financieros consolidados	17 - 176

S/ = Sol
US\$ = Dólares estadounidenses
Bs = Boliviano
\$ = Peso Colombiano
\$ = Peso Chileno
¥ = Yen



Tanaka, Valdivia & Asociados
Sociedad Civil de R. L

Shape the future
with confidence

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Credicorp Ltd. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Credicorp Ltd. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2024, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables NIIF.

Base de la opinión

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

Asuntos clave de auditoría

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

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

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

Arequipa
Edificio City Center,
piso 13, Torre Sur, Cerro
Colorado
Tel: +51 (54) 484 470

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

Chiclayo (satélite)
Av. Federico Villareal 115,
Lambayeque
Tel: +51 (74) 227 424

Cusco (satélite)
Jr. Ricardo Palma #18,
Urb. Santa Mónica,
Wanchaq

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
Entorno de Tecnología de la Información (TI)	
El entorno de tecnología de información (TI) del Grupo consta de una infraestructura de un gran número de sistemas claves para el procesamiento de sus operaciones, registros contables y elaboración de sus estados financieros consolidados. Además, la Gerencia del Grupo ha diseñado una serie de controles automáticos, interfaces entre los sistemas y cálculos ejecutados de las aplicaciones, con el objetivo de garantizar la integridad y exactitud de los registros contables e informes financieros precisos, así mitigar el potencial riesgo de fraude o error. Por lo expuesto, consideramos el entorno de la tecnología de la información como un asunto clave, dado que, el Grupo depende del funcionamiento eficaz y continuo de las aplicaciones de TI así como de sus controles automáticos, de modo que, existe el riesgo de que las brechas en el entorno de control de TI puedan dar lugar a que los registros contables tengan una incorrección material.	Con el apoyo de nuestros especialistas de Tecnología de la Información (TI), nuestros esfuerzos de auditoría se centraron en los sistemas claves relacionados a procesamiento de sus operaciones, registros contables y elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo. Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes: - Evaluación del marco de gobierno de TI del Grupo. - Entendimiento del ambiente de control e identificación de riesgos de los procesos de TI. - Prueba de los controles claves sobre la gestión de accesos a aplicaciones y datos, cambios a programas y desarrollos de aplicaciones y las operaciones de TI. - Prueba del diseño y la efectividad operativa de los controles automáticos claves identificados en los distintos procesos relevantes del Grupo. - Prueba del diseño y la efectividad operativa de los controles de compensación aplicables.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Estimación de pérdida esperada para cartera de créditos

Como se describe en las notas 3(i), 7 y 30.1 de los estados financieros consolidados del Grupo, la medición de la estimación de pérdida esperada crediticia para cartera de créditos se determina siguiendo los requerimientos de un modelo de Pérdida Crediticia Esperada (ECL, por sus siglas en inglés). Este modelo emplea la probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés) como una de sus hipótesis clave.

La auditoría de la estimación de pérdida esperada crediticia para cartera de créditos fue compleja y requirió un esfuerzo significativo por parte del auditor para evaluar el cálculo realizado por la administración, debido a la complejidad inherente de la hipótesis de PD. Esto incluye las proyecciones a futuro para múltiples escenarios económicos y la ponderación de sus probabilidades. La ECL es una estimación significativa en la que las variaciones en la metodología del modelo, las hipótesis y los juicios pueden tener un efecto material en la medición de la estimación para pérdidas crediticias.

Obtenemos un entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles de la administración sobre el cálculo de la estimación de pérdida esperada crediticia para cartera de créditos. Los controles que probamos estaban relacionados, entre otros, con las hipótesis significativas descritas anteriormente, incluyendo los controles sobre el cálculo de la PD, tales como los insumos de datos utilizados y los controles de gobernanza y supervisión en la revisión del modelo de ECL y su cálculo correspondiente.

Nuestros procedimientos de auditoría, en los cuales involucramos a profesionales con habilidades y conocimientos especializados en estimación de pérdida esperada crediticia para cartera de créditos conforme a la NIIF 9, Instrumentos Financieros, incluyeron, entre otros, la evaluación de si la metodología y las hipótesis utilizadas para estimar la ECL eran consistentes con los requisitos de la NIIF 9. También realizamos un recálculo independiente de la estimación de pérdida esperada crediticia para cartera de créditos en una muestra de la cartera de créditos, con énfasis en la hipótesis de PD debido a su relevancia en la medición de la ECL. Asimismo, evaluamos la razonabilidad de ciertas hipótesis prospectivas utilizadas en la determinación de la PD con base en información disponible públicamente de fuentes externas. Finalmente, evaluamos la adecuada revelación en los estados financieros consolidados.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Estimación del pasivo por contratos de seguros de vida bajo el modelo general de valorización

Como se describe en las notas 3(e), 8 y 30.9 de los estados financieros consolidados del Grupo, el pasivo por contratos de seguro de vida bajo el modelo general de medición se calcula como la suma de las proyecciones de flujos de efectivo relacionadas con cada cartera de contratos de seguro, considerando su probabilidad de ocurrencia. Estas proyecciones incluyen únicamente los flujos de efectivo dentro del límite de cada contrato en la cartera. Los flujos de efectivo se calculan con base en tablas de mortalidad actuales y tasas de descuento vigentes como hipótesis clave.

La auditoría del pasivo por contratos de seguro de vida bajo el modelo general de medición fue compleja y requirió un juicio significativo por parte del auditor debido a la complejidad de los modelos actuariales, la selección y uso de hipótesis subjetivas y la interrelación de estas variables en la medición del pasivo por contratos de seguro de vida bajo el modelo general. Los cambios en estas hipótesis, particularmente la tasa de descuento, podrían afectar de manera material el pasivo por contratos de seguro de vida bajo el modelo general de medición.

Obtenemos un entendimiento, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles de la administración relacionados con el pasivo por contratos de seguro de vida bajo el modelo general de medición. Los controles que probamos estaban relacionados, entre otros, con los controles de gobernanza y supervisión en la revisión de los modelos actuariales, así como las hipótesis y los datos utilizados.

Nuestros procedimientos de auditoría, en los cuales involucramos a nuestros especialistas actuariales para evaluar la razonabilidad del pasivo por contratos de seguro de vida bajo el modelo general de medición, incluyeron, entre otros, la evaluación de la metodología, los modelos actuariales y las hipótesis utilizadas por el Grupo para medir el pasivo por contratos de seguro de vida conforme a la NIIF 17, Contratos de Seguro.

También probamos la integridad y exactitud de los datos subyacentes utilizados en la medición del pasivo por contratos de seguro de vida. Nuestros especialistas actuariales realizaron un recálculo independiente del pasivo por contratos de seguro de vida y evaluaron la razonabilidad de la tasa de descuento utilizada en una muestra de contratos. Finalmente, evaluamos la adecuada revelación en los estados financieros consolidados.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Otra información incluida en la Memoria Anual 2024 del Grupo

Otra información consiste en la información incluida en la Memoria Anual 2024, distinta de los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. La Gerencia es responsable de la otra información.

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

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

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

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

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

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

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo y, por lo tanto, de nuestra opinión de auditoría.

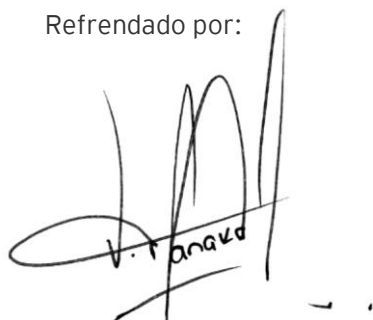
Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

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

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

Lima, Perú
27 de febrero de 2025

Refrendado por:



Tanaka, Valdivia & Asoc.

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

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)		Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Activos				Pasivos			
Fondos disponibles:				Depósitos y obligaciones:			
Que no generan intereses		7,535,259	7,952,371	Que no generan intereses		47,160,191	42,234,498
Que generan intereses		<u>40,119,937</u>	<u>25,978,577</u>	Que generan intereses		<u>114,681,875</u>	<u>105,470,496</u>
	4	47,655,196	33,930,948		13(a)	161,842,066	147,704,994
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	5(a)	1,033,177	1,410,647	Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	5(b)	9,060,710	10,168,427
Inversiones:				Deudas a bancos y corresponsales	14(a)	10,754,385	12,278,681
A valor razonable con cambios en resultados	6(a)	4,715,343	4,982,661	Aceptaciones bancarias	3(n)	528,184	412,401
				Obligaciones por contratos de arrendamiento	11(b)	404,817	512,579
				Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3(y)	151,485	641,915
				Pasivo por contrato de seguros	8(b)	13,422,285	12,318,133
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales		34,208,187	32,774,078	Bonos y notas emitidas	15	17,268,443	14,594,785
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales en garantía		<u>5,934,451</u>	<u>4,269,862</u>	Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	17(c)	59,025	107,517
	6(b)	40,142,638	37,043,940	Otros pasivos	12	7,620,306	6,993,691
				Total pasivos		<u>221,111,706</u>	<u>205,733,123</u>
A costo amortizado		7,904,517	7,924,830				
A costo amortizado en garantía	6(c)	<u>1,063,360</u>	<u>2,264,097</u>				
		8,967,877	10,188,927	Patrimonio	16		
Cartera de créditos, neto:	7			.			
Créditos		145,732,273	144,976,051	Patrimonio atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.:			
Provisión de pérdida crediticia		<u>(7,994,977)</u>	<u>(8,277,916)</u>				
		137,737,296	136,698,135	Capital social		1,318,993	1,318,993
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3(f)	932,734	810,932	Acciones en tesorería		(208,879)	(208,033)
Activos por contrato de reaseguros	8(a)	841,170	872,046	Capital adicional		176,307	228,239
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	1,438,609	1,357,525	Reservas		27,202,665	26,252,578
Aceptaciones bancarias	7(b)	528,184	412,401	Otras reservas		214,627	295,783
Intangibles y crédito mercantil, neto	10	3,289,157	3,225,499	Utilidades acumuladas		<u>5,642,738</u>	<u>4,572,444</u>
Activos por derecho de uso, neto	11(a)	402,538	499,715			34,346,451	32,460,004
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	17(c)	1,170,866	1,182,195	Interés no controlador		630,783	647,061
Otros activos	12	7,234,155	6,224,617	Total patrimonio		<u>34,977,234</u>	<u>33,107,065</u>
Total activos		<u>256,088,940</u>	<u>238,840,188</u>	Total pasivos y patrimonio		<u>256,088,940</u>	<u>238,840,188</u>

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 2024, 2023 Y 2022**

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Intereses y rendimientos similares	19	19,869,256	18,798,495	15,011,282
Intereses y gastos similares	19	(5,754,125)	(5,860,523)	(3,919,664)
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto		14,115,131	12,937,972	11,091,618
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	7(c)	(3,943,301)	(3,957,143)	(2,158,555)
Recupero de créditos castigados		423,854	334,798	347,017
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos		(3,519,447)	(3,622,345)	(1,811,538)
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos		10,595,684	9,315,627	9,280,080
Otros ingresos				
Comisiones y honorarios	20	4,052,103	3,804,459	3,642,857
Ganancia neta en operaciones de cambio		1,359,805	886,126	1,084,151
Ganancia neta en valores	21	362,295	425,144	5,468
Ganancia neta en derivados especulativos		156,195	53,665	65,187
Resultado por diferencia en cambio		(41,058)	45,778	387
Otros	25	514,779	440,653	268,046
Total otros ingresos		6,404,119	5,655,825	5,066,096
Resultado de seguros y reaseguros				
Resultado del Servicio de Seguro	22	1,693,617	1,602,421	1,302,347
Resultado del Reaseguro	22	(494,597)	(391,321)	(460,899)
Total resultado de seguros y reaseguros		1,199,020	1,211,100	841,448
Otros gastos				
Remuneraciones y beneficios sociales	23	(4,676,436)	(4,265,453)	(3,902,161)
Gastos administrativos	24	(4,183,775)	(3,803,203)	(3,414,065)
Depreciación y amortización	9 y 10	(570,830)	(511,174)	(485,207)
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	10(b)	(27,346)	(71,959)	–
Depreciación de activos por derecho de uso	11(a)	(142,640)	(147,833)	(151,282)
Otros	25	(773,269)	(534,601)	(364,298)
Total otros gastos		(10,374,296)	(9,334,223)	(8,317,013)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS (continuación)

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Utilidad antes del impuesto a la renta		7,824,527	6,848,329	6,870,611
Impuesto a la renta	17(b)	(2,201,275)	(1,888,451)	(2,110,501)
Utilidad neta		<u>5,623,252</u>	<u>4,959,878</u>	<u>4,760,110</u>
Atribuible a:				
Accionistas de Credicorp Ltd.		5,501,254	4,865,540	4,647,818
Interés no controlador		<u>121,998</u>	<u>94,338</u>	<u>112,292</u>
		<u>5,623,252</u>	<u>4,959,878</u>	<u>4,760,110</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida, atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd. (en soles)				
Básica	26	69.24	61.22	58.44
Diluida	26	69.09	61.08	58.32

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 2024, 2023 Y 2022**

		2024	2023	2022
		S/(000)	S/(000)	S/(000)
Utilidad neta del año		5,623,252	4,959,878	4,760,110
Otros resultados integrales:				
A ser reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:				
Ganancia (pérdida) neta en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16(d)	205,765	1,334,943	(1,614,053)
Impuesto a la renta	16(d)	5,118	(58,489)	82,459
		<u>210,883</u>	<u>1,276,454</u>	<u>(1,531,594)</u>
Movimiento neto en coberturas de flujo de efectivo	16(d)	13,925	(17,443)	1,246
Impuesto a la renta	16(d)	(4,030)	5,104	(158)
		<u>9,895</u>	<u>(12,339)</u>	<u>1,088</u>
Reservas de seguro	16(d)	(70,176)	(762,811)	1,144,140
		<u>(70,176)</u>	<u>(762,811)</u>	<u>1,144,140</u>
Traslación de operaciones en el extranjero	16(d)	(114,142)	73,464	(302,083)
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	16(d)	–	18,950	39,587
		<u>(114,142)</u>	<u>92,414</u>	<u>(262,496)</u>
Total		<u>36,460</u>	<u>593,718</u>	<u>(648,862)</u>
Que no serán reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:				
Ganancia (pérdida) neta en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16(d)	15,684	(8,329)	(38,563)
Transferencia de reserva de valor razonable a resultados acumulados	16(d)	(137,787)	–	–
Impuesto a la renta	16(d)	8,439	(3,791)	2,109
Total		<u>(113,664)</u>	<u>(12,120)</u>	<u>(36,454)</u>
Total otros resultados integrales	16(d)	<u>(77,204)</u>	<u>581,598</u>	<u>(685,316)</u>
Total resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		5,546,048	5,541,476	4,074,794
Atribuible a:				
Accionistas de Credicorp Ltd.		5,420,098	5,437,495	3,967,497
Interés no controlador		125,950	103,981	107,297
		<u>5,546,048</u>	<u>5,541,476</u>	<u>4,074,794</u>

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

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024, 2023 Y 2022

	Atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.													
						Otras reservas								
						Instrumentos que no serán reclasificados a resultados		Instrumentos que serán reclasificados al estado consolidado de resultados						
	Capital social	Acciones en tesorería		Capital adicional	Reservas	Inversiones en instrumentos de capital	Inversiones en instrumentos de deuda	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reservas de Seguro	Traslación de operaciones en el extranjero	Utilidades acumuladas	Total	Interés no controlador	Total patrimonio
	SI/(000)	SI/(000)	Pago basado en acciones SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)
Saldos al 1 de enero de 2022	1,318,993	(204,326)	(3,208)	228,853	21,364,272	206,885	(139,500)	(273)	-	337,037	3,183,119	26,291,852	540,672	26,832,524
Cambios en el patrimonio durante el 2022 -														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,647,818	4,647,818	112,292	4,760,110
Otros resultados integrales, nota 16(d)	-	-	-	-	-	(36,477)	(1,516,059)	1,061	1,133,536	(262,382)	-	(680,321)	(4,995)	(685,316)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(36,477)	(1,516,059)	1,061	1,133,536	(262,382)	4,647,818	3,967,497	107,297	4,074,794
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 16(c)	-	-	-	-	2,354,859	-	-	-	-	-	(2,354,859)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 16(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,196,422)	(1,196,422)	-	(1,196,422)
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,577)	(48,577)
Opción de venta de acciones del interés no controlador	-	-	-	-	(42,964)	-	-	-	-	-	-	(42,964)	-	(42,964)
Compra de minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,877)	(5,877)
Compra de acciones en tesorería, nota 16(b)	-	-	(1,923)	(81,682)	-	-	-	-	-	-	-	(83,605)	-	(83,605)
Venta de acciones en tesorería	-	-	231	9,718	-	-	-	-	-	-	-	9,949	-	9,949
Operaciones de pagos basados en acciones	-	-	1,708	74,667	(16,541)	-	-	-	-	-	-	59,834	-	59,834
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,497)	(2,497)	(1,946)	(4,443)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1,318,993	(204,326)	(3,192)	231,556	23,659,626	170,408	(1,655,559)	788	1,133,536	74,655	4,277,159	29,003,644	591,569	29,595,213
Saldos al 1 de enero de 2023	1,318,993	(204,326)	(3,192)	231,556	23,659,626	170,408	(1,655,559)	788	1,133,536	74,655	4,277,159	29,003,644	591,569	29,595,213
Cambios en el patrimonio durante el 2023 -														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,865,540	4,865,540	94,338	4,959,878
Otros resultados integrales, nota 16(d)	-	-	-	-	-	(12,247)	1,258,137	(12,191)	(754,192)	92,448	-	571,955	9,643	581,598
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(12,247)	1,258,137	(12,191)	(754,192)	92,448	4,865,540	5,437,495	103,981	5,541,476
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 16(c)	-	-	-	-	2,593,598	-	-	-	-	-	(2,593,598)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 16(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,994,037)	(1,994,037)	-	(1,994,037)
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,051)	(62,051)
Adquisición de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,192	14,192
Compra de minoritarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,773)	(1,773)
Compra de acciones en tesorería, nota 16(b)	-	-	(2,279)	(83,296)	-	-	-	-	-	-	-	(85,575)	-	(85,575)
Operaciones de pagos basados en acciones	-	-	1,764	79,979	(12,225)	-	-	-	-	-	-	69,518	-	69,518
Dividendos no cobrados	-	-	-	-	11,579	-	-	-	-	-	-	11,579	-	11,579
Resultado por canje de acciones estratégicas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,425	14,425	-	14,425
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,955	2,955	1,143	4,098
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1,318,993	(204,326)	(3,707)	228,239	26,252,578	158,161	(397,422)	(11,403)	379,344	167,103	4,572,444	32,460,004	647,061	33,107,065

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Continuación)

Atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.

						Otras reservas								
						Instrumentos que no serán reclasificados a resultados	Instrumentos que serán reclasificados al estado consolidado de resultados				Utilidades acumuladas	Total	Interés no controlador	Total patrimonio
	Capital social	Acciones en tesorería		Capital adicional	Reservas		Inversiones en instrumentos de capital	Inversiones en instrumentos de deuda	Reserva de coberturas de flujo de efectivo	Reservas de seguro				
	SI/(000)	SI/(000)	Pago basado en acciones SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)
Saldos al 1 de enero de 2024	1,318,993	(204,326)	(3,707)	228,239	26,252,578	158,161	(397,422)	(11,403)	379,344	167,103	4,572,444	32,460,004	647,061	33,107,065
Cambios en el patrimonio durante el 2024 -														
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,501,254	5,501,254	121,998	5,623,252
Otros resultados integrales, nota 16(d)	-	-	-	-	-	24,116	206,271	9,770	(69,383)	(114,143)	-	56,631	3,952	60,583
Transferencia de reserva de valor razonable a resultados acumulados, nota 16(d)	-	-	-	-	-	(137,787)	-	-	-	-	-	(137,787)	-	(137,787)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(113,671)	206,271	9,770	(69,383)	(114,143)	5,501,254	5,420,098	125,950	5,546,048
Transferencia de reserva de valor razonable de instrumentos de patrimonio designado en VRCORI por venta de acciones de Alicorp	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	137,787	137,787	-	137,787
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 16(c)	-	-	-	-	1,778,787	-	-	-	-	-	(1,778,787)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 16(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,788,657)	(2,788,657)	-	(2,788,657)
Distribución de dividendos extraordinarios, nota 16(e)	-	-	-	-	(875,991)	-	-	-	-	-	-	(875,991)	-	(875,991)
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(106,922)	(106,922)
Compra minoritario Mibanco Colombia	-	-	-	-	42,964	-	-	-	-	-	-	42,964	(36,781)	6,183
Compra de acciones en tesorería, nota 16(b)	-	-	(2,434)	(108,460)	-	-	-	-	-	-	-	(110,894)	-	(110,894)
Operaciones de pagos basados en acciones	-	-	1,588	56,528	(954)	-	-	-	-	-	-	57,162	-	57,162
Dividendos no cobrados	-	-	-	-	5,281	-	-	-	-	-	-	5,281	-	5,281
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,303)	(1,303)	1,475	172
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1,318,993	(204,326)	(4,553)	176,307	27,202,665	44,490	(191,151)	(1,633)	309,961	52,960	5,642,738	34,346,451	630,783	34,977,234

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 2024, 2023 Y 2022**

	Nota	<u>2024</u> S/(000)	<u>2023</u> S/(000)	<u>2022</u> S/(000)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta del año		5,623,252	4,959,878	4,760,110
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:				
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	7(c)	3,943,301	3,957,143	2,158,555
Depreciación y amortización	9 y 10(a)	570,830	511,174	485,207
Depreciación de activos por derecho de uso	11(a)	142,640	147,833	151,282
Depreciación de propiedades de inversión	12(h)	9,098	8,115	7,107
Provisión para riesgos diversos	25	315,214	95,873	43,846
(Ingreso) gasto por impuesto a la renta diferido	17(b)	(54,943)	(76,088)	113,063
Ganancia neta en valores	21	(362,295)	(425,144)	(5,468)
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	10(b)	27,346	71,959	-
Ganancia neta en derivados especulativos		(156,195)	(53,665)	(65,187)
Utilidad neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	25	(68,037)	(1,654)	(14,979)
(Utilidad) pérdida neta por venta de bienes adjudicados		(27,172)	1,867	(11,355)
Gasto por plan de pagos basados en acciones	23	104,848	83,328	81,679
Ganancia neta por venta de cartera castigada	25	(21,295)	(83,515)	(18,712)
Baja de intangibles por retiros y proyectos desestimados	25	131,142	96,978	25,140
Otros		145,492	3,005	28,840
Variación neta en activos y pasivos				
(Incremento) disminución neta en activos:				
Cartera de créditos		(4,461,273)	(1,105,306)	(5,385,064)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		412,376	(456,626)	1,575,498
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(2,555,702)	(5,164,701)	(460,914)
Fondos en garantía, pacto de reventa y financiamiento con valores		383,427	(330,448)	622,589
Venta de cartera		55,230	239,599	24,543
Otros activos		(1,111,692)	520,331	413,307
Incremento (disminución) neto en pasivos:				
Depósitos y obligaciones		13,286,449	2,271,524	(46,199)
Deudas a bancos y corresponsales		(1,600,761)	3,455,502	1,804,784
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores		(1,111,676)	(2,790,671)	(9,034,940)
Bonos y notas emitidas		348,532	(2,213,122)	(298,572)
Pagos por arrendamiento de corto plazo y bajo valor		(118,156)	(108,357)	(106,356)
Otros pasivos		2,375,248	2,604,047	3,107,346
Impuesto a la renta pagado		(1,703,135)	(2,139,140)	(1,106,572)
Flujos de efectivo neto de actividades de operación		<u>14,522,093</u>	<u>4,079,719</u>	<u>(1,151,422)</u>

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación)

	Nota	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION				
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo		98,223	53,152	5,373
Ingresos por venta de propiedades de inversión		47,100	–	(359)
Ingresos por venta y reembolso de inversiones a costo amortizado		1,740,670	1,245,434	1,006,325
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	9	(310,144)	(322,371)	(192,700)
Compra de propiedades de inversión	12(h)	(70,399)	(37,667)	(87,132)
Compra de activos intangibles	10(a)	(801,290)	(828,803)	(703,670)
Compra de inversiones a costo amortizado		(176,601)	(1,359,245)	(1,122,802)
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo recibido		–	(5,564)	–
Flujos de efectivo neto de actividades de inversión		527,559	(1,255,064)	(1,094,965)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Dividendos pagados	16(e)	(3,664,648)	(1,994,037)	(1,196,422)
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias		(106,777)	(62,051)	(48,577)
Pagos del principal de contratos de arrendamiento		(152,693)	(157,386)	(156,529)
Pagos de intereses de contratos de arrendamiento		(22,828)	(25,574)	(25,054)
Compra de acciones en tesorería	16(b)	(110,894)	(85,575)	(83,605)
Venta de acciones en tesorería		–	–	9,949
Compra de interés no controlador		(36,781)	(1,773)	(5,877)
Bonos subordinados		2,284,200	62,044	(94,700)
Flujos de efectivo neto de actividades de financiamiento		(1,810,421)	(2,264,352)	(1,600,815)
Aumento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio		13,239,231	560,303	(3,847,202)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		410,258	(760,651)	(1,325,381)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		33,920,614	34,120,962	39,293,545
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4(a)	47,570,103	33,920,614	34,120,962
Información adicional:				
Intereses recibidos		19,896,077	18,658,791	14,717,523
Intereses pagados		(5,852,580)	(5,080,522)	(2,847,538)
Transacciones que no representan flujo de efectivo:				
Reconocimiento de operaciones por arrendamiento		45,463	103,715	108,751
Reclasificación de inversiones de costo amortizado a valor razonable con cambios en patrimonio		–	–	2,232,663
Opción de venta del interés minoritario de Mibanco Colombia		–	–	(42,964)

Estado consolidado de flujos de efectivo (continuación)

Conciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

	Al 1 de enero de 2024 S/(000)	Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		Al 31 de diciembre de 2024 S/(000)
		Recibido S/(000)	Pagado S/(000)	Diferencia en cambio S/(000)	Otros S/(000)	
Bonos subordinados	5,680,120	2,284,200	-	48,509	3,883	8,016,712
Obligaciones por contratos de arrendamiento	512,579	-	(175,521)	3,986	63,773	404,817
	6,192,699	2,284,200	(175,521)	52,495	67,656	8,421,529
	Al 1 de enero de 2023 S/(000)	Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		Al 31 de diciembre de 2023 S/(000)
		Recibido S/(000)	Pagado S/(000)	Diferencia en cambio S/(000)	Otros S/(000)	
Bonos subordinados	5,738,414	284,944	(222,900)	(150,568)	30,230	5,680,120
Obligaciones por contratos de arrendamiento	578,074	-	(182,960)	(8,627)	126,092	512,579
	6,316,488	284,944	(405,860)	(159,195)	156,322	6,192,699
	Al 1 de enero de 2022 S/(000)	Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		Al 31 de diciembre de 2022 S/(000)
		Recibido S/(000)	Pagado S/(000)	Diferencia en cambio S/(000)	Otros S/(000)	
Bonos subordinados	6,061,301	-	(94,700)	(253,293)	25,106	5,738,414
Obligaciones por contratos de arrendamiento	655,294	-	(181,583)	(14,782)	119,145	578,074
	6,716,595	-	(276,283)	(268,075)	144,251	6,316,488

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 2024 Y DE 2023

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 a la regulación de sustancia económica de Bermuda, Credicorp Ltd. como entidad legal independiente, es considerada una “Pure Equity Holding Entity” (PEHE). Credicorp tiene como actividad el mantener participaciones patrimoniales y recibir ingresos pasivos como dividendos, ganancias de capital y otros ingresos en inversiones en valores.

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

Credicorp por intermedio de sus subsidiarias bancarias, no bancarias y su asociada Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (Pacífico EPS), ofrece una amplia gama de servicios y productos financieros, de seguros y de salud, principalmente en todo el Perú y en otros países (ver nota 3(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 2023, y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por el Directorio el 29 de febrero de 2024 y presentados a la Asamblea General de Accionistas el 27 de marzo de 2024. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio y la Gerencia el 27 de febrero de 2025, 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.

Debido a la adopción de la NIIF 17 Contratos de seguros el 01 de enero de 2023, el Grupo ha reexpresado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, los cuales han sido aprobados el 29 de febrero de 2024.

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

2 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

Principales adquisiciones, constituciones y fusiones –

Adquisición del 50.0 por ciento restante de la participación en Pacífico EPS y participación conjunta con Banmédica.

El 01 de noviembre de 2024 Credicorp ha llegado a un acuerdo para adquirir la participación del 50.0 por ciento a Empresas Banmédica (“Banmédica” en adelante) en el acuerdo de asociación y participación celebrada en diciembre de 2014 entre Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (“Pacífico Seguros”) y Banmédica.

El cierre está sujeto a las aprobaciones regulatorias y otras condiciones de cierre habituales.

En virtud de esta adquisición, una vez obtenidas todas las aprobaciones y condiciones de cierre requeridas, Banmédica transferirá su participación del 50.0 por ciento en el negocio de seguros médicos privados en Perú (Contrato de asociación en participación) a Pacífico Seguros. Además, Banmédica transferirá su participación del 50.0 por ciento en Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (“Pacífico EPS”), que gestiona los negocios de seguros de salud corporativos para empleados y servicios médicos en Perú, a la subsidiaria de Credicorp, Grupo Crédito S.A.

3 POLÍTICAS CONTABLES MATERIALES

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

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

Los estados financieros consolidados adjuntos se han elaborado de conformidad con las Normas Contables 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 2024 y de 2023, han sido preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos financieros derivados y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los cuales han sido medidos a su valor razonable.

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

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

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

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

El Grupo ha adoptado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo anual que comienza el 1 de enero de 2024, como se describe a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

El resultado del periodo y cada componente de los otros resultados integrales son atribuidos a los propietarios de la controladora y a los intereses no controladores, incluso si esto resulta en intereses no controladores con saldo negativo. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para alinear sus políticas contables con las del Grupo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre miembros del Grupo son eliminados totalmente en la consolidación.

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

Transacciones con accionistas no controladores -

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

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

Pérdida de control –

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

Inversiones en asociadas –

Una asociada es una entidad sobre la cual el Grupo ejerce influencia significativa. Influencia significativa es el poder para participar en las decisiones sobre políticas financieras y operativas de la entidad, pero sin ejercer control sobre dichas políticas.

Las inversiones del Grupo en sus asociadas son reconocidas inicialmente al costo, y posteriormente son registradas utilizando el método de participación patrimonial y estas son incluidas en el rubro “Otros activos” del estado consolidado de situación financiera; los rendimientos resultantes del uso del método de participación patrimonial son incluidas en el rubro “Ganancia neta en valores” del estado consolidado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, Credicorp mantiene participación directa en las siguientes entidades (las cifras de sus estados financieros individuales o consolidados son presentadas de acuerdo con las Normas Contables 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:		
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2022
		%	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Grupo Crédito S.A. y Subsidiarias (i)	Holding, Perú	100.00	100.00	231,724,646	213,520,111	197,418,592	181,336,108	34,306,054	32,184,003	5,179,505	4,562,831	4,598,002
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Subsidiarias (ii)	Seguros, Perú	98.86	98.86	17,890,138	16,549,171	14,504,765	13,443,688	3,385,373	3,105,483	765,767	803,384	460,326
Atlantic Security Holding Corporation y Subsidiarias (iii)	Banca de inversión, Islas Caimán	100.00	100.00	6,014,937	6,870,781	5,026,510	5,729,744	988,427	1,141,037	569,689	474,780	228,474
Credicorp Capital Ltd. y Subsidiarias (iv)	Banca de inversión y gestión de activos, Bermudas	100.00	100.00	5,235,733	5,817,259	4,070,432	4,655,097	1,165,301	1,162,162	58,501	(135,495)	31,089
CCR Inc.(v)	Entidad de propósito especial, Bahamas	100.00	100.00	260	347	4	69	256	278	(22)	(106)	(646)

(i) Grupo Crédito es una compañía cuyas actividades principales son realizar actividades de gestión y administración de las subsidiarias del Grupo Credicorp e invertir en acciones cotizadas en la Bolsa de Valores del Perú y acciones no cotizadas de empresas peruanas. A continuación, presentamos los estados financieros individuales o consolidados de sus principales subsidiarias de acuerdo con las Normas Contables 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:		
		2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2022
		%	%	S/(000)	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	211,086,260	193,804,856	184,934,666	168,645,448	26,151,594	25,159,408	5,311,804	4,583,662	4,683,775
Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y Subsidiarias (b)	Bancaria, Bolivia	99.96	99.96	14,028,528	13,558,260	13,106,538	12,740,067	921,990	818,193	92,781	84,898	80,377
Prima AFP (c)	Administración de fondos de pensión, Perú	100.00	100.00	657,971	740,728	182,419	240,656	475,552	500,072	132,926	149,549	109,511
Tenpo SpA y Subsidiarias (d)	Servicios Financieros, Chile	100.00	100.00	903,698	387,355	646,952	185,502	256,746	201,853	(118,344)	(111,692)	(124,748)

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

Su principal Subsidiaria es Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante “MiBanco”), una entidad bancaria en Perú orientada al sector de la micro y pequeña empresa. Al 31 de diciembre de 2024, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de Mibanco ascienden a aproximadamente S/16,947.3 millones, S/14,279.3 millones, S/2,668.0 millones y S/309.1 millones, respectivamente (S/16,897.8 millones, S/13,902.2 millones, S/2,995.6 millones y S/203.8 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023).

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 2024, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de BCB ascienden a aproximadamente S/13,974.7 millones, S/12,968.7 millones, S/1,006.0 millones y S/93.5 millones, respectivamente (S/13,500.9 millones, S/12,612.3 millones, S/888.6 millones y S/83.1 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023).

- 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.”). Este grupo de empresas otorga algunos productos financieros y se encuentra en proceso de aprobación por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera de Chile el otorgamiento de una licencia bancaria y apertura de Tenpo Bank.
- (ii) Pacífico Seguros, es una entidad supervisada por la SBS y su actividad económica comprende la contratación y administración de toda clase de seguros de riesgos generales y de vida, operaciones de reaseguros e inversiones inmobiliarias y financieras. Mantiene como subsidiarias a Crediseguro Seguros Personales, Crediseguro Seguros Generales y Pacífico Asiste, y como asociada a Pacífico EPS, las cuales participan en forma dinámica en el negocio de seguros múltiples y de salud, respectivamente.
- (iii) Su principal Subsidiaria es ASB Bank Corp. (fusionada con Atlantic Security Bank en agosto de 2021), la cual fue constituida el 9 de setiembre de 2020 en Panamá; su principal actividad es el servicio de banca privada, institucional y la administración de patrimonios, principalmente para los clientes peruanos de BCP.
- (iv) Credicorp Capital Ltd. fue constituida en el año 2012, y sus principales Subsidiarias son Credicorp Capital Holding Perú (propietaria de Credicorp Capital Perú S.A.A.), Credicorp Holding Colombia (principalmente propietaria de Credicorp Capital Colombia y Mibanco – Banco de la Microempresa de Colombia S.A.) y Credicorp Capital Holding Chile (propietaria de Credicorp Capital Chile), que desarrollan sus actividades en Perú, Colombia y Chile, respectivamente. A continuación, presentamos los estados financieros consolidados de sus principales subsidiarias de acuerdo con las Normas Contables NIIF y antes de las eliminaciones para propósitos de consolidación:

Entidad	Porcentaje de participación directa e indirecta		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta:		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2022
	%	%	S/ (000)	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	100	4,204,281	4,803,072	3,404,834	3,997,781	799,447	805,291	27,913	(163,342)	16,198
Credicorp Capital Holding Chile y Subsidiarias (b)	100	100	717,727	681,338	548,753	502,248	168,974	179,090	9,460	(10,716)	12,658
Credicorp Capital Holding Perú S.A. y Subsidiarias (c)	100	100	278,115	296,083	111,448	149,459	166,667	146,624	21,958	4,318	5,628

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la participación de directa e indirecta que mantiene Credicorp y los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto fue:

Entidad	Porcentaje de participación directa e indirecta		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta:		
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2022
	%	%	S/ (000)	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	1,591,003	2,328,169	1,408,214	2,123,915	182,789	204,254	75,050	37,120	33,045
MiBanco – Banco de la Microempresa de Colombia S.A.	90.76	89.11	2,278,827	2,113,333	1,900,048	1,848,607	378,779	264,726	(9,521)	(72,608)	13,513

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

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 “Resultado por diferencia en cambio”, a excepción de las que correspondan a las partidas monetarias que forman parte de una estrategia de cobertura de una inversión neta en el extranjero, dicha diferencia acumulada se reconoce en el rubro “Traslación de operaciones en el extranjero” en el estado consolidado de resultados integrales. Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio correspondiente a la fecha de transacción inicial y no se ajustan posteriormente.

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

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

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

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

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.

Comisiones y honorarios:

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

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

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

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

Otros ingresos y gastos:

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

e) Actividades de seguros –

A continuación, se presenta la política contable para la actividad de seguros del Grupo:

Clasificación de los contratos de seguro y reaseguro:

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

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

Tratamiento contable de los contratos de seguro y reaseguro:

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

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

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

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

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

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

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

Se evalúa que los componentes de la comisión de ganancias están altamente interrelacionados con el componente de seguro de los contratos de reaseguro para que sean considerados componentes de inversión no distintos para que no se requiera contabilizar por separado. Sin embargo, los cobros y pagos de estos componentes de inversión se reconocen fuera del resultado del ejercicio.

Nivel de agregación y clasificación -

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

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

- Contratos onerosos: Un contrato se clasificará como oneroso en la fecha de reconocimiento inicial el valor actual de los flujos de salida esperados es superior a los flujos de entrada.
- Contratos no onerosos: Contendrán contratos para los que, en el momento del reconocimiento inicial, el valor actual de los flujos de salida esperados sea inferior al valor actual de los flujos de entrada.

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

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

Reconocimiento de los contratos de seguros y reaseguros -

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

- En todos los demás casos, desde el comienzo del periodo de cobertura del grupo de contratos de reaseguro celebrados.
- La fecha de vencimiento del primer pago de un asegurado del grupo.
- Para un grupo de contratos onerosos, cuando el grupo pasa a ser oneroso.

El Grupo reconoce un grupo de contratos de reaseguro que ha celebrado cuando tenga lugar el primero de los siguientes:

- El comienzo del periodo de cobertura del grupo de contratos de reaseguro.
- La fecha en que el Grupo reconoce un grupo oneroso de contratos de seguro si el grupo suscribió el contrato de reaseguro relacionado mantenido en el grupo de contratos de reaseguro mantenidos en esa fecha o antes.
- Si los contratos de reaseguro mantenidos proporcionan una cobertura proporcional al comienzo del periodo de cobertura del grupo de contratos de reaseguro mantenidos o en el reconocimiento inicial de cualquier contrato subyacente, el que sea posterior;

Límite de contrato -

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

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

- El Grupo tiene la capacidad práctica de reevaluar los riesgos del titular de la póliza en particular y, como resultado, puede establecer un precio o nivel de beneficios que refleje completamente esos riesgos.

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

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

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

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

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

Medición en el momento del reconocimiento inicial -

Modelo general – Contratos de seguros

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

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

Los flujos de efectivo de cumplimiento comprenden:

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

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

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

- Primas y flujos de efectivo relacionados.
- Siniestros y beneficios futuros esperados:
 - Pagos a los beneficiarios por la ocurrencia de los eventos asegurados
 - Pagos a los asegurados resultantes de las opciones de rescate y vencimiento incorporadas.
 - Gastos de adquisición atribuibles a la cartera a la que pertenece el contrato.
 - Gastos de liquidación de siniestros

- Gastos de mantenimiento de pólizas atribuibles, incluidas las comisiones recurrentes que se espera pagar a los intermediarios.
- Una asignación de gastos generales fijos y variables directamente atribuibles al cumplimiento de los contratos de seguro.

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

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

Modelo Simplificado – reconocimiento inicial

El modelo simplificado del método general es el enfoque de asignación de Prima (PAA por sus siglas en inglés), que el Grupo aplica a los contratos de seguro y reaseguro con un límite igual o inferior a un año o para los que el importe de la provisión no difiere significativamente del modelo general.

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

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

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

Medición posterior – Contratos de seguros

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

- Pasivo por cobertura restante (LRC por sus siglas en inglés) que comprende los flujos de efectivo de cumplimiento, el ajuste de riesgo por riesgo no financiero y el CSM del Grupo de contratos al final del periodo sobre el que se informa.
- Pasivo por siniestros incurridos, que comprende los flujos de efectivo de cumplimiento relativos al pago de los siniestros reportados y pendientes, siniestros ocurridos, pero no reportados (IBNR) y gastos de liquidación de siniestros. También se incluye un ajuste de riesgo por riesgo no financiero.

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

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

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

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

- El efecto de los nuevos contratos añadidos al grupo. intereses devengados sobre el importe en libros del CSM durante el periodo sobre el que se informa, medidos a las tasas de descuento en el reconocimiento inicial.
- Los cambios en los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con el servicio futuro como:
 - o Ajuste por experiencia: debe de ser desagregada para reflejar los diferentes factores que provocan dichos ajustes en los beneficios esperados futuros del Grupo:
 - Ajuste en los flujos de cumplimiento por experiencia siniestral es la variación de la siniestralidad real frente a la esperada. Asimismo, esta variación de la siniestralidad puede conllevar cambios en los flujos de cumplimiento esperados. Esta variación se registrará en un cambio en el importe del CSM.
 - Ajuste por variación de las hipótesis operativas - Una variación en las hipótesis operativas de proyección (mortalidad, gastos, rescates, etc.) será registrada contra el CSM del periodo. Este cambio será acumulativo con los ajustes realizados anteriormente.
 - Ajuste por primas cobradas: Las primas de seguros relacionadas con el servicio futuro que se han cobrado en el periodo requieren un ajuste del margen de servicio contractual. Asimismo, debe realizarse un análisis adicional de las aportaciones extraordinarias que pueda realizar el asegurado. Si estas nuevas aportaciones realizadas por el asegurado, distintas de las primas ordinarias, deben considerarse nuevos contratos o parte de contratos existentes. Por lo tanto, debe evaluarse si las nuevas aportaciones se valoran utilizando las mismas condiciones que al inicio del contrato o si se modifican (tabla de mortalidad, gastos de administración, tipos garantizados, etc.).
- En el caso de que las condiciones del contrato no se vean modificadas en la aportación extraordinaria, es decir, esta tiene las mismas condiciones que la aportación original, se considera que los flujos de efectivo están dentro de los límites del contrato, y por lo tanto la variación de los flujos de caja esperados serán considerados como una variación de la experiencia.
- Cambios en las estimaciones del valor presente de las entradas de efectivo futuras en el pasivo por la cobertura restante medidos a las tasas de descuento.
- Diferencias entre los componentes de inversión que se espera que se conviertan en pagaderos en el periodo y el componente de inversión real que pasa a ser pagadero en el periodo, medidas a las tasas de descuento.
- Cambios en el ajuste del riesgo para el riesgo no financiero que se relaciona con el servicio futuro.
- El efecto de las diferencias de cambio de moneda en el CSM.

- El importe reconocido como ingreso de seguro debido a la transferencia de servicios de contratos de seguro en el periodo, determinado por la asignación del CSM restante al final del periodo sobre el que se informa (antes de cualquier asignación) durante el periodo de cobertura actual y restante.

La tasa de descuento fijada es el promedio ponderado de las tasas aplicables en la fecha de reconocimiento inicial de los contratos que se unieron a un grupo durante un periodo de 12 meses. La tasa de descuento utilizada para la acumulación de intereses sobre el CSM se determina utilizando el enfoque de abajo hacia arriba en el momento de la creación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Modelo simplificado (enfoque de asignación de primas) –

El Grupo mide el importe en libros del pasivo por la cobertura restante al final de cada periodo de presentación de informes como el pasivo por la cobertura restante al comienzo del periodo:

- Más las primas recibidas en el periodo.
- Menos los flujos de efectivo de adquisición de seguros, con la excepción de la línea de productos de seguros de propiedad para la cual el Grupo elige contabilizar como gasto los flujos de efectivo de adquisición de seguros a medida que ocurren.
- Más cualquier importe relacionado con la amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros reconocidos como un gasto en el periodo de presentación de informes para el grupo.
- Menos el importe reconocido como ingresos por seguros por los servicios prestados en el periodo

El Grupo estima el pasivo por reclamos incurridos como los flujos de efectivo de cumplimiento relacionados con los reclamos incurridos. Los flujos de efectivo de cumplimiento incorporan, de manera imparcial, toda la información razonable y justificable disponible sin costo o esfuerzo indebido sobre el monto, el momento y la incertidumbre de esos flujos de efectivo futuros, reflejan estimaciones actuales desde la perspectiva del Grupo e incluyen un ajuste explícito por riesgo no financiero (el ajuste de riesgo). El Grupo no ajusta los flujos de efectivo futuros por el valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero para la medición del pasivo por reclamos incurridos que se espera pagar dentro de un año de haber sido incurridos.

Cuando, durante el periodo de cobertura, los hechos y circunstancias indican que un grupo de contratos de seguro es oneroso, el Grupo reconoce una pérdida en ganancias o pérdidas por el flujo neto de salida, lo que resulta en que el valor en libros del pasivo para el grupo sea igual a los flujos de efectivo de cumplimiento. El Grupo establece un componente de pérdida para el pasivo por la cobertura restante para dicho grupo oneroso que representa las pérdidas reconocidas.

La medición posterior de los contratos de reaseguro mantenidos sigue los mismos principios que los de los contratos de seguro emitidos y se ha adaptado para reflejar las características específicas del reaseguro mantenido.

Presentación -

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

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

La presentación en el estado consolidado de resultados es la siguiente:

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

Juicios y estimaciones significativos -

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

El Grupo reevalúa el CSM en cada periodo con el ajuste por la experiencia que ha tenido la entidad y ajuste por cambio de hipótesis si fuera necesario. Los parámetros usados para la estimación de los flujos de efectivo futuros son derivados con la experiencia real de los portafolios de pólizas de la compañía y se evalúan las siguientes hipótesis: mortalidad, longevidad, invalidez, incidencias, gastos y caídas.

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

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

- Tasa de mercado o tasa de valoración actual: la tasa de interés obtenida a partir de los datos e hipótesis de mercado actuales. La tasa de descuento a la fecha de valoración será igual a la tasa libre de riesgo de la moneda correspondiente agregando el ajuste por calce (Matching Adjustment) descrito posteriormente.
- Tasa inicial establecida o Locked-In Rate (LiR por sus siglas en inglés): tipo de interés que se definirá en el momento de reconocimiento inicial del contrato de seguros y quedará fija hasta la extinción de este, y que se utilizará para:
 - Medir los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento en su valoración inicial;
 - Determinar el importe de gastos o ingresos financieros por seguros incluidos en la cuenta de resultados del periodo;
 - Determinar el interés acumulado abonado sobre el CSM;
 - Determinar la parte del efecto financiero sobre los Flujo de efectivo que se imputarán a intereses de los pasivos;
 - Medir los cambios en el margen de servicio contractual.

Los pasivos de los contratos de seguro se calculan descontando los flujos de efectivo futuros esperados a una tasa libre de riesgo, más una prima de iliquidez cuando corresponda. Las tasas libres de riesgo se determinan con referencia a las curvas de tasas de interés publicadas por la SBS para los contratos en emitidos en soles y soles VAC, y con referencia a los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos para contratos emitidos en dólares estadounidenses.

Para la determinación de la curva de descuento de la tasa inicial establecida en la fecha del reconocimiento inicial del contrato, la prima de liquidez se determina con la metodología de Matching Adjustment (ajuste por calce). Esta metodología parte de los propios activos que dan cobertura a los pasivos del Grupo. Se calculará como la TIR de los activos “de-risked” menos la TIR de los pasivos, menos el “Cost of Downgrade” medio de la cartera y un ajuste por las inversiones sub “Investment Grade” de la cartera. La determinación del Matching Adjustment se realiza por tipo de producto y moneda. Las tasas de descuento aplicadas para descontar los flujos de efectivo futuros se resumen a continuación:

	1 año			3 años			5 años		
	2024	2023	2022	2024	2023	2022	2024	2023	2022
Soles	4.86%	5.98%	6.75%	5.41%	6.18%	7.05%	6.20%	6.62%	7.59%
Soles VAC	1.69%	1.44%	1.73%	2.59%	3.13%	3.44%	3.18%	3.58%	4.19%
Dólares	5.71%	6.52%	7.21%	5.82%	5.74%	6.70%	5.93%	5.57%	6.47%
	10 años			20 años					
	2024	2023	2022	2024	2023	2022			
Soles	7.40%	7.12%	8.23%	7.88%	7.41%	8.37%			
Soles VAC	3.66%	3.91%	4.72%	3.91%	4.08%	4.97%			
Dólares	6.13%	5.61%	6.36%	6.41%	5.93%	6.62%			

Los otros supuestos utilizadas en la determinación de los flujos de efectivo esperados son:

- Tasas de mortalidad y morbilidad

Las suposiciones se basan en tablas estándar de la industria y nacionales, según el tipo de contrato suscrito y el territorio en el que reside la persona asegurada. Reflejan la experiencia histórica reciente y se ajustan cuando corresponde para reflejar las propias experiencias del Grupo. Se realiza una asignación adecuada, pero no excesiva, para futuras mejoras esperadas. Las suposiciones se diferencian por género del asegurado, clase de suscripción y tipo de contrato.

Un aumento en las tasas de mortalidad y morbilidad esperadas aumentará el costo esperado de las reclamaciones, lo que reducirá las ganancias futuras esperadas del Grupo.

- Longevidad

Las suposiciones se basan en tablas estándar de la industria y nacionales, ajustadas cuando corresponde para reflejar la propia experiencia de riesgo del Grupo. Se realiza una asignación adecuada, pero no excesiva, para futuras mejoras esperadas. Las suposiciones se diferencian por una serie de factores que incluyen (pero no se limitan a) género del asegurado, clase de suscripción y tipo de contrato. Un aumento en las tasas de longevidad esperadas conducirá a un aumento en el costo esperado de los pagos inmediatos de anualidades, lo que reducirá las ganancias futuras esperadas del Grupo.

- Gastos

Los supuestos de gastos operativos reflejan los costos proyectados de mantenimiento y servicio de las pólizas vigentes y los gastos generales asociados. El nivel actual de gastos se toma como una base de gastos adecuada, ajustada por la inflación de gastos esperada si corresponde. Un aumento en el nivel esperado de gastos reducirá las ganancias futuras esperadas del Grupo. Los flujos de efectivo dentro del límite del contrato incluyen una asignación de gastos generales fijos y variables directamente atribuibles al cumplimiento de los contratos de seguro. Dichos gastos generales se asignan a grupos de contratos utilizando métodos que son sistemáticos y racionales y se aplican de manera consistente a todos los costos que tienen características similares.

- Tasas de caducidad y rescates

Las caducidades se relacionan con la terminación de pólizas debido a la falta de pago de primas. Los rescates se relacionan con la terminación voluntaria de pólizas por parte de los asegurados. Los supuestos de terminación de pólizas se determinan utilizando medidas estadísticas basadas en la experiencia del Grupo y varían según el tipo de producto, la duración de la póliza y las tendencias de ventas. Un aumento en las tasas de caducidad al comienzo de la vida de la póliza tendería a reducir las ganancias del Grupo, pero los aumentos posteriores tienen un efecto prácticamente neutral.

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 determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un plazo establecido de acuerdo con regulaciones o convenciones en el mercado (compras o ventas de forma regular) 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 2024 y de 2023, 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 clasificar los instrumentos de capital, que no sean mantenidos para negociar sino para fines estratégicos, en la categoría de "A valor razonable con cambios en otro resultado integral".

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

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

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

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

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

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

Instrumentos de deuda -

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

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

Instrumentos de capital -

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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 10.0 por ciento 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 2024 y de 2023, el Grupo aplica un enfoque de tres fases para medir la provisión de pérdida crediticia, utilizando un modelo de deterioro sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas según lo establecido en la NIIF 9, para las siguientes categorías:

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

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

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

Modelo de deterioro de pérdidas crediticias esperadas –

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

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

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

Medición de la pérdida esperada –

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

Los detalles de estos parámetros estadísticos son los siguientes:

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

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

Cambios de una fase a otra –

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

- Una cuenta se clasifica en fase 2 si cuenta con más de 30 días de atraso.
- Si la probabilidad de default ("PD") a la fecha de reporte excede en 50.0 por ciento la PD a la fecha de originación (umbrales absolutos) en todas las carteras.
- Si la PD a la fecha de reporte excede a la PD a la fecha de originación a nivel individualizado para cada nivel de riesgo y por cartera (umbrales relativos)
- Se integran los sistemas de seguimiento, alertas y monitoreo de las carteras de riesgos que dependen de la política de riesgos vigente en Banca Mayorista y Minorista.

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

Información prospectiva –

La medición de pérdidas crediticias esperadas para cada fase y la evaluación de incrementos significativos en el riesgo crediticio debe considerar información sobre eventos anteriores y condiciones actuales, así como las proyecciones de eventos y condiciones económicas futuras. Para la estimación de los parámetros de riesgo (PD, LGD, EAD), utilizados en el cálculo de la provisión en las fases 1 y 2, se incluyeron variables macroeconómicas que difieren entre carteras. Estas proyecciones tienen un periodo 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. Este mismo equipo también provee la probabilidad de ocurrencia de cada escenario. Cabe señalar que el diseño del escenario se ajusta al menos una vez al año, pudiendo tener una mayor frecuencia si las condiciones del entorno así lo requieran.

Factores macroeconómicos –

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

Vida esperada –

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

Presentación de provisión de pérdida crediticia en el estado consolidado 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 consolidado 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 consolidado de situación financiera.

Créditos renegociados –

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

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

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

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

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

Combinaciones de entidades bajo control común

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

Los estados financieros consolidados del Grupo se han presentado teniendo en cuenta lo anterior.

k) 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.

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

	Vida útil estimada en años
Relación con clientes - Prima AFP (AFP Unión Vida)	20.0
Relación con clientes - Credicorp Capital Holding Chile (Inversiones IMT)	22.0
Relación con clientes - Ultraserfinco	9.2
Marca - Mibanco	25.0
Marca - Joinnus	20.0
Marca - Culqi	5.0
Contrato de gestión de fondos - Credicorp Capital Colombia	20.0 y 28.0
Contrato de gestión de fondos - Credicorp Capital Holding Chile (Inversiones IMT)	11.0 y 24.0
Contrato de gestión de fondos - Ultraserfinco	23.0

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.

l) 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 en una combinación de negocios. Si el valor razonable de los activos netos adquiridos supera la contraprestación transferida, la ganancia se reconocerá en el estado consolidado de resultados.

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

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

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

m) 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.

n) 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.

o) 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.

p) 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.

q) Contingencias –

Los pasivos contingentes 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.

r) 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 ingresos 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.

s) 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.

t) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables –

Negociables –

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

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

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

Cobertura –

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

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

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

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

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

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

(i) Coberturas de flujos de efectivo –

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

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

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

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

(ii) Coberturas de valor razonable –

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

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

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

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

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

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

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

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

(iv) Derivados implícitos –

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

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

u) 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 periodo de reporte.

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

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

v) Información por segmentos –

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

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

w) Actividades fiduciarias, gestión de fondos y fondos de pensiones –

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

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

x) Efectivo y equivalentes de efectivo –

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

z) 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 2024.

- NIIF 18 - “Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros” –

El 9 de abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18 “Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros” que introduce nuevos requerimientos para mejorar la calidad de la información presentada en los estados financieros y promover el análisis, la transparencia y la comparabilidad del desempeño de las empresas. En concreto, la NIIF 18 introduce tres categorías de gastos predefinidas (operación, inversión, financiación) y dos subtotales (“utilidad de operación” y “utilidad antes de financiación e impuestos a las ganancias”) para proporcionar una estructura consistente en el estado de resultados y facilitar el análisis del estado de resultados. Adicionalmente, introduce requerimientos de revelación para las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM). Finalmente, establece requerimientos y proporciona orientación sobre la agregación/desagregación de la información que debe proporcionarse en los estados financieros principales.

Esta nueva norma entrará en vigencia el 1 de enero de 2027. La gerencia está evaluando los efectos potenciales que esto podría tener en los estados financieros del Grupo.

- Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 “Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros” –

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 para aclarar cómo evaluar las características contractuales de flujo de efectivo de los activos financieros que incluyen características contingentes como ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). Además, aclaran que un pasivo financiero debe darse de baja en la “fecha de liquidación” e introducen una opción de política contable para dar de baja antes de esa fecha los pasivos financieros que se liquidan mediante un sistema de pago electrónico. Finalmente, se requieren revelaciones adicionales en la NIIF 7 para los instrumentos financieros con características contingentes y los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Las modificaciones entrarán en vigencia el 1 de enero de 2026. La gerencia está evaluando los posibles efectos que esto podría tener en los estados financieros del Grupo.

- NIIF 19 - “Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar”-

En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19 “Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar”, que permite a las entidades elegibles optar por aplicar sus requisitos de divulgación reducidos y, al mismo tiempo, aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas contables NIIF. Para ser elegible, al final del periodo de presentación de informes, una entidad debe ser una subsidiaria según se define en la NIIF 10, no puede tener obligación pública de rendir cuentas y debe tener una matriz (última o intermedia) que prepare estados financieros consolidados, disponibles para uso público, que cumplan con las normas contables NIIF.

La NIIF 19 entrará en vigencia el 1 de enero de 2027, y se permite su aplicación anticipada. Como los instrumentos de patrimonio del Grupo se negocian públicamente, no es elegible para optar por aplicar la NIIF 19.

4 FONDOS DISPONIBLES

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

	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
Caja y canje (b)	4,892,244	5,227,446
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (b)	36,665,481	23,673,777
Depósitos en el Banco Central de Bolivia y Colombia (b)	1,414,889	1,397,469
Depósitos en bancos del exterior (c)	3,841,338	2,951,396
Depósitos en bancos del país (c)	638,272	600,180
Fondos interbancarios	54,687	-
Intereses acumulados	63,192	70,346
Total efectivo y equivalentes de efectivo	47,570,103	33,920,614
Fondos sujetos a restricción	85,093	10,334
Total fondos disponibles	<u>47,655,196</u>	<u>33,930,948</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(x).

b) Caja, canje y depósitos en Bancos Centrales -

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>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
Fondos de encaje legal		
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (i)	21,665,571	21,182,492
Depósitos en el Banco Central de Bolivia	1,414,889	1,352,378
Depósitos en el Banco de la República de Colombia	-	45,091
Efectivo en bóvedas	<u>4,420,164</u>	<u>4,490,602</u>
Total fondos de encaje legal	<u>27,500,624</u>	<u>27,070,563</u>
Fondos adicionales:		
Depósitos overnight en el BCRP (ii)	14,049,388	1,546,478
Depósitos a plazo en el BCRP (iii)	240,000	-
Efectivo en bóvedas y canje	472,080	736,844
Otros depósitos BCRP	<u>710,522</u>	<u>944,807</u>
Total fondos adicionales	<u>15,471,990</u>	<u>3,228,129</u>
Total	<u>42,972,614</u>	<u>30,298,692</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2024, los fondos disponibles sujetos a encaje en moneda nacional y en moneda extranjera están afectos a una tasa implícita de 5.61 por ciento y 34.60 por ciento, respectivamente, sobre el total de obligaciones sujetas a encaje, según lo requerido por el BCRP; al 31 de diciembre del 2023, la tasa implícita era de 6.01 por ciento y 34.87 por ciento, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, parte de los fondos de encaje adicional en dólares estadounidenses a tasa variable ascendente a US\$150.0 millones, equivalentes a S/564.6 millones, tienen una cobertura de flujo de efectivo a través de swaps de tasa de interés (IRS), mediante los cuales dichos fondos son convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija, ver nota 12(c).

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

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

- (ii) Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene cuatro depósitos "overnight" con el BCRP, de los cuales dos se encuentra denominado en soles por un total de S/435.0 millones y dos en dólares estadounidenses por un total de US\$3,617.0 millones, equivalentes a S/13,614.4 millones. A dicha fecha, el depósito en soles y los dos depósitos en dólares estadounidenses devengan una tasa de interés anual de 3.00 por ciento y 4.44 por ciento, respectivamente, y tienen vencimientos a 3 días.

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

- (iii) Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene depósitos a plazo en el BCRP por un monto de S/240.0 millones que devengaban intereses anuales entre 4.81 a 4.84 por ciento. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo no mantuvo depósitos a plazo en el BCRP.

c) Depósitos en bancos del país y del exterior -

Los depósitos en bancos del país y del exterior corresponden, principalmente, a saldos en soles y dólares estadounidenses; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el Grupo no mantiene 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:

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
Fondos en garantía por pactos de recompra y préstamos de valores (i)	362,723	607,639
Pactos de reventa y financiamiento con valores (ii)	670,454	719,722
Cuentas por cobrar por ventas en corto	-	83,286
Total	1,033,177	1,410,647

- (i) Al 31 de diciembre de 2024, 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/343.6 millones, (S/590.7 millones, al 31 de diciembre de 2023).

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:

		2024						2023					
	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	8.09	174,598	274,114	154,743	603,455	594,096	6.09	–	603,441	82,075	685,516	687,878
Otros Instrumentos	Varias	2.64	34,065	9,562	23,372	66,999	66,993	0.96	6,722	25,585	1,899	34,206	34,223
			<u>208,663</u>	<u>283,676</u>	<u>178,115</u>	<u>670,454</u>	<u>661,089</u>		<u>6,722</u>	<u>629,026</u>	<u>83,974</u>	<u>719,722</u>	<u>722,101</u>

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:

		2024						2023					
	Moneda	Tasa de interés promedio %	Hasta 3 días S/(000)	De 3 a 30 días S/(000)	Más de 30 días S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable de los activos subyacentes S/(000)	Tasa de interés promedio %	Hasta 3 días S/(000)	De 3 a 30 días S/(000)	Más de 30 días S/(000)	Valor en libros S/(000)	Valor razonable de los activos subyacentes S/(000)
Instrumentos de deuda, efectivo y cartera de crédito (c)	–	–	281,977	–	7,547,457	7,829,434	8,155,962	–	–	9,582	8,596,559	8,606,141	9,268,346
Instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano	Pesos colombianos	4.68	127,103	721,207	–	848,310	848,310	6.22	–	1,410,328	–	1,410,328	1,408,486
Instrumentos emitidos por el Gobierno Chileno	Pesos chilenos	0.46	83,375	–	–	83,375	83,398	0.75	57,066	–	–	57,066	57,095
Otros instrumentos		5.11	46,843	4,976	247,772	299,591	299,603	6.91	41,056	53,836	–	94,892	94,659
			<u>539,298</u>	<u>726,183</u>	<u>7,795,229</u>	<u>9,060,710</u>	<u>9,387,273</u>		<u>98,122</u>	<u>1,473,746</u>	<u>8,596,559</u>	<u>10,168,427</u>	<u>10,828,586</u>

c) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el Grupo mantiene pactos de recompra con garantías en: (i) efectivo, ver nota 4(a) y (ii) inversiones, ver nota 6(b). A continuación presentamos la composición:

Contrapartes	Moneda	2024			2023		
		Vencimiento	Valor en libros S/(000)	Garantía	Vencimiento	Valor en libros S/(000)	Garantía
BCRP	Soles	Enero 2025 / Setiembre 2025	6,115,254	Inversiones	Enero 2024 / Setiembre 2025	5,436,564	Inversiones y cartera de crédito
BCRP - Reactiva Perú (*)	Soles	Mayo 2025 / Diciembre 2025	459,775	Créditos con garantía del Gobierno Nacional	Mayo 2024 / Diciembre 2025	1,779,934	Créditos con garantía del Gobierno Nacional
Banco Central de Bolivia	Bolivianos	Marzo 2026	343,571	Efectivo	Diciembre 2024 / Marzo 2025	590,715	Efectivo
Banco de la República de Colombia	Pesos colombianos	Enero 2025	281,837	Inversiones	Enero 2024	9,569	Inversiones
Natixis S.A.	Soles	Agosto 2028	270,000	Inversiones	Agosto 2028	270,000	Inversiones
Citigroup Global Markets Limited	Dólares estadounidenses	Agosto 2026	169,380	Inversiones	Agosto 2026	166,905	Inversiones
Natixis S.A.	Dólares estadounidenses	Agosto 2026	94,100	Inversiones	Agosto 2026	92,725	Inversiones
BCRP - Reactiva Perú Especial (*)	Soles	Octubre 2025 / Diciembre 2025	19,212	Créditos con garantía del Gobierno Nacional	Junio 2024 / Diciembre 2025	133,309	Créditos con garantía del Gobierno Nacional
Barclays Bank PLC	Soles	Agosto 2028	9,090	Inversiones	-	-	-
Rendimientos			67,215			126,420	
			<u>7,829,434</u>			<u>8,606,141</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 periodo de gracia de doce meses sin pago de intereses ni principal. Al 31 de diciembre de 2024, el Banco y sus Subsidiarias mantuvo contratos de recompra garantizados de créditos del programa Reactiva Perú de S/533.1 millones (S/2,128.3 millones, al 31 de diciembre de 2023).

Al 31 de diciembre del 2024, dichas operaciones devengan intereses a tasa fija y tasa variable entre 0.5 por ciento y 9.5 por ciento y SOFR diaria entre 7.02 y 7.24 por ciento, respectivamente, (entre 0.5 por ciento y 13.0 por ciento y SOFR diaria entre 7.42 por ciento y 7.64 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023).

6 INVERSIONES

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

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
Bonos de Gobiernos (i)	1,685,543	1,555,548
Fondos de inversión (ii)	1,401,956	1,199,026
Fondos mutuos (iii)	622,157	1,106,548
Participación en fondos RAL (iv)	432,503	145,414
Fondos mutuos restringidos (v)	307,225	334,162
Bonos corporativos	75,601	228,302
Acciones	71,425	38,723
ETF (Exchange - Traded Fund)	39,309	29,582
Bonos subordinados	24,587	31,582
Bonos de organismos financieros	22,081	92,907
Bonos del Banco Central de Chile	11,355	12,655
Certificados de depósito del BCRP	-	192,666
Otros	7,676	9,208
Saldo antes de intereses devengados	4,701,418	4,976,323
Intereses devengados	13,925	6,338
Total	4,715,343	4,982,661

- (i) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el saldo incluye los siguientes bonos del tesoro público:

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
Bonos del Gobierno de Colombia	1,018,392	1,401,000
Bonos del Gobierno de Perú	420,019	141,349
Bonos del Gobierno de Chile	87,505	8,497
Bonos del Tesoro Público de Estados Unidos de América	73,338	-
Bonos del Tesoro Público de México	43,334	-
Bonos del Gobierno de Panamá	42,955	-
Bonos del Gobierno de Suiza	-	4,702
Total	1,685,543	1,555,548

- (ii) Al 31 de diciembre de 2024, el saldo corresponde principalmente a fondos de inversión en Perú, Estados Unidos de América, Colombia y otros países que representan el 59.6 por ciento, 27.5 por ciento, 9.5 por ciento, y 3.4 por ciento respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde principalmente a fondos de inversión en Perú, Estados Unidos de América, Colombia y otros países que representan el 54.3 por ciento, 28.1 por ciento, 10.0 por ciento, y 7.6 por ciento respectivamente.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2024, el saldo corresponde a fondos mutuos de Bolivia, Irlanda, Luxemburgo y otros países, que representan el 63.3 por ciento, 12.5 por ciento, 12.5 por ciento, y 11.7 por ciento del total, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde a fondos mutuos de Luxemburgo, Bolivia, Irlanda, y otros países, que representan el 52.0 por ciento, 35.5 por ciento, 6.7 por ciento, y 5.8 por ciento del total, respectivamente.

- (iv) Al 31 de diciembre de 2024, estos fondos son aproximadamente Bs725.5 millones, equivalentes a S/398.1 millones, y US\$9.1 millones, equivalentes a S/34.4 millones. Al 31 de diciembre de 2023, estos fondos ascendían a aproximadamente Bs194.6 millones, equivalentes a S/105.2 millones, y US\$10.8 millones, equivalentes a S/40.2 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.
- (v) 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.

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

	2024				2023			
	Monto bruto no realizado			Valor razonable estimado S/(000)	Monto bruto no realizado			Valor razonable estimado S/(000)
	Costo S/(000)	Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)		Costo S/(000)	Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)	
Instrumentos de deuda:								
Bonos corporativos (i)	14,481,834	159,106	(535,597)	14,105,343	13,643,405	177,408	(643,985)	13,176,828
Bonos de Gobiernos (ii)	12,112,328	231,115	(96,788)	12,246,655	10,387,141	185,055	(207,320)	10,364,876
Certificados de depósito del BCRP (iii)	11,431,599	4,542	(384)	11,435,757	10,924,181	11,125	(53)	10,935,253
Instrumentos de titulización (iv)	735,673	15,414	(41,592)	709,495	710,695	15,611	(48,421)	677,885
Certificados de depósitos negociables (v)	416,236	5,247	(3,676)	417,807	458,503	6,501	(2,368)	462,636
Bonos subordinados	171,618	2,329	(5,482)	168,465	282,368	2,243	(6,793)	277,818
Otros	367,348	1,231	(2,023)	366,556	340,867	1,210	(1,739)	340,338
	39,716,636	418,984	(685,542)	39,450,078	36,747,160	399,153	(910,679)	36,235,634
Instrumentos de capital designados en el momento inicial:								
Acciones emitidas por -								
Inversiones Centenario	112,647	-	(8,488)	104,159	112,647	23,214	-	135,861
Holding Bursatil Chilena S.A.	13,232	1,738	-	14,970	20,457	-	(1,761)	18,696
Holding Bursatil Regional S.A.	20,599	-	(6,023)	14,576	20,599	-	(2,318)	18,281
Corporación Andina de Fomento	4,441	873	-	5,314	4,441	776	-	5,217
Compañía Universal Textil S.A.	4,369	-	(2,583)	1,786	6,195	-	(2,415)	3,780
Pagos Digitales Peruanos S.A.	5,611	-	(5,611)	-	5,611	-	(5,611)	-
Alicorp S.A.A.	-	-	-	-	12,197	134,185	-	146,382
Otros	3,726	2,733	-	6,459	3,555	3,055	(25)	6,585
	164,625	5,344	(22,705)	147,264	185,702	161,230	(12,130)	334,802
Saldo antes de intereses devengados	39,881,261	424,328	(708,247)	39,597,342	36,932,862	560,383	(922,809)	36,570,436
Intereses devengados				545,296				473,504
Total				<u>40,142,638</u>				<u>37,043,940</u>

La administración de Credicorp ha determinado que las pérdidas no realizadas sobre inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral al 2024 y 2023, son de naturaleza temporal; considerando factores como la estrategia planificada en relación con el valor o cartera identificado, la garantía relacionada y la calificación crediticia de los emisores.

Al 31 de diciembre de 2024, como resultado de la evaluación de la pérdida por deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, el Grupo ha registrado una provisión por pérdidas crediticias de S/27.9 millones (S/4.3 millones durante el periodo de 2023), el cual se presenta en el rubro "Ganancia neta en valores", ver nota 21, del estado consolidado de resultados. Asimismo, la Gerencia ha decidido y tiene la capacidad de mantener cada una de estas inversiones por un periodo de tiempo suficiente para permitir una recuperación temprana de su valor razonable, incluso antes de su recuperación o vencimiento.

Los vencimientos y las tasas anuales de rendimiento de mercado de las inversiones en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales durante los años 2024 y 2023 son como sigue:

			Tasa anual de rendimiento de mercado											
Vencimiento			2024						2023					
			S/		US\$		Otra Monedas		S/		US\$		Otras Monedas	
			Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
			%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Bonos corporativos	Ene-2025 / Nov-2095	Ene-2024 / Nov-2095	3.14	16.62	3.90	44.18	2.28	7.50	3.17	18.23	2.26	54.02	2.98	15.67
Bonos de Gobiernos	Ene-2025 / Dic-2055	Ene-2024 / Feb-2055	2.83	7.08	2.97	9.95	4.19	4.19	0.90	6.82	0.92	8.89	4.19	4.19
Certificados de depósitos del BCRP	Ene-2025 / Jun-2026	Ene-2024 / Dic-2024	4.24	4.93	-	-	-	-	5.42	6.74	-	-	-	-
Instrumentos de titulización	Set-2025 / Oct-2049	Set-2025 / Set-2045	3.99	20.86	5.17	23.94	5.80	6.00	4.11	29.78	6.09	16.11	5.80	6.00
Certificados de depósitos negociables	Feb-2025 / Nov-2037	Ene-2024 / Nov-2037	-	-	-	-	0.53	6.10	-	-	-	-	0.53	5.74
Bonos subordinados	Abr-2025 / Jun-2055	Abr-2024 / Ago-2045	3.81	8.03	2.28	8.05	-	-	3.23	9.42	2.81	7.14	-	-
Otros	Abr-2025 / Feb-2035	Abr-2024 / Feb-2035	2.55	3.42	7.50	7.67	0.90	4.25	0.14	1.76	8.12	9.08	0.25	6.10

Asimismo, al 31 de diciembre de 2024, el Grupo celebró operaciones de pacto de recompra de bonos de Gobiernos 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/5,934.5 millones (S/4,269.9 millones al 31 de diciembre de 2023), cuyo pasivo relacionado se presenta en “Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores” del estado consolidado de situación financiera, ver nota 5(c).

- (i) Al 31 de diciembre de 2024, el saldo corresponde a bonos corporativos emitidos por empresas de Estados Unidos de América, Perú, Chile y otros países, que representan el 42.2 por ciento, 33.2 por ciento, 3.6 por ciento y 21.0 por ciento del total, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo corresponde a bonos corporativos emitidos por empresas de Estados Unidos de América, Perú, Colombia y otros países, que representan el 40.2 por ciento, 34.2 por ciento, 4.3 por ciento y 21.3 por ciento del total, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024, 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/790.4 millones (S/778.9 millones al 31 de diciembre de 2023), ver nota 12(c); mediante dichos IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene swaps cruzados de moneda (CCS) designados como instrumentos derivados de cobertura de flujos de efectivo de bonos corporativos por un valor nominal ascendente a S/47.0 millones (cobertura de flujo de efectivo de bonos corporativos por un valor nominal de S/126.6 millones al 31 de diciembre de 2023), mediante los cuales los bonos fueron económicamente convertidos a soles en tasa fija, ver nota 12(c).

- (ii) Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el saldo incluye los siguientes Bonos de Gobiernos:

	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
Bonos del Gobierno de Perú	10,387,634	8,260,261
Bonos del Gobierno de Estados Unidos de América	1,279,202	1,740,125
Bonos del Gobierno de Colombia	341,299	204,525
Bonos del Gobierno de Panamá	108,069	1,039
Bonos del Gobierno de Chile	79,282	78,034
Bonos del Gobierno de Qatar	11,653	12,109
Bonos del Gobierno de Bolivia	1,834	41,436
Otros	37,682	27,347
Total	<u>12,246,655</u>	<u>10,364,876</u>

- (iii) Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene 116,499 certificados de depósito BCRP. Al 31 de diciembre de 2023, mantenía 111,613 certificados de depósito BCRP; que son instrumentos emitidos a descuento mediante subasta pública, negociados en el mercado secundario peruano y pagaderos en soles.

- (iv) Al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el saldo de instrumentos de titulización incluye lo siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Inmuebles Panamericana S.A.	149,074	153,034
Colegios Peruanos S.A.	81,291	77,560
ATN S.A.	77,244	77,666
Multimercados Zonales S.A.C.	54,374	53,540
Inmobiliaria Terrano S.A. y Operadora Portuaria S.A.	40,125	40,530
Nessus Hoteles Perú S.A.	36,629	34,330
Costa del Sol S.A.	35,483	36,717
Concesionaria La Chira S.A.	26,279	27,457
Centro Comercial Plaza Norte S.A.C.	25,241	24,504
Centro Comercial Mall del Sur S.A.C.	25,215	-
Ferreyros S.A.	23,784	25,068
Asociación Civil San Juan Bautista	22,327	23,565
Redesur y Tesur	21,748	24,504
Compañía de Turismo La Paz S.A.C.	19,780	24,174
Aeropuertos del Perú S.A.	14,058	14,730
Otros menores	56,843	40,506
Total	<u>709,495</u>	<u>677,885</u>

Los instrumentos tienen pagos principalmente semestrales hasta el año 2049. 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 2024 el saldo corresponde a certificados equivalentes a S/417.8 millones por otras monedas. emitidos principalmente por los sistemas financieros de Bolivia. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo corresponde a certificados equivalentes a S/462.6 millones por otras monedas. emitidos principalmente por los sistemas financieros de Colombia y Bolivia.

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

	2024	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Bonos del Gobierno Peruano (i)	8,085,248	7,558,307
Bonos Corporativos (i)	534,396	536,321
Bonos de organismos financieros (i)	48,090	48,307
Bonos subordinados (i)	44,763	45,148
Bonos de otros gobiernos (i)	29,074	29,185
Certificados de depósitos negociables	23,889	23,904
Certificados de reconocimiento anual de pago por adelanto de obra (CRPAOs) (ii)	8,321	8,270
	8,773,781	8,249,442
Intereses devengados	194,096	194,096
Total inversiones a costo amortizado, neto	8,967,877	8,443,538

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

La pérdida esperada de las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de S/2.9 millones y S/2.3 millones, respectivamente.

- (i) Al 31 de diciembre de 2024, dichos bonos tienen vencimientos entre enero de 2025 y febrero de 2042; y tienen una tasa de mercado anual entre 4.40 por ciento y 7.02 por ciento anual para bonos emitidos en soles, entre 4.32 por ciento y 15.39 por ciento para bonos emitidos en dólares estadounidenses, y entre 5.30 por ciento y 10.40 por ciento anual para bonos emitidos en otras monedas. Al 31 de diciembre de 2023, dichos bonos tienen vencimientos entre enero de 2024 y febrero de 2042; y tienen una tasa de mercado anual entre 5.59 por ciento y 6.82 por ciento anual para bonos emitidos en soles, entre 4.53 por ciento y 21.23 por ciento para bonos emitidos en dólares estadounidenses, y entre 8.67 por ciento y 11.53 por ciento anual para bonos emitidos en otras monedas.

La Gerencia de Credicorp ha determinado que, al 31 de diciembre de 2024, 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 2024, el Grupo tiene operaciones de pacto de recompra de inversiones a costo amortizado por un valor razonable estimado de S/1,063.4 millones. Al 31 de diciembre de 2023, el importe ascendía a S/2,264.1 millones, cuyo pasivo relacionado se presenta en el rubro "Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamo de valores" del estado consolidado de situación financiera intermedio, ver nota 5(c).

- (ii) Al 31 de diciembre de 2024, existen 8 certificados de Reconocimiento Anual de Pago de Avance de Obra - CRPAO (26 CRPAO al 31 de diciembre de 2023), 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 2025 y abril de 2026, y tiene una tasa de mercado anual entre 6.5 por ciento y 6.8 por ciento (entre enero de 2024 y abril de 2026, con una tasa de mercado anual entre 7.1 por ciento y 7.8 por ciento al 31 de diciembre de 2023).

Durante el 2024, el Gobierno de la República del Perú realizó una oferta pública para recomprar ciertos títulos soberanos bonos para renovar su deuda y financiar el déficit fiscal. Si bien la SBS en su Resolución N° 7033-2012, establece que cualquier venta o transferencia de inversiones al vencimiento obliga a las instituciones financieras a reclasificar todos los instrumentos de esta categoría a inversiones disponibles para la venta, el 28 de junio de 2024, la SBS emitió un múltiplo oficio N° 41264-2024-SBS, autorizando a las instituciones financieras a participar en dicha oferta, independientemente de la categoría de clasificación asignada a dichos instrumentos; teniendo en cuenta el propósito de la recompra realizada por la República del Perú. En este sentido, el Banco participó en el programa de recompra e intercambio de valores ofrecido por el Ministerio de Economía y Finanzas por cuenta del Gobierno Peruano. A través de este programa se recompraron bonos soberanos por S/1,450.0 millones con vencimiento en agosto de 2024 y febrero de 2029. Asimismo, se canjearon bonos soberanos con vencimiento entre agosto de 2026 y febrero de 2029 por aproximadamente S/780.8 millones, y a cambio se recibieron bonos soberanos con vencimiento en agosto de 2039 por aproximadamente S/795.4 millones. Esta operación generó una utilidad neta de S/24.5 millones que fue reconocida en el estado consolidado de resultados.

Asimismo, durante el 2023, el Ministerio de Economía y Finanzas, a nombre del Gobierno peruano, realizó una oferta pública para recomprar o intercambiar bonos soberanos. La SBS emitió un oficio múltiple N° 28112-2023, autorizando a las instituciones financieras a participar en dicha oferta. En este sentido, el Banco participó en el programa de intercambio de valores, por el cual entregó bonos soberanos por S/1,183.6 millones con vencimiento entre setiembre de 2023 y agosto de 2028, que devengaban tasas de interés efectivas entre 5.08 y 6.62 por ciento; y recibió a cambio un bono soberano por S/1,185.8 millones con vencimiento en agosto de 2033 y tasa de interés efectiva de 7.16 por ciento. Este intercambio generó una pérdida de S/27.8 millones que fue reconocida en el estado consolidado de resultados.

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

2024		
	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	A costo amortizado
	SI/(000)	SI/(000)
Hasta 3 meses	4,631,496	161,924
De 3 meses a 1 año	8,960,899	196,986
De 1 a 3 años	5,259,160	642,039
De 3 a 5 años	5,176,129	2,211,166
Más de 5 años	15,422,394	5,561,666
Sin vencimiento	147,264	-
Total	39,597,342	8,773,781

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

7 CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

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

	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
Créditos directos -		
Préstamos	118,396,820	115,170,158
Tarjetas de crédito	6,223,711	7,112,268
Arrendamiento financiero	5,260,182	5,735,973
Descuentos	3,391,576	3,170,887
Operaciones de factoring	3,243,531	3,431,323
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	132,231	321,962
Créditos refinanciados	2,241,062	2,407,516
Total cartera por vencer	<u>138,889,113</u>	<u>137,350,087</u>
 Créditos vencidos y en cobranza judicial	 <u>5,430,132</u>	 <u>6,133,167</u>
	144,319,245	143,483,254
Más (menos) -		
Intereses devengados	<u>1,413,028</u>	<u>1,492,797</u>
Total créditos directos	145,732,273	144,976,051
Provisión de pérdida crediticia de créditos directos, nota 30.1(c)	<u>(7,994,977)</u>	<u>(8,277,916)</u>
Total créditos directos, netos	<u>137,737,296</u>	<u>136,698,135</u>

El Banco ha participado en el Programa Reactiva Perú I y II (programa de liquidez lanzado por el Gobierno peruano en 2020, orientado a dar una respuesta rápida y efectiva a las necesidades de liquidez que enfrentaron las empresas por el impacto del COVID-19, y asegurar la continuidad en la cadena de pagos).

Al 31 de diciembre de 2024 los créditos directos del programa Reactiva Perú ascienden a S/877.3 millones y los créditos del programa FAE-MYPE ascienden a S/3.5 millones y S/2.1 millones para FAE-MYPE 1 y FAE-MYPE 2, respectivamente. Al 31 de diciembre 2023, los créditos directos del programa Reactiva Perú ascendieron a S/2,877.2 millones y los créditos del programa FAE-MYPE a S/3.6 millones y S/10.1 millones para FAE-MYPE 1 y FAE-MYPE 2, respectivamente.

b) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la composición del saldo bruto de créditos es el siguiente:

	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
Créditos directos, nota 7(a)	144,319,245	143,483,254
Créditos indirectos, nota 18(a)	22,139,321	20,051,615
Aceptaciones bancarias	<u>528,184</u>	<u>412,401</u>
Total	<u>166,986,750</u>	<u>163,947,270</u>

A continuación se presenta el movimiento del saldo bruto de cartera de créditos por fase por los periodos 2024 y 2023:

Fase 1										
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2023 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2024 S/(000)
Créditos comerciales	83,928,787	(6,375,422)	(321,490)	5,170,908	557,795	1,471,769	4,212,548	-	460,706	89,105,601
Créditos hipotecarios	19,150,069	(4,867,259)	(78,840)	2,949,592	22,355	2,186	1,727,613	-	50,813	18,956,529
Créditos a pequeña y microempresa	16,065,846	(9,240,619)	(115,321)	3,329,738	44,315	(1,471,769)	8,378,279	-	(84,640)	16,905,829
Créditos de consumo	15,234,060	(6,349,365)	(130,291)	2,545,058	85,014	(2,186)	2,982,062	-	28,189	14,392,541
Total	134,378,762	(26,832,665)	(645,942)	13,995,296	709,479	-	17,300,502	-	455,068	139,360,500
Fase 2										
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2023 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2024 S/(000)
Créditos comerciales	5,937,197	(5,170,908)	(1,523,412)	6,375,422	517,832	134,410	(1,763,989)	-	1,594	4,508,146
Créditos hipotecarios	3,558,102	(2,949,592)	(493,788)	4,867,259	52,741	-	(548,555)	-	6,158	4,492,325
Créditos a pequeña y microempresa	4,630,314	(3,329,738)	(1,907,961)	9,240,619	118,948	(134,410)	(4,355,869)	-	(18,318)	4,243,585
Créditos de consumo	3,317,454	(2,545,058)	(1,777,749)	6,349,365	105,041	-	(1,731,395)	-	1,197	3,718,855
Total	17,443,067	(13,995,296)	(5,702,910)	26,832,665	794,562	-	(8,399,808)	-	(9,369)	16,962,911
Fase 3										
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2023 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2024 S/(000)
Créditos comerciales	7,307,176	(557,795)	(517,832)	321,490	1,523,412	(265,854)	(1,843,891)	(110,550)	17,264	5,873,420
Créditos hipotecarios	1,468,748	(22,355)	(52,741)	78,840	493,788	871	(284,913)	(44,749)	5,689	1,643,178
Créditos a pequeña y microempresa	1,802,830	(44,315)	(118,948)	115,321	1,907,961	265,854	(2,237,017)	(7,081)	3,098	1,687,703
Créditos de consumo	1,546,687	(85,014)	(105,041)	130,291	1,777,749	(871)	(1,799,077)	(11,931)	6,245	1,459,038
Total	12,125,441	(709,479)	(794,562)	645,942	5,702,910	-	(6,164,898)	(174,311)	32,296	10,663,339
Consolidación de las tres fases										
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2023 S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)	Cartera de créditos castigada S/(000)	Transferencia entre clases de créditos S/(000)	Nuevos créditos, aumento de posición y liquidaciones, neto S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2024 S/(000)
Créditos comerciales	97,173,160	97,173,160	97,173,160	97,173,160	(594,478)	1,340,325	1,199,146	(110,550)	479,564	99,487,167
Créditos hipotecarios	24,176,919	24,176,919	24,176,919	24,176,919	(20,162)	3,057	914,307	(44,749)	62,660	25,092,032
Créditos a pequeña y microempresa	22,498,990	22,498,990	22,498,990	22,498,990	(1,746,105)	(1,340,325)	3,531,498	(7,081)	(99,860)	22,837,117
Créditos de consumo	20,098,201	20,098,201	20,098,201	20,098,201	(1,526,839)	(3,057)	978,429	(11,931)	35,631	19,570,434
Total	163,947,270	163,947,270	163,947,270	163,947,270	(3,887,584)	-	6,623,380	(174,311)	477,995	166,986,750

Fase 1

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

Fase 2

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

Fase 3

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

Consolidación de las tres fases

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

c) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la provisión de pérdida crediticia para créditos directos e indirectos 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 e indirectos:

Fase 1											
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2023	Transferencia a la fase 2	Transferencia a la fase 3	Transferencia de la fase 2	Transferencia de la fase 3	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto	Cambios en la PD, LGD y EAD (*)	Transferencias entre clases de créditos	Venta de cartera	Resultado por diferencia en cambio y otros	Saldo al 31.12.2024
	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)
Créditos comerciales	552,132	(151,847)	(7,753)	153,552	64,165	30,593	(147,692)	34,272	-	(12,392)	515,030
Créditos hipotecarios	54,102	(20,949)	(430)	34,474	12,065	9,428	(22,871)	197	-	242	66,258
Créditos a pequeña y microempresa	348,124	(356,044)	(6,772)	107,403	28,034	464,092	(165,734)	(34,272)	-	(548)	384,283
Créditos de consumo	285,091	(245,783)	(5,297)	142,011	74,041	51,412	29,377	(197)	-	355	331,010
Total	1,239,449	(774,623)	(20,252)	437,440	178,305	555,525	(306,920)	-	-	(12,343)	1,296,581
Fase 2											
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2023	Transferencia a la fase 1	Transferencia a la fase 3	Transferencia de la fase 1	Transferencia de la fase 3	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto	Cambios en la PD, LGD y EAD (*)	Transferencias entre clases de créditos	Venta de cartera	Resultado por diferencia en cambio y otros	Saldo al 31.12.2024
	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)
Créditos comerciales	399,536	(153,552)	(205,233)	151,847	55,861	(114,850)	143,678	24,408	-	(837)	300,858
Créditos hipotecarios	121,258	(34,474)	(41,104)	20,949	29,958	(18,325)	90,309	-	-	(349)	168,222
Créditos a pequeña y microempresa	431,282	(107,403)	(351,156)	356,044	69,433	(292,119)	318,559	(24,408)	-	(3,553)	396,679
Créditos de consumo	435,150	(142,011)	(434,526)	245,783	85,974	(146,722)	473,117	-	-	(2,518)	514,247
Total	1,387,226	(437,440)	(1,032,019)	774,623	241,226	(572,016)	1,025,663	-	-	(7,257)	1,380,006
Fase 3											
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2023	Transferencia a la fase 1	Transferencia a la fase 2	Transferencia de la fase 1	Transferencia de la fase 2	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto	Cambios en la PD, LGD y EAD (*)	Transferencias entre clases de créditos	Venta de cartera	Resultado por diferencia en cambio y otros	Saldo al 31.12.2024
	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)
Créditos comerciales	2,631,554	(64,165)	(55,861)	7,753	205,233	(881,988)	837,925	(89,886)	(83,143)	4,699	2,512,121
Créditos hipotecarios	785,261	(12,065)	(29,958)	430	41,104	(155,152)	213,306	227	(25,181)	1,675	819,647
Créditos a pequeña y microempresa	1,288,082	(28,034)	(69,433)	6,772	351,156	(1,898,683)	1,435,145	89,886	(5,540)	(2,032)	1,167,319
Créditos de consumo	1,314,373	(74,041)	(85,974)	5,297	434,526	(1,656,047)	1,275,984	(227)	(8,554)	(2,116)	1,203,221
Total	6,019,270	(178,305)	(241,226)	20,252	1,032,019	(4,591,870)	3,762,360	-	(122,418)	2,226	5,702,308
Pérdida crediticia del periodo											
Consolidación de las tres fases											
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2023	Saldo al 31.12.2023	Saldo al 31.12.2023	Saldo al 31.12.2023	Saldo al 31.12.2023	Nuevos créditos y liquidaciones, neto	Cambios en la PD, LGD y EAD (*)	Transferencias entre clases de créditos	Venta de cartera	Resultado por diferencia en cambio y otros	Saldo al 31.12.2024
	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)
Créditos comerciales	3,583,222	(614,686)	(351,559)	833,911	(31,206)	(351,559)	833,911	(31,206)	(83,143)	(8,530)	3,328,009
Créditos hipotecarios	960,621	(23,023)	(141,026)	280,744	424	(141,026)	280,744	424	(25,181)	1,568	1,054,127
Créditos a pequeña y microempresa	2,067,488	(1,813,283)	86,573	1,587,970	31,206	86,573	1,587,970	31,206	(5,540)	(6,133)	1,948,281
Créditos de consumo	2,034,614	(1,619,567)	(131,790)	1,778,478	(424)	(131,790)	1,778,478	(424)	(8,554)	(4,279)	2,048,478
Total	8,645,945	(4,070,559)	(537,802)	4,481,103	-	(537,802)	4,481,103	-	(122,418)	(17,374)	8,378,895

Fase 1

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

Fase 2

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

Fase 3

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

**Consolidación
de las tres fases**

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

- (*) 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 2024, incluye la provisión para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias por aproximadamente S/ 7,994.9 millones y S/383.9 millones, respectivamente (S/ 8,277.9 millones y S/368.0 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023). La pérdida esperada para créditos indirectos está incluida en el rubro "Otros pasivos" del estado consolidado de situación financiera, nota 12(a). En opinión de la Gerencia, la provisión de pérdida crediticia para créditos registrada al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, ha sido determinada de acuerdo con la NIIF 9 y es suficiente para cubrir las pérdidas en la cartera de créditos.

- 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 2024 y de 2023, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	S/(000)	S/(000)
Por vencer -		
De 1 a 3 meses	31,363,434	30,957,809
De 3 meses a 1 año	37,349,571	36,107,936
De 1 a 3 años	29,185,013	29,251,425
De 3 a 5 años	13,319,494	10,906,617
De 5 a 15 años	25,578,139	27,995,370
Más de 15 años	2,093,462	2,130,930
	<u>138,889,113</u>	<u>137,350,087</u>
Vencidos -		
Hasta 90 días	1,046,337	1,459,603
Más de 90 días	4,383,795	4,673,564
	<u>5,430,132</u>	<u>6,133,167</u>
Total	<u>144,319,245</u>	<u>143,483,254</u>

Ver análisis de riesgo crediticio en nota 30.1.(c).

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

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

	2024			2023		
	Activo por cobertura restante (*)	Activo por siniestros incurridos - contratos medidos por PAA (**)	Total	Activos por cobertura restante (*)	Activo por siniestros incurridos - contratos medidos por PAA (**)	Total
		Valor presente de los flujos futuros			Valor presente de los flujos futuros	
	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)
Saldo inicial	(133,054)	1,005,100	872,046	(96,962)	840,970	744,008
Siniestros incurridos directamente atribuibles	-	343,855	343,855	-	660,468	660,468
Cambios que se relacionan con servicios pasados	-	(158,503)	(158,503)	-	(219,215)	(219,215)
Cambios del servicio futuro	(5,735)	-	(5,735)	7,238	-	7,238
Recuperaciones de reaseguro	(5,735)	185,352	179,617	7,238	441,253	448,491
Gastos de asignación de las primas pagadas a reasegurador	(674,214)	-	(674,214)	(837,543)	(2,269)	(839,812)
Resultado del reaseguro	(679,949)	185,352	(494,597)	(830,305)	438,984	(391,321)
Gastos financieros netos por contratos de reaseguros	-	30,377	30,377	-	43,419	43,419
Otros cambios	(13,237)	(18,679)	(31,916)	(91,775)	47,232	(44,543)
Flujo de efectivo:						
Primas pagadas netas de comisiones cedidas y otros gastos directamente atribuibles pagados	767,841	12	767,853	885,988	2,270	888,258
Recuperaciones de reaseguro	-	(302,593)	(302,593)	-	(367,775)	(367,775)
Flujo neto de efectivo	767,841	(302,581)	465,260	885,988	(365,505)	520,483
Saldo final	(58,399)	899,569	841,170	(133,054)	1,005,100	872,046

(*) Incluye las cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores y los contratos de exceso de pérdida.
(**) Incluye las cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores.

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

2024						
	Pasivos por cobertura restante		Pasivos por siniestros incurridos - contratos no medidos por PAA	Pasivos por siniestros incurridos - contratos medidos por PAA		Total
	Excluyendo componente de pérdida (*)	Componente de pérdida		Valor Presente de Flujos de Efectivo de Cumplimiento	Ajuste del Riesgo	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	8,379,672	207,695	1,212,856	2,497,439	20,471	12,318,133
Ingresos de seguros	(3,779,710)	316	-	-	-	(3,779,394)
Siniestros incurridos y otros gastos de servicios de seguros	-	8,172	722,763	1,535,912	-	2,266,847
Ajustes relativos al pasado a pasivos por siniestros incurridos	-	(4,365)	(550,740)	348,829	2,277	(203,999)
Pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	-	15,801	-	-	-	15,801
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros	7,128	-	-	-	-	7,128
Gastos de servicios de seguros	7,128	19,608	172,023	1,884,741	2,277	2,085,777
Resultado del servicio de seguro	(3,772,582)	19,924	172,023	1,884,741	2,277	(1,693,617)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	553,835	(5,376)	64,928	126,019	1,044	740,450
Total cambios en el estado consolidado de resultados	(3,218,747)	14,548	236,951	2,010,760	3,321	(953,167)
Componentes de inversión	(914,866)	-	914,866	-	-	-
Otros cambios	(4,620)	25,556	1,171	9,884	56	32,047
Flujo de efectivo:						
Primas recibidas	5,180,689	-	-	-	-	5,180,689
Reclamaciones y otros gastos de servicios pagados	-	-	(1,077,214)	(1,973,141)	-	(3,050,355)
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	(105,062)	-	-	-	-	(105,062)
Flujo neto de Efectivo	5,075,627	-	(1,077,214)	(1,973,141)	-	2,025,272
Saldo final	9,317,066	247,799	1,288,630	2,544,942	23,848	13,422,285

(*) Incluye cuentas por cobrar de contratos medidos bajo PAA y deudas a intermediarios, comercializadores y auxiliares.

2023						
	Pasivos por cobertura restante		Pasivos por siniestros incurridos - contratos medidos por PAA	Pasivos por siniestros incurridos - contratos medidos por PAA		Total
	Excluyendo componente de pérdida (*)	Componente de pérdida		Valor Presente de Flujos de Efectivo de Cumplimiento	Ajuste del Riesgo	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	7,628,056	163,555	1,073,412	2,274,827	14,158	11,154,008
Ingresos de seguros	(3,855,739)	331	-	-	-	(3,855,408)
Siniestros incurridos y otros gastos de servicios de seguros	11,544	-	772,038	2,104,635	-	2,888,217
Ajustes relativos al pasado a pasivos por siniestros incurridos	(592)	-	(588,726)	(71,098)	4,871	(655,545)
Pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	(8,812)	25,993	-	-	-	17,181
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros	3,134	-	-	-	-	3,134
Gastos de servicios de seguros	5,274	25,993	183,312	2,033,537	4,871	2,252,987
Resultado del servicio de seguro	(3,850,465)	26,324	183,312	2,033,537	4,871	(1,602,421)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	1,051,939	(4,492)	140,934	146,732	1,759	1,336,872
Total cambios en el estado consolidado de resultados	(2,798,526)	21,832	324,246	2,180,269	6,630	(265,549)
Componentes de inversión	(901,136)	(10)	901,131	-	-	(15)
Otros cambios	(241,725)	22,700	(1,609)	33,651	(317)	(187,300)
Flujo de efectivo:						
Primas recibidas	4,773,477	(382)	-	-	-	4,773,095
Reclamaciones y otros gastos de servicios pagados	-	-	(1,084,324)	(1,991,308)	-	(3,075,632)
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	(80,474)	-	-	-	-	(80,474)
Flujo neto de Efectivo	4,693,003	(382)	(1,084,324)	(1,991,308)	-	1,616,989
Saldo final	8,379,672	207,695	1,212,856	2,497,439	20,471	12,318,133

(*) Incluye cuenta por cobrar de contratos medidos bajo PAA y deudas a intermediarios, comercializadores y auxiliares.

c) Los componentes del movimiento se presentan a continuación:

	2024				2023			
	Valor Presente de Flujos de Efectivo de Cumplimiento	Ajuste del Riesgo	Margen de Servicio Contractual (CSM)	Total	Valor Presente de Flujos de Efectivo de Cumplimiento	Ajuste del Riesgo	Margen de Servicio Contractual (CSM)	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	8,220,567	144,207	1,202,240	9,567,014	7,186,948	254,151	1,154,236	8,595,335
Cambios en el estado consolidado de resultados:								
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	(19,665)	4,441	9,535	(5,689)	50,644	(97,658)	39,919	(7,095)
Cambios en las estimaciones que resultan en pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	(8,949)	(681)	–	(9,630)	4,483	(10,842)	(5,615)	(11,974)
Reconocimiento inicial contratos	(102,195)	9,628	123,461	30,894	(94,546)	8,226	106,833	20,513
Cambios relacionados con los servicios futuros	(130,809)	13,388	132,996	15,575	(39,419)	(100,274)	141,137	1,444
CSM reconocido por los servicios prestados	–	–	(125,610)	(125,610)	–	–	(128,639)	(128,639)
Cambios en el ajuste de riesgo reconocidos para el riesgo vencido	–	(20,039)	–	(20,039)	–	(22,759)	–	(22,759)
Ajustes por experiencia	829,682	–	–	829,682	871,245	5	174	871,424
Cambios relacionados con los servicios actuales	829,682	(20,039)	(125,610)	684,033	871,245	(22,754)	(128,465)	720,026
Ajustes a pasivos por siniestros incurridos	(713,268)	9,927	–	(703,341)	(764,140)	9,443	–	(754,697)
Resultado del servicio de seguro	(14,395)	3,276	7,386	(3,733)	67,686	(113,585)	12,672	(33,227)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	564,473	3,896	45,118	613,487	1,140,937	7,125	40,142	1,188,204
Total cambios en el estado consolidado de resultados	550,078	7,172	52,504	609,754	1,208,623	(106,460)	52,814	1,154,977
Otros cambios	51,293	1,414	3,306	56,013	(100,717)	(3,484)	(21,294)	(125,495)
Flujo de caja:								
Primas cobradas	1,500,797	–	–	1,500,797	1,091,817	–	–	1,091,817
Prestaciones y gastos pagados	(1,077,186)	–	–	(1,077,186)	(1,085,630)	–	–	(1,085,630)
Gastos de adquisición pagados	(80,588)	–	–	(80,588)	(80,474)	–	16,484	(63,990)
Flujo de caja neto	343,023	–	–	343,023	(74,287)	–	16,484	(57,803)
Saldo final	9,164,961	152,793	1,258,050	10,575,804	8,220,567	144,207	1,202,240	9,567,014

Al 31 de diciembre de 2024, el pasivo por contratos de seguros medidos bajo el modelo general es S/9,536.8 millones (S/8,696.9 millones al 31 de diciembre de 2024) y bajo el enfoque de tarifa variable (VFA) es S/1,039.0 millones (S/870.1 millones al 31 diciembre de 2023).

A 31 de diciembre de 2024, el margen de servicio contractual de los contratos de seguro existentes en la fecha de transición a los que la entidad ha aplicado el enfoque del valor razonable asciende a aproximadamente S/794.9 millones, véase la Nota 22 (f).

9 INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

a) El movimiento de inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	Terrenos S/(000)	Edificios y otras construcciones S/(000)	Instalaciones S/(000)	Muebles y enseres S/(000)	Equipos de cómputo S/(000)	Equipos y unidades de transporte S/(000)	Trabajos en curso S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Costo -										
Saldos al 1 de enero	327,113	1,140,644	779,481	485,787	614,211	107,795	117,255	3,572,286	3,463,196	3,500,890
Adiciones	-	58,536	66,580	49,478	62,819	699	72,032	310,144	322,371	192,700
Adquisición de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	455	419
Transferencias	-	-	35,210	1,151	40,987	1,252	(78,600)	-	-	-
Retiros, bajas y otros	(32,959)	(24,373)	(11,422)	(30,649)	(57,180)	(3,703)	(19,670)	(179,956)	(213,736)	(230,813)
Saldos al 31 de diciembre	<u>294,154</u>	<u>1,174,807</u>	<u>869,849</u>	<u>505,767</u>	<u>660,837</u>	<u>106,043</u>	<u>91,017</u>	<u>3,702,474</u>	<u>3,572,286</u>	<u>3,463,196</u>
Depreciación acumulada -										
Saldos al 1 de enero	-	744,686	571,056	327,846	480,974	90,199	-	2,214,761	2,182,098	2,192,111
Depreciación del ejercicio	-	23,612	38,855	28,924	57,585	4,555	-	153,531	129,108	128,443
Adquisición de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102
Retiros, bajas y otros	-	(16,992)	(10,633)	(26,513)	(46,597)	(3,692)	-	(104,427)	(96,445)	(138,558)
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>751,306</u>	<u>599,278</u>	<u>330,257</u>	<u>491,962</u>	<u>91,062</u>	<u>-</u>	<u>2,263,865</u>	<u>2,214,761</u>	<u>2,182,098</u>
Valor neto en libros	<u>294,154</u>	<u>423,501</u>	<u>270,571</u>	<u>175,510</u>	<u>168,875</u>	<u>14,981</u>	<u>91,017</u>	<u>1,438,609</u>	<u>1,357,525</u>	<u>1,281,098</u>

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

Durante el año 2024, el Grupo, como parte de la inversión en activo fijo, ha efectuado desembolsos relacionados principalmente a equipos de cómputo y la remodelación de sus diversas agencias. Asimismo, durante los años 2023 y 2022, el Grupo, como parte de la inversión en activo fijo, ha efectuado desembolsos relacionados principalmente con la compra de equipos de cómputo, muebles y enseres y la remodelación de sus diversas agencias.

Durante el año 2024, la Gerencia decidió vender diversos terrenos y edificios, cuyo precio aproximado de venta fue de S/98.2 millones, con un costo neto de S/30.2 millones (durante el año 2023, un precio aproximado de venta de S/53.1 millones, con un costo neto de S/51.4 millones; durante el año 2022, un precio aproximado de venta de S/46.1 millones, con un costo neto de S/33.8 millones).

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

Debido a la implementación de la NIIF 17, el gasto por depreciación de los activos fijos se distribuye en el estado consolidado de resultados en el rubro de depreciación y al gasto atribuible en el rubro de resultado de seguros y reaseguros por S/149.9 millones y S/3.6 millones, respectivamente, por el año 2024; S/125.0 millones y S/4.1 millones, respectivamente, por el año 2023.

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 2024, de 2023 y de 2022 no existe evidencia de deterioro de las propiedades, mobiliario y equipo del Grupo.

10 INTANGIBLES Y CRÉDITO MERCANTIL, NETO

a) Intangibles -

El movimiento de intangibles de vida limitada por los años terminados el 31 de diciembre de 2024, 2023 y de 2022 fue como sigue:

Descripción	Relación con clientes (i) S/(000)	Marca (ii) S/(000)	Contrato de gestión de fondos (iii) S/(000)	Relaciones con depositantes S/(000)	Software y desarrollos S/(000)	Intangibles en curso S/(000)	Otros S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Costo -										
Saldo al 1 de enero	375,905	175,321	77,715	21,100	4,279,022	901,562	30,754	5,861,379	5,167,235	4,708,305
Adiciones	-	-	-	-	423,259	378,031	-	801,290	828,803	703,670
Adquisición de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	16,642	7,533
Transferencias	-	-	-	-	533,096	(533,096)	-	-	-	-
Retiros y otros	(3,896)	-	(8,174)	-	(68,704)	(137,750)	(17,708)	(236,232)	(151,301)	(252,273)
Saldos al 31 de diciembre	<u>372,009</u>	<u>175,321</u>	<u>69,541</u>	<u>21,100</u>	<u>5,166,673</u>	<u>608,747</u>	<u>13,046</u>	<u>6,426,437</u>	<u>5,861,379</u>	<u>5,167,235</u>
Amortización acumulada -										
Saldo al 1 de enero	317,231	66,315	16,373	21,100	3,002,942	-	10,401	3,434,362	3,040,019	2,795,084
Amortización del ejercicio	17,260	6,351	3,715	-	451,372	-	4,196	482,894	436,584	403,726
Retiros y otros	(2,027)	-	(1,926)	-	(50,764)	-	(2,898)	(57,615)	(42,241)	(158,791)
Saldos al 31 de diciembre	<u>332,464</u>	<u>72,666</u>	<u>18,162</u>	<u>21,100</u>	<u>3,403,550</u>	<u>-</u>	<u>11,699</u>	<u>3,859,641</u>	<u>3,434,362</u>	<u>3,040,019</u>
Valor neto en libros	<u>39,545</u>	<u>102,655</u>	<u>51,379</u>	<u>-</u>	<u>1,763,123</u>	<u>608,747</u>	<u>1,347</u>	<u>2,566,796</u>	<u>2,427,017</u>	<u>2,127,216</u>

La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los intangibles, la vida útil y el método de amortización utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida.

El Grupo durante el 2024 y 2023 realizó desembolsos relacionados con la implementación y desarrollo de diversos proyectos informáticos como intangibles de vida limitada que incluyen la adquisición de software, desarrollo de sistemas internos y la mejora de plataformas tecnológicas utilizadas en las operaciones del Banco, tales como Yape, Aplicación de tarjeta virtual IO, Banca Móvil, Telecrédito, entre otros.

Debido a la implementación de la NIIF 17, el gasto por amortización de activos intangibles se distribuye en el estado de resultados consolidado en el rubro de amortización y al gasto atribuible en el rubro de resultado técnico de seguros por S/420.9 millones y S/62.0 millones, respectivamente, por el año 2024; S/386.1 millones y S/50.5 millones, respectivamente, por el año 2023.

En opinión de la Gerencia del Grupo, no existe evidencia de deterioro del valor de los intangibles mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2024, 2023 y de 2022.

(i) Relación con clientes -

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Prima AFP- AFP Unión Vida	20,813	32,629
Credicorp Capital Holding Chile - Inversiones IMT	10,892	13,410
Ultraserfinco	5,049	7,072
Tenpo SpA	1,011	1,264
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A- Culqi	1,467	1,792
Joinnus S.A	313	2,507
Valor neto en libros	<u>39,545</u>	<u>58,674</u>

(ii) Marca -

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
MiBanco	99,437	105,244
Joinnus	3,155	3,457
Culqi	63	305
Valor neto en libros	<u>102,655</u>	<u>109,006</u>

(iii) Contrato de gestión de fondos -

A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Credicorp Capital Holding Chile - Inversiones IMT	23,183	29,553
Credicorp Capital Colombia	26,071	29,229
Ultrasefinco S.A.	2,125	2,560
Valor neto en libros	<u>51,379</u>	<u>61,342</u>

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:

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
MiBanco - Edyficar Perú	273,694	273,694
Prima AFP - AFP Unión Vida	124,641	124,641
Credicorp Capital Colombia	99,841	111,799
Banco de Crédito del Perú	52,359	52,359
MiBanco Colombia	44,229	49,629
Pacífico Seguros	36,354	36,354
Atlantic Security Holding Corporation	29,795	29,795
Monokera S.A.S.	22,656	22,656
Tenpo SpA	20,927	22,697
Tenpo Technologies SpA	9,945	11,719
Joinnus S.A.C.	7,824	35,700
Crediseguro Seguros Personales	96	96
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A-Culqi	–	2,297
Wally POS S.A.C.	–	21,046
Sami Shop S.A.C.	–	4,000
Valor neto en libros	722,361	798,482

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

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

Por el año 2024, el Grupo registró un deterioro en las siguientes empresas: Joinnus S.A. por S/12.0 millones, Wally POS S.A.C por S/9.0 millones, Sami Shop por S/4.0 millones y Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A. por S/2.3 millones.

Por el año 2023, el Grupo registró un deterioro de MiBanco Colombia (antes Bancompartir S.A) por \$75,199 millones de pesos colombianos equivalente a S/64.1 millones y S/7.8 millones de interés minoritario. Para la determinación de este deterioro se estimó un valor razonable de \$438,259 millones de pesos colombianos, equivalente a US\$113.2 millones, y un valor en libros ascendente a \$513,458 millones de pesos colombianos, equivalente a US\$132.5 millones. Para la estimación se usó como supuestos una tasa de descuento del 15.1 por ciento y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 6.8 por ciento.

El siguiente cuadro muestra los supuestos claves usados para determinar el valor presente por el 2024 y 2023.

Descripción	2024	
	Tasa de crecimiento perpetuo	Tasa de descuento
	%	%
MiBanco - Edyficar Perú	5.60	11.90
Prima AFP - AFP Unión Vida	1.60	14.20
Credicorp Capital Colombia	3.80	14.40
Banco de Crédito del Perú	4.60	10.90
Mibanco Colombia	6.10	13.80
Pacífico Seguros (*)	4.60	10.70 y 12.30
Atlantic Security Holding Corporation	2.30	11.30
Monokera S.A.S.	-	30.00
Tenpo	-	25.00
Joinnus S.A.C	-	25.00
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A-Culqi	-	30.00
Wally POS S.A.C	-	25.00
Sami Shop S.A.C	-	25.00

Descripción	2023	
	Tasa de crecimiento perpetuo	Tasa de descuento
	%	%
MiBanco - Edyficar Perú	5.60	13.10
Prima AFP - AFP Unión Vida	1.60	15.50
MiBanco Colombia	6.80	15.10
Credicorp Capital Colombia	4.60	14.90
Banco de Crédito del Perú	4.60	12.40
Pacífico Seguros (*)	4.60	11.80 y 13.90
Atlantic Security Holding Corporation	2.30	12.60
Tenpo	-	25.00
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A-Culqi	-	25.00
Wally POS S.A.C	-	25.00
Sami Shop S.A.C	-	25.00

(*) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, corresponde a las tasas de descuento utilizadas para determinar el valor recuperable de los flujos que corresponden a las líneas de negocio de seguros generales y seguros de vida.

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

Las tasas de descuento representan la evaluación de los riesgos específicos de la 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 comparables ajustados a la estructura de la deuda de cada UGE y de las primas específicas de riesgo país y de mercado para cada UGE. Los factores beta son evaluados anualmente basados en la información del mercado disponible.

Los supuestos claves descritos anteriormente, pueden cambiar si las condiciones del mercado y la economía cambian. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el Grupo estima que la razonabilidad de estos posibles cambios en estos supuestos no originaría que el importe recuperable de todas las UGE disminuya hasta por debajo de su valor en libros.

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

a) Derecho de uso

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

	Inmuebles: Agencias y oficinas	Servidores y plataformas tecnológicas	Unidades de Transporte	Otros arrendamientos	2024	2023	2022
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo -							
Saldo al 1 de enero	847,254	152,371	6,108	79,510	1,085,243	1,026,891	969,355
Adiciones	49,827	590	2,024	-	52,441	122,841	113,948
Retiros y otros	(36,986)	(2,193)	(82)	(210)	(39,471)	(64,489)	(56,412)
Saldo al 31 de diciembre	860,095	150,768	8,050	79,300	1,098,213	1,085,243	1,026,891
Depreciación acumulada -							
Saldo al 1 de enero	448,657	97,096	2,232	37,543	585,528	483,058	382,938
Depreciación del ejercicio	98,977	27,650	1,124	14,889	142,640	147,833	151,335
Retiros y otros	(31,170)	(1,105)	(32)	(186)	(32,493)	(45,363)	(51,215)
Saldo al 31 de diciembre	516,464	123,641	3,324	52,246	695,675	585,528	483,058
Valor neto en libros	343,631	27,127	4,726	27,054	402,538	499,715	543,833

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

b) Obligaciones por contratos de arrendamiento

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente de los pagos fijos y pagos de arrendamientos variables. Los pagos de arrendamiento que se hacen 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 que el arrendatario tendría que pagar por pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, por un plazo similar, en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

El pasivo se registra a su costo amortizado, reconociendo los intereses en el rubro “Intereses, rendimientos y gastos similares” del estado consolidado de resultados, y se restará las cuotas que se van pagando. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el pasivo por arrendamiento financiero asciende a S/404.8 millones y S/512.6 millones, respectivamente.

12 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Otros activos -		
Instrumentos financieros:		
Cuentas por cobrar (b)	1,225,171	1,319,569
Margin Call	1,087,831	203,483
Cuentas por cobrar por derivados (c)	904,791	987,663
Cuentas por cobrar por venta de valores (d)	824,988	411,599
Operaciones en trámite (e)	131,029	137,952
	<u>4,173,810</u>	<u>3,060,266</u>
Instrumentos no financieros:		
Cargas diferidas (f)	1,026,896	1,197,457
Inversión en asociadas (g)	763,918	748,663
Propiedades de inversión, neto (h)	625,105	565,274
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	226,847	348,578
Bienes adjudicados, neto	166,179	107,562
Mejoras en locales alquilados	149,298	100,919
Impuesto general a las ventas (IGV) - crédito fiscal	70,339	86,661
Otros	31,763	9,237
	<u>3,060,345</u>	<u>3,164,351</u>
Total	<u>7,234,155</u>	<u>6,224,617</u>

	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Otros pasivos -		
Instrumentos Financieros:		
Cuentas por pagar (i)	2,366,147	2,367,204
Sueldos y otros gastos de personal	1,335,800	1,082,059
Cuentas por pagar por compra de valores (d)	832,530	448,046
Cuentas por pagar por derivados (c)	819,473	891,999
Operaciones en trámite (e)	227,549	258,197
Provisión de pérdida crediticia para créditos indirectos, nota 7(c)	383,918	368,029
Dividendos por pagar	74,183	62,976
	<u>6,039,600</u>	<u>5,478,510</u>
Instrumentos no financieros:		
Tributos	786,659	727,052
Provisión para riesgos diversos (j)	646,739	642,520
Otros	147,308	145,609
	<u>1,580,706</u>	<u>1,515,181</u>
Total	<u>7,620,306</u>	<u>6,993,691</u>

b) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el saldo está compuesto principalmente por cuentas por cobrar a terceros, por venta de bienes y servicios, cuentas por cobrar por venta de moneda extranjera, operaciones por liquidar, fondos restringidos por el Banco Central de Reserva de Bolivia, trabajos por impuestos, cuentas pagadas por terceros, comisiones por cobrar, prima por cobrar de seguros de protección de pagos, cuentas por cobrar a clientes por operaciones bursátiles, anticipos al personal, dividendos por cobrar, alquileres, 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 2024 y de 2023, 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.

		2024				2023				2024 y 2023
	Nota	Activos	Pasivos	Importe nominal	Vencimiento	Activos	Pasivos	Importe nominal	Vencimiento	Instrumentos relacionados
		S/(000)	S/(000)	S/(000)		S/(000)	S/(000)	S/(000)		
Derivados para negociación (i) -										
Swaps de tasas de interés		456,575	352,677	48,119,429	Enero 2025 / Enero 2035	341,898	204,775	17,471,629	Enero 2024 / Setiembre 2033	-
Forwards de moneda extranjera		161,495	210,947	33,716,473	Enero 2025 / Abril 2027	334,505	205,341	32,206,841	Enero 2024 / Marzo 2026	-
Swaps de moneda		219,648	230,848	13,625,101	Enero 2025 / Noviembre 2034	230,818	429,365	12,895,649	Enero 2024 / Agosto 2033	-
Opciones de moneda extranjera		3,018	8,420	743,202	Enero 2025/ Abril 2026	1,104	4,002	501,189	Enero 2024/ Marzo 2025	-
Futuros		1,477	120	23,713	Marzo 2025	1,187	1,618	40,428	Marzo 2024	-
		842,213	803,012	96,227,918		909,512	845,101	63,115,736		
Derivados designados como cobertura										
De flujo de efectivo (ii) -										
Swaps cruzados de moneda (CCS)	15(a)(i)	18,993	2,359	828,080	Enero 2025	13,843	25,524	815,980	Enero 2025	Bonos emitidos
Swaps cruzados de tasa de interés (IRS)	4(b)(i)	-	970	564,600	Abril 2026 / Mayo 2026	786	337	556,350	Entre abril 2026 y mayo 2026	Fondos disponibles
Swaps cruzados de moneda (CCS)	14(b)(i)	-	5,242	225,840	Mayo 2025 / Junio 2025	-	11,253	222,540	Mayo 2025 / Junio 2025	Deudas a bancos
Swaps cruzados de moneda (CCS)	15(a)(v)	-	5,937	71,940	Noviembre 2025	1,552	-	78,969	Noviembre 2025	Bonos emitidos / Colocaciones (**)
Swaps cruzados de moneda (CCS)	6(b)(i)	1,802	1,852	46,970	Enero 2025 / Abril 2025	20,359	9,784	126,624	Febrero 2024 / Enero 2025	Inversiones (*)
Forwards de moneda extranjera		5,597	98	125,173	Enero 2025 / Febrero 2026	-	-	-	-	Inversiones (*)
Forwards de moneda extranjera		3,159	3	136,603	Marzo 2025 / Diciembre 2025	-	-	-	-	Créditos
Forwards de moneda extranjera		-	-	-	-	57	-	54,392	Junio 2024	Deudas a bancos
De valor razonable -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	6(b)(i)	33,027	-	790,440	Marzo 2025 / Febrero 2028	41,554	-	778,890	Marzo 2025 / Febrero 2028	Inversiones (*)
		62,578	16,461	2,789,646		78,151	46,898	2,633,745		
		904,791	819,473	99,017,564		987,663	891,999	65,749,481		

(*) Corresponde a inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en otro resultado integral bajo NIIF 9 al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

(**) Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene contratos de swap cruzados de moneda (CCS) por un importe nominal de ¥3,000.0 millones equivalentes a \$19.1 millones (por ¥3,000.0 millones equivalentes a \$21.3 millones, al 31 de diciembre de 2023), los cuales fueron descompuestos por variables de riesgo en dos swaps cruzados de moneda (CCS) con la finalidad de ser designados como cobertura de flujos de efectivo y re expresar las exposiciones iniciales en la moneda funcional, de la siguiente manera:

- JPY-PEN por ¥3,000.0 millones equivalentes a S/71.9 millones al 31 de diciembre de 2024 (¥3,000.0 millones equivalentes a S/79.0 millones al 31 de diciembre de 2023) designados para cobertura de flujos de efectivo de bonos emitidos en yenes.
- PEN-USD por \$20.3 millones equivalentes a S/76.4 millones al 31 de diciembre de 2024 (US\$20.3 millones equivalentes a S/75.4 millones al 31 de diciembre de 2023), designados para cobertura de flujo de efectivo de colocaciones en dólares estadounidenses hasta por dicho importe.

- (i) 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:

	2024						2023					
	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)
Swaps de tasas de interés	22,151	33,774	141,134	82,228	177,288	456,575	8,870	11,790	94,681	128,141	98,416	341,898
Forwards de moneda extranjera	106,414	53,498	1,583	-	-	161,495	201,816	129,504	3,185	-	-	334,505
Swaps de moneda	43,713	31,998	72,826	56,141	14,970	219,648	4,955	45,436	69,962	78,513	31,952	230,818
Opciones de moneda extranjera	1,175	1,369	474	-	-	3,018	471	592	41	-	-	1,104
Futuros	1,477	-	-	-	-	1,477	1,187	-	-	-	-	1,187
Total activos	174,930	120,639	216,017	138,369	192,258	842,213	217,299	187,322	167,869	206,654	130,368	909,512

	2024						2023					
	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)
Swaps de tasas de interés	21,591	50,376	88,792	29,965	161,953	352,677	20,615	20,739	48,110	36,596	78,715	204,775
Forwards de moneda extranjera	141,078	67,531	2,338	-	-	210,947	142,293	57,319	5,729	-	-	205,341
Swaps de moneda	26,293	25,499	79,045	71,857	28,154	230,848	78,941	129,935	86,455	99,804	34,230	429,365
Opciones de moneda extranjera	3,175	4,075	1,170	-	-	8,420	1,355	2,525	122	-	-	4,002
Futuros	120	-	-	-	-	120	1,618	-	-	-	-	1,618
Total pasivos	192,257	147,481	171,345	101,822	190,107	803,012	244,822	210,518	140,416	136,400	112,945	845,101

- (ii) El Grupo está expuesto a la fluctuación en los flujos de caja futuros de activos y pasivos en moneda extranjera y/o que generan intereses a tasas variables. El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados como coberturas de flujo de efectivo para cubrir estos riesgos. A continuación, se presenta un resumen indicando los periodos 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:

	2024					2023				
	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)	1,202,322	568,812	-	-	1,771,134	160,643	1,742,147	-	-	1,902,790
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	(1,190,257)	(566,730)	-	-	(1,756,987)	(153,240)	(1,749,748)	-	-	(1,902,988)
Estado consolidado de resultados	2,764	1,845	-	-	4,609	485	(17,192)	-	-	(16,707)

El saldo acumulado del resultado no realizado por las coberturas de flujo de efectivo, neto del correspondiente impuesto a la renta diferido, resulta principalmente de Banco por las coberturas vigentes las cuales mantienen una pérdida no realizada de aproximadamente S/2.3 millones y de coberturas revocadas que mantienen una ganancia no realizada de S/2.4 millones (Al 31 de diciembre de 2023, las principales coberturas vigentes provenían de Banco y mantuvieron una pérdida no realizada de aproximadamente S/12.0 millones y de coberturas revocadas que mantienen una ganancia no realizada de S/5.8 millones).

- d) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, corresponden a cuentas por cobrar y por pagar por la venta y compra de valores en los últimos días del mes, las cuales han sido liquidadas durante los primeros días del mes siguiente.
- e) Las operaciones en trámite incluyen depósitos recibidos, préstamos otorgados y/o cobrados, fondos transferidos y operaciones similares, las cuales son efectuadas en los últimos días del mes, y no son reclasificadas a sus cuentas definitivas en el estado consolidado de situación financiera hasta los primeros días del mes siguiente. La regularización de estas transacciones no afecta a la utilidad neta del Grupo.
- f) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, corresponde principalmente al pago del programa de fidelización basado en millas que el banco acredita a sus clientes por el uso de sus tarjetas, así como otros productos financieros por S/363.6 millones y S/629.5 millones, respectivamente.
- g) La principal asociada de Credicorp es Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (Pacífico EPS), cuyo saldo asciende a S/692.1 millones y S/686.6 millones al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, ver nota 2.
- h) Propiedades de Inversión, neto -

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

	2024			2023
	Terrenos	Edificios	Total	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo				
Saldo al 1 de enero	342,617	297,076	639,693	613,319
Adiciones (i)	29,013	41,386	70,399	25,034
Retiros, bajas y otros	41	(2,197)	(2,156)	1,340
Saldo al 31 de diciembre	371,671	336,265	707,936	639,693
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero	-	73,009	73,009	63,351
Depreciación del ejercicio	-	9,098	9,098	8,115
Retiros, bajas y otros	-	(403)	(403)	1,543
Saldo al 31 de diciembre	-	81,704	81,704	73,009
Pérdida por deterioro (ii)	689	438	1,127	1,410
Valor neto en libros	370,982	254,123	625,105	565,274

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 2024, el Grupo ha realizado desembolsos para adquisiciones de terrenos e inmuebles por S/70.4 millones. Al 31 de diciembre de 2023, el Grupo ha realizado desembolsos para adquisiciones de terrenos e inmuebles por S/25.0 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 2024 y 2023, el valor de mercado de las propiedades asciende a aproximadamente S/1,235.1 millones y S/1,235.2 millones, respectivamente; el cual fue determinado a través de una valuación hecha por un tasador independiente.

- i) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el saldo corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar a clientes inversionistas en bolsa, por cuentas por pagar a asegurados, cuenta por pagar a intermediarios, cuentas por pagar por primas al fondo de seguro de depósitos, dividendo por pagar a accionistas menores, cuentas por pagar por venta de divisas, operaciones interbancarias por liquidar con el BCRP, entre otros.
- j) El movimiento de la provisión para riesgos diversos al 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022 fue como sigue:

	2024	2023	2022
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al inicio del periodo	642,520	624,149	614,012
Provisión, nota 25	315,214	95,873	43,846
(Disminución), neto	<u>(310,995)</u>	<u>(77,502)</u>	<u>(33,709)</u>
Saldos al final del periodo	<u>646,739</u>	<u>642,520</u>	<u>624,149</u>

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

13 DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES

a) A continuación se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Ahorros	59,757,825	52,375,813
Cuentas corrientes	52,590,952	48,229,323
Depósitos a plazo (c)	44,116,438	41,290,011
Depósito para compensación por tiempo de servicios	2,996,020	3,185,603
Certificados bancarios negociables	<u>1,101,347</u>	<u>1,194,653</u>
Total	160,562,582	146,275,403
Intereses por pagar	<u>1,279,484</u>	<u>1,429,591</u>
Total	<u>161,842,066</u>	<u>147,704,994</u>

El Grupo tiene como política remunerar las cuentas corrientes y de ahorros de acuerdo con una escala creciente de tasas de interés, basada en el saldo promedio mantenido en estas cuentas; por otro lado, de acuerdo con 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 sin considerar intereses por pagar se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
No generan intereses -		
En el Perú	42,057,905	37,627,288
En otros países	<u>5,102,286</u>	<u>4,607,210</u>
	<u>47,160,191</u>	<u>42,234,498</u>
Generan intereses -		
En el Perú	104,085,586	94,452,833
En otros países	<u>9,316,805</u>	<u>9,588,072</u>
	<u>113,402,391</u>	<u>104,040,905</u>
Total	<u>160,562,582</u>	<u>146,275,403</u>

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

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	27,772,950	23,975,997
De 3 meses a 1 año	10,886,485	11,420,212
De 1 a 3 años	1,754,547	2,472,740
De 3 a 5 años	478,235	327,136
Más de 5 años	3,224,221	3,093,926
Total	44,116,438	41,290,011

En opinión de la Gerencia, los depósitos y obligaciones del Grupo están diversificados y no presentan concentraciones significativas al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de depósitos y obligaciones, garantizados por el Fondo de Seguro de Depósitos peruano asciende aproximadamente a S/59,414.0 millones y S/51,875.6 millones, respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante reconocido por el Fondo de Seguro de Depósitos ascendía a S/121,600.0 y S/123,810.0, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de depósitos y obligaciones del Banco de Crédito Bolivia garantizados por el “Fondo de Protección al Ahorrista” (FPAH) de Bolivia, asciende a Bs 1,385.6 millones (equivalente a S/760.4 millones) y Bs 1,409.9 millones de bolivianos (equivalente a S/762.3 millones), respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante reconocido por “FPAH” ascendió a Bs 102,593.9 y Bs 90,240.3 (equivalentes a S/56,300.4 y a S/48,790.4, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de depósitos y obligaciones de MiBanco Colombia garantizados por el “Fondo de Garantía de las Instituciones Financieras” (Fogafin) de Colombia, asciende a \$59,612.9 millones (equivalentes a S/50.9 millones) y \$53,049.4 millones (equivalentes a S/50.8 millones), respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante reconocido por Fogafin ascendía a \$50.0 millones de pesos colombianos (equivalente a S/42,700.0 y a S/47,850.0, respectivamente).

14 DEUDAS A BANCOS Y CORRESPONSALES

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

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
Préstamos de fondos internacionales y otros (b)	5,821,219	7,362,734
Líneas promocionales con COFIDE y FONCODES (c)	4,550,610	4,389,433
Fondos interbancarios	350,000	324,400
	10,721,829	12,076,567
Intereses por pagar	32,556	202,114
Total	10,754,385	12,278,681

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

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	752,800	426,535
Caixabank	590,948	370,900
International Finance Corporation (IFC) (i)	570,540	567,240
Bank of America N.A.	564,600	1,019,975
Standard Chartered Bank Hong Kong LTD	564,600	483,654
State Bank of India	564,600	-
Banco de la Nación	400,000	355,000
Citibank N.A.	376,401	185,450
Commerzbank AG	376,400	370,900
Bank of New York Mellon	188,200	593,440
Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)	115,760	409,890
Banco BBVA Perú	110,000	60,000
Bancoldex	108,035	45,292
Banco Bice	104,425	-
ICBC Perú Bank S.A.	60,000	50,000
Banco Nacional de Bolivia S.A.	54,986	50,994
Banco Bisa S.A.	52,133	51,364
Banco Internacional	49,947	-
Banco Security	47,710	-
JP Morgan Chase & Co.	45,365	-
Banco de Occidente	34,162	47,463
Bancolombia S.A.	25,013	58,171
Club Deal Loan (ii)	-	923,965
Wells Fargo Bank N.A.	-	898,275
Zürcher Kantonalbank	-	185,450
Bradesco Bac Florida Bank	-	92,725
Banco Internacional del Perú S.A.A. (Interbank)	-	50,933
Otros menores	64,594	65,118
Total	5,821,219	7,362,734

Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos tienen vencimientos entre enero de 2025 y abril de 2035 (entre enero de 2024 y abril de 2035 al 31 de diciembre de 2023) y devengan intereses a tasas en soles que fluctúan entre 5.03 por ciento y 7.86 por ciento (tasas en soles entre 2.23 por ciento y 9.33 por ciento al 31 de diciembre de 2023), y devengan las siguientes tasas en moneda extranjera:

	2024		2023	
	Min	Max	Min	Max
	%	%	%	%
Dólar estadounidense	4.80	6.14	5.78	7.09
Boliviano	4.90	6.90	4.90	6.90
Peso chileno	0.62	0.76	0.88	0.89
Peso colombiano	0.45	13.95	0.45	17.64

- (i) Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene swaps de moneda cruzada (CCS) que fueron designados como cobertura de flujo de efectivo de ciertas operaciones repo en dólares estadounidenses por un monto nominal de US\$60.0 millones, equivalente a S/225.8 millones (US\$60.0 millones, equivalente a S/222.5 millones al 31 de diciembre 2023), ver nota 12(c).

- (ii) En diciembre de 2024 se canceló un préstamo bajo formato Club Deal Loan a 25 meses por US\$250.0 millones, equivalentes a S/941.0 millones pactado en noviembre de 2022 con cinco bancos del exterior: Wells Fargo Bank NY (Agente Administrativo), Standard Chartered Bank, JP Morgan Chase Bank N.A., HSBC Bank y Bank of America (al 31 de diciembre de 2023, el saldo fue por US\$250.0 millones equivalentes a S/924.0 millones).

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

El préstamo devengó intereses a tasa variable SOFR a 3 meses más un spread de 1.5 por ciento, asimismo, los gastos vinculados a dicha transacción fueron diferidos y devengados proporcionalmente 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 2025 y enero 2032 y sus tasas de interés anual en soles fluctúan entre 6.00 por ciento y 7.60 por ciento y tasas de interés anual en dólares de 7.75 por ciento al 31 de diciembre de 2024 (entre enero 2024 y enero 2032 y sus tasas de interés anual en soles fluctúan entre 3.50 por ciento y 7.60 por ciento y tasas de interés anual en dólares de 7.75 por ciento al 31 de diciembre de 2023). Estas líneas de crédito están garantizadas con una cartera de créditos hipotecarios Fondo Mi Vivienda ascendente a S/4,550.6 millones y S/4,389.4 millones, al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, respectivamente.
- d) A continuación, se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, clasificado por vencimiento sobre la base del periodo remanente de los pagos a efectuar:

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	2,137,820	3,513,860
De 3 meses a 1 año	3,320,059	3,514,114
De 1 a 3 años	1,662,047	1,568,163
De 3 a 5 años	824,015	795,765
Más de 5 años	2,777,888	2,684,665
Total	10,721,829	12,076,567

- e) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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/10,371.8 millones y S/11,752.2 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 2024 y de 2023.

15 BONOS Y NOTAS EMITIDAS

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

	Tasa de interés anual	Pago de interés	Cobertura contable			2024			2023		
			Tipo	Nominal	Valor nominal equivalente	Vencimiento	Importe original emitido	Valor en libros	Vencimiento	Importe original emitido	Valor en libros
	%			(000)	S/(000)		(000)	S/(000)		(000)	S/(000)
Notas senior - BCP (i)	2.70	Semestral	CCS	US\$220,000	828,080	Enero 2025	US\$700,000	2,604,249	Enero 2025	US\$700,000	2,571,032
Notas senior - BCP (ii)	5.85	Semestral	-	-	-	Enero 2029	US\$500,000	1,862,468	-	-	-
Notas senior - Credicorp Ltd. (iii)	2.75	Semestral	-	-	-	Junio 2025	US\$500,000	1,810,391	Junio 2025	US\$500,000	1,706,587
Notas senior - BCP (ii)	7.85	Semestral	-	-	-	Enero 2029	S/1,150,000	1,150,000	-	-	-
Notas senior - BCP (iv)	5.05	Semestral	-	-	-	Junio 2027	US\$30,000	112,471	Junio 2027	US\$30,000	111,143
Notas senior - BCP (v)	0.97	Semestral	CCS	¥3,000,000	71,940	Noviembre 2025	¥3,000,000	71,796	Noviembre 2025	¥3,000,000	78,828
Notas senior – BCP (vi)	4.65	Semestral	-	-	-	-	-	-	Setiembre 2024	S/2,900,000	2,496,413
Bonos corporativos -											
Primer programa											
Primera emisión (Serie A) - Mibanco Colombia	9.00	Trimestral	-	-	-	Enero 2025	\$112,500	22,441	Enero 2025	\$112,500	82,712
								7,633,816			7,046,715

	Tasa de interés anual	Pago de interés	Cobertura contable			2024			2023		
			Tipo	Nominal	Valor nominal equivalente	Vencimiento	Importe original emitido	Valor en libros	Vencimiento	Importe original emitido	Valor en libros
	%			(000)	S/(000)		(000)	S/(000)		(000)	S/(000)
Bonos subordinados -											
Bonos subordinados - BCP (vii)	Entre 3.13 y 3.25	Semestral	-	-	-	Julio 2030 / Setiembre 2031	US\$1,350,000	5,049,870	Julio 2030 / Setiembre 2031	US\$1,350,000	4,954,968
Bonos subordinados - BCP (viii)	5.80	Semestral	-	-	-	Marzo 2035	US\$600,000	2,241,242	-	-	-
Segundo programa											
Segunda emisión (Serie B) - Pacífico Seguros	8.00	Semestral	-	-	-	Mayo 2033	US\$60,000	225,840	Mayo 2033	US\$60,000	185,450
Segunda emisión (Serie A) - Pacífico Seguros	4.41	Semestral	-	-	-	Diciembre 2030	US\$50,000	171,365	Diciembre 2030	US\$50,000	205,952
Primera emisión (Serie B) - MiBanco	7.22	Semestral	-	-	-	Junio 2027	S/30,000	30,000	Junio 2027	S/30,000	30,000
Tercer programa											
Emisión IV - Banco de crédito de Bolivia	5.85	Semestral	-	-	-	Febrero 2033	Bs120,810	63,707	Febrero 2033	Bs137,200	65,562
Emisión III - Banco de crédito de Bolivia	6.00	Semestral	-	-	-	Agosto 2030	Bs100,000	52,268	Agosto 2030	Bs100,000	54,067
Emisión I - Banco de crédito de Bolivia	6.25	Semestral	-	-	-	Agosto 2028	Bs70,000	36,146	Agosto 2028	Bs70,000	37,847
Cuarto programa											
Primera emisión (Serie A) - MiBanco (ix)	5.84	Semestral	-	-	-	Marzo 2031	S/155,000	146,274	Marzo 2031	S/155,000	146,274
								8,016,712			5,680,120
Certificado de depósito negociable - MiBanco Colombia	Entre 1.0 y 17.20	Al vencimiento	-	-	-	Enero 2025 / Octubre 2027	\$1,343,411	1,254,245	Enero 2024 / Enero 2027	\$1,295,640	1,239,824
Certificado de depósito negociable - MiBanco	Entre 3.30 y 5.47	Anual	-	-	-	Enero 2025 / Setiembre 2026	S/314,870	118,813	Enero 2024 / Junio 2025	S/407,101	407,101
								17,023,586			14,373,760
Intereses por pagar								244,857			221,025
Total								<u>17,268,443</u>			<u>14,594,785</u>

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

- (i) El Banco realizó la emisión de Notas Senior bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo por US\$700.0 millones a una tasa cupón semestral de 2.70 por ciento con vencimiento en enero de 2025. 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 100.0 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 2024, el banco mantiene un swap de moneda (CCS) por un importe nominal ascendente a US\$220.0 millones equivalente a S/828.1 millones (US\$220.0 millones equivalentes a S/816.0 millones, al 31 de diciembre de 2023), nota 12(c), el cual fue designado como una cobertura parcial de flujo de efectivo de una nota senior emitida en dólares estadounidenses a tasa fija; a través de dicho CCS, la nota senior fue convertida económicamente a soles a tasa fija.

- (ii) El 11 de enero de 2024, el Banco realizó la emisión de Notas Senior bajo el programa de Bonos de Mediano Plazo por un total de US\$ 500.0 millones en dólares americanos, a una tasa cupón de 5.85 por ciento y S/1,150.0 millones en soles, a una tasa cupón de 7.85 por ciento; ambas colocaciones con vencimiento en enero 2029. Hasta antes del 11 de Diciembre de 2028, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las Notas Senior a un precio de redención que sea igual al mayor entre (i) el 100.0 por ciento del monto del principal de las Notas Senior 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 30 puntos básicos (en el caso de la colocación en Dólares Americanos) y a la tasa de interés de los Bonos Soberanos emitidos por el Gobierno del Perú u otro título comparable más 30 puntos básicos (en el caso de la colocación en soles). El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las Notas Senior o cuando el Banco realice la redención de los mismos. A partir del 11 de diciembre de 2028, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las Notas a un precio de redención que es igual al 100.0 por ciento del monto agregado del principal de las Notas a ser redimidas.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2024, Credicorp Ltd. mantiene Notas Senior por aproximadamente US\$486.0 millones, equivalentes a S/1,829.3 millones (US\$486.0 millones, equivalentes a S/1,802.6 millones al 31 de diciembre 2023) 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.

- (iv) El 21 de junio de 2022, el Banco emitió Notas Senior bajo el programa de bonos de mediano plazo por un monto de US\$30.0 millones a una tasa semestral de 5.05 por ciento con vencimiento en junio de 2027. Un monto equivalente a los recursos netos de la oferta se utilizará para financiar o refinanciar, en su totalidad o en parte, proyectos elegibles verdes nuevos o existentes, según el Marco de Financiamiento de Sostenibilidad del BCP de enero de 2022. El Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas a un precio de redención igual al 100.0 por ciento del monto total del principal de las notas a redimir.
- (v) El 19 de setiembre de 2023, el Banco emitió Notas Senior por aproximadamente ¥3,000.0 millones equivalentes a S/78.9 millones al 31 de diciembre de 2023, con una tasa fija de 0.97 por ciento, cuyo vencimiento es el 19 de noviembre de 2025.

Al 31 de diciembre de 2024, el banco mantiene un swap cruzado de moneda (CCS) por un importe nominal de ¥3,000.0 millones equivalentes a S/71.9 millones, ver nota 12(c), el cual fue descompuesto por variables de riesgo en dos swaps cruzados de moneda (CCS) con la finalidad de ser designados como cobertura de flujo de efectivo de un bono emitido en yenes a tasa fija, el cual fue convertido a soles a través de este swap y como cobertura de flujo de efectivo de colocaciones.

- (vi) Con fecha 17 de setiembre de 2024, el bono redimió en su totalidad. Dicho bono fue emitido en setiembre de 2019, bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo por S/2,500.0 millones a una tasa cupón semestral de 4.65 por ciento con vencimiento en setiembre de 2024.
- (vii) 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 3.13 por ciento con vencimiento en julio del 2030 denominado “3.13 por ciento, 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 100.0 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 100.0 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.

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 “3.25 por ciento 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 100.0 por ciento del monto agregado del principal de las notas subordinadas a ser redimidas. En adelante, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención que sea igual al mayor entre (i) el 100.0 por ciento del monto del principal de las notas subordinadas y (ii) la suma de los flujos remanentes descontados a una tasa equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas subordinadas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

- (viii) El 10 de setiembre de 2024, el Banco realizó la emisión de Notas Subordinadas bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo por US\$600.0 millones a una tasa cupón semestral de 5.80 por ciento con vencimiento en marzo de 2035 denominado “5.8 Subordinated Fixed-to-Fixed Rate Notes due 2035 (Callable 2030)”. A partir del 10 de marzo de 2030 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 224.0 puntos básicos. A partir del 30 de marzo de 2030 el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención del 100.0 por ciento del monto agregado del principal de las notas subordinadas a ser redimidas. En adelante, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención que sea igual al mayor entre (i) el 100.0 por ciento del monto del principal de las notas subordinadas y (ii) la suma de los flujos remanentes descontados a una tasa equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 35 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.

- (ix) El 30 de marzo de 2021, Mibanco S.A. emitió el Cuarto Programa de Bonos Subordinados Serie A por S/155.0 millones con una tasa fija de 5.84 por ciento, cuyo vencimiento es el 31 de marzo de 2031. El pago del principal se realizará en la fecha de vencimiento, o cuando Mibanco S.A. lo 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:

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	2,709,847	174,341
De 3 meses a 1 año	2,718,199	3,660,915
De 1 a 3 años	582,747	4,728,629
De 3 a 5 años	3,062,227	159,754
Más de 5 años	<u>7,950,566</u>	<u>5,650,121</u>
Total	<u>17,023,586</u>	<u>14,373,760</u>

16 PATRIMONIO

- a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022, 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 2024, de 2023 y de 2022:

2024	Número de acciones		
	Tesorería	Pago basado en acciones (*)	Total
Atlantic Security Holding Corporation	14,620,846	-	14,620,846
Atlantic Security International Financial Services		125,843	125,843
BCP	-	94,686	94,686
Grupo Crédito	-	38,050	38,050
Pacífico Seguros	-	17,756	17,756
MiBanco	-	12,720	12,720
Credicorp Capital Servicios Financieros	-	10,440	10,440
ASB Bank Corp	-	10,310	10,310
Prima AFP	-	3,174	3,174
Otros Subsidiarias	-	12,812	12,812
	<u>14,620,846</u>	<u>325,791</u>	<u>14,946,637</u>

2023	Número de acciones		
	Tesorería	Pago basado en acciones (*)	Total
Atlantic Security Holding Corporation	14,620,846	–	14,620,846
BCP	–	109,185	109,185
Atlantic Security International Financial Services	–	39,309	39,309
Grupo Crédito	–	36,698	36,698
Pacífico Seguros	–	19,912	19,912
MiBanco	–	14,128	14,128
Credicorp Capital Servicios Financieros	–	13,267	13,267
ASB Bank Corp	–	12,041	12,041
Prima AFP	–	3,920	3,920
Otras Subsidiarias	–	16,790	16,790
	<u>14,620,846</u>	<u>265,250</u>	<u>14,886,096</u>

2022	Número de acciones		
	Tesorería	Pago basado en acciones (*)	Total
Atlantic Security Holding Corporation	14,620,846	–	14,620,846
BCP	–	120,505	120,505
Grupo Crédito	–	23,214	23,214
Pacífico Seguros	–	20,606	20,606
Credicorp Capital Servicios Financieros	–	15,007	15,007
MiBanco	–	14,260	14,260
ASB Bank Corp	–	11,791	11,791
Prima AFP	–	5,406	5,406
Otras Subsidiarias	–	17,588	17,588
	<u>14,620,846</u>	<u>228,377</u>	<u>14,849,223</u>

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

Durante los años 2024, 2023 y 2022 el Grupo compró 174,161, 163,067 y 137,604 acciones de Credicorp Ltd., respectivamente, por un importe ascendente a US\$29.3 millones (equivalentes a S/110.9 millones), US\$22.5 millones (equivalentes a S/85.6 millones) y US\$22.5 millones (equivalentes a S/83.6 millones), respectivamente.

Las compras de acciones durante el 2024 por S/110.9 millones se encuentra conformado por S/2.4 millones por las acciones a su valor nominal y S/108.5 millones por el mayor valor pagado por las acciones adquiridas. Las compras de acciones durante el 2023 por S/85.6 millones se encuentra conformado por S/2.3 millones por las acciones a su valor nominal y S/83.3 millones por el mayor valor pagado por las acciones adquiridas.

c) Reservas y otras reservas-

Algunas subsidiarias del Grupo deben mantener una reserva equivalente a un porcentaje del capital pagado (20.0, 30.0 o 50.0 por ciento, dependiendo de su actividad y país de producción), la cual debe constituirse por medio de transferencias anuales no menores del 10.0 por ciento de las utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2024, de 2023 y de 2022, esas reservas ascienden a aproximadamente S/9,175.8 millones, S/8,621.7 millones y S/7,783.3 millones, respectivamente.

En las sesiones de Directorio celebradas el 27 de abril de 2024, 27 de abril de 2023 y 28 de abril de 2022 se acordó transferir de “Utilidades acumuladas” a “Reservas” S/1,778.8 millones, S/2,593.6 millones y S/2,354.9 millones, respectivamente.

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

Otras reservas:						
Instrumentos que no serán reclasificados a resultados	Instrumentos que serán reclasificados al estado consolidados de resultados					
Instrumentos de capital a valor razonable	Instrumentos de deuda a valor razonable	Reserva de cobertura de flujo de efectivo	Reserva de seguro	Traslación de moneda extranjera	Total	
S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Saldos al 1 de enero de 2022	206,885	(139,500)	(273)	-	337,037	404,149
(Disminución) de ganancia neta no realizada en inversiones	(36,477)	(1,629,016)	-	-	-	(1,665,493)
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de inversiones	-	49,754	-	-	-	49,754
Transferencia a resultados de la pérdida crediticia de inversiones	-	63,203	-	-	-	63,203
Variación por ganancia neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	29,109	-	-	29,109
Transferencia a resultados de la ganancia neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	(28,048)	-	-	(28,048)
Otras Reservas	-	-	-	1,133,536	-	1,133,536
Traslación de moneda extranjera	-	-	-	-	(301,969)	(301,969)
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	39,587	39,587
Saldos al 31 de diciembre de 2022	170,408	(1,655,559)	788	1,133,536	74,655	(276,172)
(Disminución) aumento de ganancia neta no realizada en inversiones	(12,247)	1,241,632	-	-	-	1,229,385
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de inversiones	-	7,789	-	-	-	7,789
Transferencia a resultados de la pérdida crediticia de inversiones	-	8,716	-	-	-	8,716
Variación por ganancia neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	18,359	-	-	18,359
Transferencia a resultados de la ganancia neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	(30,550)	-	-	(30,550)
Otras Reservas	-	-	-	(754,192)	-	(754,192)
Traslación de moneda extranjera	-	-	-	-	73,498	73,498
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-	-	18,950	18,950
Saldos al 31 de diciembre de 2023	158,161	(397,422)	(11,403)	379,344	167,103	295,783
Aumento de ganancia neta no realizada en inversiones	24,116	136,783	-	-	-	160,899
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de inversiones	-	36,712	-	-	-	36,712
Transferencia a resultados de la pérdida crediticia de inversiones	-	32,776	-	-	-	32,776
Variación por ganancia neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	27,186	-	-	27,186
Transferencia a resultados de la ganancia neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	(17,416)	-	-	(17,416)
Otras Reservas	-	-	-	(69,383)	-	(69,383)
Traslación de moneda extranjera	-	-	-	-	(114,143)	(114,143)
Transferencia de reserva de valor razonable a resultados acumulados	(137,787)	-	-	-	-	(137,787)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	44,490	(191,151)	(1,633)	309,961	52,960	214,627

d) Componentes de otros resultados integrales -

A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
A ser reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:			
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales -			
Ganancia (pérdida) neta no realizada	136,783	1,241,632	(1,629,016)
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada	36,712	7,789	49,754
Transferencia a resultados del recupero de la pérdida crediticia	<u>32,776</u>	<u>8,716</u>	<u>63,203</u>
Sub total	206,271	1,258,137	(1,516,059)
Interés no controlador	4,612	18,317	(15,535)
Impuesto a la renta	<u>(5,118)</u>	<u>58,489</u>	<u>(82,459)</u>
	<u>205,765</u>	<u>1,334,943</u>	<u>(1,614,053)</u>
Reservas de coberturas de flujo de efectivo -			
Ganancia neta de cobertura de flujo de efectivo	27,186	18,359	29,109
Transferencia a resultados de la ganancia neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	<u>(17,416)</u>	<u>(30,550)</u>	<u>(28,048)</u>
Sub total	9,770	(12,191)	1,061
Interés no controlador	125	(148)	27
Impuesto a la renta	<u>4,030</u>	<u>(5,104)</u>	<u>158</u>
	<u>13,925</u>	<u>(17,443)</u>	<u>1,246</u>
Otras Reservas -			
Reservas de seguros	(69,383)	(754,192)	1,133,536
Interés no controlador	<u>(793)</u>	<u>(8,619)</u>	<u>10,604</u>
	<u>(70,176)</u>	<u>(762,811)</u>	<u>1,144,140</u>
Traslación de moneda extranjera -			
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	(114,143)	73,498	(301,969)
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	<u>-</u>	<u>18,950</u>	<u>39,587</u>
Sub total	(114,143)	92,448	(262,382)
Interés no controlador	<u>1</u>	<u>(34)</u>	<u>(114)</u>
	<u>(114,142)</u>	<u>92,414</u>	<u>(262,496)</u>

	2024	2023	2022
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Que no serán reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:			
Instrumentos de capital a valor razonable con cambios en otros resultados integrales -			
Ganancia (pérdida) neta no realizada	24,116	(12,247)	(36,477)
Transferencia a resultados acumulados por venta de inversión	(137,787)	-	-
Sub total	(113,671)	(12,247)	(36,477)
Interés no controlador	7	127	23
Impuesto a la renta	(8,439)	3,791	(2,109)
	<u>(122,103)</u>	<u>(8,329)</u>	<u>(38,563)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de Credicorp Ltd.	(81,156)	571,955	(680,321)
Interés no controlador	3,952	9,643	(4,995)
	<u>(77,204)</u>	<u>581,598</u>	<u>(685,316)</u>

e) Distribución de dividendos -

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

	2024	2023	2022
Fecha de Sesión de Directorio	25.04.2024	27.04.2023	28.04.2022
Distribución de dividendos netos de acciones en tesorería (en miles de soles)	2,788,657	1,994,037	1,196,422
Pago de dividendo por acción (en soles)	35.0	25.0	15.0
Fecha de pago de dividendos	14.06.2024	09.06.2023	10.06.2022
Tipo de cambio publicado por la SBS	3.7685	3.6901	3.7560
Dividendos pagados (equivalente en miles de US\$)	739,991	540,375	318,536

En Junta Directiva celebrada el 29 de agosto de 2024 se acordó un pago de dividendo adicional, neto del efecto de acciones propias en autocartera, por aproximadamente S/875.9 millones con cargo a reservas. Estos dividendos fueron pagados el 18 de octubre de 2024.

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 2024, de 2023 y de 2022 los dividendos que pagan las subsidiarias peruanas a Credicorp están sujetos a una retención del 5.0 por ciento.

f) Patrimonio efectivo -

De acuerdo con las normas impartidas por la SBS relacionadas con el “Reglamento para la Supervisión Consolidada de los Conglomerados Financieros y Mixtos”, se determina el patrimonio efectivo exigido a nivel Credicorp y subsidiarias sobre la base de los requerimientos específicos por subsidiaria y de acuerdo con las exigencias de cada regulador en el país en donde operan. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el patrimonio efectivo requerido ascendió aproximadamente a S/29,123.5 millones y S/25,720.7 millones, respectivamente.

El patrimonio efectivo de Credicorp y subsidiarias determinado de acuerdo con lo señalado en este reglamento asciende a S/40,009.5 millones y S/33,452.6 millones al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, que excede en S/10,885.9 millones y S/7,731.9 millones del patrimonio mínimo requerido por la SBS, respectivamente.

17 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 2024, 2023 y 2022 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 2024 y al 31 de diciembre de 2023. 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.

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 2024.

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.

En el caso de Colombia, la tasa general del impuesto a la renta se ha fijado en el 35.0 por ciento para los años 2023 y 2024.

Para las entidades financieras con base gravable superior a 120,000 unidades gravables (al 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, equivalentes a un total de S/5.1 millones y S/4.4 millones, respectivamente), la tarifa del impuesto sobre la renta es del 40.0 por ciento.

Adicionalmente, en caso de percibir utilidades ocasionales, listadas y establecidas por el Gobierno Nacional en el Estatuto Tributario y que no estén sujetas al impuesto sobre la renta, para el año 2024 se deberá aplicar una tarifa diferencial del 15.0 por ciento sobre la utilidad neta y los gastos asociados, respectivamente.

Los dividendos y participaciones están sujetos a una tarifa del 10.0 por ciento por concepto de retención en la fuente sobre la renta, la cual será trasladable e imputable a la persona natural residente o inversionista residente en el exterior.

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

	2024		2023		2022	
	En millones de soles	%	En millones de soles	%	En millones de soles	%
Impuesto teórico y tasa del impuesto a la renta en Perú	(2,307.3)	(29.50)	(2,040.9)	(29.50)	(2,022.5)	(29.50)
Disminución (Aumento) de la tasa fiscal por:						
(i) Disminución (Aumento) por la utilidad de las subsidiarias no domiciliadas en el Perú	(77.2)	(0.99)	52.8	0.77	(75.8)	(1.11)
(ii) Provisión Impuesto a los dividendos	(146.7)	(1.88)	(235.7)	(3.44)	(168.4)	(2.46)
(iii) Ingresos no sujetos a impuesto, neto	329.9	4.22	335.3	4.59	156.2	2.29
Impuesto a la renta y tasa efectiva del impuesto a la renta	(2,201.3)	(28.15)	(1,888.5)	(27.58)	(2,110.5)	(30.78)

b) El gasto por impuesto a la renta durante los años 2024, 2023 y 2022 comprende:

	2024	2023	2022
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente -			
En el Perú	1,966,524	1,669,370	1,799,467
En el Exterior	289,694	295,169	197,971
	<u>2,256,218</u>	<u>1,964,539</u>	<u>1,997,438</u>
Diferido -			
En el Perú	(23,182)	(28,734)	37,447
En el Exterior	(31,761)	(47,354)	75,616
	<u>(54,943)</u>	<u>(76,088)</u>	<u>113,063</u>
Total	<u>2,201,275</u>	<u>1,888,451</u>	<u>2,110,501</u>

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

	2024	2023
	S/(000)	S/(000)
Activo diferido por impuesto a la renta, neto		
Activo diferido		
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	949,040	1,023,000
Pérdida tributaria arrastrable	198,248	152,201
Provisión por participación de utilidades	94,344	70,908
Provisión para gastos y riesgos diversos	60,148	60,103
Provisión por vacaciones pendientes	37,107	32,420
Pérdida no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	21,658	38,476
Depreciación de mejoras en locales arrendados	15,219	20,436
Pérdida no realizada por valorización de derivados de cobertura de flujo de efectivo	1,055	5,837
Otros	70,401	135,511
Pasivo diferido		
Intangibles, neto	(101,945)	(176,271)
Ajuste por diferencia en cambio de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT) y SBS	(76,059)	(45,016)
Depreciación de edificios	(50,556)	(63,839)
Costos de adquisición diferidos	(17,362)	(16,070)
Revaluación de edificios	(1,991)	(2,552)
Ganancia no realizada por valorización de derivados de cobertura de flujo de efectivo	(1,190)	(804)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	853	(3,743)
Otros	(28,104)	(48,402)
Total	1,170,866	1,182,195

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto		
Activo diferido		
Pérdida no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	28,165	8,731
Provisión para gastos y riesgos diversos	23,034	12,395
Pérdida tributaria arrastrable	19,757	19,757
Provisión por participación de utilidades	14,850	17,897
Ingresos diferidos por comisiones sobre remuneración	4,645	5,274
Otros	(39,448)	(16,564)
Pasivo diferido		
Ganancia generada en la reorganización de Pacífico EPS	(39,515)	(39,515)
Intangibles, neto	(16,953)	(36,569)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(14,739)	(13,846)
Reserva por costos de primas de reinstalación y deducibles	(11,104)	(10,942)
Costos de adquisición diferidos	(8,277)	(8,186)
Revaluación de edificios	(2,990)	(3,296)
Operaciones de arrendamiento financiero	(2,852)	(3,038)
Otros	(13,598)	(39,615)
Total	<u>(59,025)</u>	<u>(107,517)</u>

El Grupo ha registrado un activo diferido correspondiente a las pérdidas tributarias acumuladas, dichas pérdidas se relacionan con subsidiarias que tienen un historial de pérdidas tributarias declaradas y que serán compensadas con utilidades fiscales futuras. Este beneficio no podrá ser compensado con beneficios fiscales futuros de otras sociedades del Grupo.

- d) La Autoridad Tributaria en el Perú tiene la facultad de revisar y, de ser necesario, solicitar la corrección de las declaraciones juradas anuales de las subsidiarias establecidas en el Perú en los cuatro años posteriores al año de su presentación. Sin embargo, este periodo puede ser suspendido de acuerdo con los criterios establecidos en la legislación tributaria. Las declaraciones juradas anuales de las subsidiarias aún no revisadas por la Autoridad Tributaria Peruana son las siguientes:

Banco de Crédito del Perú S.A.	2016, 2017, 2021 al 2023
MiBanco, Banco de la Microempresa S.A.	2023
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros	2019 al 2023
Credicorp Capital Servicios Financieros	2019 al 2023
Credicorp Capital Perú	2019, 2020, 2022 y 2023
Grupo Crédito	2020 al 2023

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

Banco de Crédito del Perú S.A.	2020
MiBanco, Banco de la Microempresa S.A.	2022
Credicorp Capital Perú	2021

Las Autoridades Fiscales de Bolivia 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	2017 al 2023
Credicorp Capital Colombia	2019, 2020, 2021 y 2023
MiBanco Colombia	2019 al 2023
Credicorp Capital Fiduciaria	2019 al 2023

Dado que las normas están sujetas a interpretación por parte de las distintas autoridades fiscales donde se encuentran las subsidiarias de Credicorp, no es posible determinar hasta la fecha si de las revisiones se generarán pasivos adicionales de las subsidiarias de Credicorp. Por lo tanto, todos los impuestos no pagados, multas o intereses que puedan resultar de las revisiones serán reconocidos como gastos del ejercicio en el que se determinan. No obstante, la Gerencia de Credicorp y de sus subsidiarias y sus asesores legales considera que cualquier evaluación adicional del impuesto a la renta no tendría un impacto significativo en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

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

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

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

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

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

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

A partir de 2024, el Grupo está evaluando su exposición a la legislación del Pilar Dos.

En el 2024, el Grupo está en proceso de evaluar su exposición a la legislación relativa a Pilar Dos. Conforme a lo anterior, atendiendo al análisis llevado a cabo, al cierre del ejercicio 2024 el Grupo no anticipa impactos económicos sustanciales derivados del impuesto complementario que surgiría como consecuencia de la aplicación de Pilar Dos.

- f) A partir del año 2026, la Autoridad Tributaria otorgará a los contribuyentes una calificación de su perfil tributario, determinado de acuerdo con las normas vigentes. Esta calificación no tendrá un impacto directo en la determinación de los impuestos.

18 RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Créditos contingentes - créditos indirectos (b)		
Garantías y cartas fianza	19,557,938	17,737,645
Créditos documentarios de importación y exportación	<u>2,581,383</u>	<u>2,313,970</u>
Sub-total, nota 7(b)	22,139,321	20,051,615
Responsabilidad por líneas de crédito concedidas (c)	<u>85,269,774</u>	<u>87,091,701</u>
Total	<u>107,409,095</u>	<u>107,143,316</u>

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

b) En el curso normal de sus actividades, las filiales bancarias del Grupo realizan operaciones con riesgo fuera de balance. Estas operaciones las exponen a un riesgo de crédito adicional a los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado.

El riesgo crediticio de las operaciones contingentes se define como la posibilidad de sufrir una pérdida debido a que una de las partes de un instrumento financiero incumple las condiciones del contrato. El riesgo de pérdidas crediticias está representado por los importes contractuales especificados en los contratos correspondientes. Al contraer compromisos contingentes y otras obligaciones, el Grupo aplica las mismas políticas crediticias que para los instrumentos del balance (Nota 7(a)), incluido el requisito de obtener garantías cuando se considera necesario.

Las garantías mantenidas varían, pero pueden incluir depósitos en instituciones financieras, valores u otros activos. Muchas de las operaciones contingentes llegan a su vencimiento sin que se exija ningún rendimiento, por lo que los importes totales comprometidos no representan necesariamente futuras necesidades de tesorería.

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

19 INTERESES, RENDIMIENTOS Y GASTOS SIMILARES

A continuación, se presenta la composición de los intereses, rendimientos y gastos similares devengados:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>SI/(000)</u>	<u>SI/(000)</u>	<u>SI/(000)</u>
Intereses y rendimientos similares			
Intereses sobre créditos	15,654,391	15,044,864	12,419,281
Intereses sobre inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,136,099	1,984,408	1,595,570
Intereses sobre depósitos en bancos	1,405,854	1,133,211	467,387
Intereses sobre inversiones a costo amortizado	469,224	456,543	382,097
Intereses sobre inversiones a valor razonable con cambios en resultados	54,999	48,376	38,550
Dividendos sobre inversiones	49,469	46,080	29,226
Otros ingresos por intereses y rendimientos similares	99,220	85,013	79,171
Total	<u>19,869,256</u>	<u>18,798,495</u>	<u>15,011,282</u>
Intereses y gastos similares			
Intereses sobre depósitos y obligaciones	(2,850,474)	(3,141,307)	(1,688,245)
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	(1,081,126)	(1,158,665)	(683,078)
Intereses sobre bonos y notas emitidas	(799,223)	(634,299)	(728,218)
Gastos financieros de actividades de seguros	(507,356)	(466,814)	(426,477)
Primas al fondo de seguros de depósitos	(256,583)	(237,441)	(230,255)
Intereses sobre arrendamientos	(22,828)	(25,574)	(25,054)
Otros gastos por intereses y gastos similares	(236,535)	(196,423)	(138,337)
Total	<u>(5,754,125)</u>	<u>(5,860,523)</u>	<u>(3,919,664)</u>

20 COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Obligaciones de desempeño en un momento dado:			
Mantenimiento de cuentas, portes, transferencias y servicios de tarjeta	1,791,533	1,465,318	1,595,547
Comisiones por servicios bancarios	542,592	443,040	367,946
Servicios de Cobranza	146,109	119,563	119,636
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	84,494	61,390	66,291
Comisiones por corretajes, agente de bolsa y mercado de valores	67,329	43,861	44,225
Comisiones por adelanto de sueldo y pago de servicios	43,421	59,903	66,330
Comisiones por intermediación en plataformas virtuales	35,686	41,376	35,324
Comisiones por colocaciones	41,866	32,253	27,686
Comisiones operacionales	45,955	41,082	36,213
Otros	<u>78,347</u>	<u>99,085</u>	<u>130,155</u>
	2,877,332	2,406,871	2,489,353
Obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo:			
Administración de fondos y patrimonios	742,250	700,663	628,739
Contingentes y comercio exterior	375,929	651,392	450,874
Comisiones por custodia de valores	<u>56,592</u>	<u>45,533</u>	<u>73,891</u>
	1,174,771	1,397,588	1,153,504
Total	<u>4,052,103</u>	<u>3,804,459</u>	<u>3,642,857</u>

21 GANANCIA NETA EN VALORES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Ganancia (pérdida) neta sobre activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	212,907	370,049	(114,892)
Ganancia neta en asociadas	135,183	117,089	104,461
Ganancia (pérdida) neta sobre inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	43,101	(61,255)	75,273
Deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, nota 6(b)	(27,947)	(4,321)	(58,260)
Otros	<u>(949)</u>	<u>3,582</u>	<u>(1,114)</u>
Total	<u>362,295</u>	<u>425,144</u>	<u>5,468</u>

22 RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO Y DEL REASEGURO

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>SI(000)</u>	<u>SI(000)</u>	<u>SI(000)</u>
Contratos medidos bajo BBA* y VFA (b)	204,578	226,125	211,323
Contratos medidos bajo PAA	3,574,816	3,629,283	3,321,947
Ingresos del Servicio de Seguro	3,779,394	3,855,408	3,533,270
Siniestros incurridos y ajustes relativos al pasado por siniestros incurridos y otros gastos de servicios de seguros	(2,062,848)	(2,232,672)	(2,122,652)
Pérdidas en los contratos onerosos y reversión de pérdidas	(15,801)	(17,181)	(92,530)
Otros	(7,128)	(3,134)	(15,741)
Gastos del Servicio de Seguro	(2,085,777)	(2,252,987)	(2,230,923)
Resultado del Servicio de Seguro	1,693,617	1,602,421	1,302,347
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>SI(000)</u>	<u>SI(000)</u>	<u>SI(000)</u>
Ingresos por recuperaciones de reaseguro	179,617	448,491	317,110
Primas asignadas al periodo de reaseguro corriente	(674,214)	(839,812)	(778,009)
Gastos de asignación de las primas pagadas a reasegurador	(674,214)	(839,812)	(778,009)
Resultado del Reaseguro	(494,597)	(391,321)	(460,899)

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>SI(000)</u>	<u>SI(000)</u>	<u>SI(000)</u>
Importes relativos a los cambios en pasivos para la cobertura restante:			
CSM reconocido por los servicios prestados	125,610	128,639	131,588
Cambio en el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero	9,907	12,357	15,982
Gastos de servicios de seguros y siniestros ocurridos esperados	61,933	81,995	65,329
Recuperación de dinero en efectivo por la adquisición de un seguro	7,128	3,134	(1,576)
Contratos medidos bajo BBA y VFA	204,578	226,125	211,323

(*) Enfoque por bloques ("BBA" por sus siglas en inglés)

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

	2024		
	Contratos Onerosos	Contratos no onerosos	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Estimaciones del valor actual de los flujos de salida futuros:			
Flujos de efectivo de adquisición de un seguro	27,948	128,252	156,200
Sinistros y otros gastos directamente atribuibles	445,384	886,382	1,331,766
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	(446,274)	(1,143,887)	(1,590,161)
Ajuste del riesgo para el riesgo no financiero	4,078	5,550	9,628
CSM	–	123,703	123,703
Incremento de las provisiones por los contratos reconocidos en el periodo	31,136	–	31,136
	2023		
	Contratos Onerosos	Contratos no onerosos	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Estimaciones del valor actual de los flujos de salida futuros:			
Flujos de efectivo de adquisición de un seguro	21,123	85,120	106,243
Sinistros y otros gastos directamente atribuibles	135,905	658,515	794,420
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	(138,467)	(856,323)	(994,790)
Ajuste del riesgo para el riesgo no financiero	1,913	6,225	8,138
CSM	–	106,463	106,463
Incremento de las provisiones por los contratos reconocidos en el periodo	20,474	–	20,474
	2022		
	Contratos Onerosos	Contratos no onerosos	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Estimaciones del valor actual de los flujos de salida futuros:			
Flujos de efectivo de adquisición de un seguro	14,022	72,277	86,299
Sinistros y otros gastos directamente atribuibles	165,170	468,718	633,888
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	(167,263)	(668,931)	(836,194)
Ajuste del riesgo para el riesgo no financiero	2,562	7,569	10,131
CSM	–	120,367	120,367
Incremento de las provisiones por los contratos reconocidos en el periodo	14,491	–	14,491

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Un año	122,859	113,378	115,614
Dos años	125,636	115,736	148,085
Tres años	126,066	116,736	164,542
Cuatro años	124,387	117,284	165,924
Cinco años	120,257	114,531	152,654
De 6 a 10 años	517,669	494,953	413,518
Mayor de 10 años	<u>1,074,187</u>	<u>1,011,435</u>	<u>217,278</u>
Total	<u>2,211,061</u>	<u>2,084,053</u>	<u>1,377,615</u>

e) La composición de los activos subyacentes relacionados con contratos con características de participación directa se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
IL Controlado	76,946	91,502	84,570
IL Controlado Soles	3,992	1,433	187,088
IL Balanceado	193,410	186,879	72,059
IL Balanceado II	93,044	79,671	370,484
IL Equilibrado Global	13,648	1,073	75,301
IL Capitalizado	425,552	382,326	328
IL Capitalizado II	122,413	87,527	190
IL Crecimiento Global	18,636	804	198
IL Capitalización Sostenible	-	259	-

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
CSM al inicio de periodo	887,586	992,526	1,292,358
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	<u>(33,955)</u>	<u>(11,445)</u>	<u>(182,240)</u>
Cambios relacionados con el servicio futuro	(33,955)	(11,445)	(182,240)
CSM reconocido en el estado consolidado de resultados por los servicios prestados	(91,995)	(102,878)	(117,518)
Gastos financieros de contratos de seguro emitidos (intereses sobre CSM)	<u>23,975</u>	<u>28,279</u>	<u>38,896</u>
Cambios relacionados con el servicio actual	(68,020)	(74,599)	(78,622)
Otros cambios	<u>9,324</u>	<u>(18,896)</u>	<u>(38,970)</u>
CSM al final del periodo	<u>794,935</u>	<u>887,586</u>	<u>992,526</u>

23 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Remuneraciones	2,624,359	2,430,121	2,176,165
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	446,715	433,441	357,879
Participación adicional de utilidades	349,829	276,177	271,995
Gratificaciones	342,380	320,084	301,097
Participación legal de utilidades	335,164	286,895	311,459
Seguridad y previsión social	275,083	254,770	234,867
Compensación por tiempo de servicios	198,058	180,637	167,020
Plan de pagos basados en acciones	104,848	83,328	81,679
Total	<u>4,676,436</u>	<u>4,265,453</u>	<u>3,902,161</u>

24 GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Gastos TI y tercerización de sistemas	1,251,424	1,080,001	908,339
Publicidad y programas de fidelización	770,965	720,718	652,587
Auditoría, consultoría y honorarios profesionales	407,508	336,715	333,325
Tasas y contribuciones	382,711	264,326	280,171
Transportes y comunicaciones	244,255	226,860	225,491
Mantenimiento y reparación	154,533	157,127	136,105
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	124,781	108,357	91,680
Comisiones por agentes	118,156	115,120	106,356
Otros servicios prestados por terceros	107,274	144,534	113,211
Suministros diversos	91,769	118,510	87,844
Suscripciones a medios	74,002	61,945	55,914
Vigilancia y protección	65,970	64,432	64,480
Seguros	55,150	56,324	62,994
Electricidad y agua	52,260	56,359	50,566
Procesamiento electrónico	29,466	39,764	35,896
Limpieza	25,549	22,677	20,435
Otros	228,002	229,434	188,671
Total	<u>4,183,775</u>	<u>3,803,203</u>	<u>3,414,065</u>

25 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Otros ingresos:			
Extorno de provisiones	151,121	56,841	66,531
Utilidad neta por venta de inmueble, mobiliario y equipo	68,037	1,654	14,979
Ingresos por arrendamientos	53,077	46,836	44,257
Utilidad neta por venta de propiedades de inversión	21,771	–	–
Resultado neto por venta de cartera de créditos	21,295	83,515	18,712
Recupero de otras cuentas por cobrar y otros activos	3,489	1,862	1,299
Otros	<u>195,989</u>	<u>249,945</u>	<u>122,268</u>
Total otros ingresos	<u>514,779</u>	<u>440,653</u>	<u>268,046</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Otros gastos:			
Provisión para riesgos diversos	315,214	95,873	43,846
Baja de intangibles por retiros y proyectos desestimados	131,142	96,978	25,140
Pérdidas por riesgo operativo	67,030	66,302	74,512
Asociación en participación	28,269	53,097	40,955
Gastos por mejoras en locales alquilados	26,060	17,445	18,962
Donaciones	23,518	23,354	16,362
Provisión para otras cuentas por cobrar	12,261	11,975	18,736
Sanciones administrativas y fiscales	7,148	28,882	1,626
Otros	<u>162,627</u>	<u>140,695</u>	<u>124,159</u>
Total otros gastos	<u>773,269</u>	<u>534,601</u>	<u>364,298</u>

26 UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utilidad neta atribuible a los accionistas de Credicorp (en miles de soles)	<u>5,501,254</u>	<u>4,865,540</u>	<u>4,647,818</u>
Número de acciones			
Acciones ordinarias, nota 16(a)	94,382,317	94,382,317	94,382,317
Menos – saldo inicial de acciones en tesorería	(14,886,096)	(14,849,223)	(14,850,369)
Venta (adquisición) de acciones en tesorería, neta	<u>(46,444)</u>	<u>(55,283)</u>	<u>(3,615)</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para la utilidad básica	<u>79,449,777</u>	<u>79,477,811</u>	<u>79,528,333</u>
Más - efecto diluido – stock awards	<u>169,307</u>	<u>177,709</u>	<u>168,462</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias ajustadas por el efecto diluido	79,619,084	79,655,520	79,696,795
Utilidad básica por acción (en soles)	69.24	61.22	58.44
Utilidad diluida por acción (en soles)	69.09	61.08	58.32

27 SEGMENTOS OPERATIVOS

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

a) Banca Universal -

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

b) Seguros y Pensiones -

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

c) Microfinanzas –

Incluye las operaciones de manejo de préstamos, 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) Gestión y asesoría de inversiones -

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

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

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

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

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

La información financiera por segmentos se elabora de acuerdo con las normas necesarias y de forma homogénea, con una agrupación coherente según el tipo de actividad y cliente.

Ninguno de los ingresos proviene de operaciones con un solo cliente o contraparte que sea igual o superior al 10.0 por ciento o más de los ingresos totales del Grupo al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022.

(i) El siguiente cuadro presenta la información registrada en los resultados y por ciertas partidas del activo correspondientes a los segmentos reportables del Grupo (en millones de soles) al 31 de diciembre de 2024, 2023 y 2022:

2024	Ingresos (*)		Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	Otros ingresos, neto (***)	Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	Depreciación, amortización y derecho de uso	Impuesto a la renta	Utilidad (pérdida) neta	Adiciones de activo fijo, intangibles y crédito mercantil	Total activos	Total pasivo
	Externos	De otros segmentos (**)									
Banca Universal											
Banco de Crédito del Perú	19,176	647	10,815	4,831	(2,831)	(492)	(1,767)	5,003	722	194,921	171,451
Banco de Crédito de Bolivia	924	25	353	164	(84)	(30)	(73)	4	84	12,996	12,954
	20,100	672	11,168	4,995	(2,915)	(522)	(1,840)	5,007	806	207,917	184,405
Seguros y pensiones											
Pacífico Seguros y subsidiarias	1,769	541	299	935	-	(2)	(44)	770	122	17,777	14,355
Prima AFP	385	6	2	379	-	(27)	(55)	133	12	658	182
	2,154	547	301	1,314	-	(29)	(99)	903	134	18,435	14,537
Microfinanzas											
MiBanco	3,195	146	2,243	125	(851)	(93)	(85)	308	85	16,979	14,279
Mibanco Colombia	574	1	326	60	(118)	(19)	(1)	(10)	10	2,323	1,900
	3,769	147	2,569	185	(969)	(112)	(86)	298	95	19,302	16,179
Gestión y asesoría de inversiones	1,317	527	36	945	(30)	(43)	(69)	196	36	8,466	6,907
Otros segmentos	388	132	41	264	(29)	(7)	(83)	(779)	40	6,341	3,286
Eliminaciones	(256)	-	-	(100)	-	-	(24)	(2)	-	(4,372)	(4,202)
Total consolidado	27,472	2,025	14,115	7,603	(3,943)	(713)	(2,201)	5,623	1,111	256,089	221,112

(*) Corresponde al total de intereses y rendimientos similares, otros ingresos y el resultado de seguros y reaseguros.

(**) 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 de seguros y reaseguros.

2023	Ingresos (*)		Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	Otros ingresos, neto (***)	Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	Depreciación, amortización y derecho de uso	Impuesto a la renta	Utilidad (pérdida) neta	Adiciones de activo fijo, intangibles y crédito mercantil	Total activos	Total pasivo
	Externos	De otros segmentos (**)									
Banca Universal											
Banco de Crédito del Perú	17,802	686	9,818	4,315	(2,846)	(460)	(1,498)	4,379	894	178,053	155,908
Banco de Crédito de Bolivia	820	19	332	110	(50)	(28)	(62)	3	16	12,631	12,593
	18,622	705	10,150	4,425	(2,896)	(488)	(1,560)	4,382	910	190,684	168,501
Seguros y pensiones											
Pacífico Seguros y subsidiarias	1,730	528	285	952	-	(4)	(40)	819	79	16,586	13,435
Prima AFP	386	7	4	379	-	(25)	(57)	150	17	741	240
	2,116	535	289	1,331	-	(29)	(97)	969	96	17,327	13,675
Microfinanzas											
MiBanco	3,236	187	2,165	155	(923)	(87)	(47)	202	129	16,931	13,902
Mibanco Colombia	489	1	255	45	(125)	(15)	26	(145)	44	2,164	1,892
	3,725	188	2,420	200	(1,048)	(102)	(21)	57	173	19,095	15,794
Gestión y asesoría de inversiones	1,210	518	82	809	-	(50)	(31)	161	16	10,104	8,394
Otros segmentos	278	105	(3)	216	(13)	10	(179)	(609)	19	4,947	2,670
Eliminaciones	(286)	-	-	(114)	-	-	-	-	-	(3,317)	(3,301)
Total consolidado	25,665	2,051	12,938	6,867	(3,957)	(659)	(1,888)	4,960	1,214	238,840	205,733

(*) Corresponde al total de intereses y rendimientos similares, otros ingresos y el resultado de seguros y reaseguros.

(**) 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 de seguros y reaseguros.

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

(*) Corresponde al total de intereses y rendimientos similares, otros ingresos y el resultado de seguros y reaseguros.

(**) 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 de seguros y reaseguros.

(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 2024, 2023 y 2022:

	2024				2023				2022			
	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	24,573	13,358	4,459	196,497	22,588	11,922	4,648	180,268	14,053	10,430	4,325	179,855
Bermudas	(767)	(636)	5	1,917	150	(45)	-	2,086	5,151	(28)	134	2,123
Panamá	356	129	29	4,758	384	174	31	5,580	295	105	3	8,384
Islas Caimán	734	662	-	268	503	358	-	154	72	72	-	139
Bolivia	1,065	346	201	13,121	1,028	328	122	12,784	960	377	113	11,885
Colombia	1,265	240	339	3,402	854	199	193	4,060	193	132	22	2,283
Estados Unidos de América	38	-	9	17	29	-	14	19	8	-	5	15
Chile	208	16	88	1,132	129	2	75	778	187	4	119	1,132
Otros	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	3	3
Total consolidado	27,472	14,115	5,130	221,112	25,665	12,938	5,083	205,733	20,919	11,092	4,724	205,819

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

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

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

28 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

- a) Los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 incluyen las transacciones con partes relacionadas, el Directorio, los ejecutivos clave del Grupo (definidos como la Gerencia Credicorp) y las empresas que son controladas por estos individuos ya sea por su participación accionaria mayoritaria o por su rol 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 2024 y de 2023:

	<u>2024</u> S/(000)	<u>2023</u> S/(000)
Estado de situación financiera -		
Créditos directos	2,472,179	2,063,739
Inversiones (i)	611,271	806,700
Depósitos (ii)	(1,839,980)	(713,503)
Derivados a valor razonable	280,624	516,292

- (i) Al 31 de diciembre de 2024, el saldo incluye principalmente S/155.7 millones de bonos corporativos de Alicorp S.A.A.; S/93.9 millones de bonos corporativos emitidos por Cementos Pacasmayo S.A. y S/104.2 millones de acciones de Inversiones Centenario.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo incluye principalmente S/166.8 millones de bonos corporativos de Alicorp S.A.A., S/146.5 millones de acciones de Alicorp S.A.A.; S/135.9 millones de acciones de Inversiones Centenario y S/120.5 millones de bonos corporativos emitidos por Corporación Primax.

- (ii) Corresponde a depósitos de personas jurídicas y naturales relacionadas.

	<u>2024</u> S/(000)	<u>2023</u> S/(000)
Estado de resultados -		
Ingreso por intereses sobre créditos	55,485	31,892
Gasto por intereses sobre depósitos	(37,308)	(30,914)
Otros ingresos	22,735	9,452
Riesgos y compromisos contingentes -		
Créditos indirectos	746,992	584,463

- c) Al 31 de diciembre de 2024, los préstamos directos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte relacionada, tienen vencimiento entre enero 2025 y diciembre 2030, y devengan un interés promedio anual en soles de 10.78 por ciento y a una tasa de interés promedio anual en moneda extranjera de 9.56 por ciento (al 31 de diciembre de 2023, tienen vencimiento entre enero 2024 y agosto 2030, y devengaron un interés promedio anual en soles de 13.31 por ciento y a una tasa de interés promedio anual en moneda extranjera de 10.69 por ciento). Asimismo, al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene S/58.1 millones de provisiones para pérdidas en préstamos a partes relacionadas (al 31 de diciembre de 2023 mantiene S/15.2 millones).

- d) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, 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 2024 y de 2023, los préstamos a empleados, directores, personal clave y familiares ascienden a S/1,389.6 millones y S/1,383.3 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 2024 y de 2023:

	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
Dietas al directorio	8,628	7,387
Compensación al personal clave:		
Remuneraciones	62,258	49,573
Stock awards devengado	20,499	21,444
Total	<u>91,385</u>	<u>78,404</u>

- f) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el Grupo mantiene participación en diferentes fondos administrados por ciertas subsidiarias del Grupo. A continuación, presentamos el detalle a dichas fechas:

	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
A valor razonable con cambios en resultados:		
Fondos mutuos, de inversión y de cobertura		
Dólares estadounidenses	451,522	516,834
Soles	397,614	170,769
Bolivianos	280,188	179,131
Pesos colombianos	133,821	108,830
Pesos chilenos	15,409	7,198
Total	<u>1,278,554</u>	<u>982,762</u>
 Fondos mutuos restringidos, nota 6(a)(v)	 <u>307,225</u>	 <u>334,162</u>

29 CLASIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros de los rubros del estado consolidado de situación financiera, clasificados por categorías de acuerdo como lo define la NIIF 9 al 31 de diciembre de 2024 y de 2023:

	2024						2023					
	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)
Activos												
Fondos disponibles	-	-	-	-	47,655,196	47,655,196	-	-	-	-	33,930,948	33,930,948
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	-	-	-	-	1,033,177	1,033,177	-	-	-	-	1,410,647	1,410,647
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,715,343	-	-	-	-	4,715,343	4,982,661	-	-	-	-	4,982,661
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, nota 6(b)	-	-	39,995,374	147,264	-	40,142,638	-	-	36,709,138	334,802	-	37,043,940
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	8,967,877	8,967,877	-	-	-	-	10,188,927	10,188,927
Cartera de créditos, neto	-	-	-	-	137,737,296	137,737,296	-	-	-	-	136,698,135	136,698,135
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	932,734	-	-	-	932,734	-	810,932	-	-	-	810,932
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-	528,184	528,184	-	-	-	-	412,401	412,401
Otros activos, nota 12(a)	904,791	-	-	-	3,269,019	4,173,810	987,663	-	-	-	2,072,603	3,060,266
	<u>5,620,134</u>	<u>932,734</u>	<u>39,995,374</u>	<u>147,264</u>	<u>199,190,749</u>	<u>245,886,255</u>	<u>5,970,324</u>	<u>810,932</u>	<u>36,709,138</u>	<u>334,802</u>	<u>184,713,661</u>	<u>228,538,857</u>
Pasivos												
Depósitos y obligaciones	-	-	-	-	161,842,066	161,842,066	-	-	-	-	147,704,994	147,704,994
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	-	-	-	-	9,060,710	9,060,710	-	-	-	-	10,168,427	10,168,427
Deudas a bancos y corresponsables	-	-	-	-	10,754,385	10,754,385	-	-	-	-	12,278,681	12,278,681
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-	528,184	528,184	-	-	-	-	412,401	412,401
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	-	-	-	404,817	404,817	-	-	-	-	512,579	512,579
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	151,485	-	-	-	-	151,485	641,915	-	-	-	-	641,915
Bonos y notas emitidas	-	-	-	-	17,268,443	17,268,443	-	-	-	-	14,594,785	14,594,785
Otros pasivos, nota 12(a)	819,473	-	-	-	5,220,127	6,039,600	891,999	-	-	-	4,586,511	5,478,510
	<u>970,958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>205,078,732</u>	<u>206,049,690</u>	<u>1,533,914</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>190,258,378</u>	<u>191,792,292</u>

30 MANEJO DE RIESGOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS

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

Asimismo, 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 de 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 proponer lineamientos de gestión del riesgo de crédito dentro del marco de gobierno y la organización para la gestión integral de los riesgos de crédito. Además, los comités proponen la aprobación de cualquier cambio en las funciones de gestión del riesgo de crédito e informan los hallazgos importantes al Comité de Riesgos.

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 compartir metodologías para Riesgo Operativo y Continuidad del Negocio, así como 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 de Personas y Pequeños Negocios 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.

Centro de Excelencia de Pricing del Grupo

El Centro de Excelencia (CoE) de Pricing del Grupo tiene como principal objetivo escalar de forma eficiente la práctica de Pricing en las líneas de negocio del Grupo, identificando oportunidades y desplegando iniciativas que permitan desarrollar la práctica de Pricing.

Oficina de Transformación de Riesgos

La Oficina de Transformación de Riesgos es responsable de convertir la gestión de riesgos en una ventaja competitiva, potenciando las capacidades de: i) originación, ii) seguimiento del portafolio, iii) ciclo de vida de los modelos crediticios, iv) ciberseguridad, y v) talento.

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

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

La División de 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 Credicorp.

b) Sistemas de medición y reporte de riesgos -

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

c) Mitigación de riesgos -

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

El Grupo utiliza activamente garantías para reducir sus riesgos crediticios.

d) Apetito de Riesgo -

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

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

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

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

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

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

e) Concentración de riesgos -

Las concentraciones surgen cuando un número reducido y representativo del total de contrapartes del Grupo se dedica a actividades comerciales similares, o a actividades en la misma región geográfica, o tienen similares condiciones económicas, políticas u otras.

Con el fin de evitar las excesivas concentraciones de riesgo, las políticas y procedimientos incluyen pautas y límites específicos para garantizar una cartera diversificada.

30.1 Riesgo Crediticio –

- a) El Grupo toma posiciones afectas al riesgo crediticio, que es la probabilidad de sufrir pérdidas causadas por el incumplimiento de pago por parte de los deudores o contrapartes en las exposiciones dentro y fuera de balance.

El riesgo crediticio es el riesgo más importante para las actividades del Grupo; por lo tanto, la Gerencia maneja cuidadosamente la exposición a éste. Las exposiciones crediticias surgen principalmente de las actividades de financiamiento que se concretan en créditos directos; además, éstas también tienen un origen en las actividades de inversión. También existe riesgo crediticio en instrumentos financieros fuera del estado consolidado 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 consolidado 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. El riesgo crediticio del portafolio de derivados se reduce si el instrumento es pactado mediante una cámara de compensación.

(iii) Compromisos relacionados con créditos -

El objetivo principal de estos instrumentos es asegurar que los fondos estén disponibles para el cliente según sea necesario. Las garantías y cartas de crédito tienen el mismo riesgo crediticio que los préstamos directos. Las cartas de crédito documentarias y comerciales que son compromisos suscritos por el Grupo en representación de un cliente que autoriza a un tercero a girar letras en el Grupo hasta un monto estipulado en virtud de términos y condiciones específicos son garantizadas por los embarques de bienes subyacentes a los que están relacionados, y por lo tanto, tienen menos riesgo que un préstamo directo. El Grupo no tiene ningún compromiso de extender el crédito.

- b) La máxima exposición al riesgo crediticio al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, antes de considerar el efecto de las garantías recibidas, es el valor en libros de cada una de las clases de activos financieros mencionados en la nota 30.11(a), 30.11(b) y los créditos contingentes detallados en la nota 18(a).
- c) Gestión del riesgo de crediticio para créditos -

La gestión del riesgo crediticio se basa principalmente en los modelos internos de calificación 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 o se encuentra. Este análisis es realizado continuamente con el fin de caracterizar el perfil de riesgo de cada operación y cliente con posición crediticia en el Grupo.

En el Grupo, un crédito se clasifica internamente como vencido en función de tres criterios: el número de días de mora basado en la fecha de vencimiento acordada contractualmente, la subsidiaria y el tipo de crédito. El detalle se muestra a continuación:

- Banco de Crédito del Perú, Mibanco Perú y Solución Empresa Administradora Hipotecaria clasifican internamente un crédito como vencido:
 - Para empresas corporativas, grandes y medianas empresas, cuando tienen más de 15 días de mora.
 - Para pequeñas y microempresas, cuando tienen más de 30 días de mora.
 - Para sobregiros, cuando tienen más de 30 días de mora.
 - Para productos de consumo, hipotecarios y operaciones de leasing, las cuotas se consideran como vencidas internamente cuando tienen entre 30 y 90 días de mora; después de los 90 días, el saldo pendiente del crédito se considera vencido.
- Mibanco Colombia clasifica internamente un crédito como vencido:
 - Para créditos comerciales, cuando tienen más de 90 días de mora.
 - Para créditos a microempresas, cuando tienen más de 60 días de mora.
 - Para créditos de consumo, cuando tienen más de 60 días de mora.
 - Para créditos hipotecarios, cuando tienen más de 30 días de mora.
- ASB Bank Corp. clasifica internamente un crédito como vencido cuando tiene 1 o más días de mora.
- Banco de Crédito de Bolivia clasifica internamente un crédito como vencido cuando tiene 30 o más días de mora.

Estimación de la pérdida crediticia esperada -

La medición de la pérdida crediticia esperada 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); descontados a la fecha de reporte usando la tasa de interés efectiva. La definición de los parámetros se presenta a continuación:

- 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 componentes principales: (i) el riesgo observado a nivel portafolio, (ii) las perspectivas macroeconómicas de los principales países donde opera Credicorp y (iii) el riesgo individual de cada crédito, el cual es medido a través de las herramientas de calificación y scoring.

El Grupo considera que un instrumento financiero se encuentra deteriorado 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 como deteriorados, la Gerencia de Riesgos realiza una revisión individual para determinar la pérdida esperada de cada caso, en la cual considera el conocimiento de la situación específica del cliente, la cobertura de garantías reales de la operación y la información financiera disponible de la empresa.
- Inversiones: si el instrumento tiene asignado un rating deteriorado 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 deteriorado 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 incumplimiento. 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 alcanzaron la etapa de default. Para el cálculo de este parámetro, se incluyen las recuperaciones y los costos de 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 considera información sobre las condiciones actuales, así como las proyecciones de eventos y condiciones macroeconómicas futuras en tres escenarios (base, optimista y pesimista), los cuales se ponderan para obtener la pérdida crediticia esperada.

La diferencia fundamental entre la pérdida crediticia esperada de un crédito alojado en Fase 1 o Fase 2 es el horizonte temporal de la PD. Las estimaciones de la Fase 1 utilizan una PD con un horizonte temporal máximo de 12 meses, mientras que en la Fase 2 se utiliza una PD medida para toda la vida remanente del instrumento. Las estimaciones de la Fase 3 se realizan sobre la base de una LGD "*best estimate*".

Para aquellos portafolios que son poco materiales y/o que no cuentan con modelos específicos de *scoring*, se optó por extrapolar el ratio de pérdida crediticia esperada de portafolios con características comparables.

Las principales calibraciones metodológicas realizadas en los modelos internos de riesgo de crédito durante el 2024 fueron:

- Modelos de PD: de acuerdo con nuestro esquema de gobierno interno, continuamos monitoreando el desempeño de los modelos de PD a lo largo del año e implementando las calibraciones necesarias para mantener una adecuada medición del riesgo de crédito de nuestra cartera de préstamos.

- Modelos de LGD: de acuerdo con nuestro esquema de gobierno interno, continuamos monitoreando el desempeño de los modelos de LGD a lo largo del año e implementando las calibraciones necesarias para mantener una adecuada medición del riesgo de crédito de nuestra cartera de préstamos.

Información prospectiva:

La medición de la pérdida crediticia esperada para cada fase y la evaluación del incremento significativo en el riesgo de crédito consideran información sobre eventos anteriores y condiciones actuales, así como proyecciones razonables de eventos y condiciones macroeconómicas futuras.

Para la estimación de los parámetros de riesgos (PD, LGD, EAD), utilizados en el cálculo de la pérdida crediticia esperada 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 crediticia esperada considera proyecciones de variables macroeconómicas relevantes, como el producto bruto interno (PBI), términos de intercambio, tasa de inflación, entre otras, por un periodo de 3 años y una proyección de largo plazo.

La pérdida crediticia esperada es una estimación ponderada que considera tres escenarios macroeconómicos futuros (base, optimista, pesimista). Estos escenarios, así como la probabilidad de ocurrencia de cada uno, son proyecciones provistas por el equipo interno de Estudios Económicos y son aprobados por la Alta Gerencia; estas proyecciones se realizan para los principales países donde opera Credicorp. El diseño de los escenarios se revisa trimestralmente. Todos los escenarios considerados y sus respectivas probabilidades se aplican a los portafolios sujetos a pérdida crediticia esperada.

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 fecha de origen. Esta clasificación es actualizada mensualmente. Tal como plantea la NIIF 9, esta clasificación depende de los siguientes criterios:

- Una cuenta se clasifica en Fase 2 si cuenta con más de 30 días de atraso.
- Adicionalmente, se establecieron umbrales de incremento significativo del riesgo de crédito sobre la base de umbrales absolutos y relativos que dependen del nivel de riesgo en el cual se originó el instrumento. Los umbrales difieren por cada una de las carteras consideradas.
- Se efectúan revisiones cualitativas adicionales sobre la base de la segmentación de riesgos empleada en la gestión de la Banca Minorista y una revisión individual en la Banca Mayorista.

Adicionalmente, todas aquellas cuentas clasificadas como default a la fecha de reporte, según la definición empleada en el Grupo, se consideran en la Fase 3.

Las evaluaciones de incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial y de deterioro crediticio se realizan independientemente en cada fecha de reporte.

Los activos de Banca Mayorista se pueden trasladar en ambas direcciones de una fase a otra; en este sentido, un activo financiero que migró a la Fase 2 regresará a la Fase 1 si su riesgo crediticio no aumentó significativamente desde su reconocimiento inicial hasta un periodo de reporte posterior. De igual modo, un activo que se encuentra en la Fase 3 regresará a la Fase 2 si ya no se considera que está deteriorado (de acuerdo con nuestra definición de default) durante un cierto número de periodos de reporte posteriores.

Por otro lado, los activos de Banca Minorista que migraron a la Fase 2 regresarán a la Fase 1 si su riesgo crediticio no aumentó significativamente desde su reconocimiento inicial durante un cierto número de periodos de reporte posteriores (periodo de cura). En el caso de los activos alojados en la Fase 3, estos no retornarán a la Fase 2 a excepción de los créditos refinanciados, los cuales retornarán a la Fase 2 si un buen comportamiento de pago es demostrado durante un cierto número de periodos de reporte posteriores.

Vida esperada:

Para los instrumentos en la Fase 2 o 3, las reservas por pérdidas cubrirán las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo esperado de vida útil restante del instrumento. Para la mayoría de los instrumentos, la vida esperada se limita a la vida contractual restante, ajustada por pagos anticipados esperados. En el caso de productos revolventes, se realizó un análisis estadístico a fin de determinar cuál sería el periodo de vida esperada.

El siguiente es un resumen de los créditos directos (sin intereses) clasificados en tres grupos importantes y su respectiva reserva para pérdidas crediticias para cada tipo de crédito; Es importante señalar que los préstamos deteriorados son préstamos en mora que se encuentran en la Fase 3. Adicionalmente, cabe señalar que, de acuerdo con la NIIF 7, el saldo total del préstamo se considera vencido cuando el deudor no ha cumplido con un pago. en su vencimiento contractual.

- (i) Préstamos no vencidos ni deteriorados, que comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad y que no se encuentran en default.
- (ii) Préstamos vencidos, pero no deteriorados, que comprenden el total de los préstamos directos de clientes que no se encuentran en default pero que dejaron de efectuar un pago a su vencimiento contractual, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 7.
- (iii) Préstamos deteriorados, aquellos préstamos directos considerados en Fase 3, según lo detallado en la nota 30.1 (c).

	2024				2023			
Créditos comerciales	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencidos ni deteriorados	67,303,201	3,509,158	–	70,812,359	65,012,679	4,076,777	–	69,089,456
Vencidos pero no deteriorados	612,574	468,459	–	1,081,033	937,720	693,084	–	1,630,804
Deteriorados	–	–	5,028,223	5,028,223	–	–	6,100,142	6,100,142
Bruto	67,915,775	3,977,617	5,028,223	76,921,615	65,950,399	4,769,861	6,100,142	76,820,402
Menos: Provisión de pérdida crediticia	493,130	291,963	2,159,115	2,944,208	489,706	394,868	2,330,978	3,215,552
Total neto	67,422,645	3,685,654	2,869,108	73,977,407	65,460,693	4,374,993	3,769,164	73,604,850
Créditos hipotecarios	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencidos ni deteriorados	18,451,482	3,819,271	–	22,270,753	18,590,193	2,952,908	–	21,543,101
Vencidos pero no deteriorados	505,016	672,405	–	1,177,421	559,877	605,193	–	1,165,070
Deteriorados	–	–	1,643,883	1,643,883	–	–	1,468,747	1,468,747
Bruto	18,956,498	4,491,676	1,643,883	25,092,057	19,150,070	3,558,101	1,468,747	24,176,918
Menos: Provisión de pérdida crediticia	66,260	168,188	819,671	1,054,119	54,102	121,257	785,261	960,620
Total neto	18,890,238	4,323,488	824,212	24,037,938	19,095,968	3,436,844	683,486	23,216,298
Créditos a pequeña y microempresa	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencidos ni deteriorados	16,589,516	3,670,678	–	20,260,194	15,728,517	3,862,859	–	19,591,376
Vencidos pero no deteriorados	257,476	573,634	–	831,110	264,477	767,325	–	1,031,802
Deteriorados	–	–	1,686,829	1,686,829	–	–	1,802,572	1,802,572
Bruto	16,846,992	4,244,312	1,686,829	22,778,133	15,992,994	4,630,184	1,802,572	22,425,750
Menos: Provisión de pérdida crediticia	384,145	396,678	1,167,311	1,948,134	347,783	431,278	1,288,068	2,067,129
Total neto	16,462,847	3,847,634	519,518	20,829,999	15,645,211	4,198,906	514,504	20,358,621
Créditos de consumo	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
No vencidos ni deteriorados	14,188,847	3,335,516	–	17,524,363	14,934,631	2,827,796	–	17,762,427
Vencidos pero no deteriorados	160,755	383,227	–	543,982	261,414	489,658	–	751,072
Deteriorados	–	–	1,459,095	1,459,095	–	–	1,546,685	1,546,685
Bruto	14,349,602	3,718,743	1,459,095	19,527,440	15,196,045	3,317,454	1,546,685	20,060,184
Menos: Provisión de pérdida crediticia	331,011	514,255	1,203,250	2,048,516	285,091	435,151	1,314,373	2,034,615
Total neto	14,018,591	3,204,488	255,845	17,478,924	14,910,954	2,882,303	232,312	18,025,569
Consolidación de créditos	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Total créditos directo bruto, nota 7(a)	118,068,867	16,432,348	9,818,030	144,319,245	116,289,508	16,275,600	10,918,146	143,483,254
Total pérdida crediticia de créditos directos, nota 7(a)	1,274,546	1,371,084	5,349,347	7,994,977	1,176,682	1,382,554	5,718,680	8,277,916
Total créditos directo neto	116,794,321	15,061,264	4,468,683	136,324,268	115,112,826	14,893,046	5,199,466	135,205,338

En Credicorp, separamos los créditos renegociados en dos grupos, enfocándonos en las operaciones que han sufrido un aumento significativo de riesgo crediticio desde su desembolso, el cual ha generado que se realicen modificaciones sobre el contrato de crédito original. A continuación, se definen ambos colectivos:

- Créditos refinanciados: son aquellos créditos que han sufrido modificaciones en el contrato inicial de crédito (plazo y tasa de interés), según definición contable.
- Créditos renegociados: son aquellos créditos para los cuales, debido a la pandemia durante el 2020 y 2021 y/o al contexto peruano de lluvias intensas y conflictos sociales durante el 2023, la SBS y otros reguladores locales donde opera Credicorp han establecido que se otorguen ciertos beneficios, y que Credicorp también ha otorgado voluntariamente a sus clientes (periodos de gracia, consolidación de deuda, etc.), los cuales no estaban en los contratos iniciales de crédito.

A continuación, se presenta el monto de saldo bruto de cartera y provisión de los créditos renegociados de Credicorp. La presentación se hace para cada uno de los dos colectivos definidos anteriormente y haciendo la apertura de los saldos por fase. Cabe señalar que, para la construcción de los cuadros, se ha considerado la información de las tres subsidiarias que concentran más del 95.0 por ciento del saldo de créditos renegociados (Banco de Crédito del Perú, Mibanco y Banco de Crédito de Bolivia).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los créditos renegociados y créditos reprogramados y sus pérdidas esperadas se componen de la siguiente manera:

	2024		2023	
	Créditos refinanciados	Pérdida esperada	Créditos refinanciados	Pérdida esperada
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Fase 1	89,847	5,961	56,439	1,445
Fase 2	60,494	9,968	41,380	5,984
Fase 3	2,059,690	971,741	2,288,349	1,018,911
Total	2,210,031	987,670	2,386,168	1,026,340

	2024		2023	
	Créditos reprogramados	Pérdida esperada	Créditos reprogramados	Pérdida esperada
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Fase 1	3,090,297	23,513	4,093,815	36,800
Fase 2	579,176	55,208	1,536,104	146,087
Fase 3	711,770	417,017	1,366,287	877,839
Total	4,381,243	495,738	6,996,206	1,060,726

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:

	2024					2023				
	Créditos Comerciales	Créditos hipotecarios	Créditos a pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Total	Créditos Comerciales	Créditos hipotecarios	Créditos a pequeña y microempresa	Créditos de consumo	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Préstamos deteriorados	5,028,223	1,643,883	1,686,829	1,459,095	9,818,030	6,100,142	1,468,747	1,802,572	1,546,685	10,918,146
Valor razonable de la garantía	3,979,625	1,401,503	388,752	439,736	6,209,616	5,013,453	1,257,251	347,343	370,790	6,988,837
Provisión de pérdida crediticia	2,159,115	819,671	1,167,311	1,203,250	5,349,347	2,330,978	785,261	1,288,068	1,314,373	5,718,680

A continuación, se muestra el detalle de los créditos directos clasificados por tipo de vencimiento, de acuerdo con los siguientes criterios:

- 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.
- 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.
- 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.

El total de lo siguiente refleja todos los créditos vencidos según NIIF 7: (i) créditos con atrasos de pago de un día o más pero que no se consideran vencidos bajo criterios internos y (ii) créditos vencidos bajo criterios internos.

	2024						2023					
	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerada como vencida bajo criterios internos	Préstamos vencidos bajo criterios internos	Total	Total deuda vencida según IFRS 7	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerada como vencida bajo criterios internos	Préstamos vencidos bajo criterios internos	Total	Total deuda vencida según IFRS 7
	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)
No vencidos ni deteriorados	130,867,669	-	-	-	130,867,669	-	127,986,360	-	-	-	127,986,360	-
Vencidos pero no deteriorados	-	-	3,189,089	444,457	3,633,546	3,633,546	-	-	4,067,581	511,167	4,578,748	4,578,748
Deteriorados	-	3,802,650	1,029,703	4,985,677	9,818,030	6,015,380	-	4,303,045	993,101	5,622,000	10,918,146	6,615,101
Total	130,867,669	3,802,650	4,218,792	5,430,134	144,319,245	9,648,926	127,986,360	4,303,045	5,060,682	6,133,167	143,483,254	11,193,849

A continuación, la clasificación de los préstamos directos por tipo de préstamo y vencimiento se muestra:

	2024					2023				
	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerados como vencidos bajo criterios internos	Préstamos vencidos bajo criterios internos	Total	Préstamos corrientes	Préstamos corrientes pero deteriorados	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerados como vencidos bajo criterios internos	Préstamos vencidos bajo criterios internos	Total
	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)	SI(000)
Créditos comerciales	70,812,359	2,256,618	1,220,408	2,632,230	76,921,615	69,089,495	2,901,367	1,662,457	3,167,083	76,820,402
Créditos hipotecarios	22,270,753	573,359	1,456,906	791,039	25,092,057	21,543,100	484,375	1,405,344	744,099	24,176,918
Créditos a pequeña y microempresa	20,260,194	328,229	779,402	1,410,308	22,778,133	19,591,337	333,213	978,265	1,522,935	22,425,750
Créditos de consumo	17,524,363	644,444	762,076	596,557	19,527,440	17,762,428	584,090	1,014,616	699,050	20,060,184
Total	130,867,669	3,802,650	4,218,792	5,430,134	144,319,245	127,986,360	4,303,045	5,060,682	6,133,167	143,483,254

Escenario macroeconómico –

La pérdida crediticia esperada es una estimación ponderada de tres escenarios macroeconómicos: base, optimista y pesimista, los cuales se calculan con proyecciones macroeconómicas proporcionadas por el equipo de Estudios Económicos y aprobadas por la Alta Gerencia. Los flujos de información local e internacional disponibles durante el periodo de análisis se utilizan para alimentar las proyecciones, las cuales reflejan que el Perú es una economía pequeña y abierta, y en este contexto, aproximadamente el 60.0 por ciento de la volatilidad del crecimiento económico es impulsada por factores externos incluyendo los términos de intercambio, el crecimiento de los socios comerciales del Perú y las tasas de interés externas. Se recopila información sobre cada uno de estos factores para construir cada escenario para los próximos tres años.

Las variables mencionadas anteriormente, junto con las variables locales (variables fiscales y monetarias), se incorporan a los modelos económicos. Se utilizan dos tipos de modelos:

- (i) Modelo de proyección estructural.
- (ii) Modelo de programación financiera.

El primero es un modelo de equilibrio general dinámico estocástico, que se construye con expectativas. El segundo se construye con las principales identidades de las cuentas nacionales de acuerdo con la metodología de programación financiera diseñada por el FMI (Fondo Monetario Internacional) y las metodologías utilizadas por una batería de modelos econométricos.

A través de este proceso, se obtienen las proyecciones del crecimiento de PBI, inflación, tipo de cambio y otras variables macroeconómicas para los años 2025 y 2026. Esperamos que el PBI crezca alrededor de 2.8 por ciento en el 2025, lo que se explica principalmente por los siguientes factores:

- Términos de intercambio cerca de máximos históricos,
- Inflación controlada y recuperación del empleo y los salarios reales,
- Efectos retardados de una postura de política monetaria menos restrictiva,
- Expectativas empresariales que se han mantenido optimistas durante el año,
- Distribuciones de utilidades favorables en 2025 que impulsarán el consumo,
- Prestamos morosos en el segmento minorista-consumo que han comenzado a caer gradualmente.

Para extender la fase de recuperación se requerirá: i) el acople con decisiones de inversión privada de mediano y largo plazo, ii) un efecto limitado del entorno preelectoral dadas las elecciones generales de abril 2026, y iii) un impacto limitado de las renovadas tensiones comerciales y geopolíticas en la economía. Para el 2025 y 2026, se consideraron probabilidades de 50 por ciento, 25 por ciento y 25 por ciento para los escenarios base, optimista y pesimista, respectivamente. Las probabilidades asignadas a cada escenario y las proyecciones se validan mediante un análisis de gráficos de abanico, que utiliza la función de verosimilitud para identificar y analizar:

- (i) La tendencia central de las proyecciones.
- (ii) La dispersión que se espera en torno de este valor.
- (iii) Los valores superiores o inferiores al valor central que sean más o menos probables.

La siguiente tabla proporciona una comparación entre el importe en libros de la pérdida crediticia esperada para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias, y su estimación en tres escenarios: base, optimista y pesimista.

	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
Valor en libros	8,378,895	8,645,945
Escenarios:		
Optimista	8,283,450	8,617,203
Base	8,369,849	8,654,612
Pesimista	8,492,433	8,712,061

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:

	2024		2023	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Instrumentos clasificados en el Perú:				
A- a A+	-	-	65,360	0.1
BBB- a BBB+	23,952,251	44.5	22,584,226	43.3
BB- a BB+	910,170	1.7	657,658	1.3
Menores e iguales a +B	33,402	0.1	132,148	0.3
Sin clasificación:				
Certificados de depósito BCRP	11,435,757	21.2	11,127,919	21.3
Valores cotizados y no cotizados	158,620	0.3	312,648	0.6
Fondos mutuos restringidos	307,225	0.6	334,162	0.6
Fondos de Inversión	835,689	1.6	651,307	1.2
Fondos mutuos	66,156	0.1	1,824	-
Otros instrumentos	276,372	0.5	242,310	0.5
Subtotal	37,975,642	70.6	36,109,562	69.2
	2024		2023	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Instrumentos clasificados en el exterior:				
AAA	442,467	0.8	1,007,270	1.9
AA- a AA+	2,562,695	4.7	2,447,819	4.7
A- a A+	2,720,507	5.1	2,709,151	5.2
BBB- a BBB+	4,904,951	9.1	4,273,210	8.2
BB- a BB+	2,608,610	4.8	2,045,242	3.9
Menores e iguales a +B	60,822	0.1	673,757	1.3
Sin clasificación:				
Valores cotizados y no cotizados	42,033	0.1	60,877	0.1
Fondos mutuos	556,001	1.0	1,104,724	2.1
Participación en fondos RAL	432,503	0.8	145,414	0.3
Fondos de inversión	566,267	1.1	547,719	1.0
Otros instrumentos	953,360	1.8	1,090,783	2.1
Subtotal	15,850,216	29.3	16,105,966	30.8
Total	53,825,858	100.0	52,215,528	100.0

Cabe mencionar que el cambio en la calificación de riesgo de las inversiones ha tenido un impacto en la medición de la pérdida esperada.

f) Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio –

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo con los siguientes sectores económicos:

	2024					2023				
	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	44,599	-	36,640,462	11,435,757	48,120,818	192,666	-	23,642,580	10,935,252	34,770,498
Comercio	4,441	1,130	26,546,422	1,263,109	27,815,102	5,969	29	24,611,067	1,007,029	25,624,094
Servicios financieros	2,181,025	633,527	18,345,088	4,196,687	25,356,327	3,409,897	73,182	14,499,904	3,900,949	21,883,932
Créditos Hipotecarios	-	-	24,165,038	-	24,165,038	-	-	23,395,049	-	23,395,049
Gobierno y administración pública	2,153,564	42,978	8,451,218	13,471,446	24,119,206	1,713,104	241,294	9,808,792	12,068,576	23,831,766
Manufactura	157,215	81	21,260,811	1,918,004	23,336,111	195,981	78	22,857,640	1,925,973	24,979,672
Créditos de consumo	-	-	18,494,305	-	18,494,305	-	-	18,457,100	-	18,457,100
Comunicaciones, almacenaje y transporte	25,331	254,562	9,928,424	991,194	11,199,511	69,371	495,995	8,592,952	957,512	10,115,830
Electricidad, gas y agua	109,673	87	5,917,891	2,245,021	8,272,672	134,229	83	4,642,005	4,056,334	8,832,651
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	163,867	-	4,872,017	2,408	5,038,292	67,209	-	8,989,709	3,248	9,060,166
Agricultura	3,995	-	4,610,164	8,034	4,622,193	3,699	-	4,569,647	15,808	4,589,154
Minería	5,563	-	3,670,102	226,845	3,902,510	9,399	-	3,755,224	155,708	3,920,331
Construcción	3,901	-	2,924,805	390,071	3,318,777	3,336	-	3,284,049	415,280	3,702,665
Educación, salud y otros servicios	390,150	10	1,736,113	844,135	2,970,408	113,028	271	1,490,560	814,761	2,418,620
Hoteles y restaurantes	-	-	2,570,704	-	2,570,704	-	-	2,480,313	-	2,480,313
Pesca	4	-	669,274	-	669,278	139	-	658,316	-	658,455
Seguros	3,252	-	133,086	-	136,338	5,138	-	88,947	193	94,278
Servicios Comunitarios y otros	373,554	359	8,254,825	3,149,927	11,778,665	47,159	-	8,889,807	787,317	9,724,283
Total	5,620,134	932,734	199,190,749	40,142,638	245,886,255	5,970,324	810,932	184,713,661	37,043,940	228,538,857

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

(**) ORI: Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos por las siguientes áreas geográficas:

	2024					2023				
	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
	SI/(000)	SI/(000)		SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)	SI/(000)
América										
Perú	1,893,544	3,593	175,089,699	27,879,813	204,866,649	1,601,757	1,333	163,235,790	25,099,606	189,938,486
Bolivia	835,594	-	11,850,504	801,894	13,487,992	550,271	-	11,609,164	861,246	13,020,681
Estados Unidos	757,151	845,577	3,228,496	7,360,645	12,191,869	736,813	339,619	2,464,455	7,260,134	10,801,021
Colombia	1,218,708	-	3,560,497	793,612	5,572,817	1,692,862	-	3,939,155	796,126	6,428,143
Chile	300,827	-	2,224,616	626,907	3,152,350	310,247	-	1,629,984	590,346	2,530,577
Brasil	9,037	-	1,632,544	268,174	1,909,755	11,837	-	121,301	168,426	301,564
México	55,729	-	183,334	467,970	707,033	14,040	-	195,420	396,581	606,041
Panamá	43,748	-	359,932	229,945	633,625	4,166	-	389,002	68,364	461,532
Canadá	5,608	-	108,618	149,235	263,461	31,772	-	29,760	92,571	154,103
Europa										
Reino Unido	191,072	-	10,498	249,702	451,272	64,738	-	53,576	266,628	384,942
Francia	113,112	-	17,305	120,194	250,611	168,648	-	9,569	136,787	315,004
España	13,561	-	6,755	228,626	248,942	23,356	-	14,721	198,504	236,581
Luxemburgo	77,777	-	7,474	2,961	88,212	617,676	-	7,020	-	624,696
Suiza	-	-	1,616	47,974	49,590	4,705	-	166	32,121	36,992
Países bajos	-	-	728	35,014	35,742	-	-	2,247	40,112	42,359
Otros en Europa	79,762	-	190,632	75,014	345,408	74,709	-	293,096	92,726	460,531
Otros	24,904	83,564	717,501	804,958	1,630,927	62,727	469,980	719,235	943,662	2,195,604
Total	5,620,134	932,734	199,190,749	40,142,638	245,886,255	5,970,324	810,932	184,713,661	37,043,940	228,538,857

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

(**) ORI: Otros resultados integrales.

g) Compensación de activos y pasivos financieros -

El Grupo tiene 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 ejecutable o acuerdo similar que cubra 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 se adhiere a los términos estándar de la industria, incluido, cuando corresponda, un Anexo de respaldo crediticio de ISDA. Esto significa que los valores recibidos/dados como garantía que pueden pignorararse o venderse durante el plazo de la transacción deben devolverse al vencimiento de la transacción. Los términos también otorgan a cada parte el derecho de rescindir las transacciones relacionadas si la contraparte no devuelve la garantía respectiva.

Activos financieros sujetos a compensación, acuerdos maestros de compensación exigibles y acuerdos similares:

2024					
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
			Instrumentos financieros	Garantía de efectivo recibida	Monto Neto
	S/(000)	S/(000)			
Cuentas por cobrar por derivados	904,791	904,791	(310,932)	(37,615)	556,244
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,033,177	1,033,177	-	(19,151)	1,014,026
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado en garantía	6,997,811	6,997,811	(6,159,186)	-	838,625
Total	8,935,779	8,935,779	(6,470,118)	(56,766)	2,408,895
2023					
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
			Instrumentos financieros	Garantía de efectivo recibida	Monto Neto
	S/(000)	S/(000)			
Cuentas por cobrar por derivados	987,663	987,663	(234,550)	(139,833)	613,280
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,410,647	1,410,647	-	(16,924)	1,393,723
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado en garantía	6,533,959	6,533,959	(5,496,964)	-	1,036,995
Total	8,932,269	8,932,269	(5,731,514)	(156,757)	3,043,998

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

2024					
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
			Instrumentos Financieros	Garantía de efectivo comprometida	Monto Neto
	S/(000)	S/(000)			
Cuentas por pagar por derivados	819,473	819,473	310,932	(1,115,338)	15,067
Cuentas por pagar de recompra y préstamo de valores	9,060,710	9,060,710	(6,692,254)	(362,723)	2,005,733
Total	9,880,183	9,880,183	(6,381,322)	(1,478,061)	2,020,800

2023					
Descripción	Montos brutos de pasivos financieros reconocidos	Montos netos de los pasivos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		
			Instrumentos Financieros	Garantía de efectivo comprometida	Monto Neto
	S/(000)	S/(000)			
Cuentas por pagar por derivados	891,999	891,999	(234,550)	(170,998)	486,451
Cuentas por pagar de recompra y préstamo de valores	10,168,427	10,168,427	(7,566,773)	(607,639)	1,994,015
Total	11,060,426	11,060,426	(7,801,323)	(778,637)	2,480,466

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 con valores y las cuentas por pagar de recompra y préstamo de valores son medidos al costo amortizado.

Los montos detallados en las tablas anteriores para derivados presentado en otros activos, nota 12(c), cuentas por cobrar por pactos de reventa y financiamiento de valores, cuenta por pagar por pactos de recompra y préstamo de valores; son instrumentos financieros fuera del alcance de las revelaciones de compensación.

30.2 Riesgo de Mercado –

El Grupo está expuesto al riesgo de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen de las posiciones abiertas en tasas de interés, moneda, “commodities” y productos de capital; los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios, como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera y precios de las acciones. Debido al mandato de las operaciones actuales del Grupo, el riesgo de precios de los “commodities” no ha sido aprobado, por lo que este tipo de instrumento no son pactados.

El Grupo separa la exposición al riesgo del mercado en dos grupos: (i) aquellas que surgen de la fluctuación del valor de las posiciones de inversiones adquiridas en su mayoría para su negociación y que son registradas a valor razonable con cambios en resultados, esto debido a los movimientos de las tasas o precios de mercado (“Trading Book”) y; (ii) las que surgen de los cambios en las posiciones estructurales de los portafolios que no son de negociación (libro bancario o “Banking Book”) y que son registradas a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, esto debido a los movimientos en las tasas de interés, precios y tipos de cambio de moneda.

Los riesgos a los que están expuestas las carteras de negociación son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica de “Valor en Riesgo” (VaR por sus siglas en inglés); mientras que las carteras que conforman el libro bancario son monitoreadas usando métricas de sensibilidad de tasas, que son parte de la “Gestión de Activos y Pasivos” (ALM por sus siglas en inglés).

a) Libro de negociación (Trading Book) –

El libro de negociación se caracteriza por tener posiciones líquidas en acciones, bonos, moneda extranjera y derivados productos de las transacciones de mercado donde el Grupo actúa como principal con clientes o con el mercado. Dicho portafolio incluye las inversiones y derivados clasificados por la Gerencia como mantenidas para negociación.

(i) Valor en riesgo (VaR) –

El Grupo aplica la metodología de VaR, a los instrumentos de negociación para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada, sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado y en consideración del apetito por riesgo de la subsidiaria.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado.

El modelo VaR expresa el monto “máximo” que el Grupo podría perder, pero con un cierto nivel de confianza (99.0 por ciento). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1.0 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 115 factores de riesgo de mercado, los cuales se detallan a continuación: 30 curvas de mercado, 43 precios de acciones, 40 valores de fondos mutuos y 2 series de volatilidad. El Grupo aplica directamente estos cambios históricos en las tasas a cada posición de su portafolio actual (método conocido como simulación histórica).

La Gerencia del Grupo considera que los factores de riesgo de mercado, incorporados en su modelo VaR, son adecuados para medir el riesgo de mercado al cual su portafolio de negociación se encuentra expuesto.

El uso de este enfoque no evita pérdidas fuera de estos límites en el caso de movimientos de mercado más significativos. Las pérdidas que excedan la cifra del VaR pueden ocurrir en promedio, bajo condiciones normales de mercado, no más de una vez cada cien días.

Los límites VaR fueron establecidos para control y seguimiento de los riesgos asumidos, que surgen del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo incluidos en cada instrumento financiero. Los reportes regulares son preparados para el Comité de Riesgos de Tesorería y ALM, para el Comité de Administración de Riesgos y para la Gerencia.

Los resultados de VaR son utilizados para generar estimaciones de capital económico por riesgo de mercado, las cuales son monitoreadas periódicamente y forman parte del apetito por riesgo global de cada subsidiaria. Asimismo, a nivel de Grupo, también existe un límite de apetito por riesgo del portafolio de negociación, el cual es monitoreado e informado al Comité de Riesgos de Tesorería y ALM Corporativo.

En el cálculo VaR, los efectos del tipo de cambio no están incluidos debido a que dichos efectos son medidos en la posición monetaria neta, ver nota 30.2(b)(ii).

El VaR del Grupo se encuentra dentro de los límites de apetito de riesgo establecidos por la Gerencia de Riesgos de cada subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el VaR del Grupo por tipo de riesgo es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Riesgo de tasa de interés	29,138	29,399
Riesgo de precio	933	5,291
Riesgo de volatilidad	462	20
Efecto de diversificación	(1,685)	(5,850)
VaR consolidado por tipo de riesgo	<u>28,848</u>	<u>28,860</u>

Por otro lado, aquellos instrumentos que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados y que no están destinados a negociación se incluyen en el análisis de sensibilidad de tasas y precios en la siguiente sección. Ver tabla de sensibilidad de ganancias al riesgo, valor económico neto y sensibilidad al precio.

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 Comité de Activos y pasivo (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.

En este sentido, las empresas del Grupo que están expuestas al riesgo de tipo de interés son aquellas que tienen rendimientos basados en intereses, como créditos, inversiones y reservas técnicas. La gestión del riesgo de tasa de interés en el Banco de Crédito del Perú, Banco de Crédito de Bolivia, Mibanco - Banco de la Microempresa, Mibanco - Banco de la Microempresa de Colombia, ASB Bank Corp y Pacífico Seguros, se efectúa mediante la realización de un análisis de brecha de reprecios, análisis de sensibilidad del margen financiero (GER) y análisis de sensibilidad del valor económico neto (VEN). Estos cálculos consideran diferentes shocks de tasas, que se generan a través de diferentes simulaciones de escenarios y consideran periodos 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:

	2024						
	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	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activos							
Fondos disponibles y efectivo en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	35,573,543	1,085,329	1,609,783	2,012,826	2,342,288	6,064,604	48,688,373
Inversiones	1,548,776	3,604,634	10,192,970	12,690,421	20,926,450	147,264	49,110,515
Cartera de Créditos, neto	19,023,450	17,337,262	40,333,482	46,077,476	16,239,454	(1,273,828)	137,737,296
Activos financieros designados a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	932,734	932,734
Activos por contratos de reaseguros	841,170	-	-	-	-	-	841,170
Otros activos (*)	110,454	-	-	-	74,073	3,675,254	3,859,781
Total activos	57,097,393	22,027,225	52,136,235	60,780,723	39,582,265	9,546,028	241,169,869
Pasivos							
Depósitos y obligaciones	30,965,685	20,248,915	35,585,502	47,713,442	26,875,898	452,624	161,842,066
Cuenta por pagar por pactos de recompra y deudas a bancos y corresponsales	3,371,128	6,893,979	4,410,854	1,749,262	3,074,502	315,370	19,815,095
Pasivos por contratos de seguros	121,965	189,997	582,662	2,149,411	7,271,617	3,106,633	13,422,285
Pasivos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	151,485	151,485
Bonos y notas emitidas	2,913,005	2,108,291	3,977,975	5,284,838	2,787,909	196,425	17,268,443
Otros pasivos (**)	442,572	-	-	4	101,587	5,220,609	5,764,772
Patrimonio	-	-	-	-	-	34,977,234	34,977,234
Total pasivos y patrimonio	37,814,355	29,441,182	44,556,993	56,896,957	40,111,513	44,420,380	253,241,380
Cuentas de orden							
Instrumentos derivados activos	865,949	508,140	592,591	564,599	-	-	2,531,279
Instrumentos derivados pasivos	1,382,049	112,920	354,289	658,699	-	-	2,507,957
	(516,100)	395,220	238,302	(94,100)	-	-	23,322
Brecha marginal	18,766,938	(7,018,737)	7,817,544	3,789,666	(529,248)	(34,874,352)	(12,048,189)
Brecha acumulada	18,766,938	11,748,201	19,565,745	23,355,411	22,826,163	(12,048,189)	-

(*) Conformado por activos financieros y aceptaciones bancarias sin considerar cuentas por cobrar por derivados de negociación.

(**) Conformado por pasivos financieros y aceptaciones bancarias sin considerar cuentas por pagar por derivados de negociación.

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.

	2023						
	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	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/000
Activos							
Fondos disponibles y efectivo en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	13,900,784	1,707,822	3,050,481	8,674,709	273,214	7,734,585	35,341,595
Inversiones	1,331,553	4,489,604	9,475,564	12,827,007	18,773,061	336,078	47,232,867
Cartera de Créditos, neto	19,650,760	16,975,402	38,874,328	46,963,496	14,420,760	(186,611)	136,698,135
Activos financieros designados a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	810,932	810,932
Activos por contratos de reaseguros	872,046	-	-	-	-	-	872,046
Otros activos (*)	143,214	7,053	31,753	-	-	2,381,135	2,563,155
Total activos	35,898,357	23,179,881	51,432,126	68,465,212	33,467,035	11,076,119	223,518,730
Pasivos							
Depósitos, obligaciones	40,740,255	16,793,946	22,762,047	57,611,088	8,418,281	1,379,377	147,704,994
Cuenta por pagar por pactos de recompra y deudas a bancos y corresponsales	5,987,961	6,344,769	3,477,433	3,238,356	3,026,066	372,523	22,447,108
Pasivo por contrato de seguros	116,515	178,525	496,768	1,862,006	6,822,694	2,841,625	12,318,133
Pasivos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	-	-	-	-	-	641,915	641,915
Bonos y notas emitidas	81,635	94,831	5,711,424	7,944,189	603,511	159,195	14,594,785
Otros pasivos (**)	497,682	-	2,046	-	-	4,546,082	5,045,810
Patrimonio	-	-	-	-	-	33,107,065	33,107,065
Total pasivos y patrimonio	47,424,048	23,412,071	32,449,718	70,655,639	18,870,552	43,047,782	235,859,810
Cuentas de orden							
Instrumentos derivados activos	72,943	-	676,380	-	-	-	749,323
Instrumentos derivados pasivos	630,109	401,730	54,849	1,936,331	-	-	3,023,019
	(557,166)	(401,730)	621,531	(1,936,331)	-	-	(2,273,696)
Brecha marginal	(12,082,857)	(633,920)	19,603,939	(4,126,758)	14,596,483	(31,971,663)	(14,614,776)
Brecha acumulada	(12,082,857)	(12,716,777)	6,887,162	2,760,404	17,356,887	(14,614,776)	-

(*) Conformado por activos financieros y aceptaciones bancarias sin considerar cuentas por cobrar por derivados de negociación.

(**) Conformado por pasivos financieros y aceptaciones bancarias sin considerar cuentas por pagar por derivados de negociación.

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 2024 y de 2023; 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 2024 y de 2023 se muestran a continuación:

2024

Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/(000)		Sensibilidad del valor económico neto S/(000)	
Soles	+/-	50	+/-	30,754	-/+	425,783
Soles	+/-	75	+/-	46,132	-/+	638,675
Soles	+/-	100	+/-	61,509	-/+	851,567
Soles	+/-	150	+/-	92,263	-/+	1,277,350
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	134,532	+/-	191,211
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	201,798	+/-	286,816
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	269,064	+/-	382,421
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	403,595	+/-	573,632

2023

Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/(000)		Sensibilidad del valor económico neto S/(000)	
Soles	+/-	50	+/-	15,052	-/+	511,851
Soles	+/-	75	+/-	22,578	-/+	767,776
Soles	+/-	100	+/-	30,104	-/+	1,023,702
Soles	+/-	150	+/-	45,156	-/+	1,535,553
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	48,060	+/-	119,342
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	72,090	+/-	179,013
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	96,120	+/-	238,684
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	144,180	+/-	358,026

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 2024 y 2023, 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 10.0, 25.0 y 30.0 por ciento en los precios de mercado de estos títulos valores.

Las pruebas de sensibilidad de precios de mercado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan a continuación:

Acciones

Medidas a valor razonable con en otros resultados integrales cambios	Cambios en el precio de mercado	2024	2023
	%	S/(000)	S/(000)
Acciones comunes	+/-10	14,726	33,480
Acciones comunes	+/-25	36,816	83,700
Acciones comunes	+/-30	44,179	100,440

Fondos

Medidos a valor razonable con cambios en resultados	Cambios en el precio de mercado	2024	2023
	%	S/(000)	S/(000)
Fondos mutuos	+/-10	62,216	108,747
Fondos mutuos	+/-25	155,539	271,867
Fondos mutuos	+/-30	186,647	326,241
Fondos mutuos restringidos	+/-10	31,820	33,416
Fondos mutuos restringidos	+/-25	79,549	83,541
Fondos mutuos restringidos	+/-30	95,459	100,249
Fondo RAL	+/-10	43,250	14,541
Fondo RAL	+/-25	108,126	36,354
Fondo RAL	+/-30	129,751	43,624
Fondos de inversión	+/-10	140,196	118,071
Fondos de inversión	+/-25	350,489	295,178
Fondos de inversión	+/-30	420,587	354,214
Fondos de cobertura	+/-10	32	29
Fondos de cobertura	+/-25	81	73
Fondos de cobertura	+/-30	97	87
Exchange Trade Funds	+/-10	3,931	2,958
Exchange Trade Funds	+/-25	9,827	7,396
Exchange Trade Funds	+/-30	11,793	8,875

(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 de derivados mantenidos para negociar.
- Resultado de diferencia de cambio.

Al 31 de diciembre de 2024, 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 2024 fue S/3.764 (S/3.709 al 31 de diciembre de 2023).

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de mercado de los países donde se encuentran establecidas las subsidiarias de Credicorp. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la posición monetaria neta abierta con efecto en resultados y la posición patrimonial del Grupo era la siguiente:

	2024			2023		
	Dólar	Otras	Total	Dólar	Otras	Total
	estadounidense	monedas		estadounidense	monedas	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Total activo monetario	93,696,321	435,107	94,131,428	77,387,709	495,553	77,883,262
Total pasivo monetario	(86,859,546)	(104,858)	(86,964,404)	(79,779,686)	(102,500)	(79,882,186)
	6,836,775	330,249	7,167,024	(2,391,977)	393,053	(1,998,924)
Total posición en derivados de moneda	(6,142,485)	144,889	(5,997,596)	2,622,188	(369,458)	2,252,730
Total Posición monetaria con efecto en resultados	694,290	475,138	1,169,428	230,211	23,595	253,806
Total Posición monetaria con efecto en patrimonio	754,769	2,291,428	3,046,197	904,434	2,204,984	3,109,418
Total Posición monetaria neta	1,449,059	2,766,566	4,215,625	1,134,645	2,228,579	3,363,224

Al 31 de diciembre de 2024, la posición monetaria con efecto en patrimonio en otras monedas está conformada principalmente por el patrimonio de subsidiarias en pesos bolivianos por S/962.7 millones, en pesos colombianos por S/901.3 millones, en pesos chilenos S/425.7 millones, entre otros menores. Al 31 de diciembre de 2023 la posición monetaria con efecto en patrimonio fue en pesos bolivianos de S/860.3 millones, en pesos colombianos por S/961.9 millones, en pesos chilenos S/380.9 millones, entre otros menores.

Los siguientes cuadros muestran el análisis de sensibilidad de las principales monedas a las que el Grupo está expuesto y que afectan el estado consolidado de resultados y el estado consolidado de resultados integrales, al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

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 consolidado de resultados y en el estado consolidado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial.

A continuación se muestra el análisis de sensibilidad de la posición en divisas con efecto en la cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2024 y a 31 de diciembre de 2023, siendo el dólar estadounidense la principal divisa de exposición:

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en Tasas de cambio	2024	2023
	%	SI/(000)	SI/(000)
Depreciación -			
Sol respecto al dólar	5	33,061	10,962
Sol respecto al dólar	10	63,117	20,928
Apreciación -			
Sol respecto al dólar	5	(36,542)	(12,116)
Sol respecto al dólar	10	(77,143)	(25,579)

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 2024 y de 2023:

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en Tasas de cambio	2024	2023
	%	SI/(000)	SI/(000)
Depreciación -			
Sol respecto al dólar	5	35,941	43,377
Sol respecto al dólar	10	68,615	82,812
Apreciación -			
Sol respecto al dólar	5	(39,725)	(47,944)
Sol respecto al dólar	10	(83,863)	(101,214)

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en Tasas de cambio	2024	2023
	%	SI/(000)	SI/(000)
Depreciación -			
Sol respecto al Boliviano	5	45,842	40,969
Sol respecto al Boliviano	10	87,516	78,214
Apreciación -			
Sol respecto al Boliviano	5	(50,667)	(45,282)
Sol respecto al Boliviano	10	(106,964)	(95,595)

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en Tasas de cambio	2024	2023
	%	S/(000)	S/(000)
Depreciación -			
Sol respecto al Peso Colombiano	5	42,919	45,804
Sol respecto al Peso Colombiano	10	81,936	87,444
Apreciación -			
Sol respecto al Peso Colombiano	5	(47,437)	(50,626)
Sol respecto al Peso Colombiano	10	(100,144)	(106,876)

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en Tasas de cambio	2024	2023
	%	S/(000)	S/(000)
Depreciación -			
Sol respecto al Peso Chileno	5	20,272	18,136
Sol respecto al Peso Chileno	10	38,702	34,624
Apreciación -			
Sol respecto al Peso Chileno	5	(22,406)	(20,046)
Sol respecto al Peso Chileno	10	(47,302)	(42,318)

30.3 Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez es el riesgo de que las empresas del Grupo no puedan cumplir con sus obligaciones de corto plazo relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuándo 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 Banco de Crédito del Perú, Banco de Crédito de Bolivia, Mibanco - Banco de la Microempresa y Mibanco – Banco de la Microempresa de Colombia se realiza a través de indicadores como el Ratio de Cobertura de Liquidez Interno (RCLI), que mide la cantidad de activos líquidos con los que se dispone para hacer frente a los flujos de salida de caja en un determinado escenario de estrés para un 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 100.0 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 (p.e. terremoto) para lo cual se cuenta con indicadores de niveles mínimos de inversiones en caja/depósitos 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 100.0 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.

La siguiente tabla presenta los flujos de efectivo a pagar por el Grupo por vencimientos contractuales remanentes (incluidos pagos de intereses futuros) a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Los montos revelados en la tabla son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	2024						2023					
	Hasta un mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total	Hasta un mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 12 meses	De 1 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)
Activos financieros	48,594,583	26,281,483	65,297,685	87,773,303	54,682,216	282,629,270	38,552,719	26,270,643	60,976,000	92,329,896	47,960,945	266,090,203
Pasivos financieros por tipo -												
Depósitos y obligaciones	30,985,483	20,512,659	40,067,393	45,138,302	26,735,551	163,439,388	42,289,107	18,369,890	26,491,876	55,511,772	9,275,728	151,938,373
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores, y deudas a bancos y corresponsales	3,697,052	5,382,691	4,441,442	4,079,266	3,918,189	21,518,640	6,048,623	2,581,452	5,994,505	5,749,977	3,901,739	24,276,296
Pasivos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	151,485	-	-	-	-	151,485	641,915	-	-	-	-	641,915
Bonos y notas emitidas	3,185,435	2,213,666	4,260,484	6,629,122	3,062,721	19,351,428	214,609	188,158	5,624,264	7,492,224	579,266	14,098,521
Obligaciones por contratos de arrendamiento	31,147	33,499	93,536	229,166	104,285	491,633	30,710	33,118	89,984	256,960	102,344	513,116
Otros pasivos	4,086,668	297,762	234,627	27,317	1,921,410	6,567,784	3,646,610	358,303	241,182	8,484	1,636,332	5,890,911
Total pasivos	42,137,270	28,440,277	49,097,482	56,103,173	35,742,156	211,520,358	52,871,574	21,530,921	38,441,811	69,019,417	15,495,409	197,359,132
Cuentas por pagar por derivados												
Importe pactado por cobrar (ingreso de flujos)	1,960,811	3,420,416	4,858,373	1,013,090	20,320	11,273,010	961,788	1,059,625	3,153,643	1,394,394	30,653	6,600,103
Importe pactado por pagar (salida de flujos)	1,955,324	3,416,357	4,877,328	1,034,592	21,027	11,304,628	939,961	1,053,036	3,185,326	1,329,268	28,899	6,536,490
Total cuentas por pagar	5,487	4,059	(18,955)	(21,502)	(707)	(31,618)	21,827	6,589	(31,683)	65,126	1,754	63,613

30.4 Riesgo 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. Estos cambios en la forma en que las instituciones financieras hacen negocios han dado lugar a nuevas exposiciones al riesgo, ya sea en forma de ataques que afectan el servicio del Grupo, robo de datos o fraude en línea.

30.5 Riesgo Operacional

El riesgo operacional es la posibilidad de ocurrencia de pérdidas debido a procesos inadecuados, fallas del personal, de la tecnología de información, relaciones con terceros o eventos externos. Los riesgos operacionales pueden producir pérdidas financieras y tener consecuencias legales o de cumplimiento regulatorio, pero excluye el riesgo estratégico o de reputación (a excepción de las sociedades bajo normativa colombiana, donde el riesgo de reputación se incluye en el riesgo operacional).

Los riesgos de operación se agrupan por fraude interno, fraude externo, relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, relaciones con nuestros clientes, productos y prácticas empresariales, daños a activos materiales, interrupción en el negocio y en los sistemas, y fallos en la ejecución, entrega y gestión de procesos.

El Grupo tiene como uno de sus pilares desarrollar una cultura eficiente de riesgos, y para lograrlo, registra los riesgos de operación y sus respectivos controles por proceso. El mapa de riesgos permite su monitoreo, priorización y propuesta de tratamiento de acuerdo con el gobierno establecido. Asimismo, realiza una gestión de ciberseguridad y prevención de fraudes activa, alineada a las mejores prácticas internacionales.

El sistema de gestión de continuidad del negocio permite establecer, implementar, operar, monitorear, revisar, mantener y mejorar la continuidad del negocio en base a las mejores prácticas y requerimientos regulatorios. El Grupo realiza la implementación de las estrategias de recuperación para los recursos que soportan los productos y servicios importantes de la organización, las cuales se probarán periódicamente para medir la efectividad de la estrategia.

En la gestión de riesgo operativo, ciberseguridad, prevención de fraudes y continuidad del negocio se utilizan lineamientos corporativos, y entre las empresas del Grupo se comparten metodologías y mejores prácticas.

Además, contamos con mecanismos de recuperación ante la materialización de riesgos operativos, principalmente a través de pólizas de seguros contratadas para todas las empresas del Grupo Credicorp en el mercado internacional, las cuales cubren pérdidas por eventos de fraude, responsabilidad profesional, riesgos cibernéticos y responsabilidad de directores. Asimismo, contamos con pólizas de seguros contratadas individualmente por las empresas Credicorp en el mercado local que cubren pérdidas por daño material a activos físicos y de responsabilidad civil.

30.6 Ciberseguridad -

Credicorp dirige sus esfuerzos hacia estrategias costo-eficientes para minimizar la exposición al riesgo de ciberseguridad. Para ello, implementa diversos niveles de controles adaptados a las distintas áreas y empresas potencialmente vulnerables. Además, mantiene un significativo programa de inversión que asegura la disponibilidad de tecnologías y procesos necesarios para proteger las operaciones y activos del Grupo.

En el marco del Gobierno de ciberseguridad, el Grupo cuenta con un CISO Credicorp y un equipo corporativo dedicado a garantizar la implementación y cumplimiento de la estrategia de ciberseguridad en todas las empresas. Se ha establecido una estrategia y un plan corporativo que incluye prioridades de implementación y mejoras, adaptadas a las diferentes realidades de las empresas. Estas líneas de trabajo comprenden la Estrategia de Ciberseguridad, la cual se revisa constantemente considerando el escenario global, el perfil de riesgos, estándares, marcos y regulaciones, con el objetivo de asegurar la continuidad del negocio, la resiliencia y la privacidad de los datos. Asimismo, se adopta un marco robusto de ciberseguridad que permite ajustar los controles de ciberseguridad para cada empresa del Grupo, gestionando y remediando vulnerabilidades de manera temprana y oportuna.

El Grupo también cuenta con un programa de sensibilización y formación continua para sus colaboradores, fomentando una cultura de concienciación sobre ciberseguridad en todas las empresas. Además, se utilizan indicadores de ciberseguridad para asegurar el alineamiento entre las operaciones y la estrategia comercial del Grupo.

Las empresas del Grupo disponen de políticas de gobierno de terceros, que establecen los requisitos de seguridad que deben cumplir los proveedores de servicios, cuyo cumplimiento es obligatorio.

Finalmente, la gestión de la seguridad de la información de los activos se realiza mediante un proceso sistemático, documentado y conocido por toda la organización, siguiendo las mejores prácticas y requerimientos regulatorios. Se diseñan y desarrollan lineamientos basados en políticas y procedimientos para garantizar la disponibilidad, confidencialidad e integridad de la información.

30.7 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, crimen cibernético (“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).

30.8 Riesgo de Modelo -

El Grupo usa modelos para diferentes propósitos tales como la admisión crediticia, cálculo de capital, comportamiento, provisiones, riesgo de mercado, liquidez, entre otros.

El riesgo de modelo se define como la probabilidad de pérdida producto de decisiones (crediticias, de mercado, entre otras) basadas en el uso de modelos mal diseñados y/o mal implementados. Las fuentes que generan dicho riesgo son principalmente: deficiencias en datos, errores en el modelo (desde diseño hasta la implementación) y uso del modelo.

La gestión del riesgo de modelo es proporcional a la importancia de cada modelo. En este sentido, se define un concepto de “tiering” (Sistema de medición que ordena los modelos en función a la importancia de acuerdo al impacto en el negocio) como principal atributo para sintetizar el nivel de importancia o relevancia de un modelo, a partir del cual se determina la intensidad de los procesos de gestión de riesgo modelo que deben seguirse.

La gestión del riesgo de modelo está estructurada alrededor de un conjunto de procesos conocidos como el ciclo de vida del modelo. La definición de fases del ciclo de vida del modelo en el Grupo se detalla a continuación: identificación, planificación, desarrollo, validación interna, aprobación, implementación y uso, y seguimiento y control.

30.9 Riesgo de la actividad de seguros –

El principal riesgo al que se enfrenta el Grupo en los contratos de seguros es que el costo real de los siniestros y los pagos, o el calendario de los mismos, difieran de las expectativas. En ello influyen la frecuencia de los siniestros, la gravedad de los mismos, las prestaciones reales pagadas y la evolución posterior de los siniestros a largo plazo. Por lo tanto, el objetivo del Grupo es garantizar la disponibilidad de reservas suficientes para cubrir estos pasivos.

La exposición al riesgo se mitiga mediante la diversificación a través de una amplia cartera de contratos de seguros y la existencia de diferentes líneas de negocio. Los riesgos también se mitigan mediante una cuidadosa selección y aplicación de directrices estratégicas de suscripción, así como mediante el uso de acuerdos de reaseguro. La suscripción de reaseguros está diversificada de tal modo que el Grupo no depende de ningún reasegurador en particular; del mismo modo, las operaciones del Grupo no dependen de ningún contrato de reaseguro en particular.

Contratos de seguros de vida -

Los principales riesgos a los que está expuesto el Grupo son la mortalidad, la morbilidad, la longevidad, el rendimiento y el flujo de las inversiones, las pérdidas derivadas de las pólizas por ser el gasto incurrido diferente del previsto y la decisión del tomador; todos ellos, no varían significativamente en relación con la localización del riesgo asegurado por el Grupo, el tipo de riesgo asegurado o el ramo.

La estrategia de suscripción del Grupo está diseñada para garantizar que los riesgos estén bien diversificados en términos de tipo de riesgo y nivel de prestaciones aseguradas. Esto se consigue mediante la diversificación de los riesgos asegurables, el uso de exámenes médicos para garantizar que la tarificación tiene en cuenta el estado de salud actual y el historial médico familiar, la revisión periódica de la experiencia real de siniestros y la tarificación de productos, así como procedimientos detallados de tramitación de siniestros. Existen límites de suscripción para aplicar criterios adecuados de selección de riesgos. Por ejemplo, el Grupo tiene derecho a no renovar pólizas individuales, puede imponer franquicias y tiene derecho a rechazar el pago de siniestros fraudulentos.

En los contratos en los que el riesgo asegurado es el fallecimiento o la invalidez, los factores significativos que podrían aumentar la frecuencia global de los siniestros son las epidemias, los cambios generalizados en el estilo de vida y las catástrofes naturales, que darían lugar a más siniestros de los previstos.

Para los contratos de rentas vitalicias de jubilación, supervivencia e invalidez, el factor más significativo es la mejora continua de la ciencia médica y las condiciones sociales que aumentan la longevidad.

Contratos de seguros no de vida (seguros generales y de asistencia sanitaria) –

El Grupo emite principalmente los siguientes tipos de contratos de seguros generales no de vida: seguros de automóviles, ramos técnicos, empresas y asistencia sanitaria. Los contratos de asistencia sanitaria proporcionan cobertura de gastos médicos a los asegurados. Los riesgos de los contratos de seguros de no vida suelen cubrir 12 meses.

En los contratos de seguros generales, los riesgos más importantes se derivan de los cambios climáticos, las catástrofes naturales y otros tipos de daños. En los contratos de asistencia sanitaria, los riesgos más importantes se derivan de los cambios en el estilo de vida, las epidemias y las mejoras de la ciencia y la tecnología médicas.

Las anteriores exposiciones al riesgo se mitigan mediante la diversificación en una amplia cartera de contratos de seguros y la existencia de diferentes líneas de negocio. La sensibilidad al riesgo se mejora mediante una cuidadosa selección y aplicación de las estrategias de suscripción de los contratos de seguros, que están diseñadas para garantizar la diversificación de los riesgos en términos de tipo de riesgos y nivel de prestaciones aseguradas. Esto se consigue, en varios casos, mediante la diversificación entre sectores industriales y geográficos.

Además, las estrictas políticas de revisión de siniestros para evaluar todos los siniestros nuevos y en curso y en proceso de liquidación, la revisión periódica detallada de los procedimientos de tramitación de siniestros y la investigación frecuente de posibles siniestros fraudulentos son políticas y procedimientos establecidos para reducir la exposición al riesgo del Grupo. Los contratos de seguros también autorizan al Grupo a reclamar a terceros el pago de la totalidad o parte de los costes. Asimismo, el Grupo gestiona activamente y atiende con prontitud las reclamaciones, con el fin de reducir su exposición a futuros acontecimientos imprevisibles que puedan repercutir negativamente en el Grupo.

El Grupo también ha limitado su exposición imponiendo importes máximos de reclamación en determinados contratos, así como el uso de acuerdos de reaseguro para limitar su exposición a sucesos catastróficos.

Considerando que la gestión de riesgos está predominantemente orientada a la exposición crediticia, de mercado y de liquidez inherente a la actividad bancaria, en opinión de la Gerencia los impactos de sensibilizar las variables relevantes utilizadas en la valuación de los activos y pasivos de contratos de seguros no serían significativos para los estados financieros consolidados.

Evolución de los siniestros

La siguiente tabla muestra las estimaciones de los siniestros acumulados incurridos al 31 de diciembre de 2024:

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Estimación bruta del monto descontado de reclamos											
Al final del año de siniestralidad	1,637,838	1,047,428	1,602,775	1,152,556	1,426,087	1,548,529	2,106,530	1,379,742	1,564,601	1,491,978	14,958,064
1 año después	2,458	1,999	2,917	5,830	15,447	21,123	107,965	167,943	172,015	670,047	1,167,744
2 años después	2,052	164	1,889	3,469	4,180	11,051	39,861	127,303	85,383	217,606	492,958
3 años después	3,390	82	92	2,122	2,880	3,500	11,137	31,737	59,927	94,077	208,944
4 años después	-	1,533	46	90	2,389	4,431	4,203	9,776	22,453	67,570	112,491
5 años después	-	-	843	75	144	3,446	6,419	4,076	9,912	17,756	42,671
6 años después	-	-	-	811	81	111	5,158	4,783	4,248	38,738	53,930
7 años después	-	-	-	-	1,419	30	30	2,316	3,339	5,486	12,620
8 años después	-	-	-	-	-	1,028	46	92	2,328	3,322	6,816
9 años después	-	-	-	-	-	-	297	854	244	2,557	3,952
Siniestros brutos acumulados y otros gastos directamente atribuibles pagados durante el año del siniestro	<u>1,645,738</u>	<u>1,051,206</u>	<u>1,608,562</u>	<u>1,164,953</u>	<u>1,452,627</u>	<u>1,593,249</u>	<u>2,281,646</u>	<u>1,728,622</u>	<u>1,924,450</u>	<u>2,609,137</u>	<u>17,060,190</u>
Pasivos / Obligaciones brutas acumuladas por siniestros	8,317	6,919	7,909	18,380	30,226	56,998	222,417	466,484	454,110	1,698,314	2,970,074
Efecto del descuento	(1,614)	(1,021)	(1,015)	(1,900)	(2,849)	(4,729)	(15,369)	(34,248)	(34,104)	(93,068)	(189,917)
Efecto del Ajuste de Riesgo por riesgo no financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28,729	28,729
LIC bruto del Régimen Temporal y Régimen definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,082
Provisión de siniestros incurridos bruta	<u>6,703</u>	<u>5,898</u>	<u>6,894</u>	<u>16,480</u>	<u>27,377</u>	<u>52,269</u>	<u>207,048</u>	<u>432,236</u>	<u>420,006</u>	<u>1,633,975</u>	<u>2,847,968</u>

La siguiente tabla muestra las estimaciones de los siniestros acumulados incurridos al 31 de diciembre de 2023:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>Total</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Estimación bruta del monto descontado de reclamos											
Al final del año de siniestralidad	1,397,461	963,490	1,039,516	1,628,377	1,154,065	1,450,470	1,538,564	2,000,372	1,687,397	1,724,774	14,584,486
1 año después	1,027	3,453	3,475	1,693	6,872	9,523	38,655	137,774	317,513	614,260	1,134,245
2 años después	129	577	3,441	4,265	8,398	5,701	13,276	71,537	197,750	191,387	496,461
3 años después	-	53	505	3,902	4,665	2,263	5,093	22,757	89,213	99,775	228,226
4 años después	-	-	81	278	3,148	4,684	2,712	7,511	24,184	44,274	86,872
5 años después	-	-	-	28	262	4,008	5,379	2,762	7,492	15,491	35,422
6 años después	-	-	-	-	40	438	4,331	7,395	2,405	4,663	19,272
7 años después	-	-	-	-	-	93	358	5,953	6,962	6,197	19,563
8 años después	-	-	-	-	-	-	42	66	4,639	9,695	14,442
9 años después	-	-	-	-	-	-	-	29	356	1,648	2,033
Siniestros brutos acumulados y otros gastos directamente atribuibles pagados durante el año del siniestro	<u>1,398,617</u>	<u>967,573</u>	<u>1,047,018</u>	<u>1,638,543</u>	<u>1,177,450</u>	<u>1,477,180</u>	<u>1,608,410</u>	<u>2,256,156</u>	<u>2,337,911</u>	<u>2,712,164</u>	<u>16,621,022</u>
Pasivos / Obligaciones brutas acumuladas por siniestros	3,672	6,335	8,955	13,396	30,289	34,361	81,747	321,842	839,516	1,421,449	2,761,562
Efecto del descuento	(527)	(775)	(1,207)	(1,687)	(2,890)	(3,597)	(7,361)	(27,666)	(64,783)	(83,109)	(193,602)
Efecto del Ajuste de Riesgo por riesgo no financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,590	21,590
LIC bruto del Régimen Temporal y Régimen definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,451
Provisión de siniestros incurridos bruta	<u>3,145</u>	<u>5,560</u>	<u>7,748</u>	<u>11,709</u>	<u>27,399</u>	<u>30,764</u>	<u>74,386</u>	<u>294,176</u>	<u>774,733</u>	<u>1,359,930</u>	<u>2,631,001</u>

30.10 Manejo de capital -

El Grupo administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. El adecuado nivel de capital del Grupo es monitoreado usando, entre otras medidas, las normas y ratios establecidos por la SBS, la autoridad supervisora de sus principales subsidiarias y para fines de consolidación. Asimismo, la gestión del capital responde a las expectativas del mercado en relación con la solvencia del Grupo y para respaldar el crecimiento de los negocios considerados en la planificación estratégica. De esta manera, el capital que mantiene el Grupo le permite asumir pérdidas no esperadas en condiciones normales y de estrés severas.

La gestión del capital tiene como objetivos principales: (i) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por los entes reguladores del sector en los que operan las entidades del Grupo; (ii) salvaguardar la capacidad de operación del Grupo de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a las otras partes interesadas; y (iii) mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades en línea con los límites y tolerancias establecidas en la declaración de Apetito de Riesgo.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el patrimonio efectivo de Credicorp y subsidiarias ascendió a aproximadamente S/40,009.5 millones y S/33,452.6 millones, respectivamente. El patrimonio efectivo ha sido determinado de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en dichas fechas. Este patrimonio efectivo excede en aproximadamente S/10,885.9 millones el patrimonio efectivo mínimo requerido al 31 de diciembre de 2024 (aproximadamente S/7,731.9 millones al 31 de diciembre de 2023).

30.11 Valores razonables -

- a) Instrumentos financieros medidos a su valor razonable y jerarquía de valor razonable -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros que son medidos a valor razonable a la fecha de reporte, incluyendo el nivel de jerarquía de su valor razonable. Los importes se basan en saldos presentados en el estado consolidado de situación financiera:

		2024				2023			
	Nota	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
		S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activos financieros									
Instrumentos financieros derivados:									
Swaps de tasa de interés		-	489,602	-	489,602	-	384,238	-	384,238
Swaps de moneda		-	219,648	-	219,648	-	230,818	-	230,818
Forward de moneda extranjera		-	161,495	-	161,495	-	334,562	-	334,562
Swaps cruzados de moneda		-	29,551	-	29,551	-	35,754	-	35,754
Opciones		-	3,018	-	3,018	-	1,104	-	1,104
Futuros		-	1,477	-	1,477	-	1,187	-	1,187
	12(c)	-	904,791	-	904,791	-	987,663	-	987,663
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6(a)	2,512,497	625,116	1,577,730	4,715,343	2,983,312	919,499	1,079,850	4,982,661
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		930,627	2,107	-	932,734	810,582	350	-	810,932
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:									
Instrumentos de deuda:									
Bonos corporativos		7,094,584	7,292,412	-	14,386,996	6,176,329	7,139,979	68,842	13,385,150
Bonos de gobiernos		11,565,309	902,942	-	12,468,251	9,722,319	867,883	-	10,590,202
Certificados de depósito del BCRP		-	11,435,757	-	11,435,757	-	10,935,253	-	10,935,253
Instrumentos de titulización		-	714,738	-	714,738	-	683,930	-	683,930
Certificados de depósito negociables		-	438,988	-	438,988	-	482,047	-	482,047
Bonos subordinados		42,493	127,455	-	169,948	71,590	209,349	-	280,939
Otros instrumentos		-	282,104	98,592	380,696	-	297,220	54,397	351,617
Instrumentos de capital		15,307	118,735	13,222	147,264	147,681	173,253	13,868	334,802
	6(b)	18,717,693	21,313,131	111,814	40,142,638	16,117,919	20,788,914	137,107	37,043,940
Total activos financieros		22,160,817	22,845,145	1,689,544	46,695,506	19,911,813	22,696,426	1,216,957	43,825,196
Pasivos financieros									
Instrumentos financieros derivados:									
Swaps de tasa de interés		-	353,647	-	353,647	-	205,112	-	205,112
Swaps de moneda		-	230,848	-	230,848	-	429,365	-	429,365
Forward de moneda extranjera		-	210,947	-	210,947	-	205,341	-	205,341
Swaps cruzados de moneda		-	15,491	-	15,491	-	46,561	-	46,561
Opciones		-	8,420	-	8,420	-	4,002	-	4,002
Futuros		-	120	-	120	-	1,618	-	1,618
	12(c)	-	819,473	-	819,473	-	891,999	-	891,999
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados		-	151,485	-	151,485	-	641,915	-	641,915
Total pasivos financieros		-	970,958	-	970,958	-	1,533,914	-	1,533,914

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 fácil 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 el costo a valor de mercado de la protección requerida 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 del Grupo 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 2024, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar correspondiente a los instrumentos financieros derivados asciende a S/904.8 millones y S/819.5 millones respectivamente, ver nota 12(c) generando un ajuste del DVA y CVA por aproximadamente S/3.0 millones y S/5.7 millones, respectivamente. El efecto neto de ambos conceptos ha sido incluido en el estado consolidado de resultados por un importe ascendente a S/1.2 millones de pérdida. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar correspondiente a los instrumentos financieros derivados asciende a S/987.7 millones y S/892.0 millones respectivamente, ver nota 12(c) generando un ajuste del DVA y CVA por aproximadamente S/3.2 millones y S/6.9 millones, respectivamente. El efecto neto de ambos conceptos ha sido incluido en el estado consolidado de resultados por un importe ascendente a S/4.0 millones de pérdida.

- 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 2024 y de 2023, la pérdida no realizada neta de instrumentos financieros del nivel 3 asciende a S/14.0 millones y S/3.4 millones, respectivamente. A dichas fechas, los cambios en el valor en libros de los instrumentos financieros de Nivel 3 no han sido significativos al no haber habido compras, emisiones, liquidaciones o cualquier otro movimiento o transferencia significativa del Nivel 3 al Nivel 1 o al 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:

	2024					2023				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor razonable	Valor en libros
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activos										
Fondos disponibles	-	47,655,196	-	47,655,196	47,655,196	-	33,930,948	-	33,930,948	33,930,948
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamientos con valores	-	1,033,177	-	1,033,177	1,033,177	-	1,410,647	-	1,410,647	1,410,647
Inversiones a costo amortizado	8,146,745	296,793	-	8,443,538	8,967,877	9,338,213	362,100	-	9,700,313	10,188,927
Cartera de créditos, neto	-	137,737,296	-	137,737,296	137,737,296	-	136,698,135	-	136,698,135	136,698,135
Aceptaciones bancarias	-	528,184	-	528,184	528,184	-	412,401	-	412,401	412,401
Otros activos (*)	-	3,269,019	-	3,269,019	3,269,019	-	2,072,603	-	2,072,603	2,072,603
Total	8,146,745	190,519,665	-	198,666,410	199,190,749	9,338,213	174,886,834	-	184,225,047	184,713,661
Pasivos										
Depósitos y Obligaciones	-	161,842,066	-	161,842,066	161,842,066	-	147,704,994	-	147,704,994	147,704,994
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	-	9,060,710	-	9,060,710	9,060,710	-	10,168,427	-	10,168,427	10,168,427
Deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	-	10,820,211	-	10,820,211	10,754,385	-	12,308,392	-	12,308,392	12,278,681
Aceptaciones bancarias	-	528,184	-	528,184	528,184	-	412,401	-	412,401	412,401
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	404,817	-	404,817	404,817	-	512,579	-	512,579	512,579
Bonos y notas emitidas	-	17,230,157	-	17,230,157	17,268,443	-	14,742,600	-	14,742,600	14,594,785
Otros pasivos (**)	-	5,220,127	-	5,220,127	5,220,127	-	4,586,511	-	4,586,511	4,586,511
Total	-	205,106,272	-	205,106,272	205,078,732	-	190,435,904	-	190,435,904	190,258,378

(*) Corresponde a cuentas por cobrar, margin call, cuentas por cobrar por venta de valores y operaciones en trámite.

(**) Corresponde a cuentas por pagar, sueldos y otros gastos de personal, cuentas por pagar por compra de valores, operaciones en trámite, provisión de pérdida crediticia para créditos indirectos y dividendos por pagar.

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 2024 y de 2023, los valores en libros de los créditos, neto de la pérdida crediticia esperada, no son sustancialmente diferentes a sus valores razonables calculados.
- (ii) Activos cuyo valor razonable es similar a su valor en libros – Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se considera que el valor en libros es similar a su valor razonable. Este supuesto también es aplicable para los depósitos a plazo, cuentas de ahorro sin un vencimiento específico e instrumentos financieros a tasa variable.
- (iii) Instrumentos financieros a tasa fija – El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado para instrumentos financieros con vencimientos y riesgos de crédito similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados. Cuando no se cuenta con precios de mercado, se usa el modelo de flujo de caja descontado en base a la curva de rendimiento de la tasa de interés por el plazo que queda por vencer.

30.12 Actividades fiduciarias y gestión de fondos y fondos de pensiones -

El Grupo proporciona servicios de custodia, fideicomiso, manejo de inversiones y asesoría a terceros; por lo tanto, el Grupo define y toma decisiones de compra y venta en relación a un amplio rango de instrumentos financieros. Los activos que se mantienen en calidad de fideicomiso no se incluyen en los estados financieros consolidados. Estos servicios dan lugar al riesgo de que el Grupo sea acusado de mala administración o bajo rendimiento.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, el valor de los activos netos gestionados fuera de balance (en millones de soles) es el que sigue:

	2024	2023
Fondos de inversión y fondos mutuos	64,430	55,773
Patrimonios administrados	39,372	35,016
Fondos de pensiones	32,437	36,867
Fideicomisos bancarios	6,120	3,949
Total	142,359	131,605

31 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contingencia legal –

i) Litigio por el Fiduciario de Madoff y litigio por el Liquidador de Fairfield-

En septiembre de 2011, el Fiduciario (Síndico) de la liquidación de Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (BLMIS) y el patrimonio sustancialmente consolidado de Bernard L. Madoff (el Fiduciario de Madoff) presentaron una demanda (la Demanda de Madoff) contra ASB (ahora ASB Bank Corp.) en la Corte de Bancarrota de Estados Unidos para el Distrito Sur de Nueva York (la Corte de Bancarrota). La Demanda de Madoff buscaba recuperar de ASB Bank Corp., aproximadamente US\$120.0 millones en monto de principal, que según lo señalado en la Demanda de Madoff era 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), más honorarios, costos, intereses y gastos. La Demanda de Madoff buscó la recuperación de estos rescates de ASB Bank Corp. como "transferencias subsiguientes" o "transferencias evitables" de BLMIS a Fairfield Sentry, que Fairfield Sentry, a su vez, transfirió posteriormente a ASB Bank Corp.

Por otra parte, en abril de 2012, Fairfield Sentry (en liquidación) y su representante, Kenneth Kryz (el Liquidador de Fairfield), presentaron una demanda (la Demanda de Fairfield) contra ASB (ahora ASB Bank Corp.) en la Corte de Bancarrota. La Demanda de Fairfield buscaba recuperar de ASB Bank Corp. aproximadamente US\$115.2 millones en monto de principal, que según lo señalado en la Demanda de Fairfield era el monto de los rescates de ASB Bank Corp. de ciertas inversiones en Fairfield Sentry, más honorarios, costos, intereses y gastos. Estos son esencialmente los mismos fondos que el Fiduciario de Madoff busca recuperar en el litigio de Madoff como se describe anteriormente.

El 30 de enero de 2024, (i) el Fiduciario de Madoff y ASB Bank Corp. celebraron un acuerdo de transacción y liberación (el "Acuerdo Madoff"), y (ii) el Liquidador de Fairfield y ASB Bank Corp. celebraron simultáneamente un acuerdo de transacción y liberación (el "Acuerdo Fairfield"), que, sin admisión de responsabilidad, resuelven todas las disputas relacionadas con la Demanda de Madoff y la Demanda de Fairfield, descritas en los párrafos anteriores.

Según los términos de dichos acuerdos, después de la aprobación del Acuerdo Madoff por la Corte de Bancarrota, entre otras cosas, ASB Bank Corp. pagaría al Fiduciario de Madoff el monto de US\$42,750,000.00 (el Monto del Acuerdo) y el Fiduciario de Madoff y el Liquidador de Fairfield se desistirían de la Demanda de Madoff y la Demanda de Fairfield, según corresponda, con carácter definitivo y sin costos para ninguna de las partes. El 18 de marzo de 2024, la Corte de Bancarrota aprobó el Acuerdo Madoff. El 3 de abril de 2024, ASB Bank Corp. pagó al Fiduciario de Madoff el Monto del Acuerdo. El 5 de abril de 2024, el Fiduciario de Madoff se desistió de la Demanda Madoff y el 8 de abril de 2024, el Liquidador de Fairfield se desistió de la Demanda de Fairfield, con carácter definitivo y sin costos para ninguna de las partes. El 6 de septiembre de 2024, el Tribunal de Apelaciones del Segundo Circuito de los Estados Unidos confirmó la desestimación de la apelación relacionada con la Demanda de Fairfield.

Como resultado, todos los litigios relacionados con la Demanda Madoff y la Demanda Fairfield han sido resueltos total y definitivamente y tanto la Demanda Madoff como la Demanda Fairfield han sido desestimadas.

ii) Investigaciones Gubernamentales –

El expresidente y el actual vicepresidente del Directorio de Credicorp, en sus respectivas calidades de Presidente del Directorio y Director de BCP, 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 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, 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 dentro del marco de la ley electoral peruana como de las propias pautas de contribuciones políticas de Credicorp, adoptadas en 2015.

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, Mibanco y Grupo Pacífico), por no divulgar al mercado, en su debido momento, los aportes de campaña política realizados en relación con las elecciones presidenciales de 2016. La SMV notificó a Credicorp, BCP, Mibanco y Grupo Pacífico con Resoluciones de primera instancia sobre estos procesos. Las Resoluciones mencionadas impusieron sanciones pecuniarias (multas) a Credicorp y las tres subsidiarias como consecuencia de estos procesos sancionatorios, Credicorp, BCP, Mibanco y Grupo Pacífico apelaron las Resoluciones. Como las apelaciones no fueron resueltas en el plazo previsto por las normas legales, Credicorp y cada una de las tres subsidiarias procedieron a interponer sendas demandas contencioso-administrativa contra la Resolución de la SMV (por silencio administrativo negativo). No obstante, tanto Credicorp como sus tres subsidiarias procedieron al pago de las multas impuestas por la SMV, en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación peruana. En el Poder Judicial, resoluciones de primera instancia han declarado infundados las demandas contra las resoluciones de la SMV que impusieron multas a Credicorp, BCP, Mibanco y Grupo Pacífico. Credicorp y sus tres subsidiarias han apelado, por lo que las resoluciones de primera instancia son revisadas en segunda instancia. Está pendiente fijar una fecha para la audiencia sustantiva.

Credicorp considera que ni las contribuciones efectuadas ni los procesos sancionadores relacionados con la SMV representan un riesgo significativo de responsabilidad material para el Grupo ni puedan tener un efecto negativo en el negocio o la situación financiera del Grupo, toda vez que las multas impuestas por la SMV ya fueron pagadas.

El 11 de noviembre de 2021, Credicorp informó que su Gerente General entrante, el señor Gianfranco Ferrari de las Casas, informó a la empresa que fue notificado de una Resolución Fiscal emitida por la Fiscalía Supraprovincial Corporativa Especializada en Delitos de Corrupción de Funcionarios Equipo Especial - Cuarto Despacho. 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.

El 21 de junio de 2024 el señor Gianfranco Ferrari fue notificado de la Resolución 6 emitida por el Quinto Juzgado de Investigación Preparatoria Nacional de la Corte Superior Nacional de Justicia Penal Especializada. Mediante dicha comunicación, se informó al señor Ferrari el sobreseimiento de la causa respecto de la investigación contra el señor Ferrari por el delito de colusión contra la administración pública. En consecuencia, dicho Tribunal ordenó el cierre definitivo del proceso judicial (es decir, el sobreseimiento) contra el señor Ferrari.

32 EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha del informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros consolidados.



COLEGIO DE
CONTADORES PÚBLICOS
DE LIMA

E002-0090



Constancia de Habilitación

El Decano y el Director Secretario del Colegio de Contadores Públicos de Lima, que suscriben, declaran que, en base a los registros de la institución, se ha verificado que:

TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS S. CIVIL DE R.L

SOCIEDAD: SO761

Se encuentra **HÁBIL**, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N.º 13253 y su modificación Ley N.º 28951 y conforme al Estatuto y Reglamento Interno de este Colegio; en fe de lo cual y a solicitud de parte, se le extiende la presente constancia para los efectos y usos que estime conveniente. Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 de MAYO del 2025.

Lima, 27 de junio 2024

CPC. Onofre Francisco Pizarro Chima
DECANO



CPC. Lydia Wilma Rosales Solano
DIRECTOR SECRETARIO

EY | Auditoría | Consultoría | Impuestos | Transacciones y Finanzas Corporativas

Acerca de EY

EY es la firma líder en servicios de auditoría, consultoría, impuestos, transacciones y finanzas corporativas. La calidad de servicio y conocimientos que aportamos ayudan a brindar confianza en los mercados de capitales y en las economías del mundo. Desarrollamos líderes excepcionales que trabajan en equipo para cumplir nuestro compromiso con nuestros stakeholders. Así, jugamos un rol fundamental en la construcción de un mundo mejor para nuestra gente, nuestros clientes y nuestras comunidades.

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.