

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y DE 2024



**Shape the future
with confidence**

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y DE 2024

CONTENIDO	Páginas
Informe de los auditores independientes	1 - 8
Estado consolidado de situación financiera	9
Estado consolidado de resultados	10 - 12
Estado consolidado de resultados integrales	14
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	13 - 14
Estado consolidado de flujos de efectivo	15 - 18
Notas a los estados financieros consolidados	19 - 178

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



Tanaka, Valdivia, Arribas & Asociados
Sociedad Civil de R. L.

Shape the future
with confidence

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Credicorp Ltd.

Reporte de auditoría sobre los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Credicorp Ltd. y Subsidiarias (el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 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 información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2025, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados 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 (NIAs) aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades en virtud de esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo* de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés), según corresponda a las auditorías de estados financieros consolidados de entidades de interés público, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados 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

Lima Av. Víctor Andrés Belaunde 171, San Isidro	Lima II Av. Jorge Basadre 330, San Isidro	Lima III Av. Jorge Basadre 350, San Isidro	Arequipa Edificio City Center, piso 13, Torre Sur, Cerro Colorado	Trujillo Av. El Golf 591, Víctor Larco Herrera, Sede Miguel Ángel Quijano Doig, La Libertad	Chiclayo (satélite) Av. Federico Villareal 115, Lambayeque	Cusco (satélite) Jr. Ricardo Palma #18, Urb. Santa Mónica, Wanchaq
--	--	---	--	---	--	---

Informe de los auditores independientes (continuación)

estos asuntos. Más adelante, se detalla la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante nuestra auditoría.

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

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 profesionales 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)

Asunto clave de auditoría

Respuesta de auditoría

Estimación de pérdida esperada para cartera de créditos

Al 31 de diciembre de 2025, la estimación de pérdida esperada crediticia para cartera de créditos ascendió a S/8,042 millones, según se detalla en la nota 7 de los estados financieros consolidados. Conforme se explica en mayor detalle en las notas 3(i) y 30.1, dicha provisión se determinó utilizando un modelo de pérdida crediticia esperada (ECL, por sus siglas en inglés), el cual incorpora como supuesto clave la probabilidad de incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés).

La auditoría de esta estimación fue compleja y demandó un esfuerzo significativo, debido a la complejidad inherente del supuesto de PD, que incluye proyecciones con enfoque prospectivo bajo múltiples escenarios económicos y su respectiva ponderación de probabilidades. La ECL constituye una estimación relevante y sensible, en la que cambios en la metodología, los supuestos o los juicios aplicados podrían generar variaciones materiales en el monto de la provisión para pérdidas de cartera.

Obtuvimos un entendimiento del proceso, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles implementados por la administración sobre el cálculo de la estimación de pérdida esperada crediticia para cartera de créditos. Los controles evaluados incluyeron, entre otros, aquellos relacionados con los supuestos significativos antes descritos, incluyendo los controles sobre el cálculo de la PD, los datos utilizados como insumo y los controles de gobierno y supervisión aplicados a la revisión del modelo ECL en su conjunto.

Nuestros procedimientos de auditoría, en los que involucramos a profesionales con habilidades y conocimientos especializados para evaluar la evidencia obtenida, incluyeron, entre otros, la evaluación de si la metodología y los supuestos utilizados para estimar la ECL eran consistentes con los requisitos de la NIIF 9, Instrumentos Financieros. Asimismo, realizamos un recálculo independiente de la estimación de pérdida esperada para una muestra de la cartera de créditos, con énfasis en el supuesto de PD dada su relevancia en la medición de la ECL, y evaluamos la razonabilidad de ciertos supuestos prospectivos utilizados en su cálculo mediante el análisis de información pública proveniente de fuentes externas. Finalmente, evaluamos la suficiencia de las revelaciones relacionadas incluidas en los estados financieros consolidados.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asunto clave de auditoría

Respuesta de auditoría

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

Al 31 de diciembre de 2025, el pasivo por contratos de seguros de vida bajo el modelo general de medición ascendió a S/10,507 millones, según lo revelado en la nota 8 de los estados financieros consolidados. Las notas 3(e) y 30.9 también incluyen información relevante sobre este aspecto. La determinación de este pasivo se calcula como la suma de las proyecciones de flujos de efectivo relacionados a cada cartera de contratos de seguro, considerando su probabilidad de ocurrencia e incorporando únicamente aquellos flujos que se encuentran dentro de los límites contractuales. Estas proyecciones se elaboran utilizando como supuestos claves las tablas de mortalidad vigentes y las tasas de descuento actuales.

La auditoría de este pasivo fue compleja y requirió un juicio profesional significativo debido a la complejidad de los modelos actuariales, la selección y uso de hipótesis subjetivas, y la interacción entre estas variables para medir el pasivo. Los cambios en dichos supuestos, en particular en la tasa de descuento, podrían tener un efecto material en el pasivo por contratos de seguros de vida bajo el modelo general de medición.

Obtuvimos 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 evaluados incluyeron, entre otros, los relacionados con la gobernanza y la supervisión del proceso de revisión de los modelos actuariales, así como de los supuestos y datos utilizados.

Nuestros procedimientos de auditoría, en los que involucramos a nuestros especialistas actuariales para evaluar la razonabilidad de la evidencia obtenida, incluyeron, entre otros, la evaluación de la metodología, los modelos actuariales y los supuestos utilizados por el Grupo para medir el pasivo por contratos de seguro de vida conforme a la NIIF 17, Contratos de Seguro. Asimismo, probamos la integridad y exactitud de los datos utilizados en la medición del pasivo por contratos de seguros de vida. Con el apoyo de nuestros especialistas actuariales, realizamos un recálculo independiente del pasivo bajo el modelo general de medición y evaluamos la tasa de descuento utilizada en una muestra de contratos. Finalmente, evaluamos la suficiencia de las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
Activo relacionado con monto cancelado bajo protesto a la autoridad tributaria	
Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo reconoció un activo por S/ 1,577 millones correspondiente a un monto cancelado bajo protesto a la autoridad tributaria peruana sobre la retención del impuesto a la renta aplicable a pagos efectuados a una entidad no domiciliada en los años 2018 y 2019, según se detalla en las notas 12(a) y 31(ii) de los estados financieros consolidados. Esta controversia genera una posición tributaria incierta debido a la falta de claridad respecto a la aplicación de la normativa peruana del impuesto a la renta para transacciones con entidades no domiciliadas. El Grupo aplicó un grado significativo de juicio profesional para determinar, con base en los méritos técnicos, si era más probable que su posición tributaria prevaleciera, lo que sustentó el importe reconocido. La auditoría de la estimación del resultado y la medición de esta posición tributaria incierta correspondiente a un monto cancelado bajo protesto a la autoridad tributaria, así como la recuperabilidad del activo, mientras la controversia no se resuelva, requirió un alto nivel de juicio profesional y un esfuerzo sustancial de auditoría, dadas la complejidad y el criterio aplicado por el grupo en su evaluación.	Obtuvimos un entendimiento del proceso, evaluamos el diseño y verificamos la efectividad operativa de los controles implementados por la gerencia para el reconocimiento del activo relacionado con el monto cancelado bajo protesto a la autoridad tributaria peruana, así como del proceso aplicado para evaluar la posición tributaria incierta. Nuestras pruebas de auditoría incluyeron, entre otras, la evaluación de los supuestos utilizados por el Grupo para analizar sus posiciones tributarias inciertas conforme a la normativa peruana del impuesto a la renta. Esto incluyó la revisión del análisis preparado por los asesores legales externos y la verificación de la integridad y exactitud de la información utilizada para determinar el importe reconocido, así como la comprobación de la exactitud de los cálculos efectuados. Adicionalmente, contamos con el apoyo de nuestros profesionales tributarios para evaluar los fundamentos técnicos de la posición fiscal del Grupo y analizar la aplicación de la normativa relevante en la evaluación de la recuperabilidad del monto cancelado bajo protesto. Finalmente, evaluamos la adecuada revelación en los estados financieros consolidados.

Otra información incluida en la Memoria Anual 2025 del Grupo

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

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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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 al 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 bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIAs aprobadas para su aplicación en el 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 elusión del control interno.
- Obtenemos 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 lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la gerencia de la base contable de la 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.
- Planificamos y efectuamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o unidades de negocio que conforman el Grupo, con el fin de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y del trabajo de auditoría efectuado para fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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



Shape the future
with confidence

Informe de los auditores independientes (continuación)

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes respecto a 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 actual 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
26 de febrero de 2026

Refrendado por:

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

Tanaka, Valdivia, Arribes
& Asoc

CREDICORP LTD. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)		Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Activos				Pasivos			
Fondos disponibles:				Depósitos y obligaciones:			
Que no generan intereses		7,649,640	7,535,259	Que no generan intereses		52,217,286	47,160,191
Que generan intereses		41,394,817	40,119,937	Que generan intereses		118,184,347	114,681,875
	4	49,044,457	47,655,196		13(a)	170,401,633	161,842,066
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	5(a)	2,177,200	1,033,177	Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	5(b)	8,243,787	9,060,710
Inversiones:				Deudas a bancos y corresponsales	14(a)	10,675,238	10,754,385
A valor razonable con cambios en resultados	6(a)	4,957,236	4,715,343	Aceptaciones bancarias	3(n)	345,906	528,184
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales		33,043,160	34,208,187	Obligaciones por contratos de arrendamiento	11(b)	612,259	404,817
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales en garantía	6(b)	5,990,889	5,934,451	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3(y)	1,055,893	151,485
		39,034,049	40,142,638	Pasivo por contrato de seguros	8(b)	14,264,155	13,422,285
A costo amortizado		8,490,126	7,904,517	Bonos y notas emitidas	15	14,025,535	17,268,443
A costo amortizado en garantía	6(c)	323,531	1,063,360	Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	17(c)	376,939	59,025
		8,813,657	8,967,877	Otros pasivos	12	8,265,079	7,620,306
				Total pasivos		228,266,424	221,111,706
Cartera de créditos, neto:	7			Patrimonio	16		
Créditos, neto de intereses no devengados		149,984,954	145,732,273	Patrimonio atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.:			
Provisión de pérdida crediticia		(7,669,950)	(7,994,977)	Capital social		1,318,993	1,318,993
		142,315,004	137,737,296	Acciones en tesorería		(209,845)	(208,879)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3(f)	992,429	932,734	Capital adicional		148,729	176,307
Activos por contrato de reaseguros	8(a)	708,560	841,170	Reservas		29,648,582	27,202,665
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	9	2,069,017	1,438,609	Otras reservas		544,767	214,627
Aceptaciones bancarias	7(b)	345,906	528,184	Utilidades acumuladas		6,915,724	5,642,738
Intangibles, crédito mercantil y otros, neto	10	4,764,394	3,289,157			38,366,950	34,346,451
Activos por derecho de uso, neto	11(a)	603,441	402,538	Interés no controlador		729,159	630,783
Activo diferido por impuesto a la renta, neto	17(c)	1,391,636	1,170,866	Total patrimonio		39,096,109	34,977,234
Otros activos	12	10,145,547	7,234,155				
Total activos		267,362,533	256,088,940	Total pasivos y patrimonio		267,362,533	256,088,940

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 2025, 2024 Y 2023**

	Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Intereses y rendimientos similares	19	19,930,169	19,869,256	18,798,495
Intereses y gastos similares	19	(5,213,690)	(5,754,125)	(5,860,523)
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto		14,716,479	14,115,131	12,937,972
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	7(c)	(2,873,454)	(3,943,301)	(3,957,143)
Recupero de créditos castigados		467,198	423,854	334,798
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos		(2,406,256)	(3,519,447)	(3,622,345)
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto, después de la provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos		12,310,223	10,595,684	9,315,627
Otros ingresos				
Comisiones y honorarios	20	4,199,719	4,052,103	3,804,459
Ganancia neta en operaciones de cambio		1,542,318	1,359,805	886,126
Ganancia neta en valores	21	400,686	362,295	425,144
Ganancia neta en derivados especulativos		51,917	156,195	53,665
Resultado por diferencia en cambio, neto		41,991	(41,058)	45,778
Otros	25	584,648	514,779	440,653
Total otros ingresos		6,821,279	6,404,119	5,655,825
Resultado del servicio de seguro y reaseguro				
Resultado del servicio de seguro	22	1,848,025	1,693,617	1,602,421
Resultado del reaseguro	22	(458,825)	(494,597)	(391,321)
Total resultado del servicio de seguro y reaseguro		1,389,200	1,199,020	1,211,100
Resultados de servicios médicos				
Venta de servicios médicos y medicinas	3(d)	1,387,341	–	–
Costo de ventas de servicios médicos y medicinas	3(d)	(972,707)	–	–
Total resultados de servicios médicos		414,634	–	–
Otros gastos				
Remuneraciones y beneficios sociales	23	(5,435,471)	(4,676,436)	(4,265,453)
Gastos administrativos	24	(4,090,784)	(4,183,775)	(3,803,203)
Depreciación y amortización	9(a) y 10(a)	(746,243)	(570,830)	(511,174)
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	10(b)	–	(27,346)	(71,959)
Depreciación de activos por derecho de uso	11(a)	(146,899)	(142,640)	(147,833)
Otros	25	(568,386)	(773,269)	(534,601)
Total otros gastos		(10,987,783)	(10,374,296)	(9,334,223)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 Y 2023 (CONTINUACIÓN)

	Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Utilidad antes del impuesto a la renta		9,947,553	7,824,527	6,848,329
Impuesto a la renta	17(b)	<u>(2,864,899)</u>	<u>(2,201,275)</u>	<u>(1,888,451)</u>
Utilidad neta		<u>7,082,654</u>	<u>5,623,252</u>	<u>4,959,878</u>
Atribuible a:				
Accionistas de Credicorp Ltd.		6,925,377	5,501,254	4,865,540
Interés no controlador		<u>157,277</u>	<u>121,998</u>	<u>94,338</u>
		<u>7,082,654</u>	<u>5,623,252</u>	<u>4,959,878</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida, atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd. (en Soles)				
Básica	26	87.25	69.24	61.22
Diluida	26	87.08	69.09	61.08

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 2025, 2024 Y 2023**

		2025	2024	2023
		S/(000)	S/(000)	S/(000)
Utilidad neta		7,082,654	5,623,252	4,959,878
Otros resultados integrales:				
A ser reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores, neto de impuesto a la renta:				
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16(d)	1,259,728	205,765	1,334,943
Impuesto a la renta	16(d)	24,152	5,118	(58,489)
		<u>1,283,880</u>	<u>210,883</u>	<u>1,276,454</u>
Movimiento neto en coberturas de flujo de efectivo	16(d)	3,464	13,925	(17,443)
Impuesto a la renta	16(d)	(1,575)	(4,030)	5,104
		<u>1,889</u>	<u>9,895</u>	<u>(12,339)</u>
Reservas de seguro	16(d)	(523,992)	(70,176)	(762,811)
		<u>(523,992)</u>	<u>(70,176)</u>	<u>(762,811)</u>
Traslación de operaciones en el extranjero	16(d)	(406,955)	(114,142)	73,464
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	16(d)	—	—	18,950
		<u>(406,955)</u>	<u>(114,142)</u>	<u>92,414</u>
Total		<u>354,822</u>	<u>36,460</u>	<u>593,718</u>
Que no serán reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores, neto de impuesto a la renta:				
(Pérdida) Ganancia neta en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	16(d)	(18,599)	15,684	(8,329)
Transferencia de reserva de valor razonable de instrumentos de patrimonio a utilidades acumuladas	16(d)	8,336	(137,787)	—
Impuesto a la renta	16(d)	(2,332)	8,439	(3,791)
Total		<u>(12,595)</u>	<u>(113,664)</u>	<u>(12,120)</u>
Total otros resultados integrales, neto de impuesto a la renta	16(d)	<u>342,227</u>	<u>(77,204)</u>	<u>581,598</u>
Total resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>7,424,881</u>	<u>5,546,048</u>	<u>5,541,476</u>
Atribuible a:				
Accionistas de Credicorp Ltd.		7,255,517	5,420,098	5,437,495
Interés no controlador		169,364	125,950	103,981
		<u>7,424,881</u>	<u>5,546,048</u>	<u>5,541,476</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 2025, 2024 Y 2023

	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
	S/(000)	S/(000)	Pago basado en acciones S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 Y 2023 (CONTINUACIÓN)

Atribuible a los accionistas de Credicorp Ltd.														
	Otras reservas													
	Acciones en tesorería					Instrumentos que no serán reclasificados a resultados	Instrumentos que serán reclasificados al estado consolidado de resultados							
	Capital social	Acciones de la empresa matriz	Pago basado en acciones	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
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2025	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
Cambios en el patrimonio durante el 2025 -														
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,925,377	6,925,377	157,277	7,082,654
Otros resultados integrales, nota 16(d)	-	-	-	-	-	(20,927)	1,265,461	1,860	(518,071)	(406,519)	-	321,804	12,087	333,891
Trasferencia de reserva de instrumentos de patrimonio designados a VRCORI por venta, nota 16(d)	-	-	-	-	-	8,336	-	-	-	-	-	8,336	-	8,336
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(12,591)	1,265,461	1,860	(518,071)	(406,519)	6,925,377	7,255,517	169,364	7,424,881
Trasferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 16(c)	-	-	-	-	5,637,738	-	-	-	-	-	(5,637,738)	-	-	-
Distribución de dividendos, nota 16(e)	-	-	-	-	(3,181,454)	-	-	-	-	-	-	(3,181,454)	-	(3,181,454)
Dividendos pagados a los accionistas minoritarios de las subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(120,855)	(120,855)
Compra de acciones en tesorería, nota 16(b)	-	-	(2,451)	(116,800)	-	-	-	-	-	-	-	(119,251)	-	(119,251)
Operaciones de pagos basados en acciones	-	-	1,485	89,222	64,746	-	-	-	-	-	-	155,453	-	155,453
Liberación de Reserva facultativa	-	-	-	-	(76,441)	-	-	-	-	-	-	(76,441)	-	(76,441)
Adquisición de acciones de Pacífico EPS, nota 2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,177	57,177
Compra minoritario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,142)	(9,142)	(8,783)	(17,925)
Trasferencia de reserva de instrumentos de patrimonio designados a VRCORI por venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,336)	(8,336)	-	(8,336)
Dividendos no cobrados	-	-	-	-	1,314	-	-	-	-	-	-	1,314	-	1,314
Otros	-	-	-	-	14	-	-	-	-	-	2,825	2,839	1,473	4,312
Saldos al 31 de diciembre de 2025	1,318,993	(204,326)	(5,519)	148,729	29,648,582	31,899	1,074,310	227	(208,110)	(353,559)	6,915,724	38,366,950	729,159	39,096,109

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 2025, 2024 Y 2023**

	Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN				
Utilidad neta		7,082,654	5,623,252	4,959,878
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) 9(a) y	2,873,454	3,943,301	3,957,143
Depreciación y amortización	10(a)	746,243	570,830	511,174
Depreciación de activos por derecho de uso	11(a)	146,899	142,640	147,833
Depreciación de propiedades de inversión	12(g)	8,803	9,098	8,115
Provisión para riesgos diversos	25	149,651	315,214	95,873
Ingreso por impuesto a la renta diferido	17(b)	(125,724)	(54,943)	(76,088)
Ganancia neta en valores	21	(400,686)	(362,295)	(425,144)
Pérdida por deterioro del crédito mercantil	10(b)	–	27,346	71,959
Ganancia neta en derivados especulativos		(51,917)	(156,195)	(53,665)
Utilidad neta por venta de inmuebles, mobiliario y equipo	25	(37,636)	(68,037)	(1,654)
(Utilidad) pérdida neta por venta de bienes adjudicados		(30,139)	(27,172)	1,867
Gasto por plan de pagos basados en acciones	23	149,037	104,848	83,328
Ganancia neta por venta de cartera castigada	25	(1,778)	(21,295)	(83,515)
Baja de intangibles por retiros y proyectos desestimados	25	79,335	131,142	96,978
Ganancia en la participación accionaria previa mantenida de Pacífico EPS	25	(235,490)	–	–
Otros		65,027	145,492	3,005
Variación neta en activos y pasivos				
(Incremento) disminución neta en activos:				
Cartera de Créditos		(13,447,331)	(4,461,273)	(1,105,306)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(204,871)	412,376	(456,626)
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		1,459,872	(2,555,702)	(5,164,701)
Fondos en garantía, pacto de reventa y financiamiento con valores		(1,251,363)	383,427	(330,448)
Venta de cartera		7,320	55,230	239,599
Reclamo a la autoridad tributaria	12(a) y 31	(1,577,175)	–	–
Otros activos		(2,045,992)	(1,111,692)	520,331

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 Y 2023 (CONTINUACIÓN)

	Nota	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Incremento (disminución) neta en pasivos:				
Depósitos y obligaciones		17,248,164	13,286,449	2,271,524
Deudas a bancos y corresponsales		379,613	(1,600,761)	3,455,502
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores		(704,293)	(1,111,676)	(2,790,671)
Bonos y notas emitidas		(4,054,938)	348,532	(2,213,122)
Pagos por arrendamiento de corto plazo y bajo valor		(143,855)	(118,156)	(108,357)
Otros pasivos		5,183,948	2,375,248	2,604,047
Utilidad neta del período después del cambio neto en activos y pasivos, y ajustes		11,266,832	16,225,228	6,218,859
Impuesto a la renta pagado		(2,660,631)	(1,703,135)	(2,139,140)
Flujos de efectivo neto de actividades de operación		8,606,201	14,522,093	4,079,719
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION				
Ingresos por venta de inmuebles, mobiliario y equipo		160,264	98,223	53,152
Ingresos por venta de propiedades de inversión		1,282	47,100	-
Ingresos por venta y reembolso de inversiones a costo amortizado		859,930	1,740,670	1,245,434
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo	9	(284,710)	(310,144)	(322,371)
Compra de propiedades de inversión	12(g)	(183,563)	(70,399)	(37,667)
Compra de activos intangibles	10(a)	(983,971)	(801,290)	(828,803)
Compra de inversiones a costo amortizado		(255,185)	(176,601)	(1,359,245)
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo recibido	2(a)	(727,180)	-	(5,564)
Terminación de asociación en participación		(180,000)	-	-
Flujos de efectivo neto de actividades de inversión		(1,593,133)	527,559	(1,255,064)
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO				
Dividendos pagados	16(e)	(3,181,454)	(3,664,648)	(1,994,037)
Dividendos pagados a los intereses no controladores de las subsidiarias		(120,855)	(106,777)	(62,051)
Pagos del principal de contratos de arrendamiento		(152,899)	(152,693)	(157,386)
Pagos de intereses de contratos de arrendamiento		(37,169)	(22,828)	(25,574)
Compra de acciones en tesorería	16(b)	(119,251)	(110,894)	(85,575)
Compra de interés no controlador		(17,925)	(36,781)	(1,773)
Bonos subordinados		1,791,983	2,284,200	62,044
Flujos de efectivo neto de actividades de financiamiento		(1,837,570)	(1,810,421)	(2,264,352)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 Y 2023 (CONTINUACIÓN)

	Nota	<u>2025</u> S/(000)	<u>2024</u> S/(000)	<u>2023</u> S/(000)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio		<u>5,175,498</u>	<u>13,239,231</u>	<u>560,303</u>
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(3,771,899)	410,258	(760,651)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>47,570,103</u>	<u>33,920,614</u>	<u>34,120,962</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4(a)	<u>48,973,702</u>	<u>47,570,103</u>	<u>33,920,614</u>
Información adicional sobre el flujo de efectivo:				
Intereses recibidos		19,973,931	19,896,077	18,658,791
Intereses pagados		(5,160,077)	(5,852,580)	(5,080,522)

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

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025, 2024 Y 2023 (CONTINUACIÓN)

Conciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento:

		Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		
		Recibido	Pagado	Diferencia en cambio	Otros	
2025	Al 1 de enero de 2025	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	Al 31 de diciembre de 2025
Bonos subordinados	8,016,712	4,842,529	(3,050,546)	(967,963)	(3,013)	8,837,719
Obligaciones por contratos de arrendamiento	404,817	–	(190,068)	(31,727)	429,237	612,259
	8,421,529	4,842,529	(3,240,614)	(999,690)	426,224	9,449,978
		Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		
		Recibido	Pagado	Diferencia en cambio	Otros	
2024	Al 1 de enero de 2024	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	Al 31 de diciembre de 2024
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
		Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo		
		Recibido	Pagado	Diferencia en cambio	Otros	
2023	Al 1 de enero de 2023	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	Al 31 de diciembre de 2023
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

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 2025 Y DE 2024

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, 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, 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 subsidiaria 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 2024, y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por el Directorio el 27 de febrero de 2025 y presentados a la Asamblea General de Accionistas el 27 de marzo de 2025. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio y la Gerencia el 26 de febrero de 2026, y serán presentados para su aprobación final en la Junta General de Accionistas, que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley.

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

2 ADQUISICION DE NEGOCIOS

a) Adquisición de participación mayoritaria en Pacífico EPS

El 1 de noviembre de 2024, Credicorp Ltd. suscribió un acuerdo para adquirir la participación de Empresas Banmédica S.A (en adelante “Banmédica”), en el contrato de asociación y participación celebrado en diciembre de 2014 entre Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (“Pacífico Seguros”) y Banmédica.

En virtud de esta transacción, Banmédica transfirió a Pacífico Seguros su participación del 50.0 por ciento en el negocio de seguros privados de salud en el Perú (Contrato de Joint Venture). Asimismo, Banmédica transfirió a Grupo Crédito S.A., subsidiaria de Credicorp, su participación del 50.0 por ciento en Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (“Pacífico EPS”), entidad que administra los negocios de seguros de salud corporativos para empleados y de servicios médicos en el Perú.

El 13 de marzo de 2025, la Compañía completó la adquisición del 50.0 por ciento en Pacífico EPS (que representa 24,627,219 acciones) y del 50.0 por ciento del acuerdo de coinversión con Banmédica. La contraprestación pagada por la adquisición de la participación en Pacífico EPS ascendió a S/950.9 millones.

La combinación de negocios se reconoció utilizando el método de adquisición de acuerdo con la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”. Una combinación de negocios lograda en etapas requiere que el adquirente revalúe su participación previamente mantenida al valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo cualquier ganancia o pérdida resultante en el resultado del ejercicio. En consecuencia, el Grupo revaluó su participación previamente mantenida en Pacífico EPS al valor razonable, reconociendo una ganancia de S/235.5 millones, ver nota 25.

A la fecha de adquisición, los valores en libros y valores razonables de los activos y pasivos identificables de la entidad adquirida fueron las siguientes:

	Valor en libros S/(000)	Ajustes al valor razonable S/(000)	Valor razonable reconocido en la adquisición S/(000)
Activos			
Fondos disponibles	223,670	–	223,670
Inversiones	320,161	–	320,161
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto, ver nota 9(a)	522,895	208,821	731,716
Propiedad de inversión, ver nota 12(g)	948	5	953
Activos por derecho de uso, neto, ver nota 11	128,049	–	128,049
Intangibles, neto, ver nota 10(a)	27,036	681,571	708,607
Otros activos	484,974	–	484,974
Total Activos	1,707,733	890,397	2,598,130
Pasivos			
Deudas a bancos y corresponsales	15,795	–	15,795
Bonos y notas emitidas	115,520	–	115,520
Obligaciones por contrato de arrendamiento	156,245	–	156,245
Pasivo diferido por impuesto a la renta, neto	2,375	262,667	265,042
Otros pasivos	615,150	–	615,150
Total pasivos	905,085	262,667	1,167,752
Total activos netos identificados a valor razonable	802,648	627,730	1,430,378
Participación preexistente			(950,850)
Interés no controlador			(57,177)
Crédito mercantil proveniente de las adquisiciones, ver nota 10(b)			528,499
Contraprestación transferida			950,850
Análisis de los flujos de efectivo en la adquisición:			
Efectivo neto adquirido con la subsidiaria (incluido en flujos de inversión)			223,670
Efectivo pagado			(950,850)
Flujo neto de efectivo en la adquisición			(727,180)

El valor razonable a la fecha de adquisición y el importe en libros de las cuentas por cobrar comerciales ascienden a S/271.2 millones, el cual forma parte del rubro de “otros activos” y se cobraron los importes contractuales completos.

Desde la fecha de adquisición, Pacífico EPS ha contribuido con S/524.4 millones a los ingresos netos y con S/153.4 millones a la utilidad neta antes de impuestos de las operaciones continuas del Grupo. Si la adquisición se hubiera realizado al inicio del año, los ingresos netos de las operaciones continuas habrían sido de S/611.4 millones y la utilidad antes de impuestos de las operaciones continuas para el período habría sido de S/190.3 millones.

El crédito mercantil reconocido refleja la posición en el mercado del negocio adquirido y los beneficios anticipados asociados con sus operaciones continuas. No se espera que sea deducible del impuesto a las ganancias.

b) Contrato para adquirir acciones de Helm Bank USA –

El 29 de diciembre de 2025, el Banco de Crédito del Perú ha suscrito con los accionistas de Helm Bank USA un contrato de compraventa de acciones (Stock Purchase Agreement, “SPA” por sus siglas en inglés) para adquirir el 100 por ciento de las acciones emitidas y en circulación de Helm Bank USA (en adelante “Helm Bank”). En ese sentido, de acuerdo con lo previsto en el SPA, BCP pagará la suma de US\$ 180.0 millones, estando dicho monto sujeto a un ajuste de precio habitual a la fecha de cierre (“Precio de Compra”).

Helm Bank es un community bank autorizado para operar en el Estado de Florida en Estados Unidos de América por la Oficina de Regulación Financiera de Florida (en adelante “OFR”), regulado por la OFR y miembro de la Corporación Federal de Seguro de Depósitos (en adelante “FDIC”).

Cabe mencionar que la operación está sujeta a la obtención de las aprobaciones regulatorias correspondientes en los Estados Unidos de América, de la OFR y de la Reserva Federal (en adelante “FED”) y en Perú, de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), así como al cumplimiento de otras condiciones de cierre habituales. A la fecha de este informe dichas aprobaciones aún se encuentran pendientes de ser obtenidas.

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 2025 y de 2024, han sido preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, instrumentos financieros derivados y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los cuales han sido medidos a su valor razonable.

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

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con las Normas Contables NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones y utilice 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 por pérdidas crediticias esperadas para la cartera de créditos, de conformidad con la NIIF 9, la incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias, de conformidad con la CINIIF 23 y la estimación del pasivo por contratos de seguros de vida bajo el modelo general de medición, establecido en la NIIF 17.

Asimismo, existen otras estimaciones, tales como: valorización de las inversiones, pasivos por reclamos incurridos y no reportados, vida útil de los intangibles, deterioro del crédito mercantil, la pérdida crediticia esperada 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 2025, como se describe a continuación:

(i) Enmiendas a la NIC 21: Falta de intercambiabilidad

Las enmiendas a la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” especifican cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar una tasa de cambio spot cuando no existe intercambiabilidad. Las enmiendas también requieren la divulgación de información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo la falta de intercambiabilidad de la moneda afecta, o se espera que afecte, el desempeño financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

La Gerencia ha estimado el tipo de cambio para las subsidiarias en Bolivia aplicando al tipo de cambio la comisión fijada por el regulador. Ver nota 30.2 (a)(ii)

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 2025 y de 2024, 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		
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2023
		%	%	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	241,448,365	231,724,646	203,624,697	197,418,592	37,823,668	34,306,054	6,475,332	5,179,505	4,562,831
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Subsidiarias (ii)	Seguros, Perú	98.86	98.86	20,619,872	17,890,138	16,309,989	14,504,765	4,309,883	3,385,373	784,502	765,767	803,384
Atlantic Security Holding Corporation y Subsidiarias (iii)	Banca de inversión, Islas Caimán	100.00	100.00	5,390,195	6,014,937	4,040,240	5,026,510	1,349,955	988,427	737,562	569,689	474,780
Credicorp Capital Ltd. y Subsidiarias (iv)	Banca de inversión y gestión de activos, Bermudas	100.00	100.00	6,707,397	5,235,733	5,395,856	4,070,432	1,311,541	1,165,301	100,479	58,501	(135,495)
CCR Inc.(v)	Entidad de propósito especial, Bahamas	100.00	100.00	202	260	1	4	201	256	(55)	(22)	(106)

(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		
		2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2023
		%	%	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	219,933,373	211,086,260	191,487,370	184,934,666	28,446,003	26,151,594	6,500,570	5,311,804	4,583,662
Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y Subsidiarias (b)	Bancaria, Bolivia	99.92	99.96	10,910,443	14,028,528	10,144,528	13,106,538	765,915	921,990	85,379	92,781	84,898
Prima AFP (c)	Administración de fondos de pensión, Perú	100.00	100.00	684,509	657,971	231,235	182,419	453,274	475,552	146,543	132,926	149,549
Tenpo SpA y Subsidiarias (d)	Holding, Chile	100.00	100.00	2,063,256	903,698	1,708,824	646,952	354,432	256,746	(148,391)	(118,344)	(111,692)
Yape Market (e)	Plataforma digital de comercio electrónico	100.00	100.00	149,960	119,137	69,283	60,567	80,677	58,570	(7,993)	(35,190)	(8,345)
Krealo Management (f)	Gestión y desarrollo de negocios digitales e innovación	99.99	99.99	89,338	54,414	51,766	7,175	37,572	47,239	(72,029)	(55,679)	-
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A - Culqi (g)	Servicios de Procesamiento de Pagos	100.00	100.00	225,546	200,890	171,339	134,725	54,207	66,165	(62,458)	(90,040)	(89,075)
Otras subsidiarias menores (h)				3,054	2,715	1,105	570	1,949	2,145	(836)	(1,194)	(565)

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 2025, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de Mibanco ascienden a aproximadamente S/18,372.4 millones, S/15,570.4 millones, S/2,802.0 millones y S/455.3 millones, respectivamente (S/16,947.3 millones, S/ 14,279.3 millones, S/ 2,668.0 millones y S/ 309.1 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024).

- 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 2025, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de BCB ascienden a aproximadamente S/10,865.5 millones, S/ 10,046.5 millones, S/819.0 millones y S/85.9 millones, respectivamente (S/13,974.7 millones, S/ 12,968.7 millones, S/ 1,006.0 millones y S/ 93.5 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024).
- 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 Financieras de Chile el otorgamiento de una licencia bancaria y apertura de Tenpo Bank.
- e) Yape Market S.A.C. (en adelante, “Yape Market”) fue constituida el 1 de julio de 2022; y tiene como actividad principal el brindar servicios de promoción, gestión de ventas y colocación de productos y/o servicios a través de medios electrónicos.
- f) Krealo Management S.A. (en adelante “Krealo Management”) fue constituida en septiembre de 2022; y tiene por objeto realizar inversiones y participar en el capital de otras sociedades nacionales y extranjeras. Sus subsidiarias son Wally POS S.A.C, Sami Shop S.A.C y Monokera S.A.C.
- g) Culqi (en adelante “Culqi”) fue creada en diciembre de 2013 y tiene como actividad principal el brindar servicios digitales de pasarela de pagos, que consiste en recaudar los pagos de consumidores a través de plataformas online o físico.
- h) Otras subsidiarias menores incluyen a: Inversiones 2020 S.A. Y Soluciones en Procesamiento S.A.
- (ii) Pacífico Seguros es una entidad supervisada por la SBS, cuya actividad económica comprende la suscripción y administración de seguros de riesgos generales y de vida, operaciones de reaseguro, así como inversiones inmobiliarias y financieras. Mantiene como subsidiarias a Crediseguro Seguros Personales, Crediseguro Seguros Generales, Pacífico Asiste y Pacífico EPS y sus subsidiarias, las cuales participan activamente en los negocios 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		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2023
	%	%	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)	100.00	100.00	5,518,459	4,204,281	4,591,242	3,404,834	927,217	799,447	88,288	27,913	(163,342)
Credicorp Capital Holding Chile y Subsidiarias (b)	100.00	100.00	841,116	717,727	673,028	548,753	168,088	168,974	1,345	9,460	(10,716)
Credicorp Capital Holding Perú S.A. y Subsidiarias (c)	100.00	100.00	293,616	278,115	124,127	111,448	169,489	166,667	21,215	21,958	4,318

- 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 jurídicas.

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 crédito mercantil de Mibanco Colombia por S/64.1 millones (atribuible a la matriz), ver nota 10(b).

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la participación directa e indirecta que mantiene Credicorp y los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto fue:

Entidad	Porcentaje de participación directa e indirecta		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (pérdida) neta		
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2023
	%	%	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	2,317,332	1,591,003	2,130,702	1,408,214	186,630	182,789	70,622	75,050	37,120
Mibanco – Banco de la Microempresa de Colombia S.A.	99.97	99.97	2,811,815	2,278,827	2,368,964	1,900,048	442,851	378,779	47,037	(9,521)	(72,608)

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

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 reconocen en el estado consolidado de resultados en el ejercicio en que se producen, en el rubro “Resultado por diferencia en cambio, neto”, 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 –

Actividades bancarias -

Ingresos y gastos por intereses:

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.

El Grupo calcula los ingresos por intereses aplicando la TIE 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.

Actividades por servicios médicos –

Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación acordada, excluyendo impuestos, y se reconocen cuando no quedan obligaciones pendientes que afecten la aceptación del servicio por parte del cliente. El ingreso corresponde al precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño, pudiendo incluir importes fijos y variables.

Servicios médicos:

Ambulatorios: Se reconocen en un momento específico, al finalizar la atención médica y emitirse la ficha y facturación correspondiente.

Hospitalización y emergencia: Se reconocen a lo largo del tiempo conforme se presta el servicio. El avance se mide por el método de grado de avance basado en costo más margen según el acuerdo.

Venta de medicinas:

El ingreso se reconoce en un momento específico, al transferirse el control de los productos, coincidiendo con su entrega.

Reconocimiento de costos y gastos -

Costos: Se reconocen conforme se prestan los servicios médicos, se consumen medicamentos, se realizan exámenes o cuando se reconocen los ingresos relacionados.

Gastos: Se registran cuando ocurre una disminución en beneficios económicos futuros, derivada de reducción de activos o aumento de pasivos, siempre que puedan medirse de forma confiable, independientemente de su pago.

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.

Una vez que un contrato ha sido clasificado como un contrato de seguro, se mantiene como tal durante el resto de su vigencia, incluso si el riesgo de seguro disminuye significativamente durante ese período, a menos que todos los derechos y obligaciones se extingan o venzan. 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 los casos en que 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 un grupo de contratos de seguro que se emitan cuando ocurra el primero de los siguientes hechos:

- El comienzo del periodo de cobertura del grupo de contratos.
- 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 los contratos de reaseguro celebrados en el momento en que ocurre alguno de los siguientes eventos:

- 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 futuros.

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.
- Sinistros 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:

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

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

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

El CSM al final del 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 otro resultado integral.

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 otro resultado integral 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 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		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Soles	4.68%	4.86%	5.98%	4.90%	5.41%	6.18%	5.42%	6.20%	6.62%
Soles VAC	1.56%	1.69%	1.44%	2.10%	2.59%	3.13%	2.67%	3.18%	3.58%
Dólares	4.99%	5.71%	6.52%	5.06%	5.82%	5.74%	5.24%	5.93%	5.57%

	10 años			20 años		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Soles	6.74%	7.40%	7.12%	7.73%	7.88%	7.41%
Soles VAC	3.55%	3.66%	3.91%	3.84%	3.91%	4.08%
Dólares	5.69%	6.13%	5.61%	6.30%	6.41%	5.93%

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

- Tasas de mortalidad y morbilidad

Los supuestos se basan en tablas estándar de la industria, según el tipo de contrato suscrito. Reflejan la experiencia histórica reciente y se ajustan, cuando corresponda, para reflejar las propias experiencias del Grupo. Los supuestos se diferencian por género del asegurado, clase de suscripción y tipo de contrato.

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

- Longevidad

Los supuestos se basan en tablas estándar de la industria y se ajustan, cuando corresponde, para reflejar la propia experiencia de riesgo del Grupo. Para el caso de pensiones, se consideran futuras mejoras esperadas de longevidad. Los supuestos se diferencian por una serie de factores que incluyen, pero no se limitan a, género del asegurado, clase de riesgo 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 corresponden a la terminación de pólizas debido al incumplimiento en el pago de las primas. Los rescates se relacionan a la terminación voluntaria de pólizas por parte de los asegurados para retirar el valor de rescate de los contratos. 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, el canal de distribución y las tendencias de tasas de interés del mercado. 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 2025 y de 2024, 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 2025 y de 2024, 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 2025 y de 2024, 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).

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 y EAD), utilizados en el cálculo de la provisión en las fases 1 y 2, se incluyeron variables macroeconómicas. 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 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 se contabilizan utilizando el método de adquisición según lo establecido en la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. El costo de adquisición se mide al valor razonable de la contraprestación transferida en la fecha de adquisición y el monto de cualquier participación no controladora en la entidad adquirida. Para cada combinación de negocios, el Grupo decide si se debe medir la participación no controladora en la entidad adquirida a valor razonable o por la parte de la participación proporcional de los activos netos identificables de la entidad 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. 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
Relación con clientes – Pacífico EPS y Prestadoras de salud	10.0
Marca - Mibanco	25.0
Marca - Joinnus	20.0
Marca - Culqi	5.0
Marca – EPS y Prestadoras de salud	Indefinida
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 de las operaciones del Grupo, se otorgan garantías financieras, tales como garantías, cartas fianzas, créditos documentarios de importación y exportación. Dichas garantías financieras se reconocen inicialmente a valor razonable, correspondiente al importe de la comisión recibida por su otorgamiento.

Los importes nominales asociados a las garantías, cartas fianzas, créditos documentarios de importación y exportación se consideran exposiciones fuera de balance, dado que no representan un activo ni un pasivo contractual para el Grupo. En consecuencia, no se reconocen por su valor nominal en el estado consolidado de situación financiera; sin embargo, se encuentran sujetos al reconocimiento y medición de acuerdo con los requerimientos de NIIF 9, específicamente por pérdidas crediticias esperadas y/o valor razonable inicial.

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.

Tratamientos fiscales inciertos:

El Grupo evalúa de forma continua la probabilidad de que las autoridades tributarias acepten el tratamiento fiscal aplicado a sus operaciones. De acuerdo con CINIIF 23 “Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a la renta”, la evaluación se realiza considerando si cada tratamiento fiscal incierto debe analizarse individualmente o en conjunto con otros tratamientos relacionados, utilizando el enfoque que mejor proyecte la resolución esperada.

Adicionalmente, el Grupo revisa periódicamente estos juicios, especialmente cuando surgen nuevos hechos, pronunciamientos o criterios de la autoridad fiscal que puedan afectar la evaluación original. Cualquier cambio en dichos juicios se reconoce prospectivamente en los resultados del periodo.

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 consolidado de resultados 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. Dichos segmentos corresponden a segmentos operativos o agregaciones de segmentos operativos que cumplen con criterios específicos para su presentación.

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 presentan 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 y otros se presentan en el rubro “Otros activos” del estado consolidado de situación financiera, ver nota 12(e).

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 2025.

- 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 reemplaza a la NIC 1, e 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 entidades. En particular, la NIIF 18 requiere clasificar todos los ingresos y gastos del estado de resultados en cinco categorías: operación, inversión, financiación, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas (siendo nuevas las 3 primeras categorías), e incorpora subtotales estandarizados para proporcionar una estructura más consistente del estado de resultados. Adicionalmente, introduce requerimientos de revelación para las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) y establece criterios para la agregación y desagregación de información en los estados financieros principales y en las notas. Asimismo, incluye enmiendas relacionadas a la NIC 7 sobre la presentación de flujos de efectivo (p. ej., el punto de partida del método indirecto y la clasificación de intereses y dividendos).

Esta nueva norma entrará en vigencia el 1 de enero de 2027. La Gerencia se encuentra evaluando los efectos potenciales que podría tener en los estados financieros consolidados 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 la NIIF 7 que incluyen, entre otros, aclaraciones sobre los requerimientos de reconocimiento y baja de activos y pasivos financieros. Asimismo, brindan orientación adicional sobre la evaluación de las características contractuales de los flujos de efectivo de activos financieros que incorporan características ESG y otras características contingentes similares, y precisan el alcance de financiamientos sin recurso (non-recourse) y de instrumentos contractualmente vinculados.

Adicionalmente, las modificaciones aclaran que un pasivo financiero se da de baja en la “fecha de liquidación” e introducen (bajo ciertas condiciones) una opción de política contable para dar de baja, antes de dicha fecha, pasivos financieros liquidados mediante un sistema de pago electrónico. Finalmente, se incorporan revelaciones para instrumentos con características contingentes y requerimientos adicionales para instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Las modificaciones son aplicables para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. La Gerencia se encuentra evaluando los efectos potenciales que podría tener en los estados financieros consolidados del Grupo.

4 FONDOS DISPONIBLES

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

	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Caja y canje (b)	5,286,242	4,892,244
Depósitos en el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) (b)	36,718,552	36,665,481
Depósitos en el Banco Central de Bolivia y Colombia (b)	1,359,211	1,414,889
Depósitos en bancos del exterior (c)	4,529,356	3,841,338
Depósitos en bancos del país (c)	969,653	638,272
Fondos interbancarios	60,117	54,687
Intereses acumulados	50,571	63,192
Total efectivo y equivalentes de efectivo	48,973,702	47,570,103
Fondos sujetos a restricción	70,755	85,093
Total fondos disponibles	49,044,457	47,655,196

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:

	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Fondos de encaje legal:		
Depósitos en el BCRP (i)	20,229,572	21,665,571
Depósitos en el Banco Central de Bolivia	1,336,684	1,414,889
Depósitos en el Banco de la República de Colombia	22,527	-
Efectivo en bóvedas	4,793,787	4,420,164
Total fondos de encaje legal	26,382,570	27,500,624
Fondos adicionales:		
Depósitos overnight en el BCRP (ii)	14,756,380	14,049,388
Depósitos a plazo en el BCRP (iii)	1,732,600	240,000
Efectivo en bóvedas y canje	492,455	472,080
Otros depósitos BCRP	-	710,522
Total fondos adicionales	16,981,435	15,471,990
Total	43,364,005	42,972,614

(i) Al 31 de diciembre de 2025, los fondos disponibles sujetos a encaje en Perú tanto en moneda nacional y en moneda extranjera están afectos a una tasa implícita de 5.61 por ciento y 34.59 por ciento, respectivamente, sobre el total de obligaciones sujetas a encaje, según lo requerido por el BCRP; al 31 de diciembre del 2024, la tasa implícita era de 5.61 por ciento y 34.60 por ciento, respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene swaps de tasa de interés (IRS) los cuales han sido designados como una cobertura de flujo de efectivo para parte de los fondos de encaje adicional en dólares estadounidenses a tasa variable, por un importe nominal de US\$150.0 millones equivalentes a S/504.5 millones (US\$150.0 millones, equivalentes a S/564.6 al 31 de diciembre 2024), ver nota 12(c). Mediante dichos IRS los fondos son convertidos a dólares estadounidenses a tasa fija.

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 2025, los fondos disponibles presentan tres operaciones “overnight” con el BCRP, dos operaciones en dólares estadounidense por US\$ 4,260.0 millones equivalente a S/14,326.4 millones a una tasa de interés nominal anual de 3.57 por ciento y una en soles por S/435.0 millones a una tasa de interés efectiva de 2.25 por ciento; todos con vencimiento a 5 días.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene cuatro depósitos “overnight” con el BCRP, de los cuales dos se encuentran denominados en soles por un total de S/435.0 millones y dos en dólares estadounidenses por un total de US\$ 3,617 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.

- (iii) Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene depósitos a plazo en soles, por un monto de S/ 1,732.6 con vencimiento a 5 días que devengan una tasa de interés anual entre 4.06 por ciento y 4.21 por ciento. Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantiene depósitos a plazo en el BCRP por un monto de S/ 240.0 millones, que devengan una tasa de interés anual entre 4.81 y 4.84 por ciento.

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 2025 y de 2024, 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 del rubro:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Pactos de reventa y financiamiento con valores (i)	1,400,487	670,454
Fondos en garantía por pactos de recompra y préstamos de valores (ii)	287,907	362,723
Cuentas por cobrar por ventas en corto (iii)	488,806	-
Total	<u>2,177,200</u>	<u>1,033,177</u>

(i) 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:

		2025						2024					
		Tasa de interés promedio	Hasta 3 días	De 3 a 30 días	Más de 30 días	Valor en libros	Valor razonable de los activos subyacentes	Tasa de interés promedio	Hasta 3 días	De 3 a 30 días	Más de 30 días	Valor en libros	Valor razonable de los activos subyacentes
Moneda		%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano (*)	Pesos colombianos	8.27	105,484	878,326	26,166	1,009,976	997,089	8.09	174,598	274,114	154,743	603,455	594,096
Instrumentos emitidos por el Gobierno Chileno	Pesos chilenos	0.40	19,326	-	-	19,326	19,326	-	-	-	-	-	-
Otros Instrumentos	Varias	1.80	78,985	292,200	-	371,185	347,484	2.64	34,065	9,562	23,372	66,999	66,993
			203,795	1,170,526	26,166	1,400,487	1,363,899		208,663	283,676	178,115	670,454	661,089

- (*) Corresponde principalmente a Credicorp Capital Colombia, entidad que recibió en garantía instrumentos financieros soberanos emitidos por el Gobierno de Colombia, por un importe equivalente a S/817.7 millones.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2025, el saldo corresponde principalmente a garantías en efectivo en dólares estadounidenses y bolivianos. Se entregaron garantías en efectivo al Banco Central de Bolivia en bolivianos y dólares estadounidenses por el equivalente a S/275.3 millones, (S/343.6 millones, al 31 de diciembre de 2024).
- 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).
- (iii) Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo presenta cuentas por cobrar por operaciones de venta en corto efectuadas con diversas contrapartes financieras. Estas operaciones se encuentran pendientes de liquidación y se espera que sean canceladas en los próximos días.

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:

		2025						2024					
	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 (c)	Varias	–	178,257	2,295,318	3,954,695	6,428,270	6,755,367	–	281,977	–	7,547,457	7,829,434	8,155,962
Instrumentos emitidos por el Gobierno Colombiano	Pesos colombianos	5.63	523,831	726,554	–	1,250,385	1,242,159	4.68	127,103	721,207	–	848,310	848,310
Instrumentos emitidos por el Gobierno Chileno	Pesos chilenos	0.38	116,167	–	–	116,167	116,197	0.46	83,375	–	–	83,375	83,398
Otros instrumentos	Varias	0.97	57,746	8,921	382,298	448,965	448,973	5.11	46,843	4,976	247,772	299,591	299,603
			<u>876,001</u>	<u>3,030,793</u>	<u>4,336,993</u>	<u>8,243,787</u>	<u>8,562,696</u>		<u>539,298</u>	<u>726,183</u>	<u>7,795,229</u>	<u>9,060,710</u>	<u>9,387,273</u>

c) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, 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	2025			2024		
		Vencimiento	Valor en libros S/(000)	Garantía	Vencimiento	Valor en libros S/(000)	Garantía
BCRP	Soles	Enero 2026 / Marzo 2026	4,730,494	Inversiones	Enero 2025 / Setiembre 2025	6,115,254	Inversiones
Barclays Bank PLC Natixis S.A.	Dólares estadounidenses	Marzo 2028 / Diciembre 2028	508,149	Inversiones	–	–	–
	Soles	Agosto 2028	270,000	Inversiones	Agosto 2028	270,000	Inversiones
Banco Central de Bolivia Banco Santander Perú	Bolivianos / Dólares	Marzo 2026	236,527	Efectivo / Inversiones	Marzo 2026	343,571	Efectivo
	Soles	Enero 2026	200,001	Inversiones	–	–	–
Banco de la República de Colombia	Pesos colombianos	Enero 2026	178,172	Inversiones	Enero 2025	281,837	Inversiones
Citigroup Global Markets Limited	Dólares estadounidenses	Agosto 2026	151,335	Inversiones	Agosto 2026	169,380	Inversiones
Natixis S.A.	Dólares estadounidenses	Agosto 2026	84,075	Inversiones	Agosto 2026	94,100	Inversiones
Barclays Capital I.N.C.	Soles	Agosto 2028	9,090	Inversiones	Agosto 2028	9,090	Inversiones
BCRP - Reactiva Perú (*)	Soles	–	–	Créditos con garantía del Gobierno Nacional	Mayo 2025 / Diciembre 2025	459,775	Créditos con garantía del Gobierno Nacional
BCRP - Reactiva Perú Especial (*)	Soles	–	–	Créditos con garantía del Gobierno Nacional	Octubre 2025 / Diciembre 2025	19,212	Créditos con garantía del Gobierno Nacional
Saldo antes de rendimientos devengados			6,367,843			7,762,219	
Rendimientos			60,427			67,215	
			<u>6,428,270</u>			<u>7,829,434</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 2025, el Banco y sus Subsidiarias no mantiene contratos de recompra garantizados de créditos del programa Reactiva Perú (S/533.1 millones, al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de diciembre del 2025, dichas operaciones devengan intereses a tasa fija y tasa variable entre 3.9 por ciento y 9.3 por ciento y SOFR diaria entre 4.85 y 6.66 por ciento, respectivamente, (entre 0.5 por ciento y 9.5 por ciento y SOFR diaria entre 7.02 por ciento y 7.24 por ciento, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024).

6 INVERSIONES

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

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Bonos de Gobiernos (i)	1,940,978	1,685,543
Fondos de inversión (ii)	1,498,168	1,401,956
Fondos mutuos (iii)	704,936	622,157
Fondos mutuos restringidos (iv)	336,159	307,225
Participación en fondos RAL (v)	125,393	432,503
Bonos corporativos (vi)	87,644	75,601
Acciones	84,806	71,425
Bonos de organismos financieros	61,066	22,081
Bonos subordinados	35,678	24,587
ETF (Exchange - Traded Fund)	34,097	39,309
Bonos del Banco Central de Chile	25,478	11,355
Otros	6,259	7,676
Saldo antes de intereses devengados	4,940,662	4,701,418
Intereses devengados	16,574	13,925
Total	4,957,236	4,715,343

- (i) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, el saldo incluye los siguientes bonos del tesoro público:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Bonos del Gobierno de Colombia	1,191,445	1,018,392
Bonos del Gobierno de Perú	626,301	420,019
Bonos del Gobierno de Chile	123,232	87,505
Bonos del Tesoro Público de Estados Unidos de América	–	73,338
Bonos del Tesoro Público de México	–	43,334
Bonos del Gobierno de Panama	–	42,955
Total	1,940,978	1,685,543

- (ii) Al 31 de diciembre de 2025, el saldo corresponde principalmente a fondos de inversión en Perú, Estados Unidos de América, Colombia y otros países que representan el 62.4 por ciento, 21.3 por ciento, 11.2 por ciento, y 5.1 por ciento respectivamente. 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.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2025, el saldo corresponde a fondos mutuos de Bolivia, Chile, Irlanda, Luxemburgo y otros países, que representan el 43.2 por ciento, 27.9 por ciento, 11.3 por ciento, 11.1 por ciento y 6.5 por ciento del total, respectivamente. 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.

- (iv) Los fondos mutuos restringidos comprenden a las cuotas de participación en los fondos de pensiones privados administrados por Prima AFP y se mantienen de conformidad con las normas legales en Perú. Su disponibilidad es restringida y la rentabilidad que perciben es la misma que perciben los fondos de pensiones privados gestionados
- (v) Al 31 de diciembre de 2025, estos fondos son aproximadamente Bs303.1 millones, equivalentes a S/121.1 millones, y US\$1.3 millones, equivalentes a S/4.3 millones. 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; y comprenden las inversiones realizadas por el Grupo en el Banco Central de Bolivia como garantía de depósitos recibidos del público. Estos fondos tienen restricciones para su uso y son requeridos a todos los bancos de Bolivia.
- (vi) Al 31 de diciembre de 2025, el saldo corresponde a bonos corporativos de Colombia, Perú, Chile, Brasil, Estados Unidos de América y otros países, representando el 40.6 por ciento, 21.2 por ciento, 9.8 por ciento, 8.0 por ciento, 5.6 por ciento y 14.8 por ciento del total, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo corresponde a bonos corporativos de Perú, Chile, Colombia, Brasil y otros países, representando el 30.6 por ciento, 23.9 por ciento, 15.7 por ciento, 11.7 por ciento y 18.1 por ciento del total, respectivamente.

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

	2025				2024			
	Resultado no realizado			Valor razonable estimado	Resultado no realizado			Valor razonable estimado
	Costo S/(000)	Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)		Costo S/(000)	Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)	
Instrumentos de deuda:								
Bonos corporativos (i)	13,253,965	350,709	(384,360)	13,220,314	14,481,834	159,106	(535,597)	14,105,343
Bonos de Gobiernos (ii)	11,534,879	884,414	(23,135)	12,396,158	12,112,328	231,115	(96,788)	12,246,655
Certificados de depósito del BCRP (iii)	10,883,913	1,263	(1,146)	10,884,030	11,431,599	4,542	(384)	11,435,757
Instrumentos de titulización (iv)	983,540	34,755	(21,965)	996,330	735,673	15,414	(41,592)	709,495
Certificados de depósitos negociables (v)	231,724	2,408	(2,862)	231,270	416,236	5,247	(3,676)	417,807
Bonos subordinados	189,880	5,439	(2,501)	192,818	171,618	2,329	(5,482)	168,465
Otros	461,555	3,516	(2,634)	462,437	367,348	1,231	(2,023)	366,556
	<u>37,539,456</u>	<u>1,282,504</u>	<u>(438,603)</u>	<u>38,383,357</u>	<u>39,716,636</u>	<u>418,984</u>	<u>(685,542)</u>	<u>39,450,078</u>
Instrumentos de capital designados en el momento inicial:								
Acciones emitidas por -								
Inversiones Centenario	112,647	-	(34,753)	77,894	112,647	-	(8,488)	104,159
Corporación Andina de Fomento	4,441	210	-	4,651	4,441	873	-	5,314
Holding Bursatil Chilena S.A.	2	-	-	2	13,232	1,738	-	14,970
Holding Bursatil Regional S.A.	-	-	-	-	20,599	-	(6,023)	14,576
Pagos Digitales Peruanos S.A.	5,611	-	(5,611)	-	5,611	-	(5,611)	-
Otros	<u>5,677</u>	<u>4,465</u>	<u>(2,368)</u>	<u>7,774</u>	<u>8,095</u>	<u>2,733</u>	<u>(2,583)</u>	<u>8,245</u>
	<u>128,378</u>	<u>4,675</u>	<u>(42,732)</u>	<u>90,321</u>	<u>164,625</u>	<u>5,344</u>	<u>(22,705)</u>	<u>147,264</u>
Saldo antes de intereses devengados	<u>37,667,834</u>	<u>1,287,179</u>	<u>(481,335)</u>	<u>38,473,678</u>	<u>39,881,261</u>	<u>424,328</u>	<u>(708,247)</u>	<u>39,597,342</u>
Intereses devengados				<u>560,371</u>				<u>545,296</u>
Total				<u><u>39,034,049</u></u>				<u><u>40,142,638</u></u>

Al 31 de diciembre de 2025, 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 esperadas de S/53.9 millones (provisión para pérdidas crediticias de S/27.9 millones al 31 de diciembre de 2024), 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 2025 y 2024 son como sigue:

Vencimiento			Tasa de rendimiento anual del mercado											
2025			2025						2024					
			S/		US\$		Otras Monedas		S/		US\$		Otras Monedas	
			Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max	Min	Max
			%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Bonos corporativos	Ene-2026 / Nov-2095	Ene-2025 / Nov-2095	2.47	10.80	2.64	11.78	2.94	7.50	3.14	16.62	3.90	44.18	2.28	7.50
Bonos de Gobiernos	Ene-2026 / Ene-2062	Ene-2025 / Dic-2055	2.09	6.57	4.33	8.90	4.19	4.19	2.83	7.08	2.97	9.95	4.19	4.19
Certificados de depósitos del BCRP	Ene-2026 / Jul-2027	Ene-2025 / Jun-2026	3.96	4.21	-	-	-	-	4.24	4.93	-	-	-	-
Instrumentos de titulización	Nov-2026 / Jun-2050	Set-2025 / Oct-2049	3.67	22.73	3.76	11.42	-	-	3.99	20.86	5.17	23.94	5.80	6.00
Certificados de depósitos negociables	Ene-2026 / Ago-2037	Feb-2025 / Nov-2037	-	-	-	-	0.53	6.64	-	-	-	-	0.53	6.10
Bonos subordinados	May-2026 / Jun-2055	Abr-2025 / Jun-2055	3.73	8.52	3.08	7.78	-	-	3.81	8.03	2.28	8.05	-	-
Otros	Ene-2026 / Feb-2035	Abr-2025 / Feb-2035	2.55	4.56	-	-	0.91	9.59	2.55	3.42	7.50	7.67	0.90	4.25

Asimismo, al 31 de diciembre de 2025, el Grupo celebró operaciones de pacto de recompra de bonos de Gobiernos, bonos corporativos 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/5,990.9 millones (S/5,934.5 millones al 31 de diciembre de 2024), 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 2025, el saldo corresponde a bonos corporativos emitidos por empresas de Estados Unidos de América, Perú, Chile, Colombia y otros países, que representan el 41.1 por ciento, 33.3 por ciento, 3.9 por ciento, 3.3 por ciento y 18.4 por ciento del total, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo corresponde a bonos corporativos emitidos por empresas de Estados Unidos de América, Perú, Colombia 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 2025, el Grupo mantiene IRS, los cuales han sido designados como coberturas del valor razonable de ciertos bonos corporativos 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/504.5 millones (S/790.4 millones al 31 de diciembre de 2024), ver nota 12(c); mediante dichos IRS estos bonos fueron económicamente convertidos a tasa variable.

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene forwards de moneda extranjera designados como coberturas de valor razonable de ciertos bonos corporativos en dólares estadounidenses que se encuentran clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, por un importe nominal de US\$49.7 millones equivalentes a S/167.3 millones (US\$33.3 millones equivalentes a S/125.2 millones al 31 de diciembre de 2024), mediante los cuales, las inversiones fueron económicamente convertido en soles. Ver nota 12(c).

Asimismo, durante el año 2025, el Grupo mantuvo, hasta su vencimiento, swaps cruzados de moneda (CCS) designados como instrumentos derivados de cobertura de flujos de efectivo de ciertos bonos corporativos clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales por S/47.0 millones, mediante los cuales dichos bonos fueron económicamente convertidos a soles a tasa fija. Ver Nota 12(c).

- (ii) Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el saldo incluye los siguientes Bonos de Gobiernos:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Bonos del Gobierno de Perú	11,225,526	10,387,634
Bonos del Gobierno de Colombia	392,458	341,299
Bonos del Gobierno de Estados Unidos de América	342,688	1,279,202
Bonos del Gobierno de Panamá	194,799	108,069
Bonos del Gobierno de México	73,441	7,089
Bonos del Gobierno de Chile	73,059	79,282
Bonos del Gobierno de Brasil	53,230	3,598
Bonos del Gobierno de Filipinas	10,589	5,822
Bonos del Gobierno de Qatar	10,362	11,653
Otros	20,006	23,007
Total	12,396,158	12,246,655

- (iii) Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene 110,274 certificados de depósito BCRP. Al 31 de diciembre de 2024, mantenía 116,499 certificados de depósito BCRP; los cuales son instrumentos emitidos a descuento mediante subasta pública, negociados en el mercado secundario peruano y pagaderos en soles.

- (iv) Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el saldo de instrumentos de titulización incluye lo siguiente:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Inmuebles Panamericana S.A.	151,944	149,074
Mall Aventura S.A.	95,594	–
Colegios Peruanos S.A.	84,583	81,291
ATN S.A.	77,547	77,244
Inretail Shopping Malls	73,208	–
Centro Comercial Plaza Norte S.A.C.	65,419	25,241
Multimercados Zonales S.A.C.	55,708	54,374
Aeropuertos del Perú S.A.	46,651	14,058
Centro Comercial Mall del Sur S.A.C.	42,975	25,215
Universidad Peruana Cayetano Heredia	37,314	–
Costa del Sol S.A.	35,772	35,483
Asociación Civil San Juan Bautista	34,310	22,327
Inmobiliaria Terrano S.A. y Operadora Portuaria S.A.	34,244	40,125
Nessus Hoteles Perú S.A.	31,635	36,629
Concesionaria La Chira S.A.	26,210	26,279
Red Eléctrica del Sur S.A. y Transmisora Eléctrica del Sur S.A.	23,027	21,748
Ferreyros S.A.	21,846	23,784
Compañía de Turismo La Paz S.A.C.	–	19,780
Otros menores	58,343	56,843
Total	996,330	709,495

Los instrumentos tienen pagos principalmente semestrales hasta el año 2050. El conjunto de activos subyacentes se compone principalmente de cuentas por cobrar por ingresos, ingresos por servicios y por aportes de mantenimiento y comercialización y cuentas por cobrar por servicios, entre otros.

- (v) Al 31 de diciembre de 2025, el saldo corresponde a certificados equivalentes a S/231.3 millones, emitidos en monedas distintas al sol, principalmente por entidades del sistema financiero de Bolivia. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo corresponde a certificados equivalentes a S/417.8 millones, emitidos en monedas distintas al sol, principalmente por entidades del sistema financiero de Bolivia.

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

	2025	
	Valor en libros S/(000)	Valor razonable S/(000)
Bonos del Gobierno Peruano (i)	8,049,799	7,965,134
Bonos Corporativos (i)	404,338	408,397
Bonos de organismos financieros (i)	66,520	66,995
Bonos de otros gobiernos (i)	57,218	57,098
Bonos subordinados (i)	28,175	28,304
Instrumentos de Titulización	11,812	12,182
Certificados de depósitos negociables	3,905	3,917
Certificados de pago por avance de obra (CRPAO)	2,108	2,105
	8,623,875	8,544,132
Intereses devengados	189,782	189,782
Total inversiones a costo amortizado, neto	8,813,657	8,733,914

	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 pago por avance de obra (CRPAO)	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

La pérdida esperada de las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de S/2.1 millones y S/2.9 millones, respectivamente.

- (i) Al 31 de diciembre de 2025, dichos bonos tienen vencimientos entre enero de 2026 y febrero de 2042; y tienen una tasa de mercado anual entre 4.13 por ciento y 6.55 por ciento anual para bonos emitidos en soles, entre 3.88 por ciento y 8.87 por ciento para bonos emitidos en dólares estadounidenses, y entre 4.78 por ciento y 9.60 por ciento anual para bonos emitidos en otras monedas. 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.

La Gerencia de Credicorp ha determinado que, al 31 de diciembre de 2025, 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 2025, el Grupo tiene operaciones de pacto de recompra de inversiones a costo amortizado por un valor razonable estimado de S/323.5 millones
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, ver nota 5(c).

- d) En junio y agosto de 2025, el Grupo participó en programas de intercambio de valores ofrecido por el Ministerio de Economía y Finanzas a nombre del Gobierno Peruano, mediante el cual se entregaron bonos soberanos por S/3,438.2 millones, recibiendo a cambio bonos soberanos por S/3,729.7 millones, sin afectar la clasificación contable de los mismos. Estos intercambios incluyeron principalmente bonos clasificados a valor razonable con otro resultado integral, los cuales originaron la realización de una ganancia neta de S/99.0 millones que fue reconocida en el estado consolidado de resultados.

En junio 2024, el Banco participó en un programa de recompra e intercambio de valores ofrecido por el Ministerio de Economía y Finanzas a nombre del Gobierno Peruano, mediante el cual se recompraron bonos soberanos por S/1,450.0 millones. Asimismo, se intercambiaron bonos soberanos entregando bonos por S/780.8 millones, recibiendo a cambio bonos soberanos por S/795.4 millones, sin afectar la clasificación contable de los mismos. Este intercambio incluye principalmente bonos clasificados a valor razonable con otro resultado integral, los cuales originaron la realización de una ganancia neta de S/26.0 millones que fue reconocida en el estado consolidado de resultados.

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

	2025	
	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	A costo amortizado
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	6,033,742	39,815
De 3 meses a 1 año	6,815,415	270,064
De 1 a 3 años	3,139,798	1,413,293
De 3 a 5 años	2,749,017	1,017,231
Más de 5 años	19,642,799	5,883,472
Sin vencimiento	92,907	–
Total	38,473,678	8,623,875

	2024	
	A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	A costo amortizado
	S/(000)	S/(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

7 CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

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

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Créditos directos -		
Préstamos	122,308,754	118,396,820
Tarjetas de crédito	6,716,700	6,223,711
Arrendamiento financiero	5,019,366	5,260,182
Descuentos	4,098,691	3,391,576
Operaciones de factoring y confirming	3,598,101	3,243,531
Sobregiros y adelantos en cuenta corriente	56,637	132,231
Créditos refinanciados	2,009,723	2,241,062
Total cartera por vencer	143,807,972	138,889,113
Créditos vencidos y en cobranza judicial	4,821,126	5,430,132
	148,629,098	144,319,245
Más (menos) -		
Intereses devengados	1,355,856	1,413,028
Total créditos directos	149,984,954	145,732,273
Provisión de pérdida crediticia de créditos directos, nota 30.1(c)	(7,669,950)	(7,994,977)
Total créditos directos, netos	142,315,004	137,737,296

b) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la composición del saldo bruto de créditos es el siguiente:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Créditos directos, nota 7(a)	148,629,098	144,319,245
Créditos indirectos, nota 18(a)	21,267,157	22,139,321
Aceptaciones bancarias	345,906	528,184
Total	170,242,161	166,986,750

A continuación, se presenta el movimiento del saldo bruto de cartera de créditos por fase por los periodos 2025 y 2024:

Fase 1										
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2024 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 31.12.2025 S/(000)
Créditos comerciales	89,105,601	(6,357,467)	(469,266)	3,576,054	309,924	1,023,019	5,587,697	–	(5,550,866)	87,224,696
Créditos hipotecarios	18,956,529	(2,064,585)	(57,011)	3,393,702	32,643	7,760	2,635,093	–	(764,478)	22,139,653
Créditos a pequeña y microempresa	16,905,829	(9,011,684)	(90,624)	2,369,423	29,434	(1,023,019)	9,778,401	–	(351,549)	18,606,211
Créditos de consumo	14,392,541	(5,532,737)	(72,133)	2,625,644	116,152	(7,760)	6,288,017	–	(360,304)	17,449,420
Total	139,360,500	(22,966,473)	(689,034)	11,964,823	488,153	–	24,289,208	–	(7,027,197)	145,419,980
Fase 2										
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2024 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 31.12.2025 S/(000)
Créditos comerciales	4,508,146	(3,576,054)	(1,324,351)	6,357,467	155,245	71,068	(893,639)	–	(173,438)	5,124,444
Créditos hipotecarios	4,492,325	(3,393,702)	(385,204)	2,064,585	72,531	462	(370,485)	–	(50,031)	2,430,481
Créditos a pequeña y microempresa	4,243,585	(2,369,423)	(1,414,877)	9,011,684	92,463	(71,068)	(5,386,341)	–	(11,365)	4,094,658
Créditos de consumo	3,718,855	(2,625,644)	(1,346,489)	5,532,737	98,790	(462)	(1,898,936)	–	(11,949)	3,466,902
Total	16,962,911	(11,964,823)	(4,470,921)	22,966,473	419,029	–	(8,549,401)	–	(246,783)	15,116,485
Fase 3										
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2024 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 31.12.2025 S/(000)
Créditos comerciales	5,873,420	(309,924)	(155,245)	469,266	1,324,351	307,257	(1,954,164)	(8,698)	(202,923)	5,343,340
Créditos hipotecarios	1,643,178	(32,643)	(72,531)	57,011	385,204	(96)	(308,771)	–	(53,902)	1,617,450
Créditos a pequeña y microempresa	1,687,703	(29,434)	(92,463)	90,624	1,414,877	(307,257)	(1,375,550)	–	(30,759)	1,357,741
Créditos de consumo	1,459,038	(116,152)	(98,790)	72,133	1,346,489	96	(1,263,868)	–	(11,781)	1,387,165
Total	10,663,339	(488,153)	(419,029)	689,034	4,470,921	–	(4,902,353)	(8,698)	(299,365)	9,705,696
Consolidación de las tres fases										
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2024 S/(000)		Cartera de créditos castigada y condonaciones 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 31.12.2025 S/(000)
Créditos comerciales	99,487,167		(438,066)		1,401,344		3,177,960	(8,698)	(5,927,227)	97,692,480
Créditos hipotecarios	25,092,032		(22,365)		8,126		1,978,202	–	(868,411)	26,187,584
Créditos a pequeña y microempresa	22,837,117		(1,265,317)		(1,401,344)		4,281,827	–	(393,673)	24,058,610
Créditos de consumo	19,570,434		(1,061,440)		(8,126)		4,186,653	–	(384,034)	22,303,487
Total	166,986,750		(2,787,188)		–		13,624,642	(8,698)	(7,573,345)	170,242,161

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)		Cartera de créditos castigada y condonaciones 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		(594,478)		1,340,325		1,199,146	(110,550)	479,564	99,487,167
Créditos hipotecarios	24,176,919		(20,162)		3,057		914,307	(44,749)	62,660	25,092,032
Créditos a pequeña y microempresa	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		(1,526,839)		(3,057)		978,429	(11,931)	35,631	19,570,434
Total	163,947,270		(3,887,584)		–		6,623,380	(174,311)	477,995	166,986,750

- c) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la provisión de pérdida crediticia para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias fue determinada bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas según lo establecido en la NIIF 9. A continuación se presenta el movimiento de la provisión para créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias:

Fase 1											
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2024	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 31.12.2025
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Créditos comerciales	515,030	(132,277)	(5,379)	124,005	38,724	13,019	(109,674)	90,811	–	(75,250)	459,009
Créditos hipotecarios	66,258	(10,917)	(452)	57,272	15,798	7,398	(83,929)	335	–	(1,910)	49,853
Créditos a pequeña y microempresa	384,283	(360,657)	(4,223)	113,044	18,386	522,212	(103,175)	(90,811)	–	(6,379)	472,680
Créditos de consumo	331,010	(265,816)	(3,668)	202,494	99,770	202,233	(91,743)	(335)	–	(13,965)	459,980
Total	1,296,581	(769,667)	(13,722)	496,815	172,678	744,862	(388,521)	–	–	(97,504)	1,441,522
Fase 2											
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2024	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 31.12.2025
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Créditos comerciales	300,858	(124,005)	(125,576)	132,277	44,967	(64,594)	130,491	1,874	–	(9,913)	286,379
Créditos hipotecarios	168,222	(57,272)	(30,834)	10,917	36,974	(16,599)	11,113	17	–	(6,249)	116,289
Créditos a pequeña y microempresa	396,679	(113,044)	(207,616)	360,657	46,832	(417,490)	353,343	(1,874)	–	(5,294)	412,193
Créditos de consumo	514,247	(202,494)	(354,315)	265,816	82,508	(149,272)	352,354	(17)	–	(9,389)	499,438
Total	1,380,006	(496,815)	(718,341)	769,667	211,281	(647,955)	847,301	–	–	(30,845)	1,314,299
Fase 3											
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2024	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 31.12.2025
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Créditos comerciales	2,512,121	(38,724)	(44,967)	5,379	125,576	(793,976)	644,487	60,624	(2,637)	(82,650)	2,385,233
Créditos hipotecarios	819,647	(15,798)	(36,974)	452	30,834	(148,499)	179,685	(55)	–	(28,851)	800,441
Créditos a pequeña y microempresa	1,167,319	(18,386)	(46,832)	4,223	207,616	(1,377,039)	1,099,546	(60,624)	–	(26,083)	949,740
Créditos de consumo	1,203,221	(99,770)	(82,508)	3,668	354,315	(1,184,622)	972,705	55	–	(16,773)	1,150,291
Total	5,702,308	(172,678)	(211,281)	13,722	718,341	(3,504,136)	2,896,423	–	(2,637)	(154,357)	5,285,705
Consolidación de las tres fases						Pérdida crediticia del periodo					
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2024	Saldo al 31.12.2024	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 31.12.2025 (**)
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Créditos comerciales	3,328,009	3,328,009	3,328,009	3,328,009	3,328,009	(464,330)	(381,221)	153,309	(2,637)	(167,813)	3,130,621
Créditos hipotecarios	1,054,127	1,054,127	1,054,127	1,054,127	1,054,127	(23,807)	(133,893)	297	–	(37,010)	966,583
Créditos a pequeña y microempresa	1,948,281	1,948,281	1,948,281	1,948,281	1,948,281	(1,306,436)	34,119	(153,309)	–	(37,756)	1,834,613
Créditos de consumo	2,048,478	2,048,478	2,048,478	2,048,478	2,048,478	(1,130,907)	(754)	(297)	–	(40,127)	2,109,709
Total	8,378,895	8,378,895	8,378,895	8,378,895	8,378,895	(2,925,480)	(481,749)	–	(2,637)	(282,706)	8,041,526

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)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2024 S/(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 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 3 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 3 S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2024 S/(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 S/(000)	Transferencia a la fase 1 S/(000)	Transferencia a la fase 2 S/(000)	Transferencia de la fase 1 S/(000)	Transferencia de la fase 2 S/(000)	Nuevos créditos, liquidaciones y castigos, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2024 S/(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
Consolidación de las tres fases						Pérdida crediticia del periodo					
Clases de créditos	Saldo al 31.12.2023 S/(000)	Cartera de créditos castigada y condonaciones S/(000)	Nuevos créditos y liquidaciones, neto S/(000)	Cambios en la PD, LGD y EAD (*) S/(000)	Transferencias entre clases de créditos S/(000)	Venta de cartera S/(000)	Resultado por diferencia en cambio y otros S/(000)	Saldo al 31.12.2024 (**) S/(000)			
Créditos comerciales	3,583,222	(614,686)	(351,559)	833,911	(31,206)	(83,143)	(8,530)	3,328,009			
Créditos hipotecarios	960,621	(23,023)	(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	(5,540)	(6,133)	1,948,281			
Créditos de consumo	2,034,614	(1,619,567)	(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	–	(122,418)	(17,374)	8,378,895			

(*) 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 2025, incluye la provisión para créditos directos por aproximadamente S/7,670.0 millones y la provisión para créditos indirectos y aceptaciones bancarias por S/371.6 millones (S/7,994.9 millones y S/383.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024). La pérdida esperada para créditos indirectos y aceptaciones bancarias 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 2025 y de 2024, 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 2025 y de 2024, clasificada por vencimiento sobre la base del plazo remanente a la fecha de pago:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Por vencer -		
De 1 a 3 meses	33,318,459	31,363,434
De 3 meses a 1 año	39,713,962	37,349,571
De 1 a 3 años	30,472,885	29,185,013
De 3 a 5 años	14,738,099	13,319,494
De 5 a 15 años	24,092,636	25,578,139
Más de 15 años	1,471,931	2,093,462
	<u>143,807,972</u>	<u>138,889,113</u>
Vencidos y en cobranza judicial -		
Hasta 90 días	747,943	1,046,337
Más de 90 días	4,073,183	4,383,795
	<u>4,821,126</u>	<u>5,430,132</u>
Total	<u>148,629,098</u>	<u>144,319,245</u>

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

- g) Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene forwards de moneda extranjera, las cuales han sido designados como coberturas de valor razonable de ciertos créditos en dólares, por un importe nominal de US\$13.3 millones equivalentes a S/44.9 millones (US\$36.3 millones equivalentes a S/136.6 millones al 31 de diciembre de 2024), mediante los cuales, los créditos fueron económicamente convertidos en soles. Ver nota 12(c).

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

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

	2025			2024		
			Activo por siniestros incurridos por contratos medidos por PAA (**)			Activo por siniestros incurridos por contratos medidos por PAA (**)
	Activo por cobertura restante (*)	Valor presente de los flujos futuros	Total	Activos por cobertura restante (*)	Valor presente de los flujos futuros	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	(58,399)	899,569	841,170	(133,054)	1,005,100	872,046
Siniestros incurridos directamente atribuibles	–	504,065	504,065	–	343,855	343,855
Cambios que se relacionan con servicios pasados	–	(328,799)	(328,799)	–	(158,503)	(158,503)
Cambios del servicio futuro	(2,028)	–	(2,028)	(5,735)	–	(5,735)
Recuperaciones de reaseguro	(2,028)	175,266	173,238	(5,735)	185,352	179,617
Gastos de asignación de las primas pagadas a reasegurador	(632,063)	–	(632,063)	(674,214)	–	(674,214)
Resultado del reaseguro	(634,091)	175,266	(458,825)	(679,949)	185,352	(494,597)
Gastos financieros netos por contratos de reaseguros	–	40,528	40,528	–	30,377	30,377
Otros cambios	(48,573)	(46,201)	(94,774)	(13,237)	(18,679)	(31,916)
Flujo de efectivo:						
Primas pagadas netas de comisiones cedidas y otros gastos directamente atribuibles pagados	747,662	–	747,662	767,841	12	767,853
Recuperaciones de reaseguro	–	(367,201)	(367,201)	–	(302,593)	(302,593)
Flujo neto de efectivo	747,662	(367,201)	380,461	767,841	(302,581)	465,260
Saldo final	6,599	701,961	708,560	(58,399)	899,569	841,170

(*) 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:

	2025					
	Pasivos cobertura restante			Pasivos por siniestros incurridos - contratos medidos por PAA		
	Excluyendo componente de pérdida (*)	Componente de pérdida	Pasivos por siniestros incurridos - contratos no medidos por PAA	Valor Presente de Flujos de Efectivo de Cumplimiento	Ajuste del Riesgo	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo inicial	9,317,066	247,799	1,288,630	2,544,942	23,848	13,422,285
Ingresos de seguros	(4,649,818)	1,118	–	–	–	(4,648,700)
Siniestros incurridos y otros gastos de servicios de seguros	56,133	–	842,435	2,778,176	125	3,676,869
Ajustes relativos al pasado a pasivos por siniestros incurridos	–	–	(713,756)	(190,799)	(3,584)	(908,139)
Pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	–	10,686	–	–	–	10,686
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros	21,259	–	–	–	–	21,259
Gastos de servicios de seguros	77,392	10,686	128,679	2,587,377	(3,459)	2,800,675
Resultado del servicio de seguro	(4,572,426)	11,804	128,679	2,587,377	(3,459)	(1,848,025)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	1,012,259	(6,868)	95,490	119,361	946	1,221,188
Total cambios en el estado consolidado de resultados	(3,560,167)	4,936	224,169	2,706,738	(2,513)	(626,837)
Componentes de inversión	(1,045,427)	–	1,045,427	–	–	–
Adquisición de Negocios	(60,734)	–	–	175,615	764	115,645
Otros cambios	(683,280)	(7,212)	(11,223)	(80,224)	(600)	(782,539)
Flujo de efectivo:						
Primas recibidas	7,358,881	–	–	–	–	7,358,881
Reclamaciones y otros gastos de servicios pagados	–	–	(1,190,631)	(3,038,334)	–	(4,228,965)
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	(994,315)	–	–	–	–	(994,315)
Flujo neto de Efectivo	6,364,566	–	(1,190,631)	(3,038,334)	–	2,135,601
Saldo final	10,332,024	245,523	1,356,372	2,308,737	21,499	14,264,155

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

2024

	Pasivos cobertura restante			Pasivos por siniestros incurridos - contratos medidos por PAA		
	Excluyendo componente de pérdida (*)	Componente de pérdida	Pasivos por siniestros incurridos - contratos no medidos por PAA	Valor Presente de Flujos de Efectivo de Cumplimiento	Ajuste del Riesgo	Total
	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 cuenta por cobrar de contratos medidos bajo PAA y deudas a intermediarios, comercializadores y auxiliares.

c) Los componentes del movimiento se presentan a continuación:

	2025				2024			
	Valor Presente de Flujos de Efectivo de Cumplimiento S/(000)	Ajuste del Riesgo S/(000)	Margen de Servicio Contractual (CSM) S/(000)	Total S/(000)	Valor Presente de Flujos de Efectivo de Cumplimiento S/(000)	Ajuste del Riesgo S/(000)	Margen de Servicio Contractual (CSM) S/(000)	Total S/(000)
Saldo inicial	9,164,961	152,793	1,258,050	10,575,804	8,220,567	144,207	1,202,240	9,567,014
Cambios en el estado consolidado de resultados:								
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	873	11,354	(12,122)	105	(19,665)	4,441	9,535	(5,689)
Cambios en las estimaciones que resultan en pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	(6,299)	2,109	(5,783)	(9,973)	(8,949)	(681)	–	(9,630)
Reconocimiento inicial contratos	(122,940)	16,992	140,510	34,562	(102,195)	9,628	123,461	30,894
Cambios relacionados con los servicios futuros	(128,366)	30,455	122,605	24,694	(130,809)	13,388	132,996	15,575
CSM reconocido por los servicios prestados	–	–	(137,032)	(137,032)	–	–	(125,610)	(125,610)
Cambios en el ajuste de riesgo reconocidos para el riesgo vencido	–	(21,026)	–	(21,026)	–	(20,039)	–	(20,039)
Ajustes por experiencia	931,751	–	–	931,751	829,682	–	–	829,682
Cambios relacionados con los servicios actuales	931,751	(21,026)	(137,032)	773,693	829,682	(20,039)	(125,610)	684,033
Ajustes a pasivos por siniestros incurridos	(858,036)	10,219	–	(847,817)	(713,268)	9,927	–	(703,341)
Resultado del servicio de seguro	(54,651)	19,648	(14,427)	(49,430)	(14,395)	3,276	7,386	(3,733)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	1,048,399	4,032	48,449	1,100,880	564,473	3,896	45,118	613,487
Total cambios en el estado consolidado de resultados	993,748	23,680	34,022	1,051,450	550,078	7,172	52,504	609,754
Otros cambios	(470,998)	(12,040)	(80,955)	(563,993)	51,293	1,414	3,306	56,013
Flujo de caja:								
Primas cobradas	1,886,374	–	–	1,886,374	1,500,797	–	–	1,500,797
Prestaciones y gastos pagados	(1,190,631)	–	–	(1,190,631)	(1,077,186)	–	–	(1,077,186)
Gastos de adquisición pagados	(101,310)	–	–	(101,310)	(80,588)	–	–	(80,588)
Flujo de caja neto	594,433	–	–	594,433	343,023	–	–	343,023
Saldo final	10,282,144	164,433	1,211,117	11,657,694	9,164,961	152,793	1,258,050	10,575,804

Al 31 de diciembre de 2025, el pasivo por contratos de seguros medidos bajo el modelo general es S/10,507.1 millones (S/9,536.8 millones al 31 de diciembre de 2024) y bajo el enfoque de tarifa variable (VFA) es S/1,150.6 millones (S/1,039.0 millones al 31 de diciembre de 2024).

Al 31 de diciembre de 2025, 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/645.6 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 2025, 2024 y 2023, ha sido el siguiente:

	<u>Terrenos</u> <u>S/(000)</u>	<u>Edificios y otras</u> <u>construcciones</u> <u>S/(000)</u>	<u>Instalaciones</u> <u>S/(000)</u>	<u>Muebles y</u> <u>enseres</u> <u>S/(000)</u>	<u>Equipos de</u> <u>cómputo</u> <u>S/(000)</u>	<u>Equipos y</u> <u>unidades de</u> <u>transporte</u> <u>S/(000)</u>	<u>Trabajos en</u> <u>curso</u> <u>S/(000)</u>	<u>2025</u> <u>S/(000)</u>	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
Costo -										
Saldos al 1 de enero	294,154	1,174,807	869,849	505,767	660,837	106,043	91,017	3,702,474	3,572,286	3,463,196
Adiciones	22,824	73,829	44,910	55,550	34,940	3,347	99,780	335,180	310,144	322,371
Adquisición de negocios, nota 2(a) (*)	318,329	297,627	4,067	23,277	7,762	58,828	21,826	731,716	-	455
Transferencias	-	3,922	26,644	14,916	17,756	2,059	(65,297)	-	-	-
Retiros, bajas y otros (**)	(106,045)	(122,792)	(41,096)	(22,247)	(39,056)	6,399	(44,848)	(369,685)	(179,956)	(213,736)
Saldos al 31 de diciembre	<u>529,262</u>	<u>1,427,393</u>	<u>904,374</u>	<u>577,263</u>	<u>682,239</u>	<u>176,676</u>	<u>102,478</u>	<u>4,399,685</u>	<u>3,702,474</u>	<u>3,572,286</u>
Depreciación acumulada -										
Saldos al 1 de enero	-	751,306	599,278	330,257	491,962	91,062	-	2,263,865	2,214,761	2,182,098
Depreciación del ejercicio	-	15,243	45,512	35,849	70,806	20,394	-	187,804	153,531	129,108
Retiros, bajas y otros (**)	-	(25,039)	(31,562)	(22,608)	(37,659)	(4,133)	-	(121,001)	(104,427)	(96,445)
Saldos al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>741,510</u>	<u>613,228</u>	<u>343,498</u>	<u>525,109</u>	<u>107,323</u>	<u>-</u>	<u>2,330,668</u>	<u>2,263,865</u>	<u>2,214,761</u>
Valor neto en libros	<u>529,262</u>	<u>685,883</u>	<u>291,146</u>	<u>233,765</u>	<u>157,130</u>	<u>69,353</u>	<u>102,478</u>	<u>2,069,017</u>	<u>1,438,609</u>	<u>1,357,525</u>

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

Durante los años 2025, 2024 y 2023 el Grupo, como parte de la inversión en activo fijo, ha efectuado desembolsos relacionados principalmente por remodelación de sus diversas agencias y compras de equipos de cómputo, muebles y enseres.

El Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

Al 31 de diciembre de 2025, las adiciones incluyen S/50.5 millones, correspondientes al valor de inmuebles adjudicados que fueron trasladados como propiedad del Grupo en octubre de 2025.

La Gerencia revisa periódicamente el valor residual de los activos, la vida útil y el método de depreciación utilizado con la finalidad de asegurar que sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida. En opinión de la Gerencia del Grupo, no existe evidencia de deterioro del valor de los activos fijos mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2025, 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre 2023.

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/181.4 millones y S/6.4 millones, respectivamente, por el año 2025; 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.

(*) En el año 2025 corresponde a la adquisición de Pacifico EPS y Subsidiarias en marzo 2025, ver nota 2(a).

(**) Incluye transacciones relacionadas con la venta, retiro y otros de activos que ya no son necesarios para la operación del Grupo.

10 INTANGIBLES, CRÉDITO MERCANTIL Y OTROS, NETO

a) Intangibles -

El movimiento de intangibles de vida limitada por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, 2024 y de 2023 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, pagos anticipados por servicios y otros S/(000)	Intangibles en curso S/(000)	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Costo -									
Saldo al 1 de enero	372,009	175,321	69,541	21,100	5,179,719	608,747	6,426,437	5,861,379	5,167,235
Adiciones	-	-	-	-	556,945	427,026	983,971	801,290	828,803
Adquisición de negocios, nota 2(a) (*)	293,800	365,372	-	-	32,707	16,728	708,607	-	16,642
Transferencias	-	-	-	-	277,464	(277,464)	-	-	-
Retiros y otros (**)	(22,869)	-	999	-	(80,607)	(107,919)	(210,396)	(236,232)	(151,301)
Saldos al 31 de diciembre	<u>642,940</u>	<u>540,693</u>	<u>70,540</u>	<u>21,100</u>	<u>5,966,228</u>	<u>667,118</u>	<u>7,908,619</u>	<u>6,426,437</u>	<u>5,861,379</u>
Amortización acumulada -									
Saldo al 1 de enero	332,464	72,666	18,162	21,100	3,415,249	-	3,859,641	3,434,362	3,040,019
Amortización del ejercicio	16,152	9,235	3,656	-	585,729	-	614,772	482,894	436,584
Retiros y otros	(22,618)	-	-	-	(54,712)	-	(77,330)	(57,615)	(42,241)
Saldos al 31 de diciembre	<u>325,998</u>	<u>81,901</u>	<u>21,818</u>	<u>21,100</u>	<u>3,946,266</u>	<u>-</u>	<u>4,397,083</u>	<u>3,859,641</u>	<u>3,434,362</u>
Valor neto en libros	<u>316,942</u>	<u>458,792</u>	<u>48,722</u>	<u>-</u>	<u>2,019,962</u>	<u>667,118</u>	<u>3,511,536</u>	<u>2,566,796</u>	<u>2,427,017</u>

Durante los años 2025, 2024 y 2023, el Grupo, como parte de la inversión en activos intangibles, ha efectuado desembolsos relacionados principalmente con el desarrollo, adquisición y fortalecimiento de estos activos.

El Grupo mantiene seguros sobre sus principales activos de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia.

Asimismo, la Gerencia revisa periódicamente el valor residual, la vida útil y el método de amortización aplicado a los activos intangibles, con la finalidad de asegurar que sean consistentes con los beneficios económicos esperados y con su vida útil estimada. En opinión de la Gerencia del Grupo, no existe evidencia de deterioro en el valor de los activos intangibles mantenidos al 31 de diciembre de 2025, 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

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/564.8 millones y S/50.0 millones, respectivamente, por el año 2025; 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 el año 2025 corresponde a la adquisición de Pacifico EPS y Subsidiarias en marzo 2025, ver nota 2(a).

(**) Incluye transacciones relacionadas con la venta, retiro y otros de activos intangibles que ya no son necesarios para la operación del Grupo.

(i) Relación con clientes -

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud	77,642	-
Laboratorios ROE S.A	63,708	-
Clínica San Felipe S.A.	31,350	-
Centro Médico Odontológico Americano S.A.C	21,633	-
Clínica Sanchez Ferrer S.A	21,450	-
Oncocare S.A.C	17,692	-
La esperanza del Perú S. A	14,575	-
Clínica Belén	12,283	-
Clínica del Sur	11,550	-
Credicorp Capital Holding Chile - Inversiones IMT	9,626	10,892
Prosemedic S.A.C	9,167	-
Prima AFP – AFP Unión Vida	8,567	20,813
Clínica el Golf	7,517	-
Ultraserfinco S.A	3,950	5,049
Tenpo Bank	3,203	-
Doctor + S.A.C	1,283	-
Compañía Incubadora de Soluciones Móviles S.A.- Culqi	1,000	1,467
Tenpo SpA	746	1,011
Joinnus S.A.C	-	313
	316,942	39,545

(ii) Marca -

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
ROE	111,100	-
Mibanco	90,612	99,437
Clínica San Felipe	48,100	-
Clínica San Borja	39,000	-
Sanna	23,271	-
Clínica el Golf	22,300	-
Doctor Más	20,700	-
ACML	20,400	-
Aliada	20,100	-
Clínica Belén	14,100	-
COA	13,800	-
Clínica Sanchez Ferrer	12,800	-
Clínica del Sur	10,300	-
PMD	9,400	-
Joinnus	2,809	3,155
Culqi	-	63
	458,792	102,655

(iii) Contrato de gestión de fondos -

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Credicorp Capital Colombia S.A	25,113	26,071
Credicorp Capital Holding Chile - Inversiones IMT	21,532	23,183
Ultraserfinco S.A.	2,077	2,125
	48,722	51,379

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:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Pacífico EPS y Servicios médicos, ver nota 2	528,499	–
Mibanco - Edyficar Perú	273,694	273,694
Prima AFP - AFP S.A	124,641	124,641
Credicorp Capital Colombia S.A	104,031	99,841
Banco de Crédito del Perú	52,359	52,359
Mibanco Colombia	46,134	44,229
Pacífico Seguros	36,354	36,354
Atlantic Security Holding Corporation	29,795	29,795
Monokera S.A.S	22,656	22,656
Tenpo SpA	20,666	20,927
Tenpo Technologie SpA	9,798	9,945
Joinnus S.A.C	4,135	7,824
Crediseguro Seguros Personales	96	96
Valor neto en libros	1,252,858	722,361

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 2025, el grupo ha evaluado el deterioro del crédito mercantil, concluyendo que no existe evidencia de deterioro, por lo tanto, el Grupo no registró ninguna pérdida por deterioro.

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.

El siguiente cuadro muestra los supuestos claves usados para determinar el valor presente por el 2025 y 2024.

Descripción	2025	
	Tasa de crecimiento perpetuo	Tasa de descuento
	%	%
Mibanco - Edyficar Perú	5.60	10.60
Prima AFP - AFP Unión Vida	1.60	14.50
Credicorp Capital Colombia	3.80	14.40
Banco de Crédito del Perú	4.60	9.60
Mibanco Colombia	5.90	12.30
Pacífico Seguros (*)	4.60	9.9 y 11.30
Atlantic Security Holding Corporation	3.00	11.40
Monokera	–	30.00
Tenpo	–	25.00
Joinnus S.A.C	–	25.00

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	10.7 y 12.3
Atlantic Security Holding Corporation	2.30	11.30
Monokera	–	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

(*) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, 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 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 2025 y de 2024, 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 S/(000)	Servidores y plataformas tecnológicas S/(000)	Unidades de Transporte S/(000)	Otros arrendamientos S/(000)	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Costo -							
Saldo al 1 de enero	860,095	150,768	8,050	79,300	1,098,213	1,085,243	1,026,891
Adiciones	206,200	92,767	401	4,953	304,321	52,441	122,841
Adquisición de negocios, ver nota 2(a)	128,049	-	-	-	128,049	-	-
Retiros y otros	(60,064)	(145,140)	(72)	(707)	(205,983)	(39,471)	(64,489)
Saldo al 31 de diciembre	1,134,280	98,395	8,379	83,546	1,324,600	1,098,213	1,085,243
Depreciación acumulada -							
Saldo al 1 de enero	516,464	123,641	3,324	52,246	695,675	585,528	483,058
Depreciación del ejercicio	129,215	17,655	1,136	15,008	163,014	142,640	147,833
Retiros y otros	(22,524)	(114,334)	12	(684)	(137,530)	(32,493)	(45,363)
Saldo al 31 de diciembre	623,155	26,962	4,472	66,570	721,159	695,675	585,528
Valor neto en libros	511,125	71,433	3,907	16,976	603,441	402,538	499,715

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.

A partir del 2025, con la adquisición de Pacífico EPS y subsidiarias, parte de la depreciación del ejercicio de los activos por derecho de uso forma parte del costo de ventas de servicios médicos por un importe de S/16.1 millones.

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 resta las cuotas que se van pagando.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el pasivo por arrendamiento financiero asciende a S/612.3 millones y S/404.8 millones, respectivamente

12 OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Otros activos -		
Instrumentos financieros:		
Cuentas por cobrar (b)	1,577,490	1,225,171
Cuentas por cobrar por derivados (c)	1,231,865	904,791
Cuentas por cobrar por venta de valores (d)	787,539	824,988
Fondos en Garantía por derivados y otros (e)	2,604,469	1,087,831
Operaciones en trámite (f)	133,045	131,029
	<u>6,334,408</u>	<u>4,173,810</u>
Instrumentos no financieros:		
Reclamo a la autoridad tributaria (l), nota 31	1,577,175	-
Propiedades de inversión, neto (g)	795,506	625,105
Cargas diferidas (h)	709,384	1,026,896
Mejoras en locales alquilados	254,018	149,298
Impuesto general a las ventas (IGV) - crédito fiscal	121,351	70,339
Pagos a cuenta del impuesto a la renta, neto	119,910	226,847
Bienes adjudicados, neto	90,286	166,179
Inversión en asociadas (i)	65,338	763,918
Otros	78,171	31,763
	<u>3,811,139</u>	<u>3,060,345</u>
Total	<u>10,145,547</u>	<u>7,234,155</u>

	<u>2025</u> <u>S/(000)</u>	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>
Otros pasivos -		
Instrumentos Financieros:		
Cuentas por pagar (j)	2,678,539	2,366,147
Sueldos y otros gastos de personal	1,746,168	1,335,800
Cuentas por pagar por derivados (c)	1,047,907	819,473
Cuentas por pagar por compra de valores (d)	657,417	832,530
Provisión de pérdida crediticia para créditos indirectos, nota 7(c)	371,576	383,918
Operaciones en trámite (f)	158,178	227,549
Dividendos por pagar	88,219	74,183
	<u>6,748,004</u>	<u>6,039,600</u>
Instrumentos no financieros:		
Tributos	723,433	786,659
Provisión para riesgos diversos (k)	625,117	646,739
Otros	168,525	147,308
	<u>1,517,075</u>	<u>1,580,706</u>
Total	<u>8,265,079</u>	<u>7,620,306</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, el saldo está compuesto principalmente por cuentas por cobrar a terceros por venta de bienes y servicios, cuenta por cobrar a operadores de pago por operaciones de tarjetas de crédito y debido en proceso de liquidación, indemnizaciones, reclamos a terceros, comisiones por cobrar, anticipos al personal, 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 2025 y de 2024, 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.

2025					2024				2025 y 2024	
Nota	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Importe nominal S/(000)	Vencimiento	Activos S/(000)	Pasivos S/(000)	Importe nominal S/(000)	Vencimiento	Instrumentos relacionados	
Derivados para negociación (i) -										
Forwards de moneda extranjera	546,954	283,787	32,518,743	Enero 2026 / Noviembre 2037	161,495	210,947	33,716,473	Enero 2025 / Abril 2027	–	
Swaps de tasas de interés	444,343	396,355	53,011,798	Enero 2026 / Noviembre 2040	456,575	352,677	48,119,429	Enero 2025 / Enero 2035	–	
Swaps de moneda	223,448	346,591	10,928,546	Enero 2026 / Febrero 2037	219,648	230,848	13,625,101	Enero 2025 / Noviembre 2034	–	
Opciones de moneda extranjera	5,532	4,263	842,734	Enero 2026 / Diciembre 2026	3,018	8,420	743,202	Enero 2025 / Abril 2026	–	
Futuros	97	3	38,338	Marzo 2026	1,477	120	23,713	Marzo 2025	–	
	1,220,374	1,030,999	97,340,159		842,213	803,012	96,227,918			
Derivados designados como cobertura										
De flujo de efectivo (ii) -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	4(b)(i)	677	–	504,450	Abril 2026 / Mayo 2026	–	970	564,600	Abril 2026 / Mayo 2026	Fondos disponibles
Swaps cruzados de moneda (CCS)	15(a)(iii)	–	–	–	–	–	5,937	71,940	Noviembre 2025	Bonos emitidos / Créditos (**)
Swaps cruzados de moneda (CCS)	15(a)(iv)	–	–	–	–	18,993	2,359	828,080	Enero 2025	Bonos emitidos
Swaps cruzados de moneda (CCS)	14(b)(i)	–	–	–	–	–	5,242	225,840	Mayo 2025 / Junio 2025	Deudas a bancos
Swaps cruzados de moneda (CCS)	6(b)(i)	–	–	–	–	1,802	1,852	46,970	Enero 2025 / Abril 2025	Inversiones (*)
De valor razonable -										
Swaps de tasas de interés (IRS)	6(b)(i)	10,593	–	504,450	Mayo 2026 / Febrero 2028	33,027	–	790,440	Marzo 2025 / Febrero 2028	Inversiones (*)
Forwards de moneda extranjera	6(b)(i)	193	14,839	167,286	Enero 2026 / Julio 2026	5,597	98	125,173	Enero 2025 / Febrero 2026	Inversiones (*)
Forwards de moneda extranjera	7(g)	28	2,069	44,858	Enero 2026 / Diciembre 2026	3,159	3	136,603	Marzo 2025 / Diciembre 2025	Créditos
	11,491	16,908	1,221,044		62,578	16,461	2,789,646			
	1,231,865	1,047,907	98,561,203		904,791	819,473	99,017,564			

(*) Corresponde a inversiones clasificadas a valor razonable con cambios en otro resultado integral bajo NIIF 9 al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

(**) Al 31 de diciembre de 2025, los contratos de swaps cruzados de moneda (CCS) vencieron. Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantenía contratos swaps cruzados de moneda por un importe nominal de ¥3,000.0 millones equivalentes a \$19.1 millones), 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, 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, 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:

	2025						2024					
	Hasta 3	De 3	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5	Total	Hasta 3	De 3	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5	Total
	meses	a 1 año	años	años	años		meses	a 1 año	años	años	años	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Forwards de moneda extranjera	349,599	196,334	1,021	-	-	546,954	106,414	53,498	1,583	-	-	161,495
Swaps de tasas de interés	32,636	30,009	99,905	78,043	203,750	444,343	22,151	33,774	141,134	82,228	177,288	456,575
Swaps de moneda	5,077	46,348	98,221	44,115	29,687	223,448	43,713	31,998	72,826	56,141	14,970	219,648
Opciones de moneda extranjera	2,948	2,584	-	-	-	5,532	1,175	1,369	474	-	-	3,018
Futuros	97	-	-	-	-	97	1,477	-	-	-	-	1,477
Total activos	390,357	275,275	199,147	122,158	233,437	1,220,374	174,930	120,639	216,017	138,369	192,258	842,213

	2025						2024					
	Hasta 3	De 3	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5	Total	Hasta 3	De 3	De 1 a 3	De 3 a 5	Más de 5	Total
	meses	a 1 año	años	años	años		meses	a 1 año	años	años	años	
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Forwards de moneda extranjera	167,894	111,108	4,785	-	-	283,787	141,078	67,531	2,338	-	-	210,947
Swaps de tasas de interés	25,645	23,324	60,152	87,809	199,425	396,355	21,591	50,376	88,792	29,965	161,953	352,677
Swaps de moneda	101,725	64,491	88,744	50,879	40,752	346,591	26,293	25,499	79,045	71,857	28,154	230,848
Opciones de moneda extranjera	1,706	2,557	-	-	-	4,263	3,175	4,075	1,170	-	-	8,420
Futuros	3	-	-	-	-	3	120	-	-	-	-	120
Total pasivos	296,973	201,480	153,681	138,688	240,177	1,030,999	192,257	147,481	171,345	101,822	190,107	803,012

- (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:

	2025					2024				
	Hasta 1	De 1 a	De 3 a	Más de	Total	Hasta 1	De 1 a	De 3 a	Más de	Total
	año	3 años	5 años	5 años		año	3 años	5 años	5 años	
	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)	506,116	-	-	-	506,116	1,202,322	568,812	-	-	1,771,134
Salida de flujo de efectivo (pasivo)	(506,042)	-	-	-	(506,042)	(1,190,257)	(566,730)	-	-	(1,756,987)
Estado consolidado de resultados	448	-	-	-	448	2,764	1,845	-	-	4,609

- d) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, 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) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, este saldo corresponde principalmente a (i) garantías entregadas por operaciones con instrumentos financieros derivados, las cuales se realizan principalmente a través de cámaras centrales de compensación de riesgo, tales como Chicago Mercantile Exchange (CME) y London Clearing House (LCH); (ii) garantías para operaciones de reporte; y, (iii) fondos mantenidos en el BCRP para realizar operaciones de servicios de compensación de transferencias inmediatas entre diferentes bancos del sistema peruano.
- f) 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.
- g) Propiedades de Inversión, neto -

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

	2025			2024
	Terrenos	Edificios	Total	Total
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Costo				
Saldo al 1 de enero	371,671	336,265	707,936	639,693
Adiciones	96,603	86,960	183,563	70,399
Adquisición de negocios, nota 2(a)	427	526	953	-
Retiros, bajas y otros	(2,686)	(3,851)	(6,537)	(2,156)
Saldo al final del período	466,015	419,900	885,915	707,936
Depreciación acumulada				
Saldo al 1 de enero	-	81,704	81,704	73,009
Depreciación del ejercicio	-	8,803	8,803	9,098
Retiros, bajas y otros	-	(1,176)	(1,176)	(403)
Saldo al final del período	-	89,331	89,331	81,704
Pérdida por deterioro	689	389	1,078	1,127
Valor neto en libros	465,326	330,180	795,506	625,105

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

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, el valor de mercado de las propiedades asciende a aproximadamente S/1,322.3 millones y S/1,235.1 millones, respectivamente; el cual fue determinado a través de una valuación hecha por tasadores independientes.

- h) Al 31 de diciembre de 2025, corresponde principalmente a servicios de programación y mantenimiento de sistemas por S/221.8 millones y al pago del programa de fidelización basado en millas que el Banco acredita a sus clientes por el uso de sus tarjetas por S/22.6 millones. (Al 31 de diciembre de 2024, 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).

- i) Al 31 de diciembre de 2025, la disminución en la inversión en asociadas se debe a la adquisición del 50.00 por ciento restante de participación en Pacífico EPS, ver nota 2. Al 31 de diciembre de 2024, la principal asociada de Credicorp era Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud (Pacífico EPS), cuyo saldo ascendía a S/692.1 millones.
- j) Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el saldo corresponde principalmente a cuentas por pagar a proveedores por bienes y servicios, cuentas por pagar a establecimientos por consumos de clientes con tarjetas de crédito y débito, cuentas por pagar a tomadores de seguros, cuentas por pagar por primas al Fondo de Seguro de Depósitos, entre otros.
- k) El movimiento de la provisión para riesgos diversos al 31 de diciembre de 2025, de 2024 y de 2023 fue como sigue:

	<u>2025</u> <u>S/(000)</u>	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>
Saldos al inicio del periodo	646,739	642,520	624,149
Provisión, nota 25	149,651	315,214	95,873
Disminución, neto	<u>(171,273)</u>	<u>(310,995)</u>	<u>(77,502)</u>
Saldos al final del periodo	<u>625,117</u>	<u>646,739</u>	<u>642,520</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.

- l) El importe corresponde a las Resoluciones de Determinación y Multa emitidas por la SUNAT a Grupo Crédito el 27 de junio de 2025 por S/1,568.0 millones e intereses devengados desde la fecha de la emisión de las resoluciones hasta la fecha de cancelación ascendente a S/9.2 millones.

13 DEPÓSITOS Y OBLIGACIONES

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

	<u>2025</u> <u>S/(000)</u>	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>
Ahorros	67,811,945	59,757,825
Cuentas corrientes	57,051,970	52,590,952
Depósitos a plazo (c)	40,362,433	44,116,438
Depósito para compensación por tiempo de servicios	3,192,564	2,996,020
Certificados bancarios negociables	<u>981,822</u>	<u>1,101,347</u>
Total	169,400,734	160,562,582
Intereses por pagar	<u>1,000,899</u>	<u>1,279,484</u>
Total	<u>170,401,633</u>	<u>161,842,066</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>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
No generan intereses -		
En el Perú	46,864,322	42,057,905
En otros países	<u>5,352,964</u>	<u>5,102,286</u>
	<u>52,217,286</u>	<u>47,160,191</u>
Generan intereses -		
En el Perú	110,071,732	104,085,586
En otros países	<u>7,111,716</u>	<u>9,316,805</u>
	<u>117,183,448</u>	<u>113,402,391</u>
Total	<u>169,400,734</u>	<u>160,562,582</u>

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Hasta 3 meses	27,618,567	27,772,950
De 3 meses a 1 año	8,525,964	10,886,485
De 1 a 3 años	1,398,094	1,754,547
De 3 a 5 años	590,673	478,235
Más de 5 años	<u>2,229,135</u>	<u>3,224,221</u>
Total	<u>40,362,433</u>	<u>44,116,438</u>

En opinión de la Gerencia, los depósitos y obligaciones del Grupo están diversificados y no presentan concentraciones significativas al 31 de diciembre de 2025 y de 2024.

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, el saldo de depósitos y obligaciones, garantizados por el Fondo de Seguro de Depósitos peruano asciende aproximadamente a S/68,559.0 millones y S/59,414.0 millones, respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante reconocido por el Fondo de Seguro de Depósitos ascendía a S/116,700.0 y S/121,600.0, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, el saldo de depósitos y obligaciones del Banco de Crédito Bolivia garantizados por el "Fondo de Protección al Ahorrista" (FPAH) de Bolivia, asciende a Bs1,684.5 millones (equivalente a S/673.3 millones) y Bs1,385.6 millones (equivalente a S/760.4 millones), respectivamente. A dichas fechas, el monto máximo de cobertura por depositante reconocido por "FPAH" ascendió a Bs155,530.3 y Bs102,593.9 (equivalentes a S/62,163.8 y a S/56,300.4, respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, el saldo de depósitos y obligaciones de Mibanco Colombia garantizados por el "Fondo de Garantía de las Instituciones Financieras" (Fogafin) de Colombia, asciende a \$62,852.3 millones de pesos colombianos (equivalentes a S/56.0 millones) y \$59,612.9 millones de pesos colombianos (equivalentes a S/50.9 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/44,550.0 y a S/42,700.0, respectivamente).

14 DEUDAS A BANCOS Y CORRESPONSALES

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

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Préstamos de fondos internacionales y otros (b)	6,127,837	5,821,219
Líneas promocionales con COFIDE y FONCODES (c)	4,494,633	4,550,610
Fondos interbancarios	10,001	350,000
	10,632,471	10,721,829
Intereses por pagar	42,767	32,556
Total	10,675,238	10,754,385

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

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
State Bank of India	756,675	564,600
Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE)	631,987	115,760
Bank of America N.A.	605,340	564,600
Caixabank	605,340	590,948
Banco de la Nación	600,000	400,000
Wells Fargo Bank N.A.	486,290	-
Commerzbank AG	335,627	376,400
Sumitomo Mitsui Banking Corporation	302,670	752,800
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	184,825	-
Banco BCI	179,396	-
Banco Bice	175,205	104,425
Bank of New York Mellon	168,150	188,200
Japan International Cooperation Agency	168,150	-
Bancoldex	158,595	108,035
Standard Chartered Bank Hong Kong Ltd.	157,388	564,600
Banco BBVA Perú	127,743	110,000
JP Morgan Chase & Co.	104,526	45,365
ICBC Perú Bank S.A.	100,000	60,000
Banco Internacional	95,967	49,947
Banco Nacional de Bolivia S.A.	39,226	54,986
Banco Bisa S.A.	38,655	52,133
Banco de Occidente	35,501	34,162
Bancolombia S.A.	34,182	25,013
Citibank N.A.	697	376,401
Banco Security	4	47,710
International Finance Corporation (IFC) (i)	-	570,540
Otros menores	35,698	64,594
Total	6,127,837	5,821,219

Al 31 de diciembre de 2025, los préstamos tienen vencimientos entre enero de 2026 y abril de 2035 (entre enero de 2025 y abril de 2035 al 31 de diciembre de 2024) y devengan intereses a tasas en soles que fluctúan entre 4.78 por ciento y 11.40 por ciento (tasas en soles entre 5.03 por ciento y 7.86 por ciento al 31 de diciembre de 2024), y devengan las siguientes tasas en moneda extranjera:

	2025		2024	
	Min	Max	Min	Max
	%	%	%	%
Dólar estadounidense	4.17	6.00	4.80	6.14
Boliviano	6.00	8.85	4.90	6.90
Peso colombiano	0.45	10.68	0.45	13.95

- (i) Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo mantenía swaps de moneda cruzada (CCS) que fueron designados como cobertura de flujo de efectivo de ciertas operaciones de deuda en dólares estadounidenses por un monto nominal de US\$60.0 millones, equivalente a S/225.8 millones, ver nota 12(c).
- 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 2026 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 moneda extranjera de 7.75 por ciento al 31 de diciembre de 2025 (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 moneda extranjera de 7.75 por ciento al 31 de diciembre de 2024). Estas líneas de crédito están garantizadas con una cartera de créditos hipotecarios Fondo Mi Vivienda ascendente a S/4,494.6 millones y S/4,550.6 millones, al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, respectivamente.
- d) A continuación, se presenta el saldo del rubro al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, clasificado por vencimiento sobre la base del periodo remanente de los pagos a efectuar:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	3,008,544	2,137,820
De 3 meses a 1 año	1,384,347	3,320,059
De 1 a 3 años	2,780,799	1,662,047
De 3 a 5 años	773,823	824,015
Más de 5 años	2,684,958	2,777,888
Total	10,632,471	10,721,829

- e) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, 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/10,622.5 millones y S/10,371.8 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 2025 y de 2024.

15 BONOS Y NOTAS EMITIDAS

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

	Tasa de interés	Pago	2025			2024		
			Vencimiento	Importe original	Valor	Vencimiento	Importe original	Valor
	anual	de interés		emitido	en libros		emitido	en libros
	%			(000)	S/(000)		(000)	S/(000)
Notas senior - BCP (i)	5.85	Semestral	Enero 2029	US\$500,000	1,666,865	Enero 2029	US\$500,000	1,862,468
Notas senior - BCP (i)	7.85	Semestral	Enero 2029	S/1,150,000	1,132,782	Enero 2029	S/1,150,000	1,150,000
Notas senior - BCP	5.05	Semestral	Junio 2027	US\$30,000	100,646	Junio 2027	US\$30,000	112,471
Notas senior - EPS (ii)	6.59	Semestral	Setiembre 2037	S/130,000	82,991	-	-	-
Notas senior - BCP (iii)	0.97	Semestral	-	-	-	Noviembre 2025	¥3,000,000	71,796
Notas senior - BCP (iv)	2.70	Semestral	-	-	-	Enero 2025	US\$700,000	2,604,249
Notas senior - Credicorp Ltd. (v)	2.75	Semestral	-	-	-	Junio 2025	US\$500,000	1,810,391
Bonos corporativos -								
Primer programa								
Primera emisión (Serie A) - Mibanco Colombia	9.00	Trimestral	-	-	-	Enero 2025	\$112,500	22,441
Primera emisión (Serie Unica) - Banco de Credito de Bolivia (vi)	6.40	Semestral	Abril 2037	Bs85,000	33,974	-	-	-
					3,017,258			7,633,816

			2025			2024		
	Tasa de interés	Pago		Importe original	Valor		Importe original	Valor
	anual	de interés	Vencimiento	emitido	en libros	Vencimiento	emitido	en libros
	%			(000)	S/(000)		(000)	S/(000)
Bonos subordinados -								
Bonos subordinados - BCP (vii)	6.45	Semestral	Julio 2035	US\$750,000	2,505,546	–	–	–
Bonos subordinados - BCP (viii)	5.80	Semestral	Marzo 2035	US\$600,000	2,003,766	Marzo 2035	US\$600,000	2,241,242
Bonos subordinados - BCP (ix)	3.25	Semestral	Setiembre 2031	US\$500,000	1,679,375	Setiembre 2031	US\$500,000	1,872,212
Bonos subordinados - BCP (x)	5.65	Semestral	Enero 2037	US\$500,000	1,665,644	–	–	–
Bonos subordinados - BCP (xi)	3.13	Semestral	–	–	–	Julio 2030	US\$850,000	3,177,658
Segundo programa								
Segunda emisión (Serie B) - Pacífico Seguros	8.00	Semestral	Mayo 2033	US\$60,000	201,780	Mayo 2033	US\$60,000	225,840
Segunda emisión (Serie A) - Pacífico Seguros	4.41	Semestral	Diciembre 2030	US\$50,000	153,105	Diciembre 2030	US\$50,000	171,365
Primera emisión (Serie B) - Mibanco	7.22	Semestral	–	–	–	Junio 2027	S/30,000	30,000
Tercer programa								
Emisión IV - Banco de crédito de Bolivia	5.85	Semestral	Febrero 2033	Bs120,810	48,250	Febrero 2033	Bs120,810	63,707
Emisión III - Banco de crédito de Bolivia	6.00	Semestral	Agosto 2030	Bs100,000	40,032	Agosto 2030	Bs100,000	52,268
Emisión I - Banco de crédito de Bolivia	6.25	Semestral	Agosto 2028	Bs70,000	16,895	Agosto 2028	Bs70,000	36,146
Cuarto programa								
Cuarta emisión (Serie B) - Pacífico Seguros (xii)	6.03	Semestral	Diciembre 2035	US\$45,000	149,500	–	–	–
Primera emisión (Serie A) - Mibanco	5.84	Semestral	Marzo 2031	S/155,000	146,274	Marzo 2031	S/155,000	146,274
Quinto programa								
Primera emisión (Serie B) - Mibanco (xiii)	7.00	Semestral	Agosto 2035	S/127,552	127,552	–	–	–
Primera emisión (Serie A) - Mibanco (xiv)	7.56	Semestral	Marzo 2035	S/100,000	100,000	–	–	–
					8,837,719			8,016,712
Certificado de depósito negociable - Mibanco Colombia	Entre 1.00 y 14.35	Al vencimiento	Enero 2026 / Diciembre 2028	\$1,691,813	1,602,002	Enero 2025 / Octubre 2027	\$1,343,411	1,254,245
Certificado de depósito negociable - Mibanco	Entre 3.50 y 7.20	Anual	Enero 2026 / Noviembre 2029	S/278,630	278,630	Enero 2025 / Setiembre 2026	S/314,870	118,813
					13,735,609			17,023,586
Intereses por pagar					289,926			244,857
Total					14,025,535			17,268,443

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

- (i) 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 estadounidenses, 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 emisiones 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 Estadounidenses) 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.
- (ii) El 28 de setiembre de 2017, Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud efectuó la emisión de instrumentos de deuda tipo Notas Senior por un monto aproximado de S/130.0 millones. Dichos títulos devengan una tasa de interés fija de 6.59 por ciento anual, con fecha de vencimiento el 28 de setiembre de 2037.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2024, el banco mantenía 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.
- (iv) El 11 de enero de 2025, el bono fue amortizado en su totalidad. Este instrumento fue emitido en setiembre de 2019 bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo, por un monto de US\$700.0 millones, con una tasa cupón semestral de 2.70 por ciento anual, con vencimiento en enero de 2025.

Al 31 de diciembre de 2024, el banco mantenía un swap de moneda (CCS) por un importe nominal ascendente a US\$220.0 millones equivalente a S/828.1 millones, ver 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.

- (v) El 17 de junio de 2025, el bono fue totalmente amortizado. Este bono fue emitido en junio de 2020 bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo por un monto de US\$500.0 millones, con una tasa de cupón semestral de 2.75 por ciento anual, con vencimiento en junio de 2025.
- (vi) El 26 de junio de 2025, el Banco de Crédito de Bolivia emitió un Bono Corporativo correspondiente al Primer Programa, Serie Única, por Bs85.0 millones a una tasa cupón semestral de 6.40 por ciento anual, con vencimiento el 23 de abril de 2037. El pago de capital se realizará en la fecha de vencimiento o en caso de redención anticipada por parte de la entidad.
- (vii) El 30 de abril de 2025, el Banco realizó la emisión de Notas Subordinadas bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo por US\$ 750.0 millones a una tasa cupón semestral de 6.45 por ciento con vencimiento 30 en julio de 2035 denominado “6.45 por ciento Subordinated Fixed-to-Fixed Rate Notes Due 2035 (Callable 2030)”. A partir del 30 de julio 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 248.6 puntos básicos. A partir del

30 de abril 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. Con posterioridad a dicha fecha, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención que sea igual al mayor entre (1) el 100.0 por ciento del monto del principal de las notas subordinadas y (2) la suma de los flujos remanentes descontados a una tasa equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas subordinadas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

- (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 "5.80 por ciento 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. Con posterioridad a dicha fecha, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención que sea igual al mayor entre (1) el 100.0 por ciento del monto del principal de las notas subordinadas y (2) la suma de los flujos remanentes descontados a una tasa equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 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) 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 puntos básicos. El 30 de setiembre de 2026 el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención que igual al 100.0 por ciento del monto agregado del principal de las notas subordinadas a ser redimidas. Con posterioridad a dicha fecha, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención que sea igual al mayor entre (1) el 100.0 por ciento del monto del principal de las notas subordinadas y (2) la suma de los flujos remanentes descontados a una tasa equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas subordinadas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.
- (x) El 15 de octubre de 2025, el Banco realizó la emisión de Notas Subordinadas bajo el marco del Programa de Bonos de Mediano Plazo por US\$ 500 millones a una tasa cupón semestral de 5.65 por ciento con vencimiento 15 en enero de 2037 denominado "5.65 por ciento Subordinated Fixed-to-Fixed Rate Notes Due 2037 (Callable 2032)". A partir del 15 de enero de 2032 se pagará una tasa de interés fija igual a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América, comparable a 6 años, más 196.1 puntos básicos. A partir del 15 de octubre de 2031 hasta el 15 de enero del 2032 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. Con posterioridad a dicha fecha, el Banco puede redimir la totalidad o parte de las notas subordinadas a un precio de redención que sea igual al mayor entre (1) el 100.0 por ciento del monto del principal de las notas subordinadas y (2) la suma de los flujos remanentes descontados a una tasa equivalente a la tasa de interés del Tesoro de los Estados Unidos de América más 30 puntos básicos. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento de las notas subordinadas o cuando el Banco realice la redención de los mismos.

- (xi) Con fecha efectiva 01 de julio de 2020, el Banco emitió 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)”. Por esta emisión, el Banco optó por ejercer la opción de redención anticipada de acuerdo con las condiciones de estos bonos.
- (xii) El 19 de diciembre de 2025, Pacífico S.A. Entidad Prestadora de Salud efectuó la emisión de instrumentos de deuda tipo Senior Notes por un monto aproximado de S/45.0 millones. Dichos títulos devengan una tasa de interés fija de 6.03 por ciento anual, con fecha de vencimiento el 19 de diciembre de 2035.
- (xiii) El 20 de agosto de 2025, Mibanco S.A. efectuó la emisión correspondiente al Quinto Programa de Bonos Subordinados, Serie B, por S/127.6 millones, con una tasa cupón semestral de 7.00 por ciento anual, con vencimiento el 20 de agosto de 2035. El pago se realizará en la fecha de vencimiento o en caso exista una redención anticipada por parte de Mibanco S.A.
- (xiv) El 28 de marzo de 2025, Mibanco S.A. realizó la emisión correspondiente al Quinto Programa de Bonos Subordinados, Serie A, por S/100.0 millones, con una tasa de interés fija de 7.56 por ciento anual, con vencimiento el 28 de marzo de 2035. El pago del principal se efectuará en la fecha de vencimiento o en caso se produzca una redención anticipada por parte de Mibanco S.A.
- b) A continuación, se presenta el saldo de bonos y notas emitidas clasificados por vencimiento, sin considerar intereses devengados:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	S/(000)	S/(000)
Hasta 3 meses	109,837	2,709,847
De 3 meses a 1 año	1,372,282	2,718,199
De 1 a 3 años	486,248	582,747
De 3 a 5 años	2,854,442	3,062,227
Más de 5 años	8,912,800	7,950,566
Total	<u>13,735,609</u>	<u>17,023,586</u>

16 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2025, de 2024 y de 2023, 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 2025, de 2024 y de 2023:

Al 31 de diciembre de 2025	Número de acciones		
	Tesorería	Pago basado en acciones (*)	Total
Atlantic Security Holding Corporation	14,620,846	–	14,620,846
Atlantic Security International Financial Services		225,456	225,456
BCP	–	78,670	78,670
Grupo Crédito	–	34,664	34,664
Pacífico Seguros	–	15,113	15,113
Mibanco	–	10,079	10,079
ASB Bank Corp	–	7,828	7,828
Credicorp Capital Servicios Financieros	–	7,803	7,803
Prima AFP	–	2,539	2,539
Otras Subsidiarias	–	12,731	12,731
	<u>14,620,846</u>	<u>394,883</u>	<u>15,015,729</u>

Al 31 de diciembre de 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
Otras Subsidiarias	–	12,812	12,812
	<u>14,620,846</u>	<u>325,791</u>	<u>14,946,637</u>

Al 31 de diciembre de 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>

(*) Corresponde principalmente a acciones propias adquiridas por el Grupo con el fin de cubrir las obligaciones del programa de compensación y retención basado en acciones. Dichas acciones incluyen aquellas otorgadas a empleados y a la Gerencia que, a la fecha, aún no han sido liberadas conforme a las condiciones del programa.

Durante los años 2025, 2024 y 2023 el Grupo compró 175,400, 174,161 y 163,067 acciones de Credicorp Ltd., respectivamente, por un importe ascendente a US\$32.6 millones (equivalentes a S/119.3 millones), US\$29.3 millones (equivalentes a S/110.9 millones) y US\$22.5 millones (equivalentes a S/85.6 millones), respectivamente.

Las compras de acciones durante el 2025 a su respectivo valor de mercado a la fecha de adquisición ascendente a S/119.3 millones se encuentra conformado por S/2.5 millones por las acciones a su valor nominal y S/116.8 millones por el mayor valor pagado por las acciones adquiridas. Las compras de acciones durante el 2024 a su respectivo valor de mercado a la fecha de adquisición ascendente a 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.

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 2025, de 2024 y de 2023, esas reservas ascienden a aproximadamente S/9,810.2 millones, S/9,175.8 millones y S/8,621.7 millones, respectivamente.

En las sesiones de Directorio celebradas el 27 de febrero de 2025, 27 de abril de 2024 y 27 de abril de 2023 se acordó transferir de “Utilidades acumuladas” a “Reservas” S/5,637.7, S/1,778.8 millones y S/2,593.6 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 S/(000)	Instrumentos de deuda a valor razonable S/(000)	Reserva de cobertura de flujo de efectivo S/(000)	Reserva de seguro S/(000)	Traslación de moneda extranjera S/(000)	Total S/(000)
Saldos al 1 de enero de 2023	170,408	(1,655,559)	788	1,133,536	74,655	(276,172)
Aumento de ganancia (pérdida) 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
Aumento de ganancia (pérdida) neta no realizada en inversiones	(20,927)	1,322,876	-	-	-	1,301,949
Transferencia a resultados de la ganancia neta realizada de inversiones	-	(142,245)	-	-	-	(142,245)
Transferencia a resultados de la pérdida crediticia de inversiones	-	84,830	-	-	-	84,830
Variación por pérdida neta no realizada en derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(10,490)	-	-	(10,490)
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	-	-	12,350	-	-	12,350
Transferencia de reserva de valor razonable a resultados acumulados	8,336	-	-	-	-	8,336
Otras Reservas	-	-	-	(518,071)	-	(518,071)
Traslación de moneda extranjera	-	-	-	-	(406,519)	(406,519)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	31,899	1,074,310	227	(208,110)	(353,559)	544,767

d) Componentes de otros resultados integrales -

A continuación, se presenta el movimiento del rubro:

	2025	2024	2023
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
A ser reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:			
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otros resultados integrales -			
Ganancia neta no realizada	1,322,876	136,783	1,241,632
Transferencia a resultados de la pérdida neta realizada	(142,245)	36,712	7,789
Transferencia a resultados de la pérdida crediticia	84,830	32,776	8,716
Sub total	1,265,461	206,271	1,258,137
Interés no controlador	18,419	4,612	18,317
Impuesto a la renta	(24,152)	(5,118)	58,489
	1,259,728	205,765	1,334,943
Reservas de coberturas de flujo de efectivo -			
(Pérdida) Ganancia neta de cobertura de flujode efectivo	(10,490)	27,186	18,359
Transferencia a resultados de la pérdida (ganancia) neta realizada de derivados de cobertura de flujo de efectivo	12,350	(17,416)	(30,550)
Sub total	1,860	9,770	(12,191)
Interés no controlador	29	125	(148)
Impuesto a la renta	1,575	4,030	(5,104)
	3,464	13,925	(17,443)
Otras Reservas -			
Reservas de seguros	(518,071)	(69,383)	(754,192)
Interés no controlador	(5,921)	(793)	(8,619)
	(523,992)	(70,176)	(762,811)

	2025	2024	2023
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Traslación de moneda extranjera -			
Diferencia en cambio por la traslación de operaciones en moneda extranjera	(406,519)	(114,143)	73,498
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	18,950
Sub total	(406,519)	(114,143)	92,448
Interés no controlador	(436)	1	(34)
	<u>(406,955)</u>	<u>(114,142)</u>	<u>92,414</u>
Que no serán reclasificados al estado consolidado de resultados en periodos posteriores:			
Instrumentos de capital a valor razonable con cambios en otros resultados integrales -			
(Pérdida) Ganancia neta no realizada	(20,927)	24,116	(12,247)
Trasferencia de reserva de instrumentos de patrimonio designados a VRCORI por venta	8,336	(137,787)	-
Interés no controlador	(4)	7	127
Sub total	(12,595)	(113,664)	(12,120)
Impuesto a la renta	2,332	(8,439)	3,791
	<u>(10,263)</u>	<u>(122,103)</u>	<u>(8,329)</u>
Atribuible a:			
Accionistas de Credicorp Ltd.	330,140	(81,156)	571,955
Interés no controlador	12,087	3,952	9,643
	<u>342,227</u>	<u>(77,204)</u>	<u>581,598</u>

e) Distribución de dividendos -

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

	2025	2024	2023
Fecha de Sesión de Directorio	24.04.2025	25.04.2024	27.04.2023
Distribución de dividendos netos de acciones en tesorería (en miles de soles)	3,181,454	2,788,657	1,994,037
Pago de dividendo por acción (en soles)	40.00	35.00	25.00
Fecha de pago de dividendos	13.06.2025	14.06.2024	09.06.2023
Tipo de cambio publicado por la SBS	3.6327	3.7685	3.6901
Dividendos pagados (equivalente en miles de US\$)	875,782	739,991	540,375

Al 31 de diciembre de 2025, no se realizaron pagos de dividendos adicionales.

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 2025, de 2024 y de 2023 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, incluyendo los requerimientos patrimoniales por riesgos adicionales, y de acuerdo con las exigencias de cada regulador en el país en donde operan. Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, el requerimiento patrimonial del Grupo ascendió aproximadamente a S/32,346.5 millones y S/29,123.5 millones, respectivamente.

El patrimonio efectivo consolidado de Credicorp y subsidiarias determinado de acuerdo con lo señalado en este reglamento asciende a S/43,813.2 millones y S/40,009.5 millones al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, que excede en S/11,466.7 millones y S/10,885.9 millones del patrimonio mínimo requerido por la SBS, respectivamente.

17 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) A partir del 1 de enero de 2025, entró en vigencia el "Corporate Income Tax Act 2023" promulgado por el Gobierno de Bermuda relacionado a las reglas del Pilar Dos. Dicha norma introduce un impuesto corporativo del 15.0 por ciento aplicable a las entidades que formen parte de grupos multinacionales con ingresos consolidados iguales o superiores a EUR 750 millones. Credicorp Ltd. y sus subsidiarias domiciliadas en Bermuda se encuentran comprendidas dentro del alcance de la norma. Al 31 de diciembre de 2025, la Gerencia ha evaluado el efecto de este impuesto y ha concluido que no es material para los estados financieros consolidados.

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 2025, 2024 y 2023 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 2025, 2024 y 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 2025, 2024 y 2023.

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, 2024 y 2025.

Para las entidades financieras con base gravable superior a 120,000 unidades gravables (al 31 de diciembre de 2025, 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, equivalentes a un total de S/5.3 millones, 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 2025 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 20.0 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:

	<u>2025</u>		<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	En millones de soles	%	En millones de soles	%	En millones de soles	%
Impuesto teórico y tasa del impuesto a la renta en Perú	(2,914.2)	(29.50)	(2,307.3)	(29.50)	(2,040.9)	(29.50)
Disminución (Aumento) de la tasa fiscal por:						
(i) (Aumento) disminución por la utilidad de las subsidiarias no domiciliadas en el Perú	(15.7)	(0.16)	(77.2)	(0.99)	52.8	0.77
(ii) Provisión Impuesto a los dividendos	(215.9)	(2.17)	(146.7)	(1.88)	(235.7)	(3.44)
(iii) Ingresos no sujetos a impuesto, neto	<u>280.8</u>	<u>2.82</u>	<u>329.9</u>	<u>4.22</u>	<u>335.3</u>	<u>4.59</u>
Impuesto a la renta y tasa efectiva del impuesto a la renta	<u>(2,865.0)</u>	<u>(29.01)</u>	<u>(2,201.3)</u>	<u>(28.15)</u>	<u>(1,888.5)</u>	<u>(27.58)</u>

b) El gasto por impuesto a la renta durante los años 2025, 2024 y 2023 comprende:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Corriente -			
En Perú	2,661,742	1,966,524	1,669,370
En el Exterior	<u>328,881</u>	<u>289,694</u>	<u>295,169</u>
	2,990,623	2,256,218	1,964,539
Diferido -			
En Perú	(66,431)	(23,182)	(28,734)
En el Exterior	<u>(59,293)</u>	<u>(31,761)</u>	<u>(47,354)</u>
	(125,724)	(54,943)	(76,088)
Total	<u>2,864,899</u>	<u>2,201,275</u>	<u>1,888,451</u>

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

	Estado de situación financiera consolidado		Estado de resultados consolidado	
	2025	2024	2025	2024
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Activo diferido por Impuesto a la renta, neto				
Activo diferido				
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos	951,617	949,040	1,947	(73,960)
Pérdida tributaria arrastrable	245,210	198,248	46,962	130,243
Provisión por participación de utilidades	128,198	94,344	19,892	23,436
Provisión para gastos y riesgos diversos	114,559	60,148	45,514	45
Pérdida no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	54,359	21,143	–	–
Provisión por vacaciones pendientes	50,382	37,107	10,573	4,687
Provisión de stock awards	17,300	13,872	3,130	52
Depreciación de mejoras en locales arrendados	13,911	15,219	(1,412)	(5,217)
Otros	153,974	58,099	82,835	(112,193)
Pasivo diferido				
Intangibles, neto	(75,009)	(101,945)	27,347	74,326
Ajuste por diferencia en cambio de SUNAT y SBS	(69,997)	(76,059)	6,062	(31,043)
Depreciación de edificios	(63,004)	(50,556)	(8,794)	13,283
Costos de adquisición diferidos	(18,574)	(17,362)	(1,212)	(1,292)
Ganancia no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(11,575)	853	–	–
Otros	(99,715)	(31,285)	(45,163)	20,860
	1,391,636	1,170,866	187,681	43,227
Pasivo diferido por Impuesto a la renta, neto				
Activo diferido				
Provisión para gastos y riesgos diversos	16,048	23,034	(17,423)	10,639
Ingresos diferidos por comisiones sobre remuneración	3,322	4,645	(1,323)	(629)
Provisión por participación de utilidades	1,462	14,850	(14,920)	(3,047)
Pérdida tributaria arrastrable	–	19,757	(19,757)	–
Pérdida no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(2,281)	28,165	–	–
Otros	(6,467)	(39,448)	46,966	(34,374)

	Estado de situación financiera consolidado		Estado de resultados consolidado	
	2025	2024	2025	2024
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Pasivo diferido				
Revaluación de activos de larga duración en combinación de negocios	(262,667)	-	-	-
Intangibles, neto	(56,211)	(16,953)	16,144	19,616
Ganancia no realizada por valorización de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(17,305)	(13,846)	-	-
Costos de adquisición diferidos	(9,446)	(8,277)	(1,169)	(91)
Ganancia generada en la reorganización de Pacífico EPS	-	(39,515)	39,515	-
Otros	(43,394)	(31,437)	(109,990)	19,602
	<u>(376,939)</u>	<u>(59,025)</u>	<u>(61,957)</u>	<u>11,716</u>

d) Conciliación de los activos y pasivos por impuestos diferidos, netos:

	Activo diferido, neto		Pasivo diferido, neto	
	2025	2024	2025	2024
	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Saldo al 1 de enero	1,170,866	1,182,195	(59,025)	(107,517)
(Gasto)/ingreso por impuesto a la renta durante el ejercicio reconocido en resultados	187,681	43,227	(61,957)	11,716
(Gasto)/ingreso por impuesto a la renta durante el ejercicio reconocido en ORI	18,065	(22,719)	2,180	32,246
Impuesto a la renta diferido proveniente de EPS y subsidiarias, nota 2(a)	-	-	(2,375)	-
Impuestos diferidos adquiridos en combinación de negocios, nota 2(a)	-	-	(262,667)	-
Efecto por conversión y otros	15,024	(31,837)	6,905	4,530
Saldo al 31 de diciembre	<u>1,391,636</u>	<u>1,170,866</u>	<u>(376,939)</u>	<u>(59,025)</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.

e) La autoridad tributaria en el Perú es la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT), la cual 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. (*)	2021 - 2024
Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (**)	2023 - 2024
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros (***)	2021 - 2024
Credicorp Capital Servicios Financieros	2022 - 2024
Credicorp Capital Perú (****)	2022 - 2024
Grupo Crédito	2021 - 2024

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

- (*) En el mes de diciembre de 2025, la Autoridad Tributaria notificó el inicio de la fiscalización del Impuesto a la Renta del ejercicio 2021.
- (**) Con fecha 02 de diciembre de 2025, Mibanco ha sido notificado por la Autoridad Tributaria para el inicio de la fiscalización del Impuesto a la Renta 2023, actualmente el procedimiento de fiscalización se encuentra en proceso.
- (***) Al 31 de diciembre de 2025, la declaración del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio 2021 se encuentra en proceso de revisión por parte de la Administración Tributaria.
- (****) La Administración Tributaria ha revisado la declaración del Impuesto a la Renta de Credicorp Capital Perú correspondiente al ejercicio 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 - 2024
Credicorp Capital Colombia (*)	2020 - 2024
Mibanco Colombia	2020 - 2024
Credicorp Capital Fiduciaria (*)	2020 - 2024

- (*) La Autoridad Tributaria ha revisado la declaración de impuestos correspondiente al ejercicio fiscal 2022 de las entidades: Credicorp Capital Colombia y Credicorp Capital Fiduciaria.

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 2025 y de 2024.

f) 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.

- g) 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:

	2025	2024
	S/(000)	S/(000)
Créditos contingentes - créditos indirectos (b)		
Garantías y cartas fianza	18,815,322	19,557,938
Créditos documentarios de importación y exportación	2,451,835	2,581,383
Sub-total, nota 7(b)	21,267,157	22,139,321
Responsabilidad por líneas de crédito concedidas (c)	80,250,985	85,269,774
Total	101,518,142	107,409,095

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 consolidado de situación financiera.

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>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Intereses y rendimientos similares			
Intereses sobre créditos	15,743,509	15,654,391	15,044,864
Intereses sobre inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,058,897	2,136,099	1,984,408
Intereses sobre depósitos en bancos	1,369,573	1,405,854	1,133,211
Intereses sobre inversiones a costo amortizado	441,899	469,224	456,543
Dividendos sobre inversiones	87,275	49,469	46,080
Intereses sobre inversiones a valor razonable con cambios en resultados	46,288	54,999	48,376
Otros ingresos por intereses y rendimientos similares	<u>182,728</u>	<u>99,220</u>	<u>85,013</u>
Total	<u>19,930,169</u>	<u>19,869,256</u>	<u>18,798,495</u>
Intereses y gastos similares			
Intereses sobre depósitos y obligaciones	(2,303,616)	(2,850,474)	(3,141,307)
Intereses sobre deuda a bancos y corresponsales	(1,029,593)	(1,081,126)	(1,158,665)
Intereses sobre bonos y notas emitidas	(710,390)	(799,223)	(634,299)
Gastos financieros de actividades de seguros	(560,081)	(507,356)	(466,814)
Primas al fondo de seguros de depósitos	(283,706)	(256,583)	(237,441)
Intereses sobre arrendamientos	(37,169)	(22,828)	(25,574)
Otros gastos por intereses y gastos similares	<u>(289,135)</u>	<u>(236,535)</u>	<u>(196,423)</u>
Total	<u>(5,213,690)</u>	<u>(5,754,125)</u>	<u>(5,860,523)</u>

20 COMISIONES Y HONORARIOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Obligaciones de desempeño en un momento dado:			
Mantenimiento de cuentas, portes y servicios de tarjeta	1,627,260	1,808,445	1,524,298
Comisiones por servicios bancarios	654,871	542,592	443,040
Comisiones por transferencias	229,567	90,721	291,692
Servicios de cobranza	185,302	143,674	119,563
Comisiones operacionales	80,212	45,955	41,082
Comisiones por intermediación en plataformas virtuales	72,594	35,686	41,376
Comisiones por colocaciones	60,183	41,866	32,253
Comisiones por asesoría y estudios técnicos	54,306	84,494	61,390
Comisiones por corretajes, agente de bolsa y mercado de valores	41,531	67,329	43,861
Otros	117,725	93,929	158,988
	<u>3,123,551</u>	<u>2,954,691</u>	<u>2,757,543</u>
Obligaciones de desempeño a lo largo del tiempo:			
Comisión por administración de fondos y patrimonios	725,220	742,250	700,663
Comisiones por operaciones contingentes	298,989	298,570	300,720
Comisiones por custodia de valores	51,959	56,592	45,533
	<u>1,076,168</u>	<u>1,097,412</u>	<u>1,046,916</u>
Total	<u>4,199,719</u>	<u>4,052,103</u>	<u>3,804,459</u>

21 GANANCIA NETA EN VALORES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Ganancia neta sobre activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	261,572	212,907	370,049
Ganancia (pérdida) neta sobre inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral (*)	155,453	43,101	(61,255)
Ganancia neta en asociadas	41,404	135,183	117,089
Deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral, Nota 6(b)	(53,918)	(27,947)	(4,321)
Otros	(3,825)	(949)	3,582
Total	<u>400,686</u>	<u>362,295</u>	<u>425,144</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2025, el importe incluye el efecto de intercambio de valores con el MEF por S/99.0 millones, ver nota 6(d); y ganancia realizada neta de en valores por S/56.0 millones aproximadamente.

22 RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO Y DEL REASEGURO

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

	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Contratos medidos bajo BBA* y VFA (b)	224,077	204,578	226,125
Contratos medidos bajo PAA	4,424,623	3,574,816	3,629,283
Ingresos del Servicio de Seguro	4,648,700	3,779,394	3,855,408
 Sinistros incurridos y ajustes relativos al pasado por siniestros incurridos y otros gastos de servicios de seguros	 (2,768,730)	 (2,062,848)	 (2,232,672)
 Pérdidas en los contratos onerosos y reversión de pérdidas	 (10,686)	 (15,801)	 (17,181)
Amortización de flujos de efectivo de adquisición de seguros	(21,259)	(7,128)	(3,134)
Gastos del Servicio de Seguro	(2,800,675)	(2,085,777)	(2,252,987)
Resultado del Servicio de Seguro	1,848,025	1,693,617	1,602,421
	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Ingresos por recuperaciones de reaseguro	173,238	179,617	448,491
Gastos de asignación de las primas pagadas a reasegurador	(632,063)	(674,214)	(839,812)
Resultado del Reaseguro	(458,825)	(494,597)	(391,321)

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

	2025 S/(000)	2024 S/(000)	2023 S/(000)
Importes relativos a los cambios en pasivos para la cobertura restante:			
CSM reconocido por los servicios prestados	137,032	125,610	128,639
Cambio en el ajuste de riesgo para el riesgo no financiero	10,619	9,907	12,357
Gastos de servicios de seguros y siniestros ocurridos esperados	55,167	61,933	81,995
Recuperación de dinero en efectivo por la adquisición de un seguro	21,259	7,128	3,134
Contratos medidos bajo BBA y VFA	224,077	204,578	226,125

(*) 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:

	2025		
	Contratos Onerosos S/(000)	Contratos no onerosos S/(000)	Total S/(000)
Estimaciones del valor actual de los flujos de salida futuros:			
Flujos de efectivo de adquisición de un seguro	22,097	165,559	187,656
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles	623,686	1,065,161	1,688,847
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	(620,171)	(1,379,272)	(1,999,443)
Ajuste del riesgo para el riesgo no financiero	8,950	8,042	16,992
CSM	–	140,510	140,510
Incremento de las provisiones por los contratos reconocidos en el periodo	34,562	–	34,562
	2024		
	Contratos Onerosos S/(000)	Contratos no onerosos S/(000)	Total 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
Siniestros 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 S/(000)	Contratos no onerosos S/(000)	Total S/(000)
Estimaciones del valor actual de los flujos de salida futuros:			
Flujos de efectivo de adquisición de un seguro	21,123	85,120	106,243
Siniestros y otros gastos directamente atribuibles	135,905	658,515	794,420
Estimaciones del valor actual de los flujos de entrada futuros	(138,467)	(856,323)	(994,790)
Ajuste del riesgo para el riesgo no financiero	1,913	6,225	8,138
CSM	–	106,463	106,463
Incremento de las provisiones por los contratos reconocidos en el periodo	20,474	–	20,474

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

	2025	2024	2023
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Un año	155,267	122,859	113,378
Dos años	180,190	125,636	115,736
Tres años	155,916	126,066	116,736
Cuatro años	136,100	124,387	117,284
Cinco años	130,544	120,257	114,531
De 6 a 10 años	545,517	517,669	494,953
Mayor de 10 años	1,102,076	1,074,187	1,011,435
Total	2,405,610	2,211,061	2,084,053

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

	2025	2024	2023
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
IL Controlado	22,293	76,946	91,502
IL Controlado Soles	8,605	3,992	1,433
IL Balanceado	184,094	193,410	186,879
IL Balanceado II	98,059	93,044	79,671
IL Equilibrado Global	27,995	13,648	1,073
IL Capitalizado	408,993	425,552	382,326
IL Capitalizado II	150,542	122,413	87,527
IL Crecimiento Global	101,286	18,636	804
IL Controlado II	14,617	-	-
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:

	2025	2024	2023
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
CSM al inicio de periodo	794,935	887,586	992,526
Cambios en las estimaciones que ajustan el CSM	(28,094)	(33,955)	(11,445)
Cambios relacionados con el servicio futuro	(28,094)	(33,955)	(11,445)
CSM reconocido en P&L por los servicios prestados	(84,888)	(91,995)	(102,878)
Gastos financieros de contratos de seguro emitidos (intereses sobre CSM)	20,469	23,975	28,279
Cambios relacionados con el servicio actual	(64,419)	(68,020)	(74,599)
Otros cambios	(56,872)	9,324	(18,896)
CSM al final del periodo	645,550	794,935	887,586

23 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2025	2024	2023
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Remuneraciones	3,029,130	2,624,359	2,430,121
Compensación vacacional, asistencia médica y otros	529,185	446,715	433,441
Participación legal de utilidades	445,756	335,164	286,895
Gratificaciones	407,832	342,380	320,084
Participación adicional de utilidades	382,943	349,829	276,177
Seguridad y previsión social	264,787	275,083	254,770
Compensación por tiempo de servicios	226,801	198,058	180,637
Plan de pagos basados en acciones	149,037	104,848	83,328
Total	5,435,471	4,676,436	4,265,453

24 GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2025	2024	2023
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Gastos TI y tercerización de sistemas	1,385,862	1,251,424	1,080,001
Publicidad y otros	514,431	770,965	720,718
Auditoría, consultoría y honorarios profesionales	448,927	407,508	336,715
Tasas y contribuciones	354,353	382,711	264,326
Transportes y comunicaciones	250,470	244,255	226,860
Mantenimiento y reparación	170,417	154,533	157,127
Alquileres de corto plazo, bajo valor y renta variable	143,855	124,781	108,357
Otros servicios prestados por terceros	112,962	107,274	144,534
Comisiones por agentes	108,710	118,156	115,120
Suscripciones a medios	78,402	74,002	61,945
Vigilancia y protección	69,679	65,970	64,432
Suministros diversos	69,582	91,769	118,510
Electricidad y agua	48,150	52,260	56,359
Seguros	44,046	55,150	56,324
Procesamiento electrónico	33,579	29,466	39,764
Limpieza	27,254	25,549	22,677
Otros	230,105	228,002	229,434
Total	4,090,784	4,183,775	3,803,203

25 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2025	2024	2023
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Otros ingresos:			
Ganancia por la revaluación de la participación accionaria previa mantenida en Pacífico EPS, nota 2(a)	235,490	–	–
Extorno de provisiones	188,456	154,610	58,703
Ingresos por arrendamientos	61,449	53,077	46,836
Utilidad neta por venta de inmueble, mobiliario y equipo	37,636	68,037	1,654
Resultado neto por venta de cartera de créditos	1,778	21,295	83,515
Utilidad neta por venta de propiedades de inversión	1,057	21,771	–
Otros	58,782	195,989	249,945
Total otros ingresos	584,648	514,779	440,653
	2025	2024	2023
	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Otros gastos:			
Provisión para riesgos diversos	149,651	315,214	95,873
Pérdidas por riesgo operativo	90,940	67,030	66,302
Baja de intangibles por retiros y proyectos desestimados	79,335	131,142	96,978
Gastos por mejoras en locales alquilados	39,882	26,060	17,445
Provisión para otras cuentas por cobrar	26,046	12,261	11,975
Donaciones	22,687	23,518	23,354
Asociación en participación	7,356	28,269	53,097
Otros	152,489	169,775	169,577
Total otros gastos	568,386	773,269	534,601

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:

	2025	2024	2023
Utilidad neta atribuible a los accionistas de Credicorp (en miles de soles)	6,925,377	5,501,254	4,865,540
Número de acciones			
Acciones ordinarias, nota 16(a)	94,382,317	94,382,317	94,382,317
Menos – saldo inicial de acciones en tesorería	(14,946,637)	(14,886,096)	(14,849,223)
Adquisición de acciones en tesorería, neta	(58,224)	(46,444)	(55,283)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para la utilidad básica	79,377,456	79,449,777	79,477,811
Más - efecto diluido – stock awards	154,030	169,307	177,709
Número promedio ponderado de acciones ordinarias ajustadas por el efecto diluido	79,531,486	79,619,084	79,655,520
Utilidad básica por acción (en soles)	87.25	69.24	61.22
Utilidad diluida por acción (en soles)	87.08	69.09	61.08

27 SEGMENTOS OPERATIVOS

El Directorio de Credicorp organizó a las subsidiarias del Grupo de acuerdo con 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, Servicios Médicos 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.
- Servicios Médicos: Incluye la prestación de servicios médicos y de salud por parte de Pacífico EPS y clínicas.
- 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 2025, 2024 y 2023.

(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 2025, 2024 y 2023:

2025	Ingresos (*)									Total activos	Total pasivo
	Externos	De otros segmentos (**)	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		
Banca Universal											
Banco de Crédito del Perú	19,528	723	11,137	5,240	(1,927)	(621)	(2,158)	6,042	859	202,206	176,582
Banco de Crédito de Bolivia	683	22	215	186	(24)	(22)	(34)	86	26	10,062	10,034
	20,211	745	11,352	5,426	(1,951)	(643)	(2,192)	6,128	885	212,268	186,616
Seguros, servicios médicos y pensiones											
Pacífico Seguros y subsidiarias	2,374	1,235	298	1,456	-	(41)	(150)	854	731	20,625	16,496
Prima AFP	407	4	1	403	-	(29)	(60)	147	15	682	231
	2,781	1,239	299	1,859	-	(70)	(210)	1,001	746	21,307	16,727
Microfinanzas											
Mibanco	3,301	150	2,480	138	(749)	(93)	(158)	453	120	18,355	15,568
Mibanco Colombia	670	1	430	56	(93)	(20)	(31)	47	13	2,858	2,369
	3,971	151	2,910	194	(842)	(113)	(189)	500	133	21,213	17,937
Gestión y asesoría de inversiones	1,405	538	54	1,010	-	(42)	(54)	225	30	8,226	6,682
Otros segmentos	455	216	101	304	(80)	(25)	(216)	(766)	54	6,446	2,410
Eliminaciones	(268)	-	-	(168)	-	-	(4)	(5)	-	(2,097)	(2,106)
Total consolidado	28,555	2,889	14,716	8,625	(2,873)	(893)	(2,865)	7,083	1,848	267,363	228,266

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

(**) 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), el resultado de seguros y reaseguros y el resultado de servicios médicos.

	Ingresos (*)										
		De otros segmentos (**)	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
2024	Externos										
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 (*)									Total activos	Total pasivo
	Externos	De otros segmentos (**)	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		
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.

(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 2025, 2024 y 2023:

	2025				2024				2023			
	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	29,685	13,936	6,686	207,828	24,573	13,358	4,459	196,497	22,588	11,922	4,648	180,268
Bermudas	125	17	38	277	(767)	(636)	5	1,917	150	(45)	-	2,086
Colombia	1,360	361	405	4,593	1,265	240	339	3,402	854	199	193	4,060
Bolivia	735	211	152	10,176	1,065	346	201	13,121	1,028	328	122	12,784
Panamá	404	131	18	3,963	356	129	29	4,758	384	174	31	5,580
Chile	234	77	102	2,382	208	16	88	1,132	129	2	75	778
Estados Unidos de América	42	-	7	20	38	-	9	17	29	-	14	19
Islas Caimán	532	574	30	76	734	662	-	268	503	358	-	154
Otros (****)	(4,562)	(591)	(1)	(1,049)	-	-	-	-	-	-	-	4
Total consolidado	28,555	14,716	7,437	228,266	27,472	14,115	5,130	221,112	25,665	12,938	5,083	205,733

(*) Al 31 de diciembre de 2025 incluye el total de Intereses y rendimientos similares, otros ingresos, el resultado de seguros y reaseguros y los resultados de los servicios médicos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

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

(****) Incluye otros países como México, ajustes y eliminaciones.

28 TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

- a) Los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2025 y de 2024 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 2025 y de 2024:

	<u>2025</u> <u>S/(000)</u>	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>
Estado de situación financiera -		
Créditos directos	1,855,712	2,472,179
Inversiones (i)	874,937	611,271
Depósitos (ii)	(659,231)	(1,839,980)
Derivados a valor razonable	354,610	280,624

- (i) Al 31 de diciembre de 2025, el saldo incluye principalmente S/206.3 millones de bonos corporativos de Alicorp S.A.A.; S/151.7 millones de bonos corporativos emitidos por Pluz Energía Perú S.A.A., S/150.8 millones de bonos corporativos emitidos por Corporación Primax y S/95.3 millones de bonos corporativos de Cementos Pacasmayo S.A.

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.

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

	<u>2025</u> <u>S/(000)</u>	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>
Estado de resultados -		
Ingreso por intereses sobre créditos	7,715	55,485
Gasto por intereses sobre depósitos	(5,122)	(37,308)
Otros ingresos	19,644	22,735
Cuentas de orden -		
Créditos indirectos	518,493	746,992

- c) Al 31 de diciembre de 2025, los préstamos directos cuentan con garantías y colaterales entregados por la parte relacionada, tienen vencimiento entre enero 2026 y julio 2032, y devengan un interés promedio anual en soles de 10.08 por ciento y a una tasa de interés promedio anual en moneda extranjera de 8.23 por ciento (al 31 de diciembre de 2024, tienen vencimiento entre enero 2025 y diciembre 2030, y devengaron 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). Asimismo, al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene S/87.4 millones de provisiones para pérdidas en préstamos a partes relacionadas (al 31 de diciembre de 2024 mantiene S/58.1 millones).

- d) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, directores, funcionarios y empleados del Grupo han efectuado, directa e indirectamente, transacciones financieras con ciertas subsidiarias del Grupo, de acuerdo con lo permitido por la Ley General del Sistema Financiero y de Seguros N°26702, la cual regula y limita ciertas transacciones que se realizan con empleados, directores, funcionarios de un banco o compañía de seguros. Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, los préstamos a empleados, directores, personal clave y familiares ascienden a S/1,463.2 millones y S/1,389.6 millones, respectivamente, y son pagados mensualmente.
- e) La remuneración del personal clave del Grupo (incluyendo el impuesto a la renta asumido por el Grupo) al 31 de diciembre de 2025 y de 2024:

	2025 S/(000)	2024 S/(000)
Dietas al directorio	11,221	8,628
Compensación al personal clave:		
Remuneraciones	66,485	62,258
Gasto por programas de incentivos a largo plazo (Stock awards):	40,811	36,839
Total	118,517	107,725

Entre los meses de febrero y marzo de cada año, el Grupo otorga acciones propias para ciertos empleados clave bajo el esquema de dos programas de incentivo a largo plazo; el “Plan de retención” y “Plan generación de valor”. Para el plan de retención, se otorgan acciones que son liberadas en los próximos tres años (33.3 por ciento del total de las acciones otorgadas) y para el Plan de generación de valor, estas acciones son entregadas al cabo de tres años bajo el cumplimiento de ciertas métricas.

Las acciones se expresan en montos brutos y consideran la aplicación de los impuestos a la renta correspondientes, conforme a la legislación de cada país.

- f) Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, el Grupo mantiene participación en diferentes fondos administrados por ciertas subsidiarias del Grupo. A continuación, presentamos el detalle a dichas fechas:

	2025 S/(000)	2024 S/(000)
A valor razonable con cambios en resultados:		
Fondos mutuos, de inversión y de cobertura		
Dólares estadounidenses	623,810	451,522
Soles	597,816	397,614
Bolivianos	288,850	280,188
Pesos colombianos	170,306	133,821
Pesos chilenos	17,643	15,409
Total	1,698,425	1,278,554
Fondos mutuos restringidos, nota 6(a)(iv)	336,159	307,225

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 2025 y de 2024:

	2025						2024					
	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 y derivados	Inversiones designadas al momento inicial	Activos y pasivos financieros a costo amortizado	Total	Inversiones y derivados	Inversiones designadas al momento inicial	Inversiones y derivados	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	-	-	-	-	49,044,457	49,044,457	-	-	-	-	47,655,196	47,655,196
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	-	-	-	-	2,177,200	2,177,200	-	-	-	-	1,033,177	1,033,177
A valor razonable con cambios en resultados	4,957,236	-	-	-	-	4,957,236	4,715,343	-	-	-	-	4,715,343
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, nota 6(b)	-	-	38,943,728	90,321	-	39,034,049	-	-	39,995,374	147,264	-	40,142,638
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	-	8,813,657	8,813,657	-	-	-	-	8,967,877	8,967,877
Cartera de créditos, neto	-	-	-	-	142,315,004	142,315,004	-	-	-	-	137,737,296	137,737,296
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	992,429	-	-	-	992,429	-	932,734	-	-	-	932,734
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-	345,906	345,906	-	-	-	-	528,184	528,184
Otros activos, nota 12(a)	1,231,188	-	677	-	5,102,543	6,334,408	904,791	-	-	-	3,269,019	4,173,810
	<u>6,188,424</u>	<u>992,429</u>	<u>38,944,405</u>	<u>90,321</u>	<u>207,798,767</u>	<u>254,014,346</u>	<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>
Pasivos												
Depósitos y obligaciones	-	-	-	-	170,401,633	170,401,633	-	-	-	-	161,842,066	161,842,066
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	-	-	-	-	8,243,787	8,243,787	-	-	-	-	9,060,710	9,060,710
Deudas a bancos y corresponsales	-	-	-	-	10,675,238	10,675,238	-	-	-	-	10,754,385	10,754,385
Aceptaciones bancarias	-	-	-	-	345,906	345,906	-	-	-	-	528,184	528,184
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	-	-	-	612,259	612,259	-	-	-	-	404,817	404,817
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,055,893	-	-	-	-	1,055,893	151,485	-	-	-	-	151,485
Bonos y notas emitidas	-	-	-	-	14,025,535	14,025,535	-	-	-	-	17,268,443	17,268,443
Otros pasivos, nota 12(a)	1,047,907	-	-	-	5,700,097	6,748,004	819,473	-	-	-	5,220,127	6,039,600
	<u>2,103,800</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>210,004,455</u>	<u>212,108,255</u>	<u>970,958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>205,078,732</u>	<u>206,049,690</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, excepto las funciones de Riesgo de Modelo pues el Comité de Riesgos de Grupo Crédito las asume directamente:

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 los 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 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. Además es responsable de 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.

Gerencia corporativa de Riesgos no Financieros

La Gerencia Corporativa de Riesgos No Financieros es responsable de definir una estrategia para la gestión de riesgos no financieros alineada con los objetivos y el apetito de riesgo establecidos a nivel corporativo. 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 a nivel corporativo. 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 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.

(vii) Comité de Auditoría -

El Comité de Auditoría, conformado por tres directores independientes, es el supervisor del sistema de información financiera del Grupo, ayudando a asegurar que: (i) La gerencia implemente un adecuado sistema de control interno; en particular el sistema de control interno sobre el reporte financiero. (ii) Existan procedimientos adecuados para evaluar objetiva y regularmente el sistema de control interno del Grupo (iii) Los auditores externos, revisen las políticas contables y financieras aplicadas en la preparación de los estados financieros del Grupo. Asimismo, el Comité debe facilitar la comunicación entre los auditores externos, las gerencias generales del Grupo, la División de Auditoría Interna de BCP, encargada de las labores de auditoría interna de Credicorp y el Directorio de 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.

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. Estas métricas están relacionadas con el riesgo de crédito, el riesgo de mercado y el riesgo de ciberseguridad.

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 2025 y de 2024, 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 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 realizan análisis cuantitativos y cualitativos para cada cliente, considerando su situación financiera, su comportamiento crediticio en el sistema financiero y el mercado en el que opera o en el que se encuentra ubicado. Este análisis se lleva a cabo de manera continua con el fin de caracterizar el perfil de riesgo de cada operación y de cada cliente con posición crediticia en el Grupo.

En el Grupo, un crédito se clasifica internamente como vencido (*past due*) de acuerdo con tres criterios: el número de días de atraso según la fecha de vencimiento contractualmente acordada, la subsidiaria y el tipo de crédito. El detalle se presenta 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, cuando presenta más de 15 días de atraso.
 - Para pequeñas empresas y microempresas, cuando presenta más de 30 días de atraso.
 - Para sobregiros, cuando presentan más de 30 días de atraso.
 - Para operaciones de consumo, hipotecarias y de *leasing*, las cuotas se clasifican internamente como vencidas cuando presentan entre 30 y 90 días de atraso; a partir de los 90 días, el saldo pendiente del crédito se considera vencido.
- Mibanco Colombia clasifica internamente un crédito como vencido:
 - Para créditos comerciales, cuando presenta más de 90 días de atraso.
 - Para créditos a la microempresa, cuando presenta más de 60 días de atraso.
 - Para créditos de consumo, cuando presenta más de 60 días de atraso.
 - Para créditos hipotecarios, cuando presenta más de 30 días de atraso.
- ASB Bank Corp. clasifica internamente un crédito como vencido cuando presenta uno o más días de atraso.
- Banco de Crédito de Bolivia clasifica internamente un crédito como vencido cuando presenta 30 o más días de atraso.

Estimación de la pérdida crediticia esperada -

La medición de la pérdida crediticia esperada se basa en el producto de los siguientes parámetros de riesgo: (i) la probabilidad de incumplimiento (PD), (ii) la pérdida dado el incumplimiento (LGD) y (iii) la exposición al momento del incumplimiento (EAD); descontados a la fecha de reporte utilizando la tasa de interés efectiva. La definición de estos parámetros se presenta a continuación:

- Probabilidad de incumplimiento (PD): es una medida de calificación crediticia que se asigna internamente a un cliente con el objetivo de estimar su probabilidad de incumplimiento dentro de un horizonte de tiempo específico. El proceso de obtención de la PD se realiza considerando tres componentes principales: (i) el riesgo observado a nivel de portafolio, (ii) las perspectivas macroeconómicas de los principales países en los que opera Credicorp y (iii) el riesgo individual de cada crédito, el cual se mide mediante herramientas de rating y scoring.

El Grupo considera que un instrumento financiero se encuentra en situación de incumplimiento cuando cumple con las siguientes condiciones, según el tipo de activo:

- Productos de consumo, tarjetas de crédito y pymes: cuando el cliente, en algún momento, presenta atrasos iguales o mayores a 60 días y/o mantiene operaciones refinanciadas, reestructuradas, en etapa pre-judicial, judicial o castigadas.
- Productos hipotecarios: cuando el cliente, en algún momento, presenta atrasos iguales o mayores a 120 días y/o mantiene operaciones refinanciadas, reestructuradas, en etapa pre-judicial, judicial o castigadas.
- Productos de banca comercial: cuando el cliente, en algún momento, se encuentra en cartera de cobranzas, o cuenta con una clasificación de riesgo Deficiente, Dudoso o Pérdida, o mantiene operaciones refinanciadas, en etapa pre-judicial, judicial o castigadas. Asimismo, un cliente puede ser considerado en incumplimiento si presenta indicios de un deterioro cualitativo significativo. Cabe señalar que, para los clientes comerciales con las mayores exposiciones crediticias que son clasificados en incumplimiento, la Gerencia de Riesgos realiza una evaluación individual para determinar la pérdida crediticia esperada en cada caso, considerando el conocimiento de la situación específica del cliente, la cobertura de garantías reales y la información financiera disponible de la empresa.
- Inversiones: cuando el instrumento cuenta con una calificación de incumplimiento otorgada por agencias calificadoras externas como Fitch, Standard & Poor's o Moody's, o cuando presenta un indicador de atraso igual o mayor a 90 días. Adicionalmente, un emisor puede ser considerado en incumplimiento si presenta indicios de un deterioro cualitativo significativo o si se encuentra en incumplimiento conforme a la definición de banca comercial. Cuando un emisor es clasificado en incumplimiento, todos sus instrumentos también son clasificados en incumplimiento, es decir, en fase 3.
- Pérdida dado el incumplimiento (LGD): es una medida que estima la severidad de la pérdida que se incurriría al momento del incumplimiento. La estimación de la severidad de la pérdida considera dos enfoques, de acuerdo con la fase en la que se encuentre el cliente:
 - LGD workout: corresponde a la pérdida real de los clientes que han alcanzado la fase de incumplimiento. Para el cálculo de este parámetro se consideran las recuperaciones y los costos de cada una de las operaciones (incluyendo procesos de recuperación abiertos y cerrados).
 - LGD ELBE (Expected Loss Best Estimate): corresponde a la pérdida de los contratos en situación de incumplimiento, basada en el tiempo que la operación permanece en incumplimiento (a mayor tiempo en incumplimiento, mayor es el nivel de pérdida de la operación).
- Exposición al momento del incumplimiento (EAD): es una medida que estima la exposición al momento del incumplimiento del cliente, considerando cambios en la exposición futura, por ejemplo, en el caso de prepagos y/o una mayor utilización de líneas de crédito no utilizadas.

La estimación de los parámetros de riesgo considera información relacionada con las condiciones actuales, así como proyecciones de eventos y condiciones macroeconómicas futuras bajo tres escenarios (base, optimista y pesimista), los cuales son ponderados para obtener la pérdida crediticia esperada.

La diferencia fundamental entre la pérdida crediticia esperada de un crédito clasificado en fase 1 o fase 2 radica en el horizonte temporal de la PD. Las estimaciones en fase 1 utilizan una PD con un horizonte máximo de 12 meses, mientras que las estimaciones en fase 2 utilizan una PD medida para la vida remanente del instrumento. Las estimaciones en fase 3 se realizan sobre la base de una LGD ELBE.

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

En línea con el gobierno interno de modelos, los principales parámetros utilizados en la medición del riesgo crediticio (incluidos la PD y la LGD) fueron monitoreados de manera continua durante 2025. Los modelos son calibrados cuando el seguimiento del desempeño evidencia desviaciones relevantes respecto de su comportamiento esperado, garantizando así una estimación adecuada y consistente del riesgo de crédito.

Información prospectiva -

La medición de la pérdida crediticia esperada para cada fase y la evaluación del incremento significativo del riesgo crediticio consideran información sobre eventos pasados y condiciones actuales, así como proyecciones razonables basadas en eventos futuros y condiciones económicas.

Para la estimación de los parámetros de riesgo (PD, LGD y EAD) utilizados en el cálculo de la pérdida crediticia esperada en las fases 1 y 2, se evaluó la significancia de las variables macroeconómicas (o sus variaciones) que tienen mayor influencia en cada portafolio, las cuales brindan una mejor visión prospectiva y sistémica de la estimación, sobre la base de técnicas econométricas. Cada escenario macroeconómico utilizado en la estimación de la pérdida crediticia esperada considera proyecciones de variables macroeconómicas relevantes, tales como el producto bruto interno (PBI), los términos de intercambio, la tasa de inflación, entre otros, para un período de tres años y una proyección de largo plazo.

La pérdida crediticia esperada es una estimación ponderada que considera tres escenarios macroeconómicos futuros (base, optimista y pesimista). Dichos escenarios, así como la probabilidad de ocurrencia de cada uno, corresponden a proyecciones elaboradas por el equipo interno de Estudios Económicos y son aprobadas por la Alta Gerencia; estas proyecciones se realizan para los principales países en los que opera Credicorp. El diseño de los escenarios es revisado trimestralmente. Todos los escenarios y sus respectivas probabilidades 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 del riesgo crediticio” a la fecha de reporte en comparación con la fecha de reconocimiento inicial. Esta clasificación se actualiza mensualmente. De acuerdo con la NIIF 9, dicha clasificación depende de los siguientes criterios:

- Una cuenta se clasifica en fase 2 cuando presenta más de 30 días de atraso.
- Adicionalmente, se establecieron umbrales de incremento significativo del riesgo crediticio basados en criterios absolutos y relativos, los cuales dependen del nivel de riesgo en el que se originó el instrumento. Estos umbrales difieren para cada uno de los portafolios considerados.

Asimismo, todas aquellas cuentas clasificadas como en incumplimiento a la fecha de reporte, de acuerdo con la definición utilizada por el Grupo, son consideradas como fase 3.

Las evaluaciones del incremento significativo del riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y del deterioro crediticio se realizan de manera independiente en cada fecha de reporte.

Los activos de Banca Mayorista pueden migrar en ambos sentidos entre fases; en este sentido, un activo financiero que haya migrado a fase 2 retornará a fase 1 si su riesgo crediticio no se incrementó significativamente desde su reconocimiento inicial hasta una fecha de reporte posterior. De igual manera, un activo que se encuentre en fase 3 retornará a fase 2 si deja de considerarse deteriorado (de acuerdo con nuestra definición de incumplimiento) durante un determinado número de períodos de reporte posteriores.

Por otro lado, los activos de Banca Minorista que migraron a fase 2 retornarán a fase 1 si su riesgo crediticio no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial durante un determinado número de períodos de reporte posteriores (período de cura). En el caso de los activos clasificados en fase 3, estos no retornarán a fase 2, excepto en el caso de créditos refinanciados, los cuales retornarán a fase 2 si se evidencia un buen comportamiento de pago durante un determinado número de períodos de reporte posteriores.

Vida esperada:

Para los instrumentos clasificados en fase 2 o fase 3, las reservas por pérdidas cubrían 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 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).

	2025				2024			
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	66,660,719	4,215,063	–	70,875,782	67,303,201	3,509,158	–	70,812,359
Vencidos pero no deteriorados	414,188	335,073	–	749,261	612,574	468,459	–	1,081,033
Deteriorados	–	–	4,519,803	4,519,803	–	–	5,028,223	5,028,223
Bruto	67,074,907	4,550,136	4,519,803	76,144,846	67,915,775	3,977,617	5,028,223	76,921,615
Menos: Provisión de pérdida crediticia	436,438	277,425	2,045,256	2,759,119	493,130	291,963	2,159,115	2,944,208
Total neto	66,638,469	4,272,711	2,474,547	73,385,727	67,422,645	3,685,654	2,869,108	73,977,407
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	21,569,665	1,844,208	–	23,413,873	18,451,482	3,819,271	–	22,270,753
Vencidos pero no deteriorados	569,988	586,274	–	1,156,262	505,016	672,405	–	1,177,421
Deteriorados	–	–	1,617,451	1,617,451	–	–	1,643,883	1,643,883
Bruto	22,139,653	2,430,482	1,617,451	26,187,586	18,956,498	4,491,676	1,643,883	25,092,057
Menos: Provisión de pérdida crediticia	49,855	116,289	800,442	966,586	66,260	168,188	819,671	1,054,119
Total neto	22,089,798	2,314,193	817,009	25,221,000	18,890,238	4,323,488	824,212	24,037,938
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	18,382,809	3,627,093	–	22,009,902	16,589,516	3,670,678	–	20,260,194
Vencidos pero no deteriorados	194,879	467,420	–	662,299	257,476	573,634	–	831,110
Deteriorados	–	–	1,357,696	1,357,696	–	–	1,686,829	1,686,829
Bruto	18,577,688	4,094,513	1,357,696	24,029,897	16,846,992	4,244,312	1,686,829	22,778,133
Menos: Provisión de pérdida crediticia	472,604	412,193	949,739	1,834,536	384,145	396,678	1,167,311	1,948,134
Total neto	18,105,084	3,682,320	407,957	22,195,361	16,462,847	3,847,634	519,518	20,829,999
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	17,253,968	3,122,322	–	20,376,290	14,188,847	3,335,516	–	17,524,363
Vencidos pero no deteriorados	158,736	344,579	–	503,315	160,755	383,227	–	543,982
Deteriorados	–	–	1,387,164	1,387,164	–	–	1,459,095	1,459,095
Bruto	17,412,704	3,466,901	1,387,164	22,266,769	14,349,602	3,718,743	1,459,095	19,527,440
Menos: Provisión de pérdida crediticia	459,980	499,439	1,150,290	2,109,709	331,011	514,255	1,203,250	2,048,516
Total neto	16,952,724	2,967,462	236,874	20,157,060	14,018,591	3,204,488	255,845	17,478,924
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)	125,204,952	14,542,032	8,882,114	148,629,098	118,068,867	16,432,348	9,818,030	144,319,245
Total pérdida crediticia, nota 7(a)	1,418,877	1,305,346	4,945,727	7,669,950	1,274,546	1,371,084	5,349,347	7,994,977
Total créditos directo neto	123,786,075	13,236,686	3,936,387	140,959,148	116,794,321	15,061,264	4,468,683	136,324,268

En Credicorp, los créditos renegociados se separan en dos grupos, enfocándose en aquellas operaciones que han experimentado un incremento significativo del riesgo crediticio desde su desembolso, lo cual ha generado modificaciones en el contrato original del crédito. Ambos grupos se definen a continuación:

- Créditos refinanciados: son aquellos créditos que han sido objeto de modificaciones en el contrato inicial (plazo y tasa de interés), de acuerdo con la definición contable.
- Créditos renegociados: son aquellos créditos para los cuales, como consecuencia de la pandemia durante los años 2020 y 2021 y/o del contexto peruano de intensas lluvias y conflictividad social durante el año 2023, la SBS y otros reguladores locales de los países en los que opera Credicorp establecieron que se otorguen determinados beneficios, los cuales Credicorp también concedió voluntariamente a sus clientes (períodos de gracia, consolidación de deudas, entre otros), y que no estaban contemplados en los contratos crediticios originales.

A continuación, se presenta el saldo bruto de la cartera y la provisión para pérdidas crediticias correspondiente a los créditos renegociados de Credicorp. La presentación se realiza para cada uno de los dos grupos definidos anteriormente y desagregando los saldos por fase. Cabe señalar que, para la elaboración de los cuadros, se ha considerado la información de las tres subsidiarias que concentran más del 95.0 por ciento del saldo de créditos renegociados (BCP, Mibanco y BCB).

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los créditos renegociados y su pérdida esperada se componen de la siguiente manera:

	2025		2024	
	Créditos refinanciados S/(000)	Pérdida esperada S/(000)	Créditos refinanciados S/(000)	Pérdida esperada S/(000)
Fase 1	108,144	7,708	89,847	5,961
Fase 2	82,595	10,046	60,494	9,968
Fase 3	1,737,423	865,367	2,059,690	971,741
Total	1,928,162	883,121	2,210,031	987,670

	2025		2024	
	Créditos renegociados S/(000)	Pérdida esperada S/(000)	Créditos renegociados S/(000)	Pérdida esperada S/(000)
Fase 1	1,869,447	8,836	3,090,297	23,513
Fase 2	284,866	25,041	579,176	55,208
Fase 3	531,370	308,266	711,770	417,017
Total	2,685,683	342,143	4,381,243	495,738

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:

	2025					2024				
	Créditos Comerciales S/(000)	Créditos hipotecarios S/(000)	Créditos a pequeña y microempresa S/(000)	Créditos de consumo S/(000)	Total S/(000)	Créditos Comerciales S/(000)	Créditos hipotecarios S/(000)	Créditos a pequeña y microempresa S/(000)	Créditos de consumo S/(000)	Total S/(000)
Préstamos deteriorados	4,519,803	1,617,451	1,357,696	1,387,164	8,882,114	5,028,223	1,643,883	1,686,829	1,459,095	9,818,030
Valor razonable de la garantía	3,602,914	1,377,151	249,294	450,104	5,679,463	3,979,625	1,401,503	388,752	439,736	6,209,616
Provisión de pérdida crediticia	2,045,256	800,442	949,739	1,150,290	4,945,727	2,159,115	819,671	1,167,311	1,203,250	5,349,347

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

- (i) Préstamos corrientes, que comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad ni se encuentran en default o Fase 3 según la normativa NIIF 9.
- (ii) Préstamos corrientes pero deteriorados, que comprenden aquellos préstamos directos que actualmente no tienen características de morosidad, pero se encuentran en default o Fase 3 según NIIF 9.
- (iii) Préstamos con retraso de pago de un día o más pero que no son considerados como vencidos bajo criterios internos, que comprenden aquellos préstamos directos de clientes que han dejado de efectuar un pago a su vencimiento contractual, es decir con al menos un día de mora; sin embargo, no alcanzan los días de morosidad para ser considerados como vencidos bajo los criterios internos del Grupo.
- (iv) Préstamos vencidos bajo criterios internos.

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.

	2025					2024						
	Préstamos corrientes S/(000)	Préstamos corrientes pero deteriorados S/(000)	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerada como vencida bajo criterios internos S/(000)	Préstamos vencidos bajo criterios internos S/(000)	Total S/(000)	Total deuda vencida según NIIF 7 S/(000)	Préstamos corrientes S/(000)	Préstamos corrientes pero deteriorados S/(000)	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerada como vencida bajo criterios internos S/(000)	Préstamos vencidos bajo criterios internos S/(000)	Total S/(000)	Total deuda vencida según NIIF 7 S/(000)
No vencidos ni deteriorados	136,675,847	-	-	-	136,675,847	-	130,867,669	-	-	-	130,867,669	-
Vencidos pero no deteriorados	-	-	2,774,121	297,016	3,071,137	3,071,137	-	-	3,189,089	444,457	3,633,546	3,633,546
Deteriorados	-	3,531,294	826,710	4,524,110	8,882,114	5,350,820	-	3,802,650	1,029,703	4,985,677	9,818,030	6,015,380
Total	136,675,847	3,531,294	3,600,831	4,821,126	148,629,098	8,421,957	130,867,669	3,802,650	4,218,792	5,430,134	144,319,245	9,648,926

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

	2025					2024				
	Préstamos corrientes S/(000)	Préstamos corrientes pero deteriorados S/(000)	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerados como vencidos bajo criterios internos S/(000)	Préstamos vencidos bajo criterios internos S/(000)	Total S/(000)	Préstamos corrientes S/(000)	Préstamos corrientes pero deteriorados S/(000)	Préstamos con vencimiento de un día o más pero no considerados como vencidos bajo criterios internos S/(000)	Préstamos vencidos bajo criterios internos S/(000)	Total S/(000)
Créditos comerciales	70,875,782	2,061,610	922,937	2,284,517	76,144,846	70,812,359	2,256,618	1,220,408	2,632,230	76,921,615
Créditos hipotecarios	23,413,873	583,148	1,411,644	778,921	26,187,586	22,270,753	573,359	1,456,906	791,039	25,092,057
Créditos a pequeña y microempresa	22,009,902	302,528	618,804	1,098,663	24,029,897	20,260,194	328,229	779,402	1,410,308	22,778,133
Créditos de consumo	20,376,290	584,008	647,446	659,025	22,266,769	17,524,363	644,444	762,076	596,557	19,527,440
Total	136,675,847	3,531,294	3,600,831	4,821,126	148,629,098	130,867,669	3,802,650	4,218,792	5,430,134	144,319,245

Escenario macroeconómico –

La pérdida crediticia esperada es una estimación ponderada de tres escenarios macroeconómicos: base, optimista y pesimista, los cuales se calculan utilizando proyecciones macroeconómicas proporcionadas por el equipo de Estudios Económicos y aprobadas por la Alta Gerencia. Para alimentar dichas proyecciones, se emplean los flujos de información locales e internacionales disponibles durante el periodo de análisis, los cuales reflejan que el Perú es una economía pequeña y abierta. En este contexto, aproximadamente el 60.0 por ciento de la volatilidad del crecimiento económico está determinada por factores externos, incluidos los términos de intercambio, el crecimiento de los socios comerciales del país y las tasas de interés externas. Se recopila información sobre cada uno de estos factores para construir los tres escenarios correspondientes a los próximos tres años.

Las variables mencionadas, junto con variables locales (fiscales y monetarias), se incorporan en los modelos económicos.

El primero es un modelo de equilibrio general dinámico y estocástico, el cual se construye considerando expectativas. El segundo se elabora a partir de 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 un conjunto de modelos econométricos.

A través de este proceso, se obtienen proyecciones de crecimiento del PBI, inflación, tipo de cambio y otras variables macroeconómicas para los años 2025, 2026 y 2027. Se espera que el PBI crezca alrededor de 3.3 por ciento en 2026, explicado principalmente por los siguientes factores:

- Condiciones externas altamente favorables impulsadas por términos de intercambio en niveles récord y tasas de interés globales más bajas.
- Un impulso positivo asociado con la maduración del ciclo económico.
- Una inflación baja que favorece la recuperación del salario real.
- Una aceleración en la originación de créditos alineada con una mayor demanda agregada y una mejora en la salud financiera de los agentes económicos.
- Expectativas económicas que se mantienen en terreno optimista y continúan mejorando.

En adición, se reconoce un grado de incertidumbre usual derivado del entorno político propio del ciclo electoral.

Se consideraron probabilidades de 50.0 por ciento, 25.0 por ciento y 25.0 por ciento para los escenarios base, optimista y pesimista, respectivamente. Las probabilidades asignadas a cada escenario y las proyecciones se validan mediante un análisis de gráfico de abanico, el cual utiliza la función de verosimilitud para identificar y analizar:

- La tendencia central de las proyecciones.
- La dispersión que se espera en torno de este valor.
- Los valores mayores o menores al valor central que sean más o menos probables.

La siguiente tabla presenta una comparación entre el importe en libros de la provisión por pérdidas de la cartera de créditos directos, indirectos y aceptaciones bancarias a favor de clientes, y su estimación bajo los tres escenarios: base, optimista y pesimista.

	<u>2025</u> <u>S/(000)</u>	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>
Valor en libros	8,041,526	8,378,895
Escenarios:		
Optimista	7,960,895	8,283,450
Base	8,031,548	8,369,849
Pesimista	8,142,114	8,492,433

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 -

La Grupo evalúa el riesgo crediticio identificado de cada una de las inversiones exponiendo la calificación de riesgo otorgada por agencias clasificadoras de riesgo, reconocidas, tanto locales como internacionales. Los procesos de asignación de ratings crediticios realizados en el Perú son distintos a los procesos de asignación de ratings crediticios a nivel internacional.

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:

	2025		2024	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Instrumentos emitidos en el Perú:				
BBB- a BBB+	25,036,590	47.5	23,952,251	44.5
BB- a BB+	865,912	1.6	910,170	1.7
Menores e iguales a +B	-	-	33,402	0.1
Sin clasificación:				
Certificados de depósito BCRP	10,884,030	20.6	11,435,757	21.2
Valores cotizados y no cotizados	139,019	0.3	158,620	0.3
Fondos mutuos restringidos	336,159	0.6	307,225	0.6
Fondos de Inversión	934,923	1.8	835,689	1.6
Fondos mutuos	43,143	0.1	66,156	0.1
Otros instrumentos	221,336	0.4	276,372	0.5
Subtotal	38,461,112	72.9	37,975,642	70.6
	2025		2024	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Instrumentos emitidos en el exterior:				
AAA	348,800	0.7	442,467	0.8
AA- a AA+	1,396,825	2.5	2,562,695	4.7
A- a A+	2,888,578	5.5	2,720,507	5.1
BBB- a BBB+	4,220,090	8.0	4,904,951	9.1
BB- a BB+	3,070,701	5.8	2,608,610	4.8
Menores e iguales a +B	81,332	0.2	60,822	0.1
Sin clasificación:				
Valores cotizados y no cotizados	21,356	-	42,033	0.1
Fondos mutuos	661,793	1.3	556,001	1.0
Participación en fondos RAL	125,393	0.2	432,503	0.8
Fondos de inversión	563,245	1.1	566,267	1.1
Otros instrumentos	965,717	1.8	953,360	1.8
Subtotal	14,343,830	27.1	15,850,216	29.4
Total	52,804,942	100.0	53,825,858	100.0

f) Concentración de instrumentos financieros expuestos al riesgo crediticio –

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, los instrumentos financieros con exposición al riesgo crediticio fueron distribuidos de acuerdo con los siguientes sectores económicos:

	2025					2024				
	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 y derivados a valor razonable con cambios en ORI (**)	Total	Para negociación, cobertura y otros (*)	Designados desde su inicio	Activos financieros a costo amortizado	Inversiones y derivados 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	34	–	38,956,544	10,884,030	49,840,608	44,599	–	36,640,462	11,435,757	48,120,818
Servicios financieros	2,792,539	766,516	17,182,430	3,929,527	24,671,012	2,181,025	633,527	18,345,088	4,196,687	25,356,327
Comercio	61,109	1,029	29,358,035	1,308,456	30,728,629	4,441	1,130	26,546,422	1,263,109	27,815,102
Gobierno y administración pública	2,122,871	221,174	8,416,242	13,758,649	24,518,936	2,153,564	42,978	8,451,218	13,471,446	24,119,206
Créditos Hipotecarios	–	–	25,336,172	–	25,336,172	–	–	24,165,038	–	24,165,038
Manufactura	41,417	1,041	20,102,547	1,891,011	22,036,016	157,215	81	21,260,811	1,918,004	23,336,111
Créditos de consumo	–	–	19,877,075	–	19,877,075	–	–	18,494,305	–	18,494,305
Comunicaciones, almacenaje y transporte	2,878	–	10,407,568	823,140	11,233,586	25,331	254,562	9,928,424	991,194	11,199,511
Electricidad, gas y agua	54,641	1,025	5,760,870	2,006,255	7,822,791	109,673	87	5,917,891	2,245,021	8,272,672
Negocios de bienes raíces y arrendamientos	299,455	–	3,539,887	56,927	3,896,269	163,867	–	4,872,017	2,408	5,038,292
Minería	5,560	–	4,812,472	378,801	5,196,833	5,563	–	3,670,102	226,845	3,902,510
Agricultura	36	–	4,619,970	4,251	4,624,257	3,995	–	4,610,164	8,034	4,622,193
Construcción	9,091	–	2,513,582	360,966	2,883,639	3,901	–	2,924,805	390,071	3,318,777
Hoteles y restaurantes	–	–	2,314,739	–	2,314,739	–	–	2,570,704	–	2,570,704
Educación, salud y otros servicios	229,839	1,542	1,435,961	655,588	2,322,930	390,150	10	1,736,113	844,135	2,970,408
Pesca	134	–	827,182	–	827,316	4	–	669,274	–	669,278
Seguros	–	–	124,299	–	124,299	3,252	–	133,086	–	136,338
Servicios Comunitarios y otros	568,820	102	12,213,192	2,977,125	15,759,239	373,554	359	8,254,825	3,149,927	11,778,665
Total	6,188,424	992,429	207,798,767	39,034,726	254,014,346	5,620,134	932,734	199,190,749	40,142,638	245,886,255

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

(**) ORI: Otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, los instrumentos financieros con exposición a riesgo crediticio fueron distribuidos por las siguientes áreas geográficas:

	2025					2024				
	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 y derivados a valor razonable con cambios en ORI (**)	Total	Para negociación, cobertura y otros (*)	Designados desde su inicio	Activos financieros a costo amortizado	Inversiones y derivados a valor razonable con cambios en ORI (**)	Total
	S/(000)	S/(000)		S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)
America										
Perú	2,144,033	7,499	183,414,012	28,117,088	213,682,632	1,893,544	3,593	175,089,699	27,879,813	204,866,649
Estados Unidos	707,411	616,657	3,242,867	5,975,716	10,542,651	757,151	845,577	3,228,496	7,360,645	12,191,869
Colombia	1,501,100	-	4,597,771	855,529	6,954,400	1,218,708	-	3,560,497	793,612	5,572,817
Bolivia	437,460	-	9,358,834	666,129	10,462,423	835,594	-	11,850,504	801,894	13,487,992
Chile	483,541	-	2,821,134	596,693	3,901,368	300,827	-	2,224,616	626,907	3,152,350
Brasil	8,847	-	1,460,091	299,662	1,768,600	9,037	-	1,632,544	268,174	1,909,755
Panamá	5,435	-	338,265	307,071	650,771	43,748	-	359,932	229,945	633,625
México	7,383	-	90,081	444,547	542,011	55,729	-	183,334	467,970	707,033
Canadá	61,944	-	14,582	179,503	256,029	5,608	-	108,618	149,235	263,461
Europa:										
Reino Unido	434,045	-	58,512	246,791	739,348	191,072	-	10,498	249,702	451,272
España	97,652	-	786,809	277,573	1,162,034	13,561	-	6,755	228,626	248,942
Francia	75,950	-	28,279	125,625	229,854	113,112	-	17,305	120,194	250,611
Suiza	10	-	163	23,772	23,945	-	-	1,616	47,974	49,590
Luxemburgo	79,281	-	336,275	5,316	420,872	77,777	-	7,474	2,961	88,212
Países bajos	-	-	2,436	13,501	15,937	-	-	728	35,014	35,742
Otros en Europa	117,991	-	53,363	80,250	251,604	79,762	-	190,632	75,014	345,408
Otros	26,341	368,273	1,195,293	819,960	2,409,867	24,904	83,564	717,501	804,958	1,630,927
Total	6,188,424	992,429	207,798,767	39,034,726	254,014,346	5,620,134	932,734	199,190,749	40,142,638	245,886,255

(*) 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 del Grupo.

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. 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

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:

2025					
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Monto Neto S/(000)
			Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida S/(000)	
Cuentas por cobrar por derivados	1,231,865	1,231,865	(499,494)	(438,073)	294,298
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	2,177,200	2,177,200	(350,854)	(12,635)	1,813,711
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales y a costo amortizado en garantía	6,314,420	6,314,420	(5,302,304)	–	1,012,116
Total	9,723,485	9,723,485	(6,152,652)	(450,708)	3,120,125
2024					
Descripción	Montos brutos de activos financieros reconocidos S/(000)	Montos netos de los activos financieros presentados en el estado consolidado de situación financiera S/(000)	Montos relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Monto Neto S/(000)
			Instrumentos financieros S/(000)	Garantía de efectivo recibida 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

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

2025					
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		Monto Neto
			Instrumentos Financieros	Garantía de efectivo comprometida	
S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Cuentas por pagar por derivados	1,047,907	1,047,907	(499,494)	(275,272)	273,141
Cuentas por pagar de recompra y préstamo de valores	8,243,787	8,243,787	(5,302,304)	(6,293)	2,935,190
Total	9,291,694	9,291,694	(5,801,798)	(281,565)	3,208,331

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		Monto Neto
			Instrumentos Financieros	Garantía de efectivo comprometida	
S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	S/(000)	
Cuentas por pagar por derivados	819,473	819,473	(310,932)	(1,115,338)	(606,797)
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	(7,003,186)	(1,478,061)	1,398,936

Los importes brutos de los activos y pasivos financieros divulgados en los cuadros anteriores han sido medidos en el estado consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Los instrumentos financieros derivados activos y pasivos son medidos a valor razonable.
- Las cuentas por cobrar por pactos de reventa y financiamiento de valores son medidos al costo amortizado.

La diferencia entre el saldo registrado en el estado consolidado de situación financiera y los montos presentados en las tablas anteriores para derivados (presentado en otros activos, nota 12(c), cuentas por cobrar por pactos de reventa y financiamiento de valores, cuenta por pagar por pactos de recompra y préstamo de valores a valor razonable con cambios a resultados; son instrumentos financieros fuera del alcance de las revelaciones de compensación.

30.2 Riesgo de Mercado –

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

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

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

a) Libro de negociación (Trading Book) –

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

(i) Valor en riesgo (VaR) –

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

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

El modelo VaR expresa el monto “máximo” que el Grupo podría perder, pero con un cierto nivel de confianza (99.0 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 72 factores de riesgo de mercado, los cuales se detallan a continuación: 21 curvas de mercado, 31 precios de acciones, 17 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 mantuvo estable al 31 de diciembre de 2025. Durante el período, el VaR permaneció dentro de los límites del apetito de riesgo establecidos por la Gestión de Riesgos de cada subsidiaria.

Al 31 de diciembre de 2025 y de 2024, el VaR del Grupo por tipo de riesgo es como sigue:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>S/(000)</u>	<u>S/(000)</u>
Riesgo de tasa de interés	27,569	29,138
Riesgo de precio	1,631	933
Riesgo de volatilidad	286	462
Efecto de diversificación	(611)	(1,685)
VaR consolidado por tipo de riesgo	<u>28,875</u>	<u>28,848</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 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 realiza 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 períodos de alta volatilidad.

Análisis de brechas de reprecio (Gap de reprecio) –

El análisis de brecha de reprecio tiene como objetivo medir la exposición al riesgo de tasa de interés por plazos de reprecio, en los que se agrupan activos y pasivos tanto de balance como de fuera de balance. Esto permite identificar aquellos tramos en los que las variaciones de tasa tendrían impacto potencial.

En el siguiente cuadro se resume la exposición del Grupo a los riesgos de tasas de interés. Los instrumentos financieros del Grupo se muestran a sus valores en libros, clasificados entre el periodo de reprecio de tasa de interés del contrato o fecha de vencimiento, lo que ocurra primero:

	2025						
	Hasta un mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Más de 5 años S/(000)	No devengan intereses S/(000)	Total S/(000)
Activos							
Fondos disponibles y fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	37,746,584	759,032	1,095,107	2,167,637	2,882,800	6,570,497	51,221,657
Inversiones (*)	2,206,670	4,454,362	7,626,855	8,288,755	25,180,743	90,321	47,847,706
Cartera de Créditos, neto	21,146,870	18,801,001	44,294,644	45,817,210	13,917,135	(1,661,856)	142,315,004
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	992,429	992,429
Activos por contrato de reaseguros	708,560	-	-	-	-	-	708,560
Otros activos (**)	544,074	133,545	1,332	-	72,840	4,708,147	5,459,938
Total activos	62,352,758	24,147,940	53,017,938	56,273,602	42,053,518	10,699,538	248,545,294
Pasivos							
Depósitos y obligaciones	26,910,364	22,259,382	28,940,310	52,514,477	39,448,884	328,216	170,401,633
Cuenta por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores y deudas a bancos y corresponsales	6,438,412	5,628,624	1,145,888	2,654,255	2,894,222	157,624	18,919,025
Pasivo por contrato de seguros	136,545	210,611	599,093	2,460,841	7,610,781	3,246,284	14,264,155
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	1,055,893	1,055,893
Bonos y notas emitidas	226,853	423,133	2,866,745	7,532,602	2,707,559	268,643	14,025,535
Otros pasivos (**)	1,219,594	25,236	10,043	12	129,525	4,678,502	6,062,912
Patrimonio	-	-	-	-	-	39,096,109	39,096,109
Total pasivos y patrimonio	34,931,768	28,546,986	33,562,079	65,162,187	52,790,971	48,831,271	263,825,262
Cuentas de orden							
Instrumentos derivados activos	-	353,115	823,935	-	-	-	1,177,050
Instrumentos derivados pasivos	504,450	-	184,965	502,585	-	-	1,192,000
	(504,450)	353,115	638,970	(502,585)	-	-	(14,950)
Brecha marginal	26,916,540	(4,045,931)	20,094,829	(9,391,170)	(10,737,453)	(38,131,733)	(15,294,918)
Brecha acumulada	26,916,540	22,870,609	42,965,438	33,574,268	22,836,815	(15,294,918)	-

(*) No se consideran las inversiones con fines de negociación (inversiones a valor razonable con cambios en resultados), 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

(**) Otros activos y Otros pasivos sólo incluyen instrumentos financieros, sin considerar cuentas por cobrar y cuentas por pagar, respectivamente, por derivados de negociación.

	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 fondos 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 con cambios en resultados	-	-	-	-	-	932,734	932,734
Activos por contrato 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 préstamos de valores 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
Pasivo por contrato 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 con cambios en 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)	-

(*) No se consideran las inversiones con fines de negociación (inversiones a valor razonable con cambios en resultados), 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

(**) Otros activos y Otros pasivos sólo incluyen instrumentos financieros, sin considerar cuentas por cobrar y cuentas por pagar, respectivamente, por derivados de negociación.

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 2025 y de 2024; 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 2025 y de 2024 se muestran a continuación:

2025

Moneda	Cambios en puntos básicos		Sensibilidad en los resultados netos S/(000)		Sensibilidad del valor económico neto S/(000)	
Soles	+/-	50	+/-	51,429	-/+	297,149
Soles	+/-	75	+/-	77,143	-/+	445,724
Soles	+/-	100	+/-	102,857	-/+	594,298
Soles	+/-	150	+/-	154,286	-/+	891,447
Dólares estadounidenses	+/-	50	+/-	173,047	+/-	338,248
Dólares estadounidenses	+/-	75	+/-	259,571	+/-	507,372
Dólares estadounidenses	+/-	100	+/-	346,095	+/-	676,496
Dólares estadounidenses	+/-	150	+/-	519,142	+/-	1,014,745

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

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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, se presentan a continuación:

Acciones				
Medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Cambios en el precio de mercado	2025	2024	
	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Acciones comunes	+/-10	9,032		14,726
Acciones comunes	+/-25	22,581		36,816
Acciones comunes	+/-30	27,097		44,179
Fondos				
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	Cambios en el precio de mercado	2025	2024	
	%	S/(000)	S/(000)	S/(000)
Fondos mutuos	+/-10	70,494		62,216
Fondos mutuos	+/-25	176,234		155,539
Fondos mutuos	+/-30	211,481		186,647
Fondos mutuos restringidos	+/-10	33,616		31,820
Fondos mutuos restringidos	+/-25	84,040		79,549
Fondos mutuos restringidos	+/-30	100,848		95,459
Fondo RAL	+/-10	12,539		43,250
Fondo RAL	+/-25	31,348		108,126
Fondo RAL	+/-30	37,618		129,751
Fondos de inversión	+/-10	149,817		140,196
Fondos de inversión	+/-25	374,542		350,489
Fondos de inversión	+/-30	449,451		420,587
Exchange Trade Funds	+/-10	3,410		3,931
Exchange Trade Funds	+/-25	8,524		9,827
Exchange Trade Funds	+/-30	10,229		11,793

(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 especulativos.
- Resultado de diferencia de cambio.

Al 31 de diciembre de 2025, 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 2025 fue S/3.363 (S/3.764 al 31 de diciembre de 2024).

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 2025 y de 2024, la posición monetaria neta abierta con efecto en resultados y la posición patrimonial del Grupo era la siguiente:

	2025			2024		
	U.S. Dólar S/(000)	Otras monedas S/(000)	Total S/(000)	U.S. Dólar S/(000)	Otras monedas S/(000)	Total S/(000)
Total activos monetarios	92,302,409	403,672	92,706,081	93,696,321	435,107	94,131,428
Total pasivos monetarios	(82,319,334)	(78,107)	(82,397,441)	(86,859,546)	(104,858)	(86,964,404)
	9,983,075	325,565	10,308,640	6,836,775	330,249	7,167,024
Total posición en derivados de moneda	(9,163,066)	174,608	(8,988,458)	(6,142,485)	144,889	(5,997,596)
Total posición monetaria con efecto en resultados	820,009	500,173	1,320,182	694,290	475,138	1,169,428
Total posición monetaria con efecto en patrimonio	1,157,602	2,355,753	3,513,355	754,769	2,291,428	3,046,197
Total posición monetaria neta	1,977,611	2,855,926	4,833,537	1,449,059	2,766,566	4,215,625

Al 31 de diciembre de 2025, la posición monetaria con efecto en patrimonio en otras monedas está conformada principalmente por el patrimonio de subsidiarias en bolivianos por S/799.2 millones, en pesos colombianos por S/1,031.4 millones, en pesos chilenos S/522.5 millones, entre otros menores. Al 31 de diciembre de 2024, la posición monetaria con efecto en patrimonio fue en bolivianos de S/962.7 millones, en pesos colombianos por S/901.3 millones, en pesos chilenos S/425.7 millones, entre otros menores.

A partir de marzo de 2025, la Gerencia ha decidido utilizar como tipo de cambio de conversión de su inversión en las empresas constituidas en Bolivia, el tipo de cambio considerando la circular emitida por la autoridad de supervisión del sistema financiero de Bolivia (ASFI) N°857/2025. Esta actualización ha generado en el estado consolidado de situación financiera del Grupo una disminución en los activos de S/2,315.2 millones, pasivos S/2,193.8 millones y patrimonio de S/121.5 millones al 31 de diciembre de 2025.

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 2025 y de 2024.

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 el estado consolidado de resultados al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, siendo el dólar estadounidense la principal divisa de exposición:

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en tipo de cambio	2025	2024
	%	S/(000)	S/(000)
Depreciación -			
Sol con respecto al dólar	5	39,048	33,061
Sol con respecto al dólar	10	74,546	63,117
Apreciación -			
Sol con respecto al dólar	5	(43,158)	(36,542)
Sol con respecto al dólar	10	(91,112)	(77,143)

A continuación, se muestra el análisis de sensibilidad de la posición de cambio con efecto en el estado consolidado de resultados 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 2025 y de 2024:

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en tipo de cambio	2025	2024
	%	S/(000)	S/(000)
Depreciación -			
Sol con respecto al dólar	5	55,124	35,941
Sol con respecto al dólar	10	105,237	68,615
Apreciación -			
Sol con respecto al dólar	5	(60,926)	(39,725)
Sol con respecto al dólar	10	(128,622)	(83,863)
Depreciación -			
Sol con respecto al boliviano	5	38,056	45,842
Sol con respecto al boliviano	10	72,652	87,516
Apreciación -			
Sol con respecto al boliviano	5	(42,062)	(50,667)
Sol con respecto al boliviano	10	(88,797)	(106,964)

Sensibilidad del tipo de cambio	Cambio en tipo de cambio	2025	2024
	%	S/(000)	S/(000)
Depreciación -			
Sol con respecto al peso colombiano	5	49,115	42,919
Sol con respecto al peso colombiano	10	93,765	81,936
Apreciación -			
Sol con respecto al peso colombiano	5	(54,285)	(47,437)
Sol con respecto al peso colombiano	10	(114,602)	(100,144)
Depreciación -			
Sol con respecto al peso chileno	5	24,882	20,272
Sol con respecto al peso chileno	10	47,501	38,702
Apreciación -			
Sol con respecto al peso chileno	5	(27,501)	(22,406)
Sol con respecto al peso chileno	10	(58,057)	(47,302)

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 descálces 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 iliquidez, 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 descálce 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 descálce de vencimiento contractual es útil para mostrar la posición de liquidez.

Se han establecido, a través de políticas corporativas, lineamientos para la gestión del riesgo de liquidez en el Grupo. Estos lineamientos se implementan en consideración de las características de cada segmento de negocio al que pertenecen las empresas del Grupo. Las gerencias de riesgos establecen límites y un esquema de autonomías para los indicadores liquidez con los que se gestionan.

Banca Universal y Microfinanzas:

La gestión del Riesgo de Liquidez en BCP Perú, BCP Bolivia, Mibanco - Banco de la Microempresa y Mibanco – Banco de la Microempresa de Colombia se realiza a través de indicadores como el Ratio de Cobertura de Liquidez Interno (RCLI), que mide la cantidad de activos líquidos con los que se dispone para hacer frente a los flujos de salida de caja en un determinado escenario de estrés para un período de 30 días, y Ratio de Fondeo Neto Estable Interno (RFNEI), que se ha definido para garantizar que los activos de largo plazo se financien al menos con un mínimo de pasivos estables en un escenario de crisis de liquidez prolongado (crisis de fondeo) y funciona como mecanismo de cumplimiento mínimo que complementa del RCL. Estos indicadores tienen límites core de 100 por ciento y cualquier exceso es presentado en el Comité de Riesgos de Tesorería Credicorp, Comité de Riesgos Credicorp y ALCO de la subsidiaria.

Seguros y Pensiones:

Seguros: La gestión del Riesgo de Liquidez en Pacífico Grupo Asegurador, tiene un tratamiento particular dado el tipo de negocio. Así para los negocios anuales renovables, típicamente de seguros generales, el énfasis de la liquidez está enfocado en la rápida disponibilidad de recursos ante la eventualidad de la materialización de un evento sistémico (p.e. terremoto) para lo cual se cuenta con indicadores de niveles mínimos de inversiones en caja/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 corretaje de bolsa. Para su gestión, se han establecido límites de uso de liquidez y descalce por mesa de negociación y se realiza un seguimiento diario de la liquidez para un horizonte de corto plazo que abarque las próximas liquidaciones. De identificarse descalces de corto plazo, se utilizan repos de valores. Por otro lado, el riesgo de liquidez estructural de Credicorp Capital no es significativo, dados los niveles bajos de deuda, lo cual es monitoreado con regularidad a través de herramientas de planeamiento financiero.

En Atlantic Security Bank, la gestión del riesgo de liquidez se realiza a través de indicadores como el Ratio de Cobertura de Liquidez Interno (RCLI) y Ratio de Fondeo Neto Estable Interno (RFNEI) con límites core de 100.0 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 y flujo de activos financieros a cobrar 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, por lo tanto, no corresponden a los saldos presentados en el estado de situación financiera, que corresponde a valores al cierre del periodo. A continuación, mostramos el detalle:

	2025						2024					
	Hasta	De 1 a 3	De 3 a 12	De 1 a 5	Más de 5	Total	Hasta	De 1 a 3	De 3 a 12	De 1 a 5	Más de 5	Total
	un mes	meses	meses	años	años		un mes	meses	meses	años	años	
	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	56,775,341	27,123,607	64,960,715	84,472,301	57,839,707	291,171,671	48,594,583	26,281,483	65,297,685	87,773,303	54,682,216	282,629,270
Pasivos financieros por tipo -												
Depósitos y obligaciones	27,960,099	22,565,903	32,327,179	49,272,562	38,920,715	171,046,458	30,985,483	20,512,659	40,067,393	45,138,302	26,735,551	163,439,388
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores, y deudas a bancos y corresponsales	5,316,312	3,911,664	2,468,798	4,853,520	3,765,726	20,316,020	3,697,052	5,382,691	4,441,442	4,079,266	3,918,189	21,518,640
Pasivos financieros a valor razonable a través del estado de resultados	1,055,893	-	-	-	-	1,055,893	151,485	-	-	-	-	151,485
Bonos y notas emitidas	453,752	521,224	3,251,896	9,223,703	3,436,539	16,887,114	3,185,435	2,213,666	4,260,484	6,629,122	3,062,721	19,351,428
Obligaciones por contratos de arrendamiento	245,001	25,443	77,893	299,620	80,465	728,422	31,147	33,499	93,536	229,166	104,285	491,633
Otros pasivos	4,937,226	696,978	115,089	22,892	1,321,725	7,093,910	4,086,668	297,762	234,627	27,317	1,921,410	6,567,784
Total pasivos	39,968,283	27,721,212	38,240,855	63,672,297	47,525,170	217,127,817	42,137,270	28,440,277	49,097,482	56,103,173	35,742,156	211,520,358
Cuentas por pagar por derivados -												
Importe pactado por cobrar (ingreso de flujos)	720,741	480,314	1,080,425	1,560,389	183,588	4,025,457	1,960,811	3,420,416	4,858,373	1,013,090	20,320	11,273,010
Importe pactado por pagar (salida de flujos)	718,192	492,021	1,103,870	1,588,286	195,688	4,098,057	1,955,324	3,416,357	4,877,328	1,034,592	21,027	11,304,628
Total cuentas por pagar	2,549	(11,707)	(23,445)	(27,897)	(12,100)	(72,600)	5,487	4,059	(18,955)	(21,502)	(707)	(31,618)

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, Investigaciones y Crimen Cibernético -

Como parte de la gestión de riesgos no financieros, el Área Seguridad Corporativa, Investigaciones & Crimen Cibernético es responsable de la detección y respuesta ante incidentes de fraude, crimen cibernético y seguridad física.

Estas labores se desarrollan a través equipos especializados en investigaciones, crimen cibernético, seguridad electrónica, gestión de riesgo de desastres y actividades de inteligencia estratégica, incluyendo conflictos sociales. Asimismo, se han incorporado nuevas capacidades en el sistema de videovigilancia de nuestra infraestructura, las cuales no solo aseguran el cumplimiento de nuevos estándares y regulaciones, sino que también facilitan la integración de funciones de videointeligencia de última generación. Estas incluyen cámaras inteligentes soportadas por algoritmos, analítica e inteligencia artificial, optimizando así la gestión de riesgos mediante el mayor alcance que ofrece la tecnología actual.

Finalmente, el Grupo contribuye a la seguridad del Sistema Financiero mediante esfuerzos colaborativos desarrollados tanto a nivel local como regional. A nivel local, estos se canalizan a través de la participación en la Asociación de Bancos del Perú (ASBANC), mientras que, a nivel latinoamericano, se realizan mediante el Comité de Expertos en Seguridad de la 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, el seguimiento del portafolio crediticio, el cálculo de provisiones, la gestión del 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 el concepto de “tiering” (Sistema de medición que ordena los modelos en función a la importancia de acuerdo con el impacto en el negocio) como principal atributo para asignar el nivel de importancia o relevancia de un modelo, a partir del cual se determina la intensidad de los procesos de gestión de riesgo modelo que deben seguirse

La gestión del riesgo de modelo está estructurada alrededor de un conjunto de procesos conocidos como el ciclo de vida del modelo. La definición de fases del ciclo de vida del modelo en el Grupo se detalla a continuación: Identificación, Planificación, Desarrollo, Validación interna, Aprobación, Implementación y uso, y Seguimiento y control.

30.9 Riesgo de la actividad de seguros –

El principal riesgo que enfrenta el Grupo en virtud de contratos de seguro es que el costo real de los siniestros y los pagos o la oportunidad de estos, difieran de las expectativas. Esto es influenciado por la frecuencia de reclamos, la severidad de los siniestros, los beneficios reales pagados y el posterior desarrollo de siniestros a largo plazo. Por lo tanto, el objetivo del Grupo es garantizar que se dispongan de reservas suficientes para cubrir estos pasivos.

La exposición al riesgo está mitigada por la diversificación a través de una gran cartera de contratos de seguros y por tener distintas líneas de negocio. Los riesgos también son mitigados por una cuidadosa selección e implementación de lineamientos estratégicos de suscripción, así como la utilización de acuerdos de reaseguro. La contratación de reaseguros es diversificada de tal forma que el Grupo no es dependiente de ningún reasegurador en particular; asimismo, las operaciones del Grupo no son dependientes de un contrato de reaseguro en particular.

Contratos de seguros de vida -

Los principales riesgos al cual el Grupo está expuesto, con respecto a estos contratos, son: mortalidad, morbilidad, longevidad, rendimiento y flujo de las inversiones, pérdidas derivadas de las pólizas debido a que el gasto incurrido es mayor al esperado y la decisión del asegurado; los cuales, en situaciones normales no varían significativamente con relación a la locación del riesgo asegurado por el Grupo, el tipo de riesgo o la industria.

La estrategia del Grupo es garantizar que los riesgos estén bien diversificados en términos de tipo de riesgo y nivel de beneficios de los asegurados. Esto se logra mediante la diversificación de los riesgos asegurables, un adecuado proceso de suscripción, el análisis periódico de las experiencias y demandas reales de los productos, así como un seguimiento detallado de los reclamos y procedimientos de tarificación. Los límites de los compromisos se han establecido para hacer cumplir los criterios de selección de riesgos adecuados. Por ejemplo, el Grupo tiene el derecho de no renovar las pólizas temporales y tiene el derecho de rechazar el pago de reclamaciones fraudulentas.

Para los contratos de seguro donde la muerte o la discapacidad es el riesgo asegurable, los factores significativos que podrían aumentar la frecuencia de los reclamos son las epidemias, los cambios de estilo de vida generalizada y los desastres naturales, lo que provocarían más siniestros de lo esperado.

Para los contratos de pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia, el factor más importante es la mejora continua en la ciencia médica y en las condiciones sociales que incrementen la longevidad.

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

El Grupo emite principalmente los siguientes tipos de contratos de seguros no vida: vehicular, ramos técnicos, comerciales y de salud. Los contratos de salud brindan cobertura de gastos médicos a los titulares de las pólizas. El periodo de cobertura incluido en las pólizas de seguros no vida, usualmente tiene una duración de 12 meses.

Para los contratos de seguros generales, los riesgos más significativos corresponden a cambios en el clima, desastres naturales y otro tipo de daños. Para los contratos de salud, los riesgos más significativos corresponden a cambios de estilos de vida, epidemias, ciencia médica y mejoras en la tecnología médica.

La exposición de los riesgos arriba descritos está mitigada por la diversificación de un gran portafolio de contratos de seguro y por tener distintas líneas de negocio. La sensibilidad al riesgo es mejorada por una selección cuidadosa y una implementación de estrategias de colocación de los contratos de seguro, las cuales están diseñadas para asegurar que los riesgos estén distribuidos en términos de tipo de riesgos y nivel de beneficios asegurados. Esto se consigue, en varios casos, a través de la diversificación en los diferentes sectores de la actividad económica y la ubicación geográfica.

Además, la revisión rigurosa de los siniestros para la evaluación de siniestros nuevos y en proceso de liquidación, que incluye la revisión detallada de los mismos a través de procedimientos e investigaciones sobre posibles siniestros fraudulentos, corresponden a políticas y procedimientos llevados a cabo por el Grupo con la finalidad de reducir la exposición de los riesgos al Grupo. Los contratos de seguro también le darán derecho al Grupo de requerir a terceros para el pago de una parte o de todos los gastos. Asimismo, el Grupo maneja activamente los siniestros, así como su pronto seguimiento, con la finalidad de reducir su exposición de acontecimientos futuros impredecibles que puedan impactarlo en forma negativa.

El Grupo también ha limitado su exposición definiendo montos máximos de siniestros en ciertos contratos y con el uso de acuerdos con reaseguradoras a fin de limitar la exposición a siniestros de sumas muy altas y a eventos catastróficos.

Evolución de los siniestros

La siguiente tabla muestra las estimaciones de los siniestros acumulados incurridos medidos bajo PAA, principalmente, al 31 de diciembre de 2025:

	2016 S/(000)	2017 S/(000)	2018 S/(000)	2019 S/(000)	2020 S/(000)	2021 S/(000)	2022 S/(000)	2023 S/(000)	2024 S/(000)	2025 S/(000)	Total S/(000)
Estimación bruta del monto descontado de reclamos											
Al final del año de siniestralidad	1,923,936	1,620,489	1,179,383	1,426,645	1,597,362	2,162,977	1,397,741	1,680,689	1,399,261	1,490,574	15,879,057
1 año después	1,390	3,450	3,561	2,321	9,853	44,296	70,983	104,804	254,237	199,398	694,293
2 años después	1,447	83	2,196	2,788	2,045	8,055	30,262	72,363	101,636	98,789	319,664
3 años después	2,162	27	78	2,462	2,424	2,109	9,012	27,570	72,489	32,038	150,371
4 años después	232	622	41	130	1,513	3,386	2,211	9,711	23,323	17,705	58,874
5 años después	-	179	600	51	102	1,671	4,586	1,821	27,137	15,608	51,755
6 años después	-	-	158	968	20	27	2,639	3,139	2,454	11,794	21,199
7 años después	-	-	-	169	770	27	89	3,089	2,923	8,417	15,484
8 años después	-	-	-	-	216	350	13	15	2,711	11,742	15,047
9 años después	-	-	-	-	-	466	1,501	480	737	525	3,709
Siniestros brutos acumulados y otros gastos directamente atribuibles pagados durante el año del siniestro	1,929,167	1,624,850	1,186,017	1,435,534	1,614,305	2,223,364	1,519,037	1,903,681	1,886,908	1,886,590	17,209,453
Pasivos / Obligaciones brutos acumulados por siniestros	12,904	6,087	12,615	11,535	38,043	148,659	233,355	346,916	576,782	1,058,432	2,445,328
Efecto del descuento	(1,570)	(756)	(1,377)	(1,164)	(3,273)	(8,802)	(18,875)	(25,155)	(37,617)	(50,549)	(149,138)
Efecto del Ajuste de Riesgo por riesgo no	-	-	-	-	-	-	-	-	3,540	17,589	21,129
LIC bruto del Régimen Temporal y Régimen definitivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,599
Provisión de siniestros incurridos bruta	11,334	5,331	11,238	10,371	34,770	139,857	214,480	321,761	542,705	1,025,472	2,349,918

Al 31 de diciembre de 2025, los pasivos por siniestros incurridos ascendentes a S/3,686.0 millones también incluyen pasivos de los negocios de previsionales y SCTR por aproximadamente S/1,223.0 millones y otros menores por S/113.0 millones, cuya incertidumbre sobre el importe y calendario de pagos se resuelve, normalmente, en un plazo menor a un año.

La siguiente tabla muestra las estimaciones de los siniestros acumulados incurridos medidos bajo PAA, principalmente, al 31 de diciembre de 2024:

	<u>2015</u> <u>S/(000)</u>	<u>2016</u> <u>S/(000)</u>	<u>2017</u> <u>S/(000)</u>	<u>2018</u> <u>S/(000)</u>	<u>2019</u> <u>S/(000)</u>	<u>2020</u> <u>S/(000)</u>	<u>2021</u> <u>S/(000)</u>	<u>2022</u> <u>S/(000)</u>	<u>2023</u> <u>S/(000)</u>	<u>2024</u> <u>S/(000)</u>	<u>Total</u> <u>S/(000)</u>
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 brutos acumulados 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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>

Al 31 de diciembre de 2024, los pasivos por siniestros incurridos ascendentes a S/3,857.0 millones, también incluyen pasivos de los negocios de previsionales y SCTR por aproximadamente S/1,001.0 millones y otros menores por S/8.0 millones, cuya incertidumbre sobre el importe y calendario de pagos se resuelve, normalmente, en un plazo menor a un año.

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 2025 y de 2024, el patrimonio efectivo de las empresas del Grupo dedicadas a las actividades financieras y de seguros ascendió a aproximadamente S/43,813.2 millones y S/40,009.5 millones, respectivamente. El patrimonio efectivo ha sido determinado de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en dichas fechas. De acuerdo con las normas de la SBS, El capital regulatorio del Grupo supera en aproximadamente S/11,466.7 millones el capital regulatorio mínimo requerido al 31 de diciembre de 2025 (aproximadamente S/10,885.9 millones, al 31 de diciembre de 2024).

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:

	2025				2024			
	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:								
Forward de moneda extranjera	–	547,175	–	547,175	–	161,495	–	161,495
Swaps de tasa de interés	–	455,613	–	455,613	–	489,602	–	489,602
Swaps de moneda	–	223,448	–	223,448	–	219,648	–	219,648
Opciones	–	5,532	–	5,532	–	3,018	–	3,018
Swaps cruzados de moneda	–	–	–	–	–	29,551	–	29,551
Futuros	–	97	–	97	–	1,477	–	1,477
	–	1,231,865	–	1,231,865	–	904,791	–	904,791
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2,499,724	681,939	1,775,573	4,957,236	2,512,497	625,116	1,577,730	4,715,343
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	985,836	6,593	–	992,429	930,627	2,107	–	932,734
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:								
Instrumentos de deuda:								
Bonos corporativos	4,512,131	8,841,584	90,084	13,443,799	7,094,584	7,292,412	–	14,386,996
Bonos de Gobiernos	10,079,754	2,808,308	–	12,888,062	11,565,309	902,942	–	12,468,251
Certificados de depósito del BCRP	390,875	10,493,155	–	10,884,030	–	11,435,757	–	11,435,757
Instrumentos de titulización	–	1,003,639	–	1,003,639	–	714,738	–	714,738
Bonos subordinados	100,258	95,177	–	195,435	42,493	127,455	–	169,948
Certificados de depósito negociables	–	246,569	–	246,569	–	438,988	–	438,988
Otros instrumentos	10,876	168,577	102,741	282,194	–	282,104	98,592	380,696
Instrumentos de capital	2	77,894	12,425	90,321	15,307	118,735	13,222	147,264
	15,093,896	23,734,903	205,250	39,034,049	18,717,693	21,313,131	111,814	40,142,638
Total activos financieros	18,579,456	25,655,300	1,980,823	46,215,579	22,160,817	22,845,145	1,689,544	46,695,506
Pasivos financieros								
Instrumentos financieros derivados:								
Swaps de tasa de interés	–	396,355	–	396,355	–	353,647	–	353,647
Swaps de moneda	–	346,591	–	346,591	–	230,848	–	230,848
Forward de moneda extranjera	–	300,695	–	300,695	–	210,947	–	210,947
Swaps cruzados de moneda	–	–	–	–	–	15,491	–	15,491
Opciones	–	4,263	–	4,263	–	8,420	–	8,420
Futuros	–	3	–	3	–	120	–	120
	–	1,047,907	–	1,047,907	–	819,473	–	819,473
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	–	1,055,893	–	1,055,893	–	151,485	–	151,485
Total pasivos financieros	–	2,103,800	–	2,103,800	–	970,958	–	970,958

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 y en condiciones de plena competencia.

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de nivel 2 son medidos con base en 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 derivados valorizados mediante modelos estándar alimentados por datos observables de mercado (tales como curvas de tasas, forwards, spreads crediticios y volatilidades implícitas) se clasifican en el Nivel 2.

Los swaps de tasa de interés y tipo de cambio, y los contratos forward de tipo de cambio son valorizados usando técnicas de valorización con datos de mercado observables. Las técnicas de valorización utilizadas con mayor frecuencia incluyen modelos de valuación de forwards y swaps, a través de cálculos de valor presente. Los modelos incorporan distintos datos, incluyendo la calidad crediticia de las contrapartes, tipos de cambio spot, tasas futuras y curvas de tasa de interés. Las opciones son valorizadas utilizando modelos reconocidos y generalmente aceptados en el mercado.

Un ajuste crediticio a la valorización (“CVA” – credit value adjustment por sus siglas en inglés) es aplicado a la exposición de los derivados “Over-The-Counter” para considerar el riesgo de quiebra de las contrapartes cuando se mide el valor razonable de los derivados. El CVA es un costo a precios de mercado de protección requerido para coberturar el riesgo crediticio de las contrapartes en este tipo de portafolio de derivados. El CVA es calculado multiplicando la probabilidad de quiebra (PD), la probabilidad dada de deterioro (LGD) y la exposición esperada (EE) a la fecha de deterioro.

Un ajuste deudor a la valorización (“DVA” – debit value adjustment por sus siglas en inglés) debe ser aplicado para incorporar el riesgo crediticio propio de Credicorp en el valor razonable de sus derivados (que es el riesgo que el Grupo pueda incumplir en sus obligaciones contractuales), utilizando la misma metodología de cálculo que el CVA.

Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de las cuentas por cobrar y pagar correspondiente a los instrumentos financieros derivados asciende a S/1,231.9 millones y S/1,047.9 millones respectivamente, ver nota 12(c) generando un ajuste del DVA y CVA por aproximadamente S/3.0 millones y S/4.8 millones, respectivamente. El efecto neto de ambos conceptos ha sido incluido en el estado consolidado de resultados por un importe ascendente a S/0.9 millones de pérdida. 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.

- Valorización de instrumentos de deuda clasificados en la categoría “a valor razonable con cambios en otros resultados integrales” e incluidos en el nivel 1 -

Los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable se valorizan utilizando precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, directamente observables y accesibles para la entidad a la fecha de medición.

En estos casos, el valor razonable se determina directamente a partir de precios ejecutables de mercado, que provienen de transacciones frecuentes y representativas realizadas en condiciones de plena competencia, sin necesidad de aplicar ajustes ni utilizar modelos de valorización.

Dentro de esta categoría, se encuentran los bonos soberanos con negociación diaria frecuente; Certificados de Depósito del Banco Central emitidos el mismo día, o cuando existe evidencia suficiente de transacciones observables en el mercado.

- Valorización de instrumentos de deuda clasificados en la categoría “a valor razonable con cambios en otros resultados integrales” e incluidos en el nivel 2 -

Los instrumentos se clasifican en este nivel cuando el valor razonable se determine mediante un modelo de valorización que utilice insumos observables de mercado, como curvas soberanas, tasas referenciales, spreads crediticios o precios de instrumentos comparables líquidos. Este criterio aplica a instrumentos cuya valorización se basa en información disponible públicamente y representativa, sin requerir ajustes subjetivos relevantes

Por ejemplo, Certificados de depósitos del BCRP clasificados en Nivel 2, 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.

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 de 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.

En este sentido, no se observaron diferencias significativas entre los valores razonables estimados y sus respectivos valores en libros.

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:

	2025					2024				
	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Valor razonable S/(000)	Valor en libros S/(000)
Activos										
Fondos disponibles	-	49,044,457	-	49,044,457	49,044,457	-	47,655,196	-	47,655,196	47,655,196
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamientos con valores	-	2,177,200	-	2,177,200	2,177,200	-	1,033,177	-	1,033,177	1,033,177
Inversiones a costo amortizado	8,292,014	441,900	-	8,733,914	8,813,657	8,146,745	296,793	-	8,443,538	8,967,877
Cartera de créditos, neto	-	142,315,004	-	142,315,004	142,315,004	-	137,737,296	-	137,737,296	137,737,296
Aceptaciones bancarias	-	345,906	-	345,906	345,906	-	528,184	-	528,184	528,184
Otros activos (*)	-	5,102,543	-	5,102,543	5,102,543	-	3,269,019	-	3,269,019	3,269,019
Total	<u>8,292,014</u>	<u>199,427,010</u>	<u>-</u>	<u>207,719,024</u>	<u>207,798,767</u>	<u>8,146,745</u>	<u>190,519,665</u>	<u>-</u>	<u>198,666,410</u>	<u>199,190,749</u>
Pasivos										
Depósitos y Obligaciones	-	170,401,633	-	170,401,633	170,401,633	-	161,842,066	-	161,842,066	161,842,066
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	-	8,243,787	-	8,243,787	8,243,787	-	9,060,710	-	9,060,710	9,060,710
Deudas a bancos y corresponsales y otras entidades	-	10,651,649	-	10,651,649	10,675,238	-	10,820,211	-	10,820,211	10,754,385
Aceptaciones bancarias	-	345,906	-	345,906	345,906	-	528,184	-	528,184	528,184
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	612,259	-	612,259	612,259	-	404,817	-	404,817	404,817
Bonos y notas emitidas	-	14,346,976	-	14,346,976	14,025,535	-	17,230,157	-	17,230,157	17,268,443
Otros pasivos (**)	-	5,700,097	-	5,700,097	5,700,097	-	5,220,127	-	5,220,127	5,220,127
Total	<u>-</u>	<u>210,302,307</u>	<u>-</u>	<u>210,302,307</u>	<u>210,004,455</u>	<u>-</u>	<u>205,106,272</u>	<u>-</u>	<u>205,106,272</u>	<u>205,078,732</u>

(*) Corresponde a cuentas por cobrar, fondos en garantía por derivados y otros, 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 2025 y de 2024, 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 2025 y de 2024, el valor de los activos netos gestionados fuera de balance (en millones de soles) es el que sigue:

	2025	2024
Fondos de inversión y fondos mutuos	66,353	64,430
Patrimonios administrados	51,368	39,372
Fondos de pensiones	33,538	32,437
Fideicomisos bancarios	5,155	6,120
Total	156,414	142,359

31 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

i) Investigaciones Gubernamentales –

En el año 2019 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 llevaba a cabo en relación con los aportes realizados a la campaña electoral de un partido político en las elecciones presidenciales peruanas de 2011. El expresidente informó a los fiscales que en 2010 y 2011 Credicorp realizó donaciones por un total de US\$3.65 millones a la campaña Fuerza 2011 (en montos totales de US\$1.7 millones en 2010 y US\$1.95 millones en 2011). Estos aportes se realizaron en coordinación con el Gerente General de Credicorp en ese momento. Si bien el monto de estas contribuciones excedía los límites entonces permitidos por la ley electoral peruana, la ley vigente en ese momento no preveía ninguna sanción para los contribuyentes y, en cambio, solo para el receptor de la contribución de campaña.

El expresidente también informó a la fiscalía que en el año 2016, tres 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 el 2015.

La Superintendencia del Mercado de Valores de Perú ('SMV') inició un proceso sancionador en contra de Credicorp, por no haber divulgado al mercado, en su debido momento, los aportes de campaña política en los años 2011 y 2016. La SMV también inició un proceso sancionador contra cada una de las tres subsidiarias de Credicorp (BCP, Mibanco y Grupo Pacífico), por no divulgar al mercado, en su debido momento, los aportes de campaña política realizados en relación con las elecciones presidenciales de 2016. La SMV notificó a Credicorp, BCP, Mibanco y Grupo Pacífico con Resoluciones de primera instancia sobre estos procesos. Las Resoluciones mencionadas impusieron sanciones pecuniarias (multas) a Credicorp y las tres subsidiarias como consecuencia de estos procesos sancionatorios, Credicorp, BCP, Mibanco y Grupo Pacífico apelaron las Resoluciones. Como las apelaciones no fueron resueltas en el plazo previsto por las normas legales, Credicorp y cada una de las tres subsidiarias procedieron a interponer sendas demandas contencioso-administrativa contra las Resoluciones 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 mencionadas demandas. Credicorp y sus tres subsidiarias apelaron, por lo que las resoluciones de primera instancia son revisadas en segunda instancia. En el caso de Credicorp, en Enero del 2026 se ha emitido resolución de segunda instancia que ha confirmado la resolución de primera instancia; ante lo cual, Credicorp ha interpuesto recurso de casación contra dicha resolución. En tal sentido, a la fecha aún los cuatro casos están pendientes de una resolución definitiva en el Poder Judicial.

Credicorp considera que ni las contribuciones efectuadas ni los procesos sancionadores relacionados con la SMV representan un riesgo significativo de responsabilidad material para 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.

ii) Reclamo por presunta retención en operaciones bursátiles –

En junio de 2025, Grupo Crédito recibió notificaciones de la SUNAT por Resoluciones de Determinación y Multa por un total de S/ 1,568.0 millones. Las resoluciones cuestionan la falta de retención del Impuesto a la Renta aplicable a no domiciliados en operaciones de compra de acciones del Banco de Crédito del Perú realizadas a través de la Bolsa de Valores de Lima en los años 2018 y 2019 en las que Grupo Crédito actuó como adquirente y Credicorp Ltd. como transferente. La SUNAT sostiene que Grupo Crédito debía actuar como agente de retención; sin embargo, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales externos, dicha obligación no le resultaba aplicable porque las referidas operaciones estaban exoneradas del Impuesto a la Renta, conforme a la normativa aplicable y vigente en ese momento.

El 13 de agosto de 2025, los importes incluidos en las Resoluciones de Determinación y Multa emitidas por la SUNAT a Grupo Crédito el 27 de junio de 2025 quedaron canceladas y dichos importes han sido reconocidos como un activo, bajo la denominación “Reclamo a la autoridad tributaria” en el rubro Otros activos que, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), lo clasifica como un activo relacionado a una posición fiscal incierta.

Grupo Crédito ha impugnado las referidas Resoluciones de Determinación y Multa mediante la interposición de un Recurso de Reclamación ante la SUNAT, encontrándose actualmente el procedimiento administrativo en trámite y a la espera de que dicha autoridad emita su pronunciamiento. De ser necesario, la compañía continuará con la defensa de su posición en las siguientes instancias, incluyendo el Tribunal Fiscal y el Poder Judicial.

Grupo Crédito S.A. cuenta con opiniones legales independientes que respaldan la solidez de su posición y confirman que las actuaciones de la Compañía se ajustaron a la normativa aplicable y vigente en el momento que se efectuaron esas operaciones, así como a la legislación civil y financiera aplicable. Tanto la gerencia como los asesores externos coinciden en que existen fundamentos robustos y una alta probabilidad de obtener un resultado favorable; es decir, de acuerdo con los términos de las NIIFs, es un activo debido a que, es más probable que no, que la posición del Grupo prevalezca.

32 EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha del informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros consolidados.



COLEGIO DE
CONTADORES PÚBLICOS
DE LIMA

001- Nº 025748



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, ARRIBAS & ASOCIADOS S.
CIVIL DE R.L.**

MATRÍCULA: SO761

Se encuentra, HABIL, para el ejercicio de las funciones profesionales que le faculta la Ley N° 13253 y su modificación Ley N° 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 MARZO del 2027.

Lima, 31 de octubre de 2025.




CPC. Onofré Francisco Pizarro Chima
DECANO


CPC. Rafael César Orccón Herrera
DIRECTOR SECRETARIO

Partida Registral N° 01796283, Asiento 00016 del Registro de Personas Jurídicas - SUNARP

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.