

CREDICORP LTD.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022



CREDICORP LTD.

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022**

CONTENIDO	Páginas
Informe de los auditores independientes	3 - 7
Estado Separado de Situación Financiera	8
Estado Separado de Resultados	9
Estado Separado de Resultados Integrales	10
Estado Separado de Cambios en el Patrimonio	11
Estado Separado de Flujos de Efectivo	12 - 13
Notas a los Estados Financieros Separados	14 - 46

US\$ = Dólar estadounidense
S/ = Sol

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y Directores de Credicorp Ltd.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Credicorp Ltd. (en adelante “la Compañía”), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados separados 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 separados, que incluyen un resumen de las políticas contables materiales.

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

Base de la opinión

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

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

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

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual. Hemos determinado que no hay asuntos clave de auditoría que comunicar en nuestro informe.

Otro asunto

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 23 de febrero de 2023, no contuvo salvedades.

Los estados financieros separados de Credicorp Ltd. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera, tal como se indica en la nota 2. Estos estados financieros separados se deben leer juntamente con los estados financieros consolidados de Credicorp Ltd. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023, que se preparan y presenta por separado.

Otra información incluida en el Informe Anual 2023 de la Compañía

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

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

Responsabilidades de la Gerencia y los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros separados

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

Al preparar los estados financieros separados, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía 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 a la Compañía o cesar las operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

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

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

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros separados 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 separados.

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

También:

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

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

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

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Lima, Perú
29 de febrero de 2024

Refrendado por:



Tanaka, Valdivia & Soc.

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

CREDICORP LTD.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022

	Nota	Al 31 de diciembre de			Nota	Al 31 de diciembre de	
		2023	2022			2023	2022
		S/000	S/000			S/000	S/000
Activos				Pasivos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	529,773	136,399	Adeudos a bancos, corresponsales y otras entidades		30,866	-
Inversiones				Bonos y notas emitidas	6	1,798,858	1,898,066
A valor razonable con cambios en resultados	5(a)	501,026	958,939	Otros pasivos	7	255,707	220,642
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	5(b)	1,418,293	306,343	Total pasivos		2,085,431	2,118,708
En subsidiarias	5(c)	36,150,565	33,878,318				
A costo amortizado	5(d)	166,977	-	Patrimonio	8		
Otros activos		99	135	Capital social		1,318,993	1,318,993
				Capital adicional		384,542	384,542
				Reserva		25,905,526	23,300,350
				Resultados no realizados		68,056	(835,079)
				Utilidades acumuladas		9,004,185	8,992,620
				Total patrimonio		36,681,302	33,161,426
Total activo		38,766,733	35,280,134	Total pasivos y patrimonio		38,766,733	35,280,134

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte integral de este estado separado de situación financiera.

CREDICORP LTD.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023	2022
		S/000	S/000
Ingresos			
Participación neta en los resultados de las inversiones en subsidiarias y asociadas	5(c)	5,439,451	5,156,494
Intereses y rendimiento similares		10,895	8,701
Ganancia (pérdida) neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5(a)	67,652	(43,099)
Gastos			
Gastos administrativos y generales		(25,362)	(23,205)
Utilidad operativa		5,492,636	5,098,891
Intereses y gastos similares		(56,276)	(68,134)
Diferencia de cambio, neto		(1,549)	(3,513)
Otros, neto		2,977	556
		(54,848)	(71,091)
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,437,788	5,027,800
Impuesto a la renta por dividendos recibido	9	(209,238)	(168,290)
Utilidad neta		5,228,550	4,859,510

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte integral de este estado separado de situación financiera.

CREDICORP LTD.**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023	2022
		S/000	S/000
Utilidad neta del año		5,228,550	4,859,510
Otros resultados integrales:			
Ganancia (Pérdida) neta en inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		1,051	(39,901)
Impuesto a la renta		3	1,993
		<u>1,054</u>	<u>(37,908)</u>
Ganancia (Pérdida) no realizada de subsidiarias	5(c)	<u>930,137</u>	<u>(805,815)</u>
		930,137	(805,815)
Traslación de operaciones en el extranjero	5(c)	(47,007)	(93,103)
Movimiento neto en coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	6	<u>18,951</u>	<u>39,584</u>
		(28,056)	(53,519)
Total resultados integrales del año, neto de impuesto a la renta		<u>903,135</u>	<u>(897,242)</u>
Utilidad neta de resultados integrales		<u>6,131,685</u>	<u>3,962,268</u>

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte integral de este estado separado de situación financiera.

CREDICORP LTD.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022

	Número de acciones	Capital social S/000	Acciones en tesorería S/000	Capital adicional S/000	Reservas S/000	Resultados no realizados S/000	Utilidades acumuladas S/000	Total S/000
Saldo al 1 de enero de 2022	94,382,317	1,318,993	-	384,542	20,945,491	62,163	7,894,397	30,605,586
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	4,859,510	4,859,510
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(897,242)	-	(897,242)
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	(897,242)	4,859,510	3,962,268
Distribución de dividendos, nota 8(c)	-	-	-	-	-	-	(1,415,734)	(1,415,734)
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 8(b)	-	-	-	-	2,354,859	-	(2,354,859)	-
Otros	-	-	-	-	-	-	9,306	9,306
Saldo al 31 de diciembre de 2022	94,382,317	1,318,993	-	384,542	23,300,350	(835,079)	8,992,620	33,161,426
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	5,228,550	5,228,550
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	903,135	-	903,135
Total de resultados integrales	-	-	-	-	-	903,135	5,228,550	6,131,685
Distribución de dividendos, nota 8(c)	-	-	-	-	-	-	(2,359,558)	(2,359,558)
Transferencia de utilidades acumuladas a reservas, nota 8(b)	-	-	-	-	2,593,598	-	(2,593,598)	-
Otros	-	-	-	-	11,578	-	(263,829)	(252,251)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	94,382,317	1,318,993	-	384,542	25,905,526	68,056	9,004,185	36,681,302

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte integral de este estado separado de situación financiera.

CREDICORP LTD.**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023	2022
		S/000	S/000
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del año		5,228,550	4,859,510
Ganancia neta de inversiones en subsidiarias y asociadas	5(c)	(5,439,451)	(5,156,494)
Impuesto a la renta diferido		208,821	72,800
Variación en inversiones a valor razonable		(67,652)	45,831
Amortización de gastos de emisión de bonos		4,541	3,848
Otros activos (otros pasivos)		31,696	96,093
Flujos de efectivo neto de actividades de operación		(33,495)	(78,412)
FLUJOS DE INVERSIÓN NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados		477,922	-
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales		(1,109,851)	-
Compra de inversiones al costo amortizado		(166,455)	-
Contribución de capital en subsidiarias	5(c)	(225,891)	(60,000)
Reducción de capital en subsidiarias	5(c)	843,687	-
Dividendos recibidos		3,002,977	1,527,710
Flujos de efectivo neto de actividades de inversión		2,822,389	1,467,710
FLUJOS DE EFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de cupones		(50,267)	(52,045)
Pagaré capital de trabajo		30,000	-
Distribución de dividendos	8(c)	(2,359,558)	(1,415,734)
Flujos de efectivo neto de actividades de financiamiento		(2,379,825)	(1,467,779)
Aumento (disminución) neto en el efectivo y equivalentes de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio		409,069	(78,481)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo		(15,695)	35,776
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		136,399	179,104
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		529,773	136,399

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte integral de este estado separado de situación financiera.

CREDICORP LTD.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE PASIVOS PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
POR LOS AÑOS TERMINDOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022

		Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo			Al 31 de diciembre de 2023 S/000
		Emisiones S/000	Amortización Nominal S/000	Diferencia en cambio S/000	Cambios en valor razonable S/000	Amortización de gastos de emisión de bonos S/000	
2023	Al 1 de enero de 2023 S/000						
Costo amortizado	1,898,066	-	(50,582)	(53,176)	-	4,550	1,798,858
Total	1,898,066	-	(50,582)	(53,176)	-	4,550	1,798,858
		Cambios que generan flujos de efectivo		Cambios que no generan flujos de efectivo			Al 31 de diciembre de 2022 S/000
		Emisiones S/000	Amortización Nominal S/000	Diferencia en cambio S/000	Cambios en valor razonable S/000	Amortización de gastos de emisión de bonos S/000	
2022	Al 1 de enero de 2022 S/000						
Costo amortizado	1,980,311	-	-	(78,397)	-	(3,848)	1,898,066
Total	1,980,311	-	-	(78,397)	-	(3,848)	1,898,066

Las notas a los estados financieros separados adjuntas forman parte integral de este estado separado de situación financiera.

CREDICORP LTD.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y DE 2022

1 OPERACIONES

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

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

Credicorp por intermedio de sus subsidiarias bancarias, no bancarias y su asociada Entidad Prestadora de Salud, ofrece una amplia gama de servicios y productos financieros, de seguros y de salud, principalmente en todo el Perú y en otros países (ver nota 3(h)). 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 separados al 31 de diciembre de 2022, y por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por el Directorio el 23 de febrero de 2023 y presentados en la Asamblea General Anual de Accionistas el 14 de abril de 2023. Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 y por el año terminado en esa fecha fueron aprobados y autorizados para su emisión por el Directorio y la Gerencia el 29 de febrero de 2024, y serán presentados para su aprobación final en la Junta General de Accionistas, que se efectuará dentro de los plazos establecidos por ley; en opinión de la Gerencia, estos serán aprobados sin modificaciones.

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

2 TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

a) Principales adquisiciones, constituciones y fusiones –

En marzo de 2023, el grupo Credicorp, a través de su subsidiaria Yape Market S.A adquirió el cien por ciento de la participación de la empresa Joinnus S.A.C. Es una empresa peruana dedicada a la promoción y venta de entradas para eventos de entretenimiento, entre los cuales destacan conciertos, festivales, obras de teatro, etc. a nivel nacional.

Durante el año 2023, Credicorp Ltd. no ha realizado transacciones significativas de adquisiciones, constituciones o fusiones de compañías.

b) Los estados financieros separados adjuntos reflejan la actividad individual de Credicorp Ltd., y no incluyen los efectos de la consolidación de estos estados financieros separados con los de sus subsidiarias, ver nota 5(c).

Estos estados financieros separados deben leerse junto con los estados financieros consolidados de Credicorp al 31 de diciembre de 2023 y emitidos el 29 de febrero de 2024, dichos estados financieros se pueden encontrar en www.credicorp.gcs-web.com.

A continuación, se presenta la información principal de los estados financieros consolidados de Credicorp y subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y de 2022. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de seguro para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. El Grupo ha reexpresado la información de 2022 aplicando las disposiciones transitorias de la NIIF 17:

	2023 S/000	2022 S/000
Estado consolidado de situación financiera		
Activos -		
Fondos disponibles	33,930,948	34,183,840
Fondos en garantía, pactos de reventa y financiamiento con valores	1,410,647	1,101,856
Inversiones	52,215,528	45,431,224
Cartera de créditos, neto	136,698,135	140,753,972
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	1,357,525	1,281,098
Intangibles y crédito mercantil, neto	3,225,499	2,899,429
Activos por derecho de uso, neto	499,715	543,833
Otros activos	9,502,191	9,218,905
Total activos	238,840,188	235,414,157
Pasivos -		
Depósitos y obligaciones	147,704,994	147,020,787
Cuentas por pagar por pactos de recompra y préstamos de valores	10,168,427	12,966,725
Deudas a bancos y corresponsales	12,278,681	8,937,411
Reservas técnicas para siniestros y primas de seguros	12,318,133	11,154,008
Bonos y notas emitidas	14,594,785	17,007,194
Otros pasivos	8,668,103	8,732,819
Total pasivos	205,733,123	205,818,944
Patrimonio	33,107,065	29,595,213
Total pasivos y patrimonio	238,840,188	235,414,157

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Estado consolidado de resultados		
Intereses, rendimientos y gastos similares, neto	12,937,972	11,091,618
Provisión de pérdida crediticia para cartera de créditos, neto de recuperos	(3,622,345)	(1,811,538)
Total otros ingresos	5,655,825	5,066,096
Total resultado técnico de seguros	1,211,100	841,448
Total otros gastos	(9,334,223)	(8,317,013)
Impuesto a la renta	(1,888,451)	(2,110,501)
Utilidad neta	<u>4,959,878</u>	<u>4,760,110</u>
Atribuible a:		
Accionistas de Credicorp Ltd.	4,865,540	4,647,818
Interés no controlador	94,338	112,292
	<u>4,959,878</u>	<u>4,760,110</u>

3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los principales principios contables utilizados en la preparación de los estados financieros separados de Credicorp se detallan a continuación:

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

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

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, han sido preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, los cuales han sido medidos a su valor razonable, y las inversiones en subsidiarias que se contabilizan por el método de participación patrimonial.

Los estados financieros separados son presentados en soles (S/), que es la moneda funcional de Credicorp Ltd., ver párrafo (b) 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 separados en conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia realice estimaciones y asuma supuestos que afectan las cifras reportadas de activos, pasivos, ingresos y gastos, y la divulgación de eventos significativos en las notas a los estados financieros separados.

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

Las estimaciones más significativas incluidas en los estados financieros separados adjuntos están relacionadas al cálculo de la valorización de las inversiones, la pérdida crediticia para inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado.

Asimismo, existen otras estimaciones como los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido por las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los criterios contables de dichas estimaciones se describen más adelante.

La Compañía adoptó las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período anual que inicia el 1 de enero de 2023, como se describe a continuación:

(i) Definición de Estimaciones Contables – Modificaciones a la NIC 8-

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

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

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

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

La modificación no tuvo impacto en sus estados financieros separados.

(iii) Impuesto diferido relacionado con Activos y Pasivos – Modificaciones a la NIC 12

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

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

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

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

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

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados.

En el año 2022, la compañía adoptó las siguientes modificaciones:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(i) Moneda funcional y de presentación -

La Compañía considera al sol como su moneda funcional y de presentación, debido a que refleja la naturaleza de los eventos económicos y las circunstancias relevantes dado que sus principales operaciones y/o transacciones tales como: financiamientos obtenidos, intereses y rendimientos similares, gastos administrativos y generales, 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. Estas transacciones son inicialmente registradas a los tipos de cambio de su moneda funcional 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 separado de situación financiera.

Las diferencias entre el tipo de cambio de cierre de cada estado de situación financiera presentado y el tipo de cambio utilizado inicialmente para registrar las transacciones se registran en el estado de resultados en el ejercicio en que se producen, en el rubro "Ganancia neta por diferencia en cambio". Los activos y pasivos no monetarios adquiridos en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente en la fecha inicial de la transacción y no se ajustan posteriormente.

c) Reconocimientos de ingresos y gastos -

Método de la tasa de interés efectiva:

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

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

Ingresos y gastos por intereses:

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

Cuando un activo financiero se convierte en deteriorado y, por lo tanto, se considera en la Fase 3, la Compañía 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, la Compañía 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" y "Gastos administrativos y generales" del estado separado de resultados.

Dividendos:

Los dividendos se registran como ingresos cuando se declaran.

Comisiones y honorarios:

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

Otros ingresos y gastos:

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

d) 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.

La Compañía determinó la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, Credicorp Ltd. 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, la Compañía 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 de la Compañía

Si los flujos de efectivo después del reconocimiento inicial se realizan de manera diferente a las expectativas de la Compañía, 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.

(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 separado 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, Credicorp Ltd. 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 separado de resultados.

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

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

Los activos financieros que Credicorp Ltd. 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 separado 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 separado de resultados.

Los intereses son reconocidos en el estado separado 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 separado de resultados.

Las ganancias o pérdidas por diferencias de cambio relacionadas al costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en el estado separado 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 separado 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 separado de resultados integrales con cargo al rubro “Ganancia neta en valores” del estado separado de resultados; en ese sentido, no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado separado de situación financiera, el cual se mantiene a su valor razonable. La pérdida por deterioro reconocida en el estado separado de resultados integrales se recicla en el estado separado 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, la Compañía puede realizar una elección irrevocable para presentar los instrumentos de capital, que no sean mantenidos para negociar sino para fines estratégicos, en la categoría de “A valor razonable con cambios en otro resultado integral”.

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones de capital son medidas a su valor razonable, registrando las ganancias y pérdidas no realizadas en el estado separado 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 separado de cambios en el patrimonio; es decir, nunca se reclasifican posteriormente al estado separado 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 separado 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 Credicorp Ltd. 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.

Después de la medición inicial, los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado incluye cualquier descuento o prima de emisión y los costos de transacción directamente atribuibles que son parte integral de la tasa de interés efectiva, ver nota 5.

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 separado de resultados. El ingreso por dividendos es registrado en el rubro “Intereses y rendimientos similares” del estado separado 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 separado de resultados

(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 por gerencia de la Compañía como resultado de cambios externos o internos, los cuales deben ser significativos para las operaciones de la Compañía y demostrables frente a terceros. Por consiguiente, un cambio en el modelo de negocio de la Compañía tendrá lugar solo cuando comience o cese de realizar una actividad que es significativa para sus operaciones. Los pasivos financieros nunca se reclasifican.

e) Bajas 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) la Compañía 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 la Compañía 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, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía 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, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo.

En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía 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 Credicorp Ltd. 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, 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 separado de resultados.

f) Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado separado 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.

g) Deterioro de los activos financieros -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía 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

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.

h) Inversiones en subsidiarias -

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual otra Compañía tiene control (considerada como matriz de Credicorp Ltd. o participación controladora). El control se logra cuando la Compañía está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables derivados de su participación en la participada y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Específicamente, la Compañía controla una participada si y solo si la participación controladora tiene:

- Poder sobre la participada (es decir, derechos existentes que le otorgan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de la participada),
- Exposición, o derecho, a rendimientos variables derivados de su participación en la participada, y
- La capacidad de usar su poder sobre la participada 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 la Compañía tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o derechos similares de una participada, la Compañía 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 de la Compañía y los derechos de voto potenciales.

La Compañía evalúa si controla o no una participada si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control.

De acuerdo con el método de participación, las inversiones en subsidiarias se registran inicialmente al costo, y posteriormente el valor en libros aumenta o disminuye para reconocer una participación en la utilidad o pérdida de las subsidiarias en el rubro "Participación neta en los resultados de inversiones en subsidiarias" del estado de resultados integrales; además, cuando las variaciones en el patrimonio de las subsidiarias se deban a variaciones en su patrimonio, también se reconocerá directamente en el patrimonio la parte que corresponda a la Sociedad.

Los dividendos recibidos de subsidiarias se reconocen como una reducción del valor de la inversión.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Credicorp mantiene participación directa en las siguientes entidades (las cifras de sus estados financieros individuales se presentan de conformidad con NIIF y antes de eliminaciones):

Entidad	Actividad y país de constitución	Porcentaje de participación		Activos		Pasivos		Patrimonio		Utilidad (Pérdida) neta	
		2023 %	2022 %	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000
Grupo Crédito S.A. (i)	Holding, Perú	100.00	100.00	31,775,497	29,464,597	86,108	106,443	31,689,389	29,358,154	4,565,252	4,603,312
Pacífico Compañía De Seguros y Reaseguros S.A. (ii)	Seguros, Perú	65.20	65.20	16,498,110	15,851,977	13,410,807	13,470,237	3,087,303	2,381,740	803,384	445,603
Atlantic Security Holding Corporation (iii)	Banca de inversión, Islas Caimán	100.00	100.00	1,294,253	2,030,050	154,202	138,702	1,140,051	1,891,348	474,780	228,474
Credicorp Capital Ltd (iv)	Banca de inversión y gestión de activos, Bermuda	100.00	100.00	1,159,734	942,387	647	3,830	1,159,087	938,557	(127,243)	32,025
CCR Inc. (v)	Entidad de propósito especial, Bahamas	100.00	100.00	348	388	70	4	278	384	(106)	(646)
Banco de Crédito de Bolivia (vi)	Bancaria, Bolivia	4.01	4.01	13,500,877	12,697,793	12,612,304	11,837,965	888,573	859,828	83,051	68,013
Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (vi)	Bancaria, Bolivia	0.08	0.08	913,458	878,357	131,680	357	781,778	878,000	81,494	77,581
Krealo Ltd.(vii)	Fintech, Bermudas	100.00	-	11,177	-	388	-	10,789	-	(430)	-

- (i) Grupo Crédito es una compañía cuyas actividades principales son realizar actividades de gestión y administración de las subsidiarias de Credicorp Ltd. 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 separados de las principales subsidiarias de Grupo Crédito a través de la cual Credicorp Ltd. controla de acuerdo con NIIF:

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

- a) BCP fue constituido en 1889 y sus actividades son supervisadas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (la autoridad que regula las actividades de banca, seguro y AFP en el Perú, en adelante “la SBS”).
- Su principal Subsidiaria es Mibanco, Banco de la Microempresa S.A. (en adelante “MiBanco”), una entidad bancaria en Perú orientada al sector de la micro y pequeña empresa. Al 31 de diciembre de 2023, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de Mibanco ascienden a aproximadamente S/16,897.8 millones, S/13,902.2 millones, S/2,995.6 millones y S/203.8 millones, respectivamente (S/17,225.4 millones, S/14,444.8 millones, S/2,780.6 millones y S/424.9 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).
- b) Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (en adelante “ICBSA”) fue constituida en febrero de 2013; y tiene por objeto realizar inversiones de capital propio o de terceros en sociedades y otras entidades prestadoras de servicios financieros, ejerciendo o determinado sobre las mismas la dirección, administración, control y representación, dentro y fuera del país, para lo cual podrá invertir en mercado de capitales, seguros, gestión de activos, fondos de pensiones y otros rubros financieros y/o bursátiles relacionados.
- Su principal Subsidiaria es Banco de Crédito de Bolivia (en adelante “BCB”), un banco múltiple que opera en Bolivia. Al 31 de diciembre de 2023, los activos, pasivos, patrimonio y resultado neto de BCB ascienden a aproximadamente S/13,500.9 millones, S/12,612.3 millones, S/888.6 millones y S/83.1 millones, respectivamente (S/12,697.8 millones, S/11,838.0 millones, S/859.8 millones y S/68.0 millones, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022).
- c) Prima AFP es una administradora privada de fondos de pensiones; cuyas actividades son supervisadas por la SBS.
- d) Tenpo SpA (en adelante “Tenpo”, antes “Krealo SpA”) fue constituida en Chile en enero de 2019, y tiene por objeto realizar inversiones de capital. El 1 de julio de 2019, Tenpo (Krealo SpA) adquirió a las compañías chilenas Tenpo Technologies SpA (antes “Tenpo SpA”) y Tenpo Prepago S.A. (antes “Multicaja Prepago S.A.”).
- (ii) Pacífico Compañía Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante “Pacífico”) es una entidad regulada por la SBS y sus actividades comprenden la contratación y administración de toda clase de seguros generales de vida y riesgos, reaseguros y operaciones inmobiliarias de inversión y financieras. Sus Subsidiarias son Crediseguro Seguros Personales, Crediseguro Seguros Generales y Pacífico Asiste y tiene como asociada a Pacífico EPS, las cuales son participantes dinámicos en el negocio de seguros múltiples y de salud, respectivamente.
- (iii) Atlantic Security Holding Corporation (en adelante “ASHC”) es una entidad establecida en Islas Caimán siendo su subsidiaria más importante ASB Bank Corp. fusionada con Atlantic Security Bank en agosto de 2021, fue constituida el 9 de setiembre de 2020 en la República de Panamá; sus principales actividades son los servicios de banca privada e institucional y la administración fiduciaria, principalmente para los clientes peruanos del BCP.
- (iv) Credicorp Capital Ltd. (en adelante “CCL”) fue constituida en 2012, y sus principales subsidiarias son Credicorp Capital Holding Perú (propietaria de Credicorp Capital Perú S.A.A.), Credicorp Holding Colombia (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.

(v) CCR Inc. fue constituida en el año 2000, su actividad principal es administrar préstamos otorgados al BCP por entidades financieras del exterior. Estos préstamos están garantizados por operaciones realizadas por el BCP.

(vi) Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (en adelante "ICBSA") fue constituida en febrero de 2013 y su objeto es realizar inversiones de capital por cuenta propia o de terceros en sociedades y demás entidades prestadoras de servicios financieros, ejerciendo o determinando el dirección, administración, control y representación de los mismos, tanto en el ámbito nacional como en el extranjero, para lo cual podrá invertir en mercados de capitales, seguros, gestión de activos, fondos de pensiones y otros productos financieros y/o bursátiles relacionados. Su principal Subsidiaria es el Banco de Crédito de Bolivia (en adelante "BCB"), un banco comercial que opera en Bolivia. Grupo Crédito participa directa e indirectamente del 99.92 por ciento de participación y Credicorp del 0.08 por ciento.

(vii) Krealo Ltd. fue adquirida por Credicorp Ltd en noviembre 2022.

i) Impuesto a la renta –

El impuesto a la renta diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias 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 la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del estado separado 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 separado de resultados del periodo, excepto en las partidas previamente reconocidas fuera del estado separado de resultados (sea en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio).

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

j) Instrumentos financieros derivados y coberturas contables –

Negociables –

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

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos en el estado separado 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 separado de resultados.

Cobertura –

Credicorp Ltd. utiliza instrumentos derivados para administrar su exposición a tasas de interés y moneda extranjera. Con el objeto de gestionar riesgos particulares, Credicorp Ltd. 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:

- 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 separado de cambios en el patrimonio, y se reclasifican al estado separado 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 separado de resultados.

Los montos registrados originalmente en otros resultados integrales y posteriormente reclasificados al estado de resultados separado 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 separado 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 separado 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 separado 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 separado 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 separado 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 separado de cambios en el patrimonio. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado separado de resultados dentro de “Otros ingresos” u “Otros gastos”.

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

k) 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 la Compañía. Asimismo, el valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando esté disponible, la Compañía 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, la Compañía 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 separados 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.

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

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los instrumentos financieros que posee la compañía tienen una jerarquía de valor razonable de Nivel 1.

l) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Para efectos del estado separado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo comprenden saldos de efectivo, cuentas corrientes y depósitos a plazo con vencimientos de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

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

La compañía decidió no adoptar anticipadamente las siguientes normas e interpretaciones que fueron emitidas, pero no son efectivas al 31 de diciembre de 2023:

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

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

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

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

Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos que inicien a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse de forma retroactiva. Credicorp Ltd. se encuentra evaluando el impacto que tendrán estas modificaciones en sus prácticas actuales y si alguno de sus contratos de préstamo existentes pudiera requerir una renegociación.

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

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

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

No se espera que las modificaciones tengan un impacto material en los estados financieros de la compañía.

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

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Credicorp Ltd. mantiene cuentas corrientes con Banco de Crédito del Perú y ASB Bank Corp., en soles y dólares; son de libre disponibilidad y generan intereses a tasas de mercado.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la entidad no tiene depósitos a plazo vigentes, sin embargo, durante el año 2023 el ingreso por intereses generados por los depósitos a plazo vencidos fue de S/2.4 millones (intereses por S/1.7 millones, al 31 de diciembre de 2022).

5 INVERSIONES

La siguiente tabla presenta los componentes de este rubro:

a) A valor razonable con cambios en resultados:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Fondos Mutuos en:		
Credicorp Capital Latin American Corporate Debt Fund	166,179	200,867
Allianz US Short Duration High WT	127,175	229,841
Credicorp Capital Latin American Investment Grade	117,214	141,053
CC Latin American Short Duration I	90,458	115,384
BNP Paribas Insticash I ACC FO	-	271,794
Total	<u>501,026</u>	<u>958,939</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la ganancia (pérdida) por valorización de estos fondos se registra en el estado de resultados separado en "Ganancia (pérdida) neta sobre activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" por S/67.7 millones (al 31 de diciembre de 2022, se registró una pérdida por S/43.1 millones).

b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral:

	2023				2022			
	<u>Monto bruto no realizado</u>			<u>Valor razonable estimado S/000</u>	<u>Monto bruto no realizado</u>			<u>Valor razonable estimado S/000</u>
	<u>Costo S/000</u>	<u>Ganancias S/000</u>	<u>Pérdidas S/000</u>		<u>Costo S/000</u>	<u>Ganancias S/000</u>	<u>Pérdidas S/000</u>	
Instrumentos de capital designados en el momento inicial								
Acciones emitidas por:								
Alicorp S.A.A.	60,170	86,213	-	146,383	60,170	96,669	-	156,839
Inversiones Centenario	220,283	-	(84,422)	135,861	220,283	-	(93,479)	126,804
Compañía Universal Textil S.A.	288	-	(80)	208	475	-	(260)	215
	<u>280,741</u>	<u>86,213</u>	<u>(84,502)</u>	<u>282,452</u>	<u>280,928</u>	<u>96,669</u>	<u>(93,739)</u>	<u>283,858</u>
Instrumentos de deuda								
Bonos corporativos:								
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. (i)	16,564	-	(1,579)	14,985	17,033	-	(1,802)	15,231
Mibanco S.A. (ii)	8,598	-	(608)	7,990	8,598	-	(1,500)	7,098
	<u>25,162</u>	<u>-</u>	<u>(2,187)</u>	<u>22,975</u>	<u>25,631</u>	<u>-</u>	<u>(3,302)</u>	<u>22,329</u>
Bonos del Gobierno Americano (iii)	<u>1,107,804</u>	<u>904</u>	<u>-</u>	<u>1,108,708</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Sub total	<u>1,132,966</u>	<u>904</u>	<u>(2,187)</u>	<u>1,131,683</u>	<u>25,631</u>	<u>-</u>	<u>(3,302)</u>	<u>22,329</u>
Intereses devengados				<u>4,158</u>				<u>156</u>
				<u>1,135,841</u>				<u>22,485</u>
Total				<u>1,418,293</u>				<u>306,343</u>

(i) En diciembre de 2020, Credicorp Ltd. compró bonos subordinados emitidos por Pacífico con una tasa de interés de 4.41 por ciento anual y vencimiento en diciembre de 2030 por un monto de US\$4.5 millones, equivalente a S/16.6 millones al 31 de diciembre de 2023 (S/17.0 millones al 31 de diciembre de 2022).

(ii) En marzo de 2021, Credicorp Ltd. compró bonos subordinados emitidos por Mibanco con una tasa de interés de 5.84 por ciento anual y vencimiento en marzo de 2031 por S/ 8.6 millones.

(iii) En diciembre de 2023, Credicorp Ltd. compró bonos del tesoro americano con una tasa de interés de 4.25 por ciento anual y vencimiento en mayo de 2025 por un valor de compra de US\$298.7 millones, equivalente a S/1,107.8 millones, al 31 de diciembre 2023.

c) En subsidiarias:

Entidad	País	Actividad	Porcentaje de participación		Valor patrimonial	
			2023	2022	2023	2022
			%	%	S/000	S/000
Inversiones en subsidiarias						
Grupo Crédito S.A.	Perú	Holding	100.00	100.00	31,689,389	29,358,155
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	Perú	Seguros	65.20	65.20	2,049,276	1,589,265
Atlantic Security Holding Corporation y Subsidiarias	Islas Caimán	Banca de inversión	100.00	100.00	1,205,521	1,956,817
Credicorp Capital Ltd.	Bermuda	Banca de inversión y gestión de activos	100.00	100.00	1,159,088	938,557
Banco de Crédito de Bolivia (*)	Bolivia	Bancaria	4.01	4.01	35,629	34,473
Krealo Ltd.	Bermuda	Fintech	100.00	0.00	10,789	-
Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (*)	Bolivia	Bancaria	0.08	0.08	595	667
CCR Inc.	Bahamas	Entidad de propósito especial	100.00	100.00	278	384
					<u>36,150,565</u>	<u>33,878,318</u>

(*) Credicorp tiene control indirecto a través de Grupo Crédito S.A.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el movimiento de las inversiones en subsidiarias es el siguiente:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Saldos al 1 de enero	33,878,318	31,168,827
Participación neta en los resultados de las inversiones en subsidiarias y asociadas, ver nota 10	5,439,451	5,156,494
Dividendos recibidos de subsidiarias (i)	(3,158,600)	(1,617,391)
Ganancia (pérdida) no realizada en inversiones en subsidiarias (ii)	920,029	(805,815)
Traslación de operaciones en el extranjero	(47,007)	(93,103)
Aporte de capital (iii)	225,891	60,000
Reducción de capital (iv)	(843,687)	-
Otros (v)	(263,830)	9,306
Saldo al cierre	<u>36,150,565</u>	<u>33,878,318</u>

- (i) Al 31 de diciembre de 2023, la compañía ha recibido dividendos de Grupo Crédito, ASHC, Pacífico, Inversiones Credicorp Bolivia y BCB por S/2,650.0 millones, S/438.7 millones, S/69.2 millones, S/0.6 millones y S/0.1 millones respectivamente (al 31 de diciembre de 2022, ha recibido dividendos de Grupo Crédito y ASHC por S/1,400.0 millones y S/217.4 millones, respectivamente). Los importes no incluyen retenciones de impuestos en el país de origen.
- (ii) Al 31 de diciembre de 2023, el movimiento corresponde principalmente a la ganancia no realizada de Grupo Crédito, Pacífico, ASHC y CCL por S/519.8 millones, S/240.8 millones, S/102.1 millones y S/57.7 millones respectivamente y a la pérdida no realizada de BCB por S/0.4 millones respectivamente (al 31 de diciembre 2022, el movimiento corresponde a pérdida no realizada de Grupo Crédito, ASHC, Pacífico, CCL y BCB por S/234.4 millones, S/219.1 millones, S/224.0 millones, S/127.9 millones y S/0.4 millones, respectivamente). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023, en el rubro de ganancia (pérdida) no realizada se incluye el efecto de la cancelación de la cobertura de inversión neta en el extranjero por S/10.1 millones.
- (iii) Al 31 de diciembre de 2023, se registraron aportes de capital a Credicorp Capital Ltd. y a Krealo Ltd. por S/214.7 millones y S/11.2 millones, respectivamente. (Al 31 de diciembre de 2022, se registraron aportes de capital a Credicorp Capital Ltd. por S/60.0 millones).
- (iv) Al 31 de diciembre de 2023, la compañía recibió fondos por la reducción de capital de su subsidiaria ASHC por S/843.7 millones.
- (v) Al 31 de diciembre de 2023, el movimiento corresponde principalmente a la disminución del resultado acumulado de Pacífico por S/235.4 millones producto de la aplicación inicial de la NIIF 17, entre otros menores.

d) Inversiones a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2023, Credicorp Ltd. mantiene un depósito a plazo fijo en el Banco de Crédito del Perú, a una tasa de interés de 5.30 por ciento anual y vencimiento en junio de 2025 por un monto de US\$45.0 millones, equivalente a S/166.9 millones, la ganancia se registra en la cuenta de intereses y gastos similares en el estado de ganancias y pérdidas por un importe de S/0.1 millones.

6 BONOS Y NOTAS EMITIDAS

Al 31 de diciembre de 2023, Credicorp Ltd. mantiene Notas Senior por un valor nominal de US\$486.0 millones, equivalentes a S/1,802.6 millones (US\$500.0 millones, equivalentes a S/1,907.0 millones al 31 de diciembre 2022) a tasa fija anual de 2.75 por ciento y con vencimiento el 17 de junio de 2025. Se puede redimir la totalidad o parte de las notas principalmente de las siguientes maneras: (i) en cualquier fecha anterior al 17 de mayo de 2025, realizando recompra completa o parcial, teniendo como penalidad una tasa de interés igual a la del tesoro de los Estados Unidos de América más 40 puntos básicos, y (ii) en cualquier fecha a partir del 17 de mayo de 2025, al valor par. El pago del principal tendrá lugar en la fecha de vencimiento o cuando se realice la redención de las notas. Al 31 de diciembre de 2023, el efecto en el pasivo por el devengo de los gastos de emisión más la prima o descuento y los intereses ascienden a S/6.0 millones y S/1.9 millones, respectivamente (S/10.8 millones y S/1.9 millones, al 31 de diciembre de 2022). El gasto por intereses se registra en el estado separado de resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva por S/55.4 millones al 31 de diciembre de 2023 (S/68.1 millones, al 31 de diciembre de 2022).

El 26 de diciembre de 2023, la compañía decidió deshacer la cobertura contable de inversión neta en el extranjero que mantenía por una parte de estos bonos emitidos por aproximadamente US\$228.8 millones, equivalente a S/843.7 millones (US\$228.8 millones, equivalentes a S/872.7 millones al 31 de diciembre de 2022), que cobertura por el mismo importe la exposición de la inversión neta en la subsidiaria Atlantic Security Holding Corporation (ASHC), constituida en Islas Caimán y cuya moneda funcional es el dólar estadounidense. Con esta cobertura se cubría el riesgo de fluctuación en la tasa de cambio asociada con la conversión de la inversión neta mantenida en ASHC a la moneda funcional de Credicorp Ltd. (en Soles). Al 31 de diciembre de 2023, la ganancia por el movimiento de la cobertura de inversión neta de negocios en el extranjero es de S/18.9 millones (al 31 de diciembre de 2022, la ganancia por el movimiento corresponde a S/39.6 millones).

7 OTROS PASIVOS

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Provisión por impuesto a la renta sobre dividendos	218,826	172,839
Dividendos por pagar de ejercicios anteriores (i)	36,590	47,298
Otros	<u>291</u>	<u>505</u>
Total	<u><u>255,707</u></u>	<u><u>220,642</u></u>

- (i) El 27 de abril de 2023, el directorio aprobó por unanimidad la reclasificación a otras reservas en patrimonio, una vez al año, los dividendos por pagar a accionistas con antigüedad mayor a 6 años por S/11.6 millones, ver nota 8(b). Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el saldo corresponde a dividendos devueltos por el Registro Central de Valores y Liquidaciones del Mercado Peruano (Cavali S.A. I.C.L.V), por aquellos accionistas minoritarios a los que no se les ha podido efectuar el abono en su cuenta bancaria.

8 PATRIMONIO

a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se han emitido un total de 94,382,317 acciones a US\$5.0 por acción.

b) Reservas -

Algunas subsidiarias de Credicorp Ltd. deben mantener una reserva equivalente a un porcentaje del capital pagado (20.00, 30.00 o 50.00 por ciento, dependiendo de su actividad y país de producción), la cual debe constituirse por medio de transferencias anuales no menores del 10.00 por ciento de las utilidades netas. Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el saldo de estas reservas asciende a S/25,906.0 millones y S/23,300.0 millones, respectivamente.

En sesiones de Directorio celebradas el 27 de abril de 2023 y 28 de abril de 2022, se tomó la decisión de trasladar de "Utilidades acumuladas" a "Reservas" la cantidad de S/2,593.6 millones y S/2,354.9 millones, respectivamente. El directorio también aprobó por unanimidad trasladar a otras reservas la cantidad de S/11.6 millones, por los dividendos por pagar a accionistas con antigüedad mayor a 6 años, ver nota 7(i).

c) Distribución de dividendos -

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

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Fecha de Sesión de Directorio	27.04.2023	28.04.2022
Distribución de dividendos (en miles de soles)	2,359,558	1,415,734
Pago de dividendo por acción (en soles)	25.0	15.0
Fecha de pago de dividendos	09.06.2023	10.06.2022
Tipo de cambio publicado por la SBS	3.6901	3.7560
Dividendos pagados (equivalente en miles de US\$)	639,429	376,926

9 SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

De acuerdo con las normas legales vigentes en el Perú, no existe restricción para la remesa de dividendos al exterior ni a la repatriación de la inversión extranjera. Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de 2022, los dividendos que pagan las subsidiarias peruanas a Credicorp están sujetos a una retención del 5.00 por ciento. Al 31 de diciembre de 2023, el gasto por la provisión del impuesto a la renta por retención de dividendos de la compañía fue de S/209.2 millones (S/168.3 millones al 31 de diciembre de 2022).

10 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) La tabla siguiente muestra las principales transacciones y saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Estado de situación financiera -			
Efectivo y equivalentes de efectivo (i)			
Banco de Crédito del Perú		511,606	136,108
ASB Bank Corp.		18,167	291
Total		<u>529,773</u>	<u>136,399</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales -			
Instrumentos de deuda			
Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros		15,010	15,262
Mibanco S.A.		8,119	7,224
Instrumentos de capital			
Alicorp S.A. (*)	5(b)	146,383	156,839
Inversiones Centenario S.A.A. (*)		135,861	126,804
Compañía Universal Textil S.A. (*)		208	215
Total		<u>305,581</u>	<u>306,344</u>
Inversiones en subsidiarias -		<u>36,150,565</u>	<u>33,878,318</u>
Bonos y notas emitidas -			
Banco de Crédito del Perú		66,425	68,522
ASB Bank Corp.		23,949	-
Total		<u>90,374</u>	<u>68,522</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas -			
Banco de Crédito del Perú		-	48
Credicorp Capital Servicios Financieros		20	20
Credicorp Capital Sociedad Agente de Bolsa		3	3
Total		<u>23</u>	<u>71</u>

(*) Empresas vinculadas

(i) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene cuentas corrientes en soles y dólares, las cuales son de libre disponibilidad y devengan intereses, ver nota 4.

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Estado de resultados integrales		
Participación neta en los resultados de inversiones en subsidiarias	5,439,451	5,156,494
Otros resultados integrales	884,292	(898,920)
Gastos administrativos y generales	(1,847)	(1,871)
Ingresos y gastos similares	3,569	(8,853)

- b) En opinión de la Gerencia, las transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas se han llevado a cabo en el curso normal de sus operaciones y en términos no menos favorables que si se hubieran realizado con terceros. Los impuestos resultantes de estas transacciones, así como la base para su cálculo, se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.
- c) Credicorp Ltd., siguiendo la NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas” no ha reportado gastos por concepto de nómina de la Gerencia. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 la Compañía tiene como política no pagar remuneración alguna a los miembros de la Junta Directiva.

11 MANEJO DE RIESGOS FINANCIEROS

Debido a la naturaleza de sus actividades, la compañía está expuesto al riesgo de crédito, riesgo de mercado (tasa de interés, tipo de cambio y precios) y riesgo de liquidez, los cuales son gestionados a través del proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, sujetos a límites de riesgo y otros controles. Este proceso de gestión de riesgos es fundamental para la rentabilidad continua de la Compañía; por lo tanto, el análisis y gestión de sus riesgos financieros está respaldado por el BCP.

a) Estructura de gestión de riesgos –

La estructura de gestión de riesgos se apoya en el Directorio y la Gerencia de Grupo Crédito, quienes son responsables de identificar y controlar los riesgos junto con otras áreas de apoyo, como se explica a continuación:

i) Directorio

El directorio es responsable del enfoque general de la gestión de riesgos, proporcionando los principios para la gestión, así como las políticas que cubren áreas específicas, como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

ii) Comité de riesgo de 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 la compañía y de las mejoras relevantes en la gestión integral de riesgos.

iii) Gerencia Central de Riesgos 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 la compañía. Además, propone al Comité de Riesgos Credicorp los niveles de apetito por riesgo para Credicorp Ltd.

iv) División de Auditoría Interna

La División de Auditoría Interna del BCP es responsable de supervisar el funcionamiento de los sistemas de control interno y la información financiera de la compañía.

Los procesos de gestión de riesgos de la compañía son monitoreados por el área de Auditoría Interna del BCP, la cual analiza tanto la adecuación de los procedimientos como su cumplimiento.

Auditoría Interna analiza los resultados de sus evaluaciones con la gerencia e informa sus hallazgos y recomendaciones al Directorio de la compañía.

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 permiten el monitoreo a nivel agregado y detallado de 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 de 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, se tiene políticas vinculadas al apetito por riesgo y procedimientos establecidos para cada tipo de riesgo.

El Grupo utiliza activamente garantías para reducir sus riesgos crediticios.

d) Apetito de Riesgo -

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

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

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

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

- Declaración de apetito de riesgo: Hace explícitos los principios generales y las declaraciones cualitativas que complementan la estrategia de riesgo.
- Tablero de métricas: Se utilizan métricas para definir los niveles de exposición al riesgo en los distintos pilares estratégicos.
- Límites: Permiten controlar la toma de riesgo dentro de la tolerancia establecida por el Directorio. También facilitan el registro al proceso de toma de riesgo y definen lineamientos sobre el perfil de riesgo objetivo.

- Esquema de Gobierno: Busca garantizar el cumplimiento del marco a través de distintos roles y responsabilidades asignados a las unidades involucradas.

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

e) Concentración de riesgos -

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

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

Riesgo Crediticio –

Los activos de la Compañía que están potencialmente expuestos a concentraciones significativas de riesgo de crédito son efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar de partes relacionadas e inversiones a valor razonable con cambios en resultados. La máxima exposición al riesgo de crédito de la sociedad está representada por el saldo de los referidos rubros a la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el 100.00 por ciento del efectivo se encontraba en entidades que forman parte de Credicorp y subsidiarias.

En consecuencia, en opinión de la administración, la Compañía no tiene ninguna concentración que represente un riesgo crediticio significativo en las fechas antes mencionadas.

Riesgo de Mercado –

El riesgo de mercado 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 precios de mercado comprenden tres tipos de riesgo: (i) riesgo de tipo de cambio, (ii) riesgo de tasa de interés y (iii) precios. Todos los instrumentos financieros de la Compañía están afectados por estos riesgos.

i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por cambios en el valor razonable de los flujos de efectivo futuros derivados de un instrumento financiero debido a las fluctuaciones en el tipo de cambio. La Gerencia de Administración y Finanzas tiene la responsabilidad de identificar, medir, controlar y comunicar la exposición de la compañía al riesgo de tipo de cambio global.

Al 31 de diciembre de 2023, el tipo de cambio de mercado para operaciones de compra y venta de cada dólar estadounidense, principal moneda extranjera en poder de la compañía era de S/3.709 (S/3.814 al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la compañía tenía los siguientes activos y pasivos denominados en dólares:

	<u>2023</u> US\$000	<u>2022</u> US\$000
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	16,217	25,727
A valor razonable con cambios en resultados	135,084	251,426
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	304,050	4,003
A vencimiento	45,019	-
Otros activos	<u>-</u>	<u>8</u>
	500,370	281,164
Pasivos		
Bonos y notas emitidas	(484,998)	(497,658)
Otros pasivos	<u>(9,944)</u>	<u>(12,499)</u>
	(494,942)	(510,157)
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero (*)	<u>-</u>	<u>228,828</u>
Posición monetaria neta	<u><u>5,428</u></u>	<u><u>(165)</u></u>

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

ii) Riesgo de Tasa de interés –

La Compañía no tiene instrumentos financieros que generen o paguen tasas de interés significativas; por lo tanto, la Gerencia considera que las fluctuaciones en la tasa de interés no afectarán significativamente las operaciones de la compañía. Además, como parte de Credicorp, la compañía tiene acceso a instrumentos financieros a tasas de mercado, cuando sea necesario.

iii) Riesgo de Precio -

Durante 2020, en un contexto de alta incertidumbre por la crisis del COVID-19, Credicorp Ltd. emitió Notas Senior por aproximadamente US\$500.0 millones con el fin de mantener una alta capacidad de capitalización de sus subsidiarias y aprovechar oportunidades en el mercado. Con el objetivo de reducir el impacto financiero producto de los gastos generados por el bono emitido, la compañía ha venido invirtiendo dichos fondos en activos de alta calidad y con parámetros de volatilidad, riesgo de crédito y duración consistentes con el objetivo de rentabilidad con riesgo de pérdida acotado que afectar su capacidad de pago. Los resultados de la cartera se revisan mensualmente y, anualmente, se realizan revisiones de su composición. Los activos en los que actualmente invierte la compañía son principalmente fondos mutuos y mandatos.

Riesgo de liquidez –

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones de pago a corto plazo asociadas a sus pasivos financieros en el momento de su vencimiento. En este sentido, la empresa que enfrenta una crisis de liquidez estaría incumpliendo con las obligaciones de pago a los tenedores de bonos.

Se han implementado políticas corporativas para la gestión del riesgo de liquidez por parte de la Compañía. Los responsables de Gestión de Riesgos establecen modelos de límites y autonomía para determinar los indicadores de liquidez adecuados a gestionar.

12 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Investigaciones gubernamentales –

El expresidente y el actual vicepresidente del Directorio de Credicorp, en sus respectivas calidades de Presidente del Directorio y Director de BCP Individual, fueron citados como testigos por fiscales peruanos, junto a otros 26 empresarios peruanos, para declarar en relación con una investigación judicial que se lleva a cabo en relación con los aportes realizados a la campaña electoral de un partido político en las elecciones presidenciales peruanas de 2011. Nuestro expresidente declaró el 18 de noviembre de 2019 y nuestro vicepresidente testificó el 9 de diciembre de 2019. El expresidente informó a los fiscales que en 2010 y 2011 Credicorp realizó donaciones por un total de US\$3,65 millones a la campaña Fuerza 2011 (en montos totales de US\$1,7 millones en 2010 y US\$1,95 millones en 2011). Estos aportes se realizaron en coordinación con el Gerente General de Credicorp en ese momento. Si bien el monto de estas contribuciones excedía los límites entonces permitidos por la ley electoral peruana, la ley vigente en ese momento no preveía ninguna sanción para los contribuyentes y, en cambio, solo para el receptor de la contribución de campaña.

El expresidente también informó a la fiscalía que en 2016, tres filiales de Credicorp (BCP, Mibanco y Grupo Pacífico) realizaron donaciones por un total de S/711,000 (aproximadamente US\$200,000) a la campaña “Peruanos Por el Kambio”. Estas contribuciones se realizaron dentro del marco de la ley electoral peruana como de las propias pautas de contribuciones políticas de Credicorp, adoptadas en 2015. Estas pautas proporcionaron detalles sobre los procedimientos para obtener la aprobación de contribuciones y describieron las condiciones específicas requeridas para contribuciones transparentes.

La Superintendencia del Mercado de Valores de Perú (‘SMV’) inició un proceso sancionatorio en contra de Credicorp, por no haber divulgado al mercado, en su debido momento, los aportes de campaña política en los años 2011 y 2016. La SMV también inició un proceso sancionatorio contra cada una de las tres subsidiarias de Credicorp (BCP, Mibanco y Grupo Pacífico), por no divulgar al mercado, en su debido momento, los aportes de campaña política realizados en relación con las elecciones presidenciales de 2016. La SMV notificó a Credicorp, BCP, Mibanco y Grupo Pacífico con Resoluciones de primera instancia sobre estos procesos. Las Resoluciones mencionadas impusieron sanciones pecuniarias (multas) a Credicorp y las tres subsidiarias como consecuencia de estos procesos sancionatorios. Credicorp, BCP, Mibanco y Grupo Pacífico apelaron las Resoluciones. Como las apelaciones no fueron resueltas en el plazo previsto por las normas legales, Credicorp y cada una de las tres subsidiarias procedieron a interponer sendas demandas contencioso-administrativa contra la Resolución de la SMV (por silencio administrativo negativo). No obstante, tanto Credicorp como sus tres subsidiarias procedieron al pago de las multas impuestas por la SMV, en cumplimiento de lo dispuesto por la legislación peruana. A la fecha las acciones contencioso-administrativas se encuentran en trámite ante el Poder Judicial.

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

El 11 de noviembre de 2021, Credicorp informó que su Gerente General entrante, el señor Gianfranco Ferrari de las Casas, fue notificado de una Resolución Fiscal emitida por la Fiscalía Supraprovincial Corporativa Especializada en Delitos de Corrupción de Oficiales Equipo Especial - Sala Cuarta ("Fiscalía Supraprovincial Corporativa Especializada en Delitos de Corrupción de Funcionarios Equipo Especial - Cuarto Despacho", por su nombre en español). Mediante dicha comunicación, se informó al señor Ferrari que ha sido incluido en la investigación preparatoria adelantada contra el señor Yehude Simon M. y otras sesenta y cinco (65) personas físicas por motivo, en su caso particular, de supuesta complicidad primaria en el presunto delito contra la administración pública, colusión agravada, negociación incompatible o uso indebido de cargo y organización criminal en perjuicio del Estado Peruano, en relación con los servicios de asesoría financiera prestados por BCP Stand - alone al Proyecto Olmos. A la fecha, el señor Gianfranco Ferrari de las Casas sigue comprendido en la mencionada investigación preparatoria con relación al Proyecto Olmos. El señor Ferrari de las Casas ha presentado, como medios de defensa procesales, respectivas excepciones de prescripción y de improcedencia de acción, con la finalidad de ser excluido del proceso penal.

Credicorp ha revisado el desempeño de los funcionarios del Banco de Crédito del Perú en relación con los servicios de asesoría financiera prestados por el Banco en relación con el Proyecto Olmos y ha concluido que los hechos investigados no determinan responsabilidad alguna para el Banco de Crédito del Perú o sus funcionarios. Credicorp basa esta opinión en la opinión calificada de consultores externos especialistas en la materia. Por lo tanto, Credicorp considera que la apertura de la referida investigación preparatoria no tendrá ningún impacto en el normal funcionamiento de la empresa, ni afectará la dedicación y desempeño de sus funcionarios en el desempeño de sus funciones ordinarias.

13 EVENTOS SUBSECUENTES

La compañía ha evaluado el período después del cierre de los estados financieros y ha determinado que no hay eventos subsecuentes o transacciones que requieran ser reconocidas o divulgadas en los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023.



Constancia de Habilitación

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

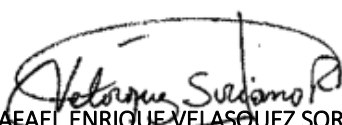
**TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL
DE RESPONSABILIDAD LIMITADA**

N.º MATRICULA: S0761

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

Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 DICIEMBRE 2024.

Lima, 20 DE JULIO 2023.


CPC. RAFAEL ENRIQUE VELASQUEZ SORIANO
DECANO


CPC. DAVID EDUARDO BAUTISTA IZQUIERDO
DIRECTOR SECRETARIO

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY

All Rights Reserved.