

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2023**

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2023

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	5
Estado Consolidado de Resultados	6
Estado Consolidado de Resultado Integral	7
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros Consolidados	11 - 114



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Credicorp, Inc.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de Grupo Credicorp, Inc. (el “Grupo”) al 30 de junio de 2023, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2023;
- el estado consolidado de resultados por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

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

Independencia

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.



A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Credicorp, Inc.
Página 2

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

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Credicorp, Inc.
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Credicorp, Inc.
Página 4

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Víctor Delgado, con número de idoneidad del contador público autorizado No.3146.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Víctor Delgado, Socio y Evelyn García, Gerente.

Pricewaterhouse Coopers
28 de septiembre de 2023
Panamá, República de Panamá

Víctor M. Delgado S.
Víctor Delgado
CPA 3146

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de junio de 2023
(Cifras en balboas)

	Notas	2023	2022		Notas	2023	2022
Activos				Pasivos y Patrimonio			
Efectivo	2,3,5	15,588,953	17,341,470	Pasivos			
Depósitos en bancos				Depósitos	3, 26		
A la vista		48,489,571	184,755,584	A la vista		324,248,582	352,485,757
A plazo		242,401,809	195,520,177	De ahorros		259,343,894	367,637,440
Total de depósitos en bancos		290,891,380	380,275,761	A plazo fijo		779,357,240	633,777,644
Total de efectivo y depósitos en bancos	2,3,5	306,480,333	397,617,231	Total de depósitos		1,362,949,716	1,353,900,841
Oro y monedas de colección		1,359,758	1,292,578	Financiamientos recibidos			
Inversiones en valores	3,7	592,851,604	479,564,162	Obligaciones	3, 17	140,019,161	133,380,602
Activos garantizados	9	113,295,997	83,559,388	Bonos por pagar	18	79,183,336	73,118,556
Inversión en asociadas	3,8,26	29,647,688	28,487,043	Total de financiamientos recibidos		219,202,497	206,499,158
Préstamos y primas por cobrar, neto	3,6,26	1,438,874,256	1,377,234,404	Reaseguros por pagar		48,989,605	56,924,309
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	20	198,964,356	62,633,656	Pasivos por arrendamientos	19	4,143,646	4,553,085
Propiedades de inversión	3,12	7,412,061	9,914,100	Provisiones sobre contratos de seguros			
Propiedades, mobiliario, equipo de oficina y mejoras, neto	10	52,686,562	50,742,420	Sobre pólizas de vida individual a largo plazo	3, 20	193,103,034	179,460,825
Activo por derecho de uso, neto	11	3,910,300	4,329,785	Provisión para beneficios futuros sobre póliza colectiva de vida	3,20	3,001,281	3,033,395
Impuesto sobre la renta diferido	13	11,783,581	11,325,970	Primas no devengadas	20	103,157,934	88,680,207
Plusvalía	3,14	1,506,719	1,506,719	Provisión insuficiencia de prima	20	1,936,079	1,725,988
Bienes recibidos en dación de pagos	15	12,946,832	14,672,648	Sinistros en trámite	20	187,365,329	44,963,305
Deudores varios y otros activos	16,26	55,372,230	51,170,209	Total de provisiones sobre contratos de seguros		488,563,657	317,863,720
Total de activos varios		138,206,224	133,747,751	Otros pasivos			
				Cheques de gerencia y cheques certificados		19,466,136	8,007,462
				Impuesto sobre la renta diferido	13	2,837,083	1,869,078
				Comisiones por pagar a agentes y corredores		14,023,124	12,583,195
				Otros pasivos	22	90,866,969	95,866,280
				Total de otros pasivos		127,193,312	118,326,015
				Total de pasivos		2,251,042,433	2,058,067,128
				Compromisos y contingencias	23		
				Patrimonio			
				Patrimonio atribuible a accionistas del Grupo			
				Capital en acciones	24	35,500,000	35,500,000
				Acciones en tesorería	24	(10,670,433)	(10,670,433)
				Capital pagado		24,829,567	24,829,567
				Utilidades no distribuidas		328,162,926	291,997,808
				Diferencial cambiario		665,104	(3,880,615)
				Otras reservas de capital	25	(14,688,140)	(13,960,287)
				Reservas regulatorias	25	67,717,094	64,726,029
				Total de participaciones no controladoras		169,363,293	152,270,683
				Total de patrimonio		576,049,844	515,983,185
				Total de pasivos y patrimonio		2,827,092,277	2,574,050,313
Total de activos		2,827,092,277	2,574,050,313				

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados Por el año terminado el 30 de junio de 2023 (Cifras en balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos por intereses y comisiones			
Préstamos	26	83,798,777	81,992,466
Inversiones		11,770,143	11,493,742
Depósitos en bancos		8,544,619	7,121,323
Comisiones de préstamos		6,269,128	5,776,178
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>110,382,667</u>	<u>106,383,709</u>
Gastos por intereses	26		
Depósitos		28,109,651	25,231,178
Financiamientos		9,464,878	8,234,751
Pasivos por arrendamiento		236,891	219,886
Total de gastos por intereses		<u>37,811,420</u>	<u>33,685,815</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones (reversiones de provisiones)		<u>72,571,247</u>	<u>72,697,894</u>
(Provisiones) reversiones de provisiones			
Para pérdida crediticia esperada en préstamos	6	(3,006,816)	(13,370,325)
Para préstamos restructurados - costo amortizado	6	(32,364)	935,678
Para pérdida crediticia esperada en depósitos		336,824	(399,514)
Para pérdida crediticia esperada en inversiones	7 y 9	(880,761)	(58,921)
Ingreso neto sobre intereses y comisiones, después de provisiones (reversiones de provisiones)		<u>68,988,130</u>	<u>59,804,812</u>
Ingreso neto por primas devengadas	7 y 9	195,394,234	187,671,170
Gastos de adquisición, siniestros y reservas técnicas		(184,703,765)	(166,318,407)
Resultado neto de operación de seguros		10,690,469	21,352,763
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros			
Ingresos procedentes de contratos	26, 29	67,937,596	58,761,870
Gasto por comisiones	26	(22,805,377)	(21,728,458)
Ganancia neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		759,922	912,304
Ganancia (pérdida) neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	30	15,941,514	(24,542,760)
Ganancia en venta de monedas		890,751	686,571
Otros ingresos	26	4,307,168	4,290,446
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>67,031,574</u>	<u>18,379,973</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros gastos de personal	26	42,889,519	36,314,806
Depreciación y amortización	10	6,652,460	6,132,872
Honorarios y servicios profesionales		4,420,235	5,386,889
Publicidad y promoción		5,448,554	4,066,874
Impuestos varios		2,971,211	2,787,849
Depreciación de activos por derechos de uso	11	1,131,288	1,065,109
Otros gastos	26	17,928,750	24,785,312
Total de gastos generales y administrativos		<u>81,442,017</u>	<u>80,539,711</u>
Participación en los resultados de asociadas	8, 26	2,250,939	769,416
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>67,519,095</u>	<u>19,767,253</u>
Impuesto sobre la renta, neto	27	(7,036,241)	(5,656,241)
Utilidad neta		<u>60,482,854</u>	<u>14,111,012</u>
Atribuible a:			
Accionistas del Grupo		41,329,956	8,096,326
Participaciones no controladoras		19,152,898	6,014,686
Utilidad neta		<u>60,482,854</u>	<u>14,111,012</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado Resultado Integral Por el año terminado el 30 de junio de 2023 (Cifras en balboas)

	Notas	2023	2022
Utilidad neta		<u>60,482,854</u>	<u>14,111,012</u>
Otras Partidas de Resultados Integrales			
<i>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados:</i>			
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones con cambios en otras utilidades integrales	7	(3,092,296)	(18,362,171)
Ganancia transferida por venta de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	7	(759,922)	(912,304)
Diferencial cambiario en operación extranjera		5,998,771	(2,035,367)
Otras partidas		1,295,745	-
Participación en otras partidas integrales de inversiones en asociadas	8	<u>-</u>	<u>3,114,338</u>
Total de otras partidas de resultados integrales		<u>3,442,298</u>	<u>(18,195,504)</u>
Resultado integral		<u>63,925,152</u>	<u>(4,084,492)</u>
Total de resultado integral atribuible a:			
Accionistas del Grupo		45,147,822	(7,986,490)
Participaciones no controladoras		<u>18,777,330</u>	<u>3,901,998</u>
Total de resultado integral		<u>63,925,152</u>	<u>(4,084,492)</u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado al 30 de junio de 2023
(Cifras en balboas)

Notas	Capital Pagado	Reservas Regulatorias	Reservas Regulatorias de Capital-Seguros	Total Reservas Regulatorias	Reservas de Capital	Utilidades no Distribuidas	Diferencial Cambiario	Total	Participaciones no Controladas	Total
Saldo al 30 de junio de 2022	24,829,567	33,554,927	31,171,102	64,726,029	(13,960,287)	291,997,808	(3,880,615)	363,712,502	152,270,683	515,983,185
Utilidad neta	-	-	-	-	-	41,329,956	-	41,329,956	19,152,898	60,482,854
Otras partidas de resultado integral										
Cambio netos en valuación de inversiones a VRORI	7	-	-	-	(1,642,112)	-	-	(1,642,112)	(1,450,184)	(3,092,296)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VRORI	7	-	-	-	(381,486)	-	-	(381,486)	(378,436)	(759,922)
Diferencial cambiario en operaciones extranjeras		-	-	-	-	-	4,545,719	4,545,719	1,453,052	5,998,771
Otras partidas		-	-	-	1,295,745	-	-	1,295,745	-	1,295,745
Participación de otros resultados integrales en asociados	8	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de otras partidas de resultado integral, netos		-	-	-	(727,853)	-	4,545,719	3,817,866	(375,568)	3,442,298
Total de resultados integrales		-	-	-	(727,853)	41,329,956	4,545,719	45,147,822	18,777,330	63,925,152
Transacciones atribuibles al accionista										
Dividendos pagados		-	-	-	-	(897,642)	-	(897,642)	(1,684,720)	(2,582,362)
Otras partidas		-	-	-	-	9,381	-	9,381	-	9,381
Impuesto complementario pagado		-	-	-	-	(195,218)	-	(195,218)	-	(195,218)
Transferencia de utilidades no distribuidas a reservas de seguros		-	890,076	2,100,989	2,991,065	(2,991,065)	-	-	-	-
Traspaso a utilidades integrales		-	-	-	-	(1,090,294)	-	(1,090,294)	-	(1,090,294)
Total de transacciones atribuibles al accionista		-	890,076	2,100,989	2,991,065	(5,164,838)	-	(2,173,773)	(1,684,720)	(3,858,493)
Saldo al 30 de junio de 2023	24,829,567	34,445,003	33,272,091	67,717,094	(14,688,140)	328,162,926	665,104	406,686,551	169,363,293	576,049,844
Saldo al 30 de junio de 2021	28,491,678	27,965,888	28,765,896	56,731,784	87,162	297,082,205	(1,845,248)	380,547,581	152,931,554	533,479,135
Utilidad neta	-	-	-	-	-	8,096,326	-	8,096,326	6,014,686	14,111,012
Otras partidas de resultado integral										
Cambio netos en valuación de inversiones a VRORI	7	-	-	-	(16,657,565)	-	-	(16,657,565)	(1,704,606)	(18,362,171)
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VRORI	7	-	-	-	(504,222)	-	-	(504,222)	(408,082)	(912,304)
Diferencial cambiario en operaciones extranjeras		-	-	-	-	-	(2,035,367)	(2,035,367)	-	(2,035,367)
Participación de otros resultados integrales en asociados	8	-	-	-	3,114,338	-	-	3,114,338	-	3,114,338
Total de otras partidas de resultado integral, neto		-	-	-	(14,047,449)	-	(2,035,367)	(16,082,816)	(2,112,688)	(18,195,504)
Total de resultados integrales		-	-	-	(14,047,449)	8,096,326	(2,035,367)	(7,986,490)	3,901,998	(4,084,492)
Transacciones atribuibles al accionista										
Dividendos pagados		-	-	-	-	(5,186,478)	-	(5,186,478)	(3,902,932)	(9,089,410)
Acciones en tesorería		(3,662,111)	-	-	-	-	-	(3,662,111)	-	(3,662,111)
Participación no controladora		-	5,589,039	-	5,589,039	(5,589,039)	-	-	-	-
Transferencia de utilidades no distribuidas a reservas de seguros		-	-	2,405,206	2,405,206	(2,405,206)	-	-	(659,937)	(659,937)
Total de transacciones atribuibles al accionista		(3,662,111)	5,589,039	2,405,206	7,994,245	(13,180,723)	-	(8,848,589)	(4,562,869)	(13,411,458)
Saldo al 30 de junio de 2022	24,829,567	33,554,927	31,171,102	64,726,029	(13,960,287)	291,997,808	(3,880,615)	363,712,502	152,270,683	515,983,185

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Credicorp, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 30 de junio de 2023 (Cifras en balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		67,519,095	19,767,253
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10	6,652,460	6,132,872
Otros ajustes proyectos en procesos		79,031	57,173
Ajustes de activos por derecho de uso		26,730	-
Depreciación de propiedades de inversión	12	10,112	10,112
Depreciación de activos por derechos de uso	11	1,131,288	1,065,109
Participación en los resultados de asociadas	8	(2,250,939)	(769,416)
Préstamos reestructurados - costo amortizado	6	(194,949)	(935,678)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	6	3,006,816	13,370,325
Provisión para pérdidas crediticias en inversiones	7 y 9	880,761	58,921
Revaluación en propiedades de inversión	12	195,650	89,357
(Reversión) provisión para pérdidas crediticias en depósitos		(336,824)	399,514
Primas y descuentos	7 y 9	2,010,104	2,124,601
Valuación de oro y monedas de colección		(67,180)	(29,947)
Ingreso por intereses		(104,113,539)	(100,607,531)
Gasto por intereses		37,811,420	33,685,815
Diferencial cambiario en moneda extranjera		5,998,771	(2,695,304)
Ganancia (pérdida) en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(15,941,514)	24,542,760
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimiento original mayor a noventa días		(5,085,825)	47,015,252
Préstamos		(69,236,317)	4,271,106
Participación de reaseguros		(136,330,700)	4,769,293
Depósitos (pasivos)		2,612,307	(36,286,481)
Reserva de seguros		170,521,960	(669,212)
Provisión insuficiencia de prima		210,091	2,889
Reaseguros por pagar		(7,934,704)	12,828,324
Activos varios		(4,700,527)	11,800,667
Bienes recibidos en dación de pago		1,725,816	(2,759,574)
Otros pasivos		7,710,447	23,218,979
Cambios en inversiones financieras de seguros		(79,811,811)	(27,468,261)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación antes de impuesto e intereses		<u>(117,901,970)</u>	<u>32,988,918</u>
Intereses cobrados		109,263,270	106,506,577
Intereses pagados		(31,231,786)	(37,010,816)
Impuesto pagado		<u>(4,566,670)</u>	<u>(5,645,829)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(44,437,156)</u>	<u>96,838,850</u>

Grupo Credicorp, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Continuación Por el año terminado el 30 de junio de 2023 (Cifras en balboas)

	Notas	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de inversiones en valores		(303,305,118)	(304,678,433)
Producto de la redención y/o venta de inversiones en valores		249,589,059	261,094,894
Adquisición de mobiliario, equipo de oficina y mejoras, neto	10	(6,384,013)	(5,331,827)
Efectivo restringido	9	902,752	408,035
Venta de propiedades, mobiliario y equipos	10	<u>4,657</u>	<u>74,083</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(59,192,663)</u>	<u>(48,433,248)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Financiamientos recibidos		185,014,488	105,759,859
Pagos de financiamientos recibidos		(178,363,215)	(130,087,509)
Emisión de bonos		40,894,000	67,689,986
Redención de bonos		(34,985,000)	(98,830,000)
Impuesto complementario pagado		(195,218)	-
Recompra de acciones de capital		-	(3,662,111)
Dividendos pagados		(2,582,362)	(9,089,410)
Pagos de pasivos por arrendamientos	19	<u>(1,147,972)</u>	<u>(973,234)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>8,634,721</u>	<u>(69,192,419)</u>
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(94,995,098)	(20,786,817)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5	<u>272,321,961</u>	<u>293,108,778</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>177,326,863</u></u>	<u><u>272,321,961</u></u>

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

1. Información General

Grupo Credicorp, Inc. (la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida el 25 de septiembre de 1992. La oficina principal del Grupo está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

La Compañía es la tenedora de acciones de un conjunto de entidades que se dedican principalmente a actividades financieras. A continuación se detallan las subsidiarias directas e indirectas de la Compañía:

Subsidiaria	Actividad Económica Principal	País de Incorporación	Porcentaje de Participación	
			2022	2021
Credicorp Bank, S. A.	Banco	Panamá	100%	100%
Unicorp Bank Overseas, Ltd.	Banco	Estado de Antigua y Barbuda	100%	100%
Credicorp Securities, Inc.	Corretaje	Panamá	100%	100%
United Capital Realty, Inc.	Bienes raíces	Panamá	100%	100%
Santiago Realty, S. A.	Bienes raíces	Panamá	100%	100%
Génesis Financial Corporation	Bienes raíces	Panamá	100%	100%
Cajeros Automáticos, S. A.	Sin operaciones	Panamá	100%	100%
Finanzas Credicorp, S. A.	Leasing y factoraje	Panamá	100%	100%
CCB Trust Corp.	Fideicomiso	Panamá	100%	100%
CCB Capital, Inc.	Sin operaciones	Islas Vírgenes Británicas	100%	100%
IS Holding Group, S. A.	Tenedora de acciones	Panamá	51.59%	51.59%
West Fountain	Hidroeléctrica	Panamá	100%	100%
Ecología Verde Corporation Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	Hidroeléctrica Tenedora de acciones	Panamá Panamá	100% 100%	100% 100%

En adelante Grupo Credicorp, Inc. y sus Subsidiarias se denominarán como el “Grupo”.

Credicorp Bank, S. A. (el “Banco”) es una entidad bancaria constituida de acuerdo con la legislación de la República de Panamá y está habilitada legalmente para efectuar negocios de banca en Panamá o en el exterior.

Unicorp Bank Overseas Ltd. fue creada para llevar a cabo cualquier actividad comercial permitida por las leyes del Estado de Antigua y Barbuda.

IS Holding Group, S. A. fue constituida bajo la Ley General de Sociedades Anónimas de la República de Panamá el 26 de marzo de 2014. Esta Compañía es propietaria de Compañía Internacional de Seguros, S. A., una entidad dedicada al negocio de seguros y reaseguros en Panamá. La Compañía es una subsidiaria controlada por Grupo Credicorp, Inc.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Credicorp Securities, Inc. está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá para operar como casa de valores. Su actividad principal es administrar valores por cuenta y riesgo de clientes.

Panama Hydroelectric Ventures, Inc. es una compañía constituida bajo las leyes de la República de Panamá y es tenedora de acciones del 49.9% de Fountain Intertrade Corporation, empresa dedicada a la generación de energía eléctrica.

Aspectos Regulatorios

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de febrero de 2008, así como también a través de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos de administración de riesgos de créditos y de mercado, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos a inspecciones anuales por parte de los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley Bancaria y los acuerdos sobre la Prevención del Blanqueo de Capitales el Financiamiento del Terrorismo y el Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.

En enero de 1996, la Superintendencia de Bancos de Panamá otorgó al Banco una Licencia Fiduciaria que lo faculta para ejercer el negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá.

Los estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión por el Presidente de la Junta Directiva de Grupo Credicorp Inc. el 27 de septiembre de 2023.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al período anterior, salvo que se indique de manera distinta.

Base de Preparación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Información Financiera (NIIF), sobre la base del costo histórico, modificado por la medición de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, activos que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El Grupo mantiene la política contable de calcular las reservas matemáticas sobre pólizas de vida y colectivo de vida de acuerdo con las prácticas actuariales aceptadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, debido a que no existe una guía bajo las NIIF. De acuerdo con la NIIF 4 - Contratos de Seguros, el Grupo puede mantener la aplicación de esta política de contabilidad, debido a que dichas reservas son calculadas sobre los montos asegurados brutos correspondientes a la cartera de pólizas vigentes a la fecha de valuación. De igual manera, la NIIF 9 - Instrumentos Financieros excluye de su aplicación derechos y obligaciones que surgen de un contrato de seguro según se define en la NIIF 4 Contratos de seguro.

La preparación de los estados financieros requiere el uso de ciertas estimaciones críticas de contabilidad. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Grupo. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados, se revelan en la Nota 4.

El Grupo presenta el estado consolidado de situación financiera en orden de liquidez.

Los estados consolidados de resultados y de resultado integral presentan los importes de partidas de otro resultado integral clasificadas por naturaleza y agrupadas en aquellas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período y las que se reclasificarán cuando se cumplan ciertas condiciones.

El estado consolidado de flujos de efectivo se prepara utilizando el método indirecto, en el cual se parte de la utilidad o pérdida del período, ajustados por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas o ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiamiento.

Normas Nuevas, Modificaciones y Enmiendas Adoptadas por el Grupo

Las siguientes enmiendas y modificaciones han sido aplicadas por la Administración:

Propiedades, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto - Modificaciones a la NIC 16: Esta prohíbe que una entidad deduzca del costo de un elemento del PP&E cualquier ingreso recibido por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: 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 el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, pasivos y activos contingentes y la Interpretación 21- tasas de impuestos.

Contratos Onerosos - Costo de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37: Esta enmienda aclara que los costos directos de cumplir un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir el contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato.

Mejoras Anuales a las Normas NIIF - 2018-2020: La NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja de pasivos financieros; NIIF 16 Arrendamientos - elimina el ejemplo ilustrativo de los pagos del arrendador en relación con el arrendamiento de mejoras y elimina cualquiera confusión sobre el tratamiento de incentivos de arrendamiento.

Las modificaciones y enmiendas indicadas anteriormente no tuvieron ningún impacto en los montos reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente el período actual o futuros.

No hay otras nuevas normas, modificaciones o interpretaciones que estén vigentes en el período 2023 que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

Pronunciamientos Contables Emitidos y Aplicables en Períodos Futuros

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado el 30 de junio de 2023, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Grupo.

Información a Revelar sobre Políticas Contables: Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica No.2 de las NIIF. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. En adición, la modificación proporciona orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Fecha de vigencia: períodos que inicien o posteriores al 1 de enero de 2023.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Definición de Estimaciones Contables - modificaciones a la NIC 8: La modificación a la NIC 8 aclara cómo las entidades deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables. Los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a las transacciones futuras, mientras que los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a las transacciones pasadas, así como al período actual. Fecha de vigencia: períodos que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2023.

Modificación de la NIC 12 - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción. Estas modificaciones requieren que las entidades reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. Vigencia: Períodos que inician o posteriores al 1 de enero de 2023.

NIIF 17, "Contratos de Seguro". Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y difusión de los contratos de seguro emitidos. Esta nueva norma reemplazará a la NIIF 4, que actualmente permite una variedad de prácticas contables en la contabilidad de los contratos de seguros. La NIIF 17 cambiará fundamentalmente la contabilidad de todas las entidades que emiten contratos de seguro y contratos de inversión con participación discrecional. Esta norma se aplica a los períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2023.

El Grupo está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas modificaciones y mejoras en los estados financieros consolidados.

No hay otras nuevas normas o modificaciones que hayan sido publicadas y que no son mandatorias para el período 2023, que causen un efecto material en el Grupo en el período actual y períodos futuros.

Principios de Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando la Compañía está expuesta a, o tiene los derechos a los rendimientos variables a partir de participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se transfiere el control a la Compañía y se desconsolidan desde la fecha en que cesa el control.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y cuentas de operaciones de Grupo Credicorp, Inc. y sus Subsidiarias, Credicorp Bank, S. A., Unicorp Bank Overseas, Ltd., Credicorp Securities, Inc., United Capital Realty, Inc., Santiago Realty, S. A., Génesis Financial Corporation, Cajeros Automáticos, S. A., Finanzas Credicorp, S. A., CCB Trust Corp., CCB Capital, Inc., IS Holding Group, S. A., West Fountain, Ecología Verde Corporation y Panama Hydroelectric Ventures, Inc.

El Grupo utiliza el método de adquisición para contabilizar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos a los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo resultante de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se miden inicialmente a sus valores razonables a la fecha de adquisición. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen como gastos cuando se incurren.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, a la fecha de adquisición, el valor en libros de la participación previa de la adquirida se vuelve a valorar al valor razonable a la fecha de adquisición; cualquier ganancia o pérdida resultante de tal remediación se reconoce en el resultado del período.

Cualquier contraprestación contingente a ser transferida por el Grupo es reconocida a su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o pasivo se reconocerán de acuerdo con la NIIF 9, ya sea en resultados o como un cambio en utilidades integrales. La contraprestación contingente que se haya clasificado como patrimonio no se vuelve a medir, y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio.

Las transacciones entre compañías, los saldos y las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del Grupo se eliminan. También se eliminan las pérdidas no realizadas. Cuando sea necesario, los montos reportados por las subsidiarias se han ajustado para uniformarlos con las políticas de contabilidad del Grupo.

Cambios en las Participaciones en Subsidiarias sin Cambio de Control

Las transacciones con participaciones no controladoras que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio; es decir, como transacciones con los propietarios en su condición como tales. La diferencia entre el valor razonable de cualquier contraprestación pagada y la correspondiente proporción del valor en libros de los activos netos de la subsidiaria se registra en el patrimonio. Las ganancias o pérdidas por disposición de participaciones no controladoras también se registran en el patrimonio.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Disposición de Subsidiarias

Cuando la Compañía cesa de tener control de cualquier participación retenida en la entidad, se vuelve a medir a su valor razonable a la fecha cuando se pierde el control, con el cambio en el valor en libros reconocido en el resultado del período. El valor razonable es el valor en libros inicial a efectos de la contabilización posterior de la participación retenida en la asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además, cualquier importe previamente reconocido en otro resultado integral en relación con dicha entidad se contabiliza como si la Compañía hubiera dispuesto directamente de los activos o pasivos relacionados. Esto puede significar que los importes previamente reconocidos en utilidades integrales se reclasifican a resultados.

Entidades Estructuradas

Las entidades estructuradas (EE) son entidades creadas para alcanzar un objetivo concreto y bien definido, como el aseguramiento de activos específicos, o la ejecución de un préstamo específico u operación de préstamo. Una EE se consolida si, basándose en una evaluación de la sustancia de su relación con la Compañía y los riesgos y beneficios de la EE, la Compañía llega a la conclusión de que controla la EE. Las siguientes circunstancias pueden indicar una relación en la que, en esencia, la Compañía controla y por lo tanto, consolida una EE:

- Las actividades de la EE se llevan a cabo en nombre de la Compañía de acuerdo con sus necesidades específicas de negocio, a fin de que la Compañía obtenga beneficios de la operación de la EE.
- La Compañía cuenta con los poderes de toma de decisiones para obtener la mayoría de los beneficios de las actividades de la EE o, mediante la creación de un mecanismo de “piloto automático”, la Compañía ha delegado esos poderes de toma de decisiones.
- La Compañía cuenta con los derechos para obtener la mayoría de los beneficios de la EE y, por lo tanto, puede estar expuesta a los riesgos relacionados con las actividades de la EE.
- La Compañía retiene la mayoría de los riesgos residuales o de propiedad relacionados con la EE de sus activos, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

La evaluación de si la Compañía tiene control sobre una EE se lleva a cabo al inicio, y normalmente no se lleva a cabo una reevaluación posterior en ausencia de cambios en la estructura o las condiciones de la EE, o transacciones adicionales entre la Compañía y la EE. Día a día los cambios en las condiciones del mercado no suelen conducir a una reevaluación de control. Sin embargo, a veces los cambios en las condiciones del mercado pueden alterar la esencia de la relación entre la Compañía y la EE y en estos casos, la Compañía determina si el cambio merece una nueva evaluación de control en base a los hechos y circunstancias específicas. Si las acciones voluntarias del Grupo, tales como prestar cantidades en exceso de las facilidades de liquidez existentes o extender los plazos más allá de los establecidos originalmente, cambian la relación entre la Compañía y una EE, la Compañía lleva a cabo una nueva evaluación de control de la EE.

Participación no Controladora

La participación no controladora en los activos netos (excluyendo la plusvalía) de las compañías consolidadas es identificada por separado del patrimonio de la Compañía. La participación no controladora consiste en el valor de dichos intereses a la fecha de la combinación original de negocios y la participación de los minoritarios en los cambios en el patrimonio desde la fecha de la adquisición.

Las pérdidas aplicables a la participación no controladora en exceso del interés de los minoritarios en el patrimonio de la subsidiaria son destinadas contra los intereses de la Compañía, excepto que el minoritario tenga una obligación vinculante y tenga la capacidad para hacer una inversión adicional para cubrir las pérdidas.

La participación no controladora representa principalmente, el 48.41% de los intereses de accionistas minoritarios múltiples de IS Holding Group, S. A.

A continuación se presenta la información financiera condensada de esta entidad (en miles de Balboas):

	2023	2022
<i>Estado de Situación Financiera</i>		
Activos	947,295	737,615
Pasivos	<u>597,569</u>	<u>425,762</u>
Activos netos	<u>349,726</u>	<u>311,853</u>
Acumulado de entidad no controlante	<u>169,363</u>	<u>152,271</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

	2023	2022
<i>Estado de Resultados</i>		
Ingresos	258,618	213,724
Utilidad neta	39,250	13,586
Otras partidas de utilidad integral	2,221	(7,059)
Total de utilidades integrales	41,472	6,527
Utilidad correspondiente a la entidad no controlante	19,153	6,015

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión están compuestas por terrenos y mejoras y se presentan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada. Las propiedades incluidas dentro de inversiones son principalmente mantenidas con el fin de ser alquiladas y algunos terrenos mantenidos para la apreciación de su valor. Las vidas útiles estimadas para las propiedades de inversión son las mismas aplicadas a la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras.

Los terrenos sobre los cuales el Grupo no ha definido si van a ser puestos en venta o utilizados para efectuar construcciones futuras son clasificados como propiedades de inversión. Las propiedades de inversión comprenden un número de propiedades comerciales que son arrendadas a terceras personas. Cada uno de los arrendamientos contiene un período inicial no cancelable de 5 años. Las renovaciones subsecuentes son negociadas con el arrendatario.

Moneda Funcional

Unidad Monetaria

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

Conversión de Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias resultantes de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera se reconocen generalmente en el estado consolidado de resultados sobre una base neta dentro de otros ingresos / gastos.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Grupo considera el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de noventa días o menos, como efectivo y equivalentes de efectivo.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Oro y Monedas de Colección

El oro y monedas de colección se miden a su valor de mercado obtenido de cotizaciones de mercados internacionales. Las ganancias y pérdidas no realizadas se presentan en el resultado del período.

Activos Garantizados

Los títulos vendidos bajo acuerdo de recompra son considerados en los estados financieros consolidados como activos garantizados, cuando la transferencia establecida por el contrato da el derecho de recomprar los activos o volver a darlos en garantía. La contrapartida es un pasivo que se incluye dentro de los financiamientos recibidos. La diferencia entre el precio de venta y el de recompra es registrada como interés y es reconocida durante la vida de los activos garantizados, usando el método de interés efectivo.

Inversiones en Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, implica una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación, mediante el cual la inversión se reconoce inicialmente a costo, y el importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación del inversor en los resultados integrales de la asociada después de la fecha de adquisición, y disminuye por los dividendos recibidos.

Bienes Recibidos en Dación de Pago

Los bienes recibidos en dación de pago se reconocen al valor más bajo entre valor en libros del préstamo cancelado o su valor razonable menos los costos de disposición. Una pérdida por deterioro es reconocida por cualquier rebaja inicial o posterior del activo a valor razonable menos los costos de venta. Una ganancia es reconocida por los aumentos posteriores en el valor razonable menos los costos de venta de uno de los activos (o grupo enajenable de elementos), pero no en exceso de cualquier pérdida por deterioro acumulada reconocida previamente. Una ganancia o pérdida no reconocida previamente por la fecha de la venta del activo no corriente (o grupo para disposición) es reconocido en la fecha de la baja en cuentas.

Este grupo enajenable de activos se espera sea recuperado a través de una venta en un corto plazo y no mediante su uso continuado.

Propiedades, Mobiliario, Equipo de Oficina y Mejoras, Neto

Las propiedades, mobiliario, equipo de oficina y mejoras se presentan al costo menos la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas en estos bienes son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extiendan la vida útil o no mejoren el activo, son cargados directamente a resultados cuando se incurren.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

La depreciación y amortización son cargadas a resultados, utilizando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

	Vida Útil Estimada
Locales comerciales	30 años
Mobiliario	3 - 10 años
Edificio	40 años
Mejoras al edificio	40 años
Automóviles	4 - 7 años
Equipo de oficina	3 - 10 años
Equipo de cómputo	3 - 10 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 20 años

Los activos son revisados por situaciones de deterioro cuando existan circunstancias que indiquen que el importe recuperable del activo es menor que su valor en libros. El valor en libros de un activo es ajustado a su importe recuperable cuando es menor que su valor en libros.

Activos por Derecho de Uso

La medición del activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento requiere una serie de juicios entre ellos, se encuentran la determinación del término del arrendamiento y la tasa usada en el descuento de los flujos de efectivo.

Los bienes tomados en arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y a su vez se reconoce un pasivo por arrendamiento, en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Grupo.

El término del arrendamiento se basa en el plazo y cláusulas del contrato original, la importancia relativa del activo subyacente para las operaciones del Grupo y la información histórica de los contratos y las expectativas de permanencia.

Los activos por derecho de uso se miden al costo, que comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.
- Cualquier costo directo inicial.

Los activos por derecho de uso se deprecian por el método de línea recta durante la vida útil del activo o en el plazo del arrendamiento, el plazo que sea más corto. Si la Administración está razonablemente segura de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Los pasivos que surgen de bienes bajo un contrato de arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos fijos por arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, se utiliza la tasa incremental de préstamos, que es la tasa que el Grupo tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso, en un entorno económico similar, con plazos, garantía y condiciones similares.

Deterioro para los Activos no Financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y son revisados anualmente para determinar si existe deterioro. Los activos que están sujetos a amortización son revisados por pérdidas por deterioro cuando eventos o cambios en circunstancias indican que los importes en libros pueden ser no recuperables. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros del activo excede a su importe recuperable, que es el mayor entre su precio de venta neto y su valor en uso.

Financiamientos Recibidos y Bonos por Pagar

Los financiamientos recibidos y bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos recibidos y bonos por pagar son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Impuesto sobre la Renta

El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del gasto de impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto corriente está basado en la ganancia fiscal del período.

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros consolidados. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25%. Un activo por impuesto sobre la renta diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les puedan aplicar las diferencias temporarias.

Capital en Acciones

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole, por ser de emisión privada.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Declaración de Dividendos

La declaración de dividendos a los accionistas del Grupo es reconocida como un pasivo en los estados financieros consolidados en la fecha en la cual los dividendos son aprobados por la Junta Directiva hasta que los mismos sean pagados.

Reservas Regulatorias

Las reservas regulatorias incluyen el saldo correspondiente a la reserva dinámica definida en el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, y cualquier otra reserva que solicite el Regulador en Panamá.

Las reservas legales - seguros son reservas estatutarias requeridas por la legislación a la que está sujeta una de las subsidiarias del Grupo. Estas reservas son constituidas como apropiaciones de las utilidades no distribuidas.

Información de Segmentos

Los segmentos operativos se reportan de manera consistente con los informes internos proporcionados a la Administración y Junta Directiva del Grupo, los cuales evalúan el desempeño financiero y la posición del Grupo y toman decisiones estratégicas y de operación.

Un segmento del negocio es un componente identificable de la entidad, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma entidad. Un segmento geográfico es un componente identificable de la entidad encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Ingresos

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la entidad y los ingresos puedan ser medidos con fiabilidad.

Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El método de tasa de interés efectiva es el utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y distribuir el ingreso o gasto de intereses durante un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, el Grupo estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero.

Ingresos Procedentes de Contratos

El Grupo reconoce los ingresos por contratos considerando la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación recibida de dichos bienes o servicios. El ingreso se reconoce en la medida que las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos de clientes se satisfacen que puede ser a lo largo del tiempo o en un momento determinado cuando el control del servicio se transfiere al cliente. Las comisiones se clasificaron en categorías que muestran la naturaleza y monto del servicio prestado así: comercio electrónico, tarjetas de débito y crédito, captaciones, servicios bancarios que incluyen transferencias locales e internacionales y otros servicios.

Los ingresos por comisiones sobre préstamos y los costos y gastos asociados a la originación del crédito se difieren y se consideran, para efecto de rendimiento, como un ajuste a la tasa efectiva del préstamo.

El Grupo reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

El Grupo evalúa los contratos y compromisos establecidos con los clientes, identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y el impacto en el reconocimiento en sus estados financieros consolidados, así:

- Identificación del contrato con el cliente: se identifican los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evalúa si da lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos;
- Identificación de las obligaciones de desempeño del contrato: se evalúan los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada;
- Determinación del precio: se revisa en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente;

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

- Distribución del precio: en la evaluación de los precios a los contratos, se evalúan sí que éstos son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación; y
- Satisfacción de las obligaciones: las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece la NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

El Grupo cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- El cliente recibe y consume de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la entidad a medida que la entidad lo realiza;
- Mediante su prestación, el Grupo crea o mejora un activo (por ejemplo, productos o trabajos en curso) que está bajo el control del cliente durante su creación; y
- Con su prestación, el Grupo no crea un activo que tenga una aplicación alternativa para sí misma, y tiene derecho al pago por la prestación realizada hasta la fecha.

Ingresos por Honorarios y Comisiones de Contratos de Seguros

Los ingresos por honorarios y comisiones incluyen los honorarios de los contratos de seguros que son reconocidos en la medida en que son devengados. Los cargos anuales, los cargos por rescate y los cargos por administración de las pólizas se reconocen cuando se devengan.

Ingresos de Alquiler

El ingreso de alquiler de las propiedades de inversión es reconocido en el estado consolidado de resultados sobre la base de línea recta sobre el término de cada arrendamiento y bajo el método de devengado.

Ingresos por Dividendos de Inversiones

Los dividendos son reconocidos cuando el Grupo adquiere el derecho de cobro al ser declarados.

Operaciones de Seguro y Reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá son fiscalizadas y reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá (el “Ente Regulador”) de acuerdo a la Ley No.12 de 3 de abril de 2012 “por la cual se reglamentan las entidades aseguradoras, administradoras de empresas y corredores o ajustadores de seguros; y la profesión de corredor o productores de seguros” y, por otra parte, las actividades de reaseguros están reguladas por la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996 “por la cual se regulan las operaciones de reaseguros y las de las empresas dedicadas a esta actividad”.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Fideicomisos

Las subsidiarias Credicorp Bank, S. A. y CCB Trust Corporation mantienen licencias para ejercer el negocio de fideicomiso en o desde la República de Panamá. Las comisiones ganadas por la administración de los fideicomisos se reconocen bajo el método devengado.

Activos Financieros

El Grupo clasifica los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado (CA), a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Los activos financieros se registran a la fecha de liquidación.

Activos Financieros a Costo Amortizado (CA)

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente; y
- Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses", utilizando el método de interés efectivo.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales (VRCOUI)

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales solo si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de capital e intereses sobre el saldo vigente. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses", utilizando el método de interés efectivo.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCCR)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales como se describen anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable con Cambios en Resultados (IPVRCR)

El Grupo mide todas las inversiones de capital a valor razonable con cambios en resultados.

Evaluación del Modelo de Negocio

El Grupo realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar solo pago de capital e intereses, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- Cómo se evalúa e informa al personal clave del Grupo sobre el rendimiento de los portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Grupo establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de caja son realizados.

Modelo de Negocio cuyo Objetivo es Obtener los Flujos de Efectivo Contractuales

Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Modelo de Negocio Cuyo Objetivo es Lograr la Obtención de Flujos de Efectivo Contractuales y la Venta de Activos Financieros

En este tipo de modelo de negocios existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros junto con los pasivos con que dichos activos se están financiando.

En comparación con el modelo de negocio en el cual el objetivo es cobrar flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra habitualmente mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

Otros Modelos a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Cuando los activos financieros no se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de conservarlos para cobrar los flujos de efectivo, o dentro de un modelo de negocios con el objetivo de obtener los flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses y la venta de activos, éstos se miden a valor razonable con cambios en resultados. En este modelo de negocios, la entidad tiene por objetivo cobrar los flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses a través de la venta de activos, tomando decisiones basadas en los valores razonables de los activos y en la gestión para obtener dichos valores.

Evaluación si los Flujos de Efectivo Contractuales son Solamente Pagos de Principales e Intereses - SPPI

El Grupo considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados al préstamo. No se introduce la exposición a los riesgos o volatilidad que no están relacionados en los acuerdos básicos de cada préstamo, las tasas de interés no tienen características particulares orientadas a ciertos tipos de segmentos de clientes, además las variables definidas en dicha metodología no se encuentren sujetas a cambios en los precios de patrimonio, o indexadas a variables como rendimientos del deudor o índices de patrimonio, al igual que no se tiene en cuenta el nivel de endeudamiento con el fin de evitar que dentro de la tasa se considere el apalancamiento.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Grupo considera:

- Eventos contingentes que cambian el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Grupo para obtener flujos de efectivo de activos específicos, por ejemplo, acuerdos de activos sin recursos; y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, reinicio periódico de tasas de interés.

Los créditos tienen una tasa de interés contractual basada en una duración que no supera la vida restante del instrumento. En la gran mayoría de las operaciones del Grupo no se contempla un restablecimiento periódico de las tasas de interés y en caso de darse una operación de este tipo, se sustenta en la evaluación del riesgo de crédito, y en la moneda en la que se denomina el activo, validando que el período en el cual se establece la tasa de interés corresponda a su vigencia. En estos casos, el Grupo evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de pre-pagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos; y
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente, pero no pagados, lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada, y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Deterioro de Activos Financieros

Préstamos

La medición del deterioro se realizó por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, con la suficiente sofisticación requerida para cada portafolio; los modelos colectivos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo.

Metodología Individual

Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la entidad no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como incumplido el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo esperados.

Los créditos clasificados a valor presente, neto individual, serán evaluados mínimo dos veces al año y adicionalmente, cada vez que ocurra un evento relevante que se reflejen cambios significativos en su nivel de riesgo y que conlleven a un cambio en los escenarios analizados previamente, los eventos relevantes pueden ser:

- Cambios significativos en el valor de la garantía.
- Cambios adversos o existentes previstos en el negocio.
- Cambios regulatorios potencialmente impactantes para el negocio.
- Cambios en su dinámica comercial y operativa.
- Cambios significativos.

Metodología Colectiva

Para créditos incumplidos y que no se consideran individualmente significativos, cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado del valor esperado de la garantía afectado por múltiples escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada que resultan en una pérdida esperada ponderada.

Para créditos no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito (ISRC) a toda la vida de un instrumento, de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva del deterioro.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas de manera colectiva se realiza de acuerdo con la clasificación de las etapas, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

La segmentación de grupos homogéneos se realiza por tipo de cliente. Para créditos de personas se agrupa por producto y para créditos corporativos por segmentos definidos a partir del nivel de ventas del cliente, de la siguiente manera:

Personas

Préstamo personal
Tarjeta de crédito
Préstamo auto
Vivienda
Sobregiro
Préstamos garantizados

Corporativos

Empresas
PYMES Mediana-Grande
PYMES Pequeñas

Igualmente, el nivel de riesgo se asigna por tipo de cliente. Para los clientes personas se mide el riesgo a partir de un modelo de scoring de comportamiento para los productos de consumo y vivienda. La función de estos modelos es ordenar los clientes de acuerdo al riesgo y así tener un mejor seguimiento de ellos. Los scoring se alimentan de variables de comportamiento históricas y manejo de cada uno de los productos.

En los créditos corporativos el nivel de riesgo se mide a partir de un modelo de calificación interna, el cual utiliza variables cualitativas y cuantitativas como indicadores financieros del cliente para luego ser enmarcados en una escala de 10 niveles. En este proceso intervienen los programas de calificación de la región, factores del mercado local y el conocimiento que se tenga del cliente en la plaza, más allá de sus cifras financieras.

Para estimar las provisiones bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

Deterioro: EI (Exposición ante el incumplimiento * PI (Probabilidad de incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento)

La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta los siguientes factores:

- Probabilidad de incumplimiento (PI): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento. La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Estas etapas se resumen a continuación:

Etapa 1: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. Según la norma, el Grupo define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo de crédito ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, el Grupo utiliza técnicas tradicionales como la regresión logística, modelizando el comportamiento del portafolio por nivel de riesgo para cada uno de los segmentos.

Etapa 2: es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. Según la norma, el Grupo define su utilización para la cartera con un incremento significativo del riesgo de crédito. El Grupo estima este factor, a través de modelos de supervivencia los cuales plantean un análisis estadístico para cuantificar la tasa de supervivencia de una cartera para un período determinado. Una de las ventajas que presenta el modelo es la inclusión de datos censurados dentro del análisis; es decir, aquellos instrumentos que dentro del período de observación salen de la cartera por diversos motivos (cancelaciones, ventas y otros).

Etapa 3: los clientes evaluados por la metodología colectiva tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder el Grupo en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es $PDI = 1 - \% \text{ de recuperación}$, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento.
- Exposición ante el incumplimiento (EI): Es el saldo pendiente esperado de la cuenta (capital, intereses, cuentas por cobrar) en el punto de incumplimiento sobre una base de 12 meses o la vida remanente del instrumento dependiendo de la etapa asignada al crédito. Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la EI considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Incremento Significativo del Riesgo de Crédito

El Grupo determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, el Grupo puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir con sus obligaciones de flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses en el plazo próximo, y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo. La cartera clasificada en la etapa 2 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo de crédito.

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Activos con mora de más de 30 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras.
- Clientes en lista de observación.
- Instrumentos con incremento del riesgo desde el origen a través de la identificación de un umbral en el cambio de la probabilidad de incumplimiento de la vida del activo.

Definición de Incumplimiento

La cartera clasificada en la etapa 3 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incumplimiento.

Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Los clientes que tienen atrasos de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes en estados especiales de acuerdos de Ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.
- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo alto.
- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo a los modelos de calificación interna.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Información Prospectiva

El Grupo ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la pérdida esperada con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. El Grupo ha realizado la proyección de tres escenarios macro (base, pesimista y optimista). Cada escenario cuenta con una probabilidad de ocurrencia plausible con el fin de evaluar la mejor estimación de la pérdida crediticia esperada bajo condiciones económicas futuras posibles.

Las inversiones se clasifican en etapas de acuerdo a la calificación de la siguiente manera:

- Etapa 1: las inversiones que se encuentren calificadas en grado de inversión;
- Etapa 2: las inversiones que se encuentren calificadas en grado de especulación; y
- Etapa 3: las inversiones que se encuentren calificadas en incumplimiento.

Para estimar el deterioro de los instrumentos, si la emisión cuenta con calificación externa, se provisiona con probabilidad de incumplimiento (PI) de la calificadora externa. Si no cuenta con calificación externa, se provisiona con el modelo interno de calificación y la probabilidad de incumplimiento de cartera. La PDI de las inversiones extranjeras se estima usando “proxys” de mercados líquidos con base en la calificación de riesgo internacional y la industria de la inversión.

Deterioro: EI (Exposición ante el incumplimiento) * PI (Probabilidad de Incumplimiento) * PDI (Pérdida dado el incumplimiento)

- A todos los instrumentos clasificados en la etapa 1 se les asignará una probabilidad de incumplimiento a 12 meses.
- A todos los instrumentos clasificados en la etapa 2 se les asignará una probabilidad de incumplimiento por la vida del instrumento.
- A todos los instrumentos clasificados en la etapa 3 se les asignará una probabilidad de incumplimiento del 100%.

En todos los casos, la pérdida dado el incumplimiento (PDI) es el parámetro calculado en el proceso de deterioro de cartera de créditos.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Política de Castigos

Los castigos se realizan siempre que se demuestre la imposibilidad de recuperar el préstamo, una vez agotadas todas las gestiones de cobros y cumpla con los parámetros de castigos establecidos de mora, incluyendo la aprobación por los niveles jerárquicos respectivos.

Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultados de la adquisición de un negocio. Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro de ese nivel. La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compare con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de resultados.

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir, a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. En adición, los empleados despedidos bajo ciertas circunstancias tienen derecho a recibir una indemnización basada en los años de servicios. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este Fondo, el Grupo estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. El aporte del año fue de B/.624,308 (2022: B/.544,331).

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros esperados respecto de los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de información utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Se tiene en cuenta a los niveles esperados de sueldos y salarios futuros, la experiencia de las salidas y los períodos de servicio de los empleados. Los pagos futuros esperados se descuentan utilizando los rendimientos de mercado al final del período utilizando como referencia los bonos de la República de Panamá. Nuevas mediciones como resultado de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en el estado consolidado de resultado integral.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Seguro Social

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, equivalente a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del año ascendió a B/.3,171,449 (2022: B/.2,814,890). Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Grupo no tiene futuras obligaciones de pago adicionales a las contribuciones realizadas.

El número de empleados al 30 junio de 2023 era de 1,252 (2022: 1,213).

Contratos de Seguros

(a) Clasificación

Los contratos por medio de los cuales la Compañía Internacional de Seguros, S.A. propiedad de la subsidiaria IS Holding Group, S. A. acepta el riesgo significativo de seguro de otra parte (el tenedor de la póliza), acordando compensar al tenedor de la póliza u otro beneficiario si un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado), afecta adversamente al tenedor de la póliza u otro beneficiario, se califican como contratos de seguros.

El riesgo de seguros es significativo si, y sólo si un evento asegurado puede causar que el Grupo pague beneficios adicionales significativos. Una vez un contrato es clasificado como un contrato de seguros, éste permanece clasificado como un contrato de seguros hasta que todos los derechos y obligaciones se extingan o expiren.

Los contratos de inversión son aquellos contratos que transfieren el riesgo financiero significativo y no riesgo significativo de seguro.

(b) Reconocimiento y Medición de los Contratos

Negocio de Seguros Generales

El negocio de seguros generales incluye los ramos de incendio, transporte, automóvil, casco marítimo, casco aéreo, responsabilidad civil, robo, riesgos diversos, optiseguros, seguros técnicos, construcción y otras fianzas.

Primas

Las primas emitidas del negocio de seguros en general están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el período, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

La porción devengada de las primas suscritas se reconoce como ingresos en el estado consolidado de resultados. Las primas emitidas por reaseguros asumidos reciben el mismo tratamiento que las primas emitidas del negocio de seguros en general.

Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo sobre el período de cobertura. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas en el estado consolidado de resultados como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

Reserva para Riesgo en Curso

La reserva para riesgo en curso se compone de la proporción de las primas netas retenidas (descontando el reaseguro cedido y las retrocesiones) que se estima se devengará en los meses subsecuentes. Ésta se computa separadamente para cada contrato de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

El método pro-rata diaria se basa en la porción no devengada de la prima neta retenida de las pólizas que se encuentran en vigencia al momento de la valuación de los diferentes ramos, excepto vida individual, al igual que los diferentes tipos y clases de pólizas. El cálculo utilizado para la pro-rata diaria se basa en la proporción del tiempo de vigencia transcurrido entre los días períodos de cobertura de la póliza por las primas netas emitidas menos el costo de adquisición. Para propósitos de la pro-rata diaria, se consideran costos de adquisición solamente las comisiones a corredores y agentes y los impuestos que le son relativos.

La Compañía Internacional de Seguros, S.A. propiedad de la subsidiaria IS Holding Group, S. A. reconoce la reserva para riesgo en curso al momento de la emisión de la póliza/endoso de acuerdo con la fecha de vigencia de la misma. Esta reserva de riesgo en curso es reconocida de forma bruta en el estado consolidado de situación financiera donde la porción correspondiente a las primas no devengadas por los contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación se presenta bajo el rubro de provisiones sobre contratos de seguros y la porción no devengada correspondiente a los reaseguros relacionados sobre dichos contratos se presenta bajo el rubro de participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros.

Las primas de seguros presentadas en el estado consolidado de resultados corresponden al total de primas devengadas sobre los negocios de seguros en general y de los negocios de reaseguros asumidos.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Las primas de seguros cedidas a reaseguradores presentadas en el estado consolidado de resultados son ajustadas para reconocer el efecto de la reserva para riesgo en curso correspondiente a la porción de los reaseguros cedidos y retrocesiones.

Negocio de Seguros de Personas

El negocio de seguros de personas incluye los ramos de vida tradicional, vida universal, salud individual, accidentes personales y colectivos de vida y de salud.

Primas

Las primas correspondientes a las pólizas de seguro de personas se manejan de acuerdo con la base del negocio de seguros generales, excepto vida individual, cuyos ingresos son reconocidos sobre la base de efectivo recibido.

Provisión para Contratos de Seguros a Largo Plazo - Vida

Las provisiones para contratos de seguros a largo plazo - vida (beneficios futuros de pólizas) son calculadas utilizando métodos actuariales del valor presente de los beneficios futuros pagaderos a los tenedores de pólizas menos el valor presente de las primas que todavía no han sido pagadas por los tenedores de las pólizas. El cálculo se basa en presunciones relacionadas con la mortalidad y tasas de interés. Para las provisiones de vida universal se incluye la estimación de la participación de los tenedores de pólizas, representada por las primas recibidas hasta la fecha junto con los intereses ganados y rendimientos, menos los gastos y cargos por servicios.

Las reservas matemáticas del ramo de vida de las pólizas vigentes al cierre del período deberán estar certificadas por un actuario independiente. Para los seguros de vida individual, vida industrial, rentas vitalicias y planes de pensiones, se calculará el cien por ciento (100%) de la reserva matemática sobre todas las pólizas vigentes según las técnicas actuariales generalmente aceptadas.

Estas reservas se calculan utilizando las técnicas actuariales vigentes, normalmente utilizadas por las empresas de seguros para estos efectos y de acuerdo a las bases técnicas autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Provisión para Contratos de Seguros a Largo Plazo - Póliza de Colectivo de Vida

El contrato de seguros de colectivo de vida corresponde al valor recibido como prima única al momento de su emisión. El contrato acumula una provisión para pagos de beneficios futuros a la fecha de cada cierre fiscal, la cual se calcula sobre bases actuariales (reserva matemática) y se ajusta para reconocer el importe debidamente certificado anualmente por un actuario independiente con cargo a resultados del período.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El cálculo de la reserva matemática sobre la póliza de colectivo de vida se realiza en base a técnicas actuariales aprobadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y aplicables al contrato póliza.

(c) *Contratos con Componentes de Depósito*

Los contratos de seguro del negocio de personas, que envuelven componentes de seguros y de depósitos, no son separados en sus componentes según lo permitido por la NIIF 4.

No obstante, a la fecha del estado consolidado de situación financiera se reconocen todas las obligaciones y derechos que se originan del componente de depósito al igual que las obligaciones por los contratos de seguro y se acreditan en el estado consolidado de situación financiera como beneficios sobre pólizas de vida.

Reserva para Siniestros en Trámite y Pago de Beneficios Futuros

Los reclamos derivados de los negocios de seguros generales y de seguros de personas consisten en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Los reclamos en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del estado consolidado de situación financiera, y los mismos son analizados sobre bases individuales y mediante provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados. Los reclamos incurridos, pero no reportados son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de cierre o de valuación de un período contable.

La reserva de reclamos incurridos, pero no reportados (IBNR, por sus siglas en inglés) está calculada de acuerdo con las fórmulas actuariales mundialmente reconocidas “Desarrollo de Triángulos de Siniestros Pagados para cada período de ocurrencia”.

El Grupo incorpora en la valorización de la reserva de siniestros, los gastos de la liquidación de los mismos, a fin de reflejar efectivamente el gasto total que incurrirá por las obligaciones derivadas de los contratos de seguros. La reserva bruta para siniestros en trámite es presentada en el estado consolidado de situación financiera en las provisiones sobre contratos de seguros. En el evento de que en el reclamo haya participación de los reaseguradores, dichas recuperaciones también deberán considerarse “brutos” y reconocerse como un activo presentado en el estado consolidado de situación financiera en la participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros. Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los reclamos en trámite.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

La Administración considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible. El pasivo final pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente.

Reaseguros

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía Internacional de Seguros, S.A. propiedad de la subsidiaria IS Holding Group, S. A. cede riesgos de seguros a través de contratos de reaseguro con otras compañías de seguros o empresas reaseguradoras. El reaseguro cedido y/o las retrocesiones se contratan con el propósito fundamental de limitar la potencial pérdida a través de la diversificación del riesgo y de recuperar una porción de las pérdidas directas que se pudiesen generar por eventos o catástrofes. Los acuerdos de reaseguros no relevan a la Subsidiaria de sus obligaciones directas con sus tenedores de las pólizas. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes. Para garantizar la consistencia de esta práctica, la Subsidiaria evalúa, sobre bases periódicas, la condición financiera de sus reaseguradores, la concentración de riesgos, así como los cambios en el entorno económico y regulador.

Sólo los contratos que originan una transferencia significativa de riesgo de seguro son contabilizados como reaseguros. Las cantidades recuperables de acuerdo a tales contratos son reconocidas en el mismo año que el reclamo relacionado. Las primas cedidas y los beneficios reembolsados son presentados en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de situación financiera de forma bruta. Los activos o pasivos por reaseguros se dan de baja cuando los derechos contractuales se extinguen o expiran, o cuando el contrato se transfiere a un tercero.

Costos de Adquisición

Los costos de adquisición son aquellos requeridos para adquirir nuevos negocios de seguros y las renovaciones de contratos vigentes, que están primordialmente relacionados con la producción de esos negocios o con la generación del ingreso. La subsidiaria IS Holding Group, S. A. reconoce los costos de adquisición en el período en que éstos se incurren.

Pruebas de Adecuación de Pasivos

En cada fecha del estado consolidado de situación financiera, la Subsidiaria realiza un análisis de la suficiencia de sus obligaciones derivadas sobre los contratos de seguros aplicando las técnicas de valuación general y demás guías establecidas en la NIIF 4 para efectos de la prueba de adecuación de sus pasivos. Si los resultados de la prueba de adecuación de pasivos identifican una deficiencia de los pasivos, el pasivo es ajustado y se reconoce el ajuste en el estado consolidado de resultados como reclamos y beneficios netos incurridos.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

3. Administración de Riesgos Financieros y de Seguros

En el transcurso normal de sus operaciones, el Grupo está expuesto a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren entre otros, los riesgos de tasas de interés, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Riesgo de Crédito

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito, el cual consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. El Grupo administra sus niveles de riesgo de crédito estableciendo límites a los préstamos otorgados individualmente y por grupo de prestatario y por segmento de industria. Tales riesgos son monitoreados periódicamente y sobre una base anual se realizan análisis de créditos. Adicionalmente, la exposición al riesgo de crédito es manejada obteniendo adecuados colaterales y garantías personales y corporativas sobre los préstamos otorgados. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, inversiones a costo amortizado y préstamos por cobrar.

El Grupo cuenta con un manual de riesgos, que incluye las políticas formalmente aprobadas por la Junta Directiva que contemplan los diferentes negocios llevados a cabo, en el cual se establecen normas de calidad y procesamiento para la identificación, originación, documentación, aprobación, registro y administración de los negocios crediticios.

Dentro de su estructura existen Comités que monitorean el riesgo de crédito, tales como: el Comité de Crédito, para las áreas de negocio Comercial y de Consumo. Este Comité han sido debidamente estructurado para incluir al personal de negocios, Gerencia General y riesgos con el propósito de dar abierta discusión a los aspectos de negocio, riesgos y elementos de corrección requeridos por los segmentos correspondientes. El Comité de Crédito o de Consumo aprueba o recomienda según el límite de autoridad de préstamo aprobado por la Junta Directiva.

Existe una estructura de reportes gerenciales que periódicamente generan información de calidad (morosidad, concentraciones, clasificaciones de riesgo, reservas, recuperaciones, reestructuraciones, acciones legales) de las diferentes carteras y sobre los cuales se les exige a los originadores los correspondientes comentarios sobre sus esfuerzos de administración en cualesquiera casos que evidencien incumplimientos o cambios contrarios a los términos contractuales.

Periódicamente, se realizan reuniones con los originadores de negocios y riesgos para determinar tendencias en las carteras, cambios en los mercados o segmentos y para diseminar cambios en las políticas que se deban aplicar a los distintos negocios.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Depósitos a Plazo en Bancos

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. mantiene depósitos a plazo por B/.111,649,495 (2022: B/.59,145,437) en instituciones financieras locales y extranjeras; B/.46,984,486 cuentan con grado de inversión entre A- y BBB+ emitida por las agencias Standard & Poor's, Fitch Ratings y/o Moody's, y B/.48,979,314 (2022: B/.20,917,545) con calificación de riesgo local entre AAA+ y BBB+, emitida por las agencias Fitch Ratings, Moody's y PCR. Sin calificación de riesgos B/.15,501,993.

Información de la Calidad de Cartera

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. mantiene una estructura de activos financieros caracterizada por lo siguiente:

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 91.55% por B/.49,475,814 (2022: 88.74% por B/.48,351,053).
- La cartera de préstamos mantiene garantías líquidas de depósitos a plazo en el mismo Banco por 8.24% por B/.104,232,842 (2022: 6.78% por B/.81,609,548) y garantías hipotecarias por 72.94% por B/.922,605,269 (2022: 76.68% por B/.923,396,165).
- Préstamos de consumo con niveles estables de morosidad.

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla presenta la cartera de préstamos por cobrar y las reservas para pérdidas crediticias esperadas (PCE).

	2023				2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Grado 1: Normal	1,161,074,750	65,822,958	295,468	1,227,193,176	1,096,136,453	40,490,510	1,600,115	1,138,227,078
Grado 2: Mención Especial	6,294,609	39,856,667	2,678,469	48,829,745	8,485,293	33,264,635	1,391,020	43,140,948
Grado 3: Subnormal	4,935,521	30,261,832	7,146,511	42,343,864	155,340	67,793,980	3,543,267	71,492,587
Grado 4: Dudoso	7,435	754,854	8,815,736	9,578,025	6,975	2,319,912	9,896,828	12,223,715
Grado 5: Irrecuperable	-	2,248,815	8,367,150	10,615,965	-	6,915,697	14,019,965	20,935,662
Monto bruto	<u>1,172,312,315</u>	<u>138,945,126</u>	<u>27,303,334</u>	<u>1,338,560,775</u>	<u>1,104,784,061</u>	<u>150,784,734</u>	<u>30,451,195</u>	<u>1,286,019,990</u>
Intereses por cobrar	<u>7,264,937</u>	<u>4,388,484</u>	<u>289,372</u>	<u>11,942,793</u>	<u>9,881,617</u>	<u>6,505,255</u>	<u>655,777</u>	<u>17,042,649</u>
Reserva para pérdida en préstamos	<u>(5,023,356)</u>	<u>(12,556,149)</u>	<u>(8,663,776)</u>	<u>(26,243,281)</u>	<u>(3,920,186)</u>	<u>(12,123,347)</u>	<u>(10,351,825)</u>	<u>(26,395,358)</u>

Nota: Excluye préstamos de vida y primas por cobrar que se presentan bajo la NIIF 4.

El siguiente cuadro presenta un análisis del efectivo y depósitos en bancos, los instrumentos clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en las utilidades integrales, inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones a costo amortizado, activos garantizados y compromisos y contingencias de las subsidiarias Credicorp Bank, S. A., Unicorp Bank Overseas Ltd., Credicorp Securities, Inc. e IS Holding Group, S. A., de acuerdo a la calificación de riesgo dada por las agencias calificadoras internacionales:

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Efectivo y depósitos en bancos

	2023				2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
AAA	7,720,151	-	-	7,720,151	46,847,372	-	-	46,847,372
AA+ a AA-	54,165,977	-	-	54,165,977	16,478,160	-	-	16,478,160
A+ a-	77,998,807	-	-	77,998,807	130,740,013	-	-	130,740,013
Debajo de A- hasta grado de inversión	109,801,437	-	-	109,801,437	91,064,244	-	-	91,064,244
Sin grado de inversión	18,298,889	-	-	18,298,889	26,649,031	-	-	26,649,031
Sin calificación	38,495,072	-	-	38,495,072	85,838,411	-	-	85,838,411
	<u>306,480,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>306,480,333</u>	<u>397,617,231</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>397,617,231</u>

El siguiente cuadro presenta un análisis de los instrumentos clasificados a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (*VROUI*), valor razonable con cambios en resultados (*VRCR*), costo amortizado (*CA*) y activos garantizados de acuerdo a la calificación de riesgo dado por las agencias internacionales:

Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

	2023				2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
AAA	40,425,550	-	-	40,425,550	27,517,383	-	-	27,517,383
AA+ a AA-	198,654,290	-	-	198,654,290	78,081,039	-	-	78,081,039
A+ a-	93,344,747	-	-	93,344,747	99,238,620	-	-	99,238,620
Debajo de A- hasta grado de inversión	90,435,184	-	202	90,435,386	113,127,949	-	1,770	113,129,719
Sin grado de inversión	25,085,340	-	-	25,085,340	15,112,626	405,433	-	15,518,059
Sin calificación	21,492,659	-	-	21,492,659	13,668,157	-	-	13,668,157
	<u>469,437,770</u>	<u>-</u>	<u>202</u>	<u>469,437,972</u>	<u>346,745,774</u>	<u>405,433</u>	<u>1,770</u>	<u>347,152,977</u>

(*) Incluye activos garantizados con inversiones en otras utilidades integrales.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2023 (Cifras en balboas)

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

	2023				2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
AAA	3,510,967	-	-	3,510,967	3,161,577	-	-	3,161,577
AA+ a AA-	44,932,024	-	-	44,932,024	31,126,935	-	-	31,126,935
A+ a-	29,649,469	-	-	29,649,469	22,161,041	-	-	22,161,041
Debajo de A-hasta grado de inversión	49,795,831	-	-	49,795,831	56,120,482	-	-	56,120,482
Sin grado de inversión	140,458	-	-	140,458	280,466	-	-	280,466
Sin calificación	78,200,912	-	-	78,200,912	85,061,260	-	-	85,061,260
	<u>206,229,661</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>206,229,661</u>	<u>197,911,761</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>197,911,761</u>

Inversiones a costo amortizado

	2023				2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
AAA	-	-	-	-	1,968,230	-	-	1,968,230
AA+ a AA-	5,791,655	-	-	5,791,655	2,749,399	-	-	2,749,399
A+ a-	4,250,751	-	-	4,250,751	1,751,846	-	-	1,751,846
Debajo de A-hasta grado de inversión	6,206,523	-	-	6,206,523	1,280,623	-	-	1,280,623
Sin grado de inversión	5,212,086	-	-	5,212,086	4,975,969	-	-	4,975,969
Sin calificación	5,720,956	-	-	5,720,956	1,131,333	-	-	1,131,333
	<u>27,181,971</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,181,971</u>	<u>13,857,400</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,857,400</u>

(*) Incluye activos garantizados con inversiones a costo amortizado.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Compromisos y contingencias

Calificación de Riesgos	2023				2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Cartas de crédito	6,415,059	-	-	6,415,059	2,612,752	-	-	2,612,752
Avales y fianzas	9,704,863	-	-	9,704,863	5,744,853	-	-	5,744,853
Cartas promesa de pagos	4,773,695	-	-	4,773,695	4,319,441	-	-	4,319,441
	<u>20,893,617</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,893,617</u>	<u>12,677,046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,677,046</u>
Reservas para contingencias	<u>(14,660)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14,660)</u>	<u>(5,063)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,063)</u>

La subsidiaria IS Holding Group, S. A. mantiene partidas fuera del estado consolidado de situación financiera bajo la NIIF 4.

Concentración de los Activos, Pasivos y Partidas Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera

Por medio de la unidad de riesgos, el Grupo genera rutinariamente informes que revelan en detalle y por segmentos de mercado, los valores de sus negocios de crédito y los compara con las políticas vigentes que definen límites por valores absolutos y segmentos. La estrategia apunta a evitar que cualquier segmento de mercado ocupe más de un 15% de la cartera total o que individualmente cualquier obligación de crédito pueda concentrar un total equivalente a las utilidades anuales de los bancos.

Adicionalmente, a nivel del Comité de Activos y Pasivos se mantiene en continuo seguimiento por medio de reportes detallados de los instrumentos financieros manejados en los pasivos y los instrumentos financieros instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera manteniendo estricto control sobre las contrapartes, límites y tipo.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

La concentración de los activos y pasivos financieros más importantes, y las partidas fuera del estado consolidado de situación financiera por área geográfica, es la siguiente:

	<u>Panamá</u>	<u>América del Norte</u>	<u>América Central y el Caribe</u>	<u>América del Sur</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	(En miles de Balboas)					
2023						
Activos financieros						
Efectivos y depósitos en bancos	210,509	15,840	3,094	15	77,022	306,480
Préstamos y primas por cobrar *	1,430,575	2,061	52,714	520	3,960	1,489,830
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	153,481	-	45,483	-	-	198,964
Inversión en valores	100,588	354,218	26,573	13,337	98,136	592,852
Activos garantizados	503	92,381	-	-	20,412	113,296
	<u>1,895,656</u>	<u>464,500</u>	<u>127,864</u>	<u>13,872</u>	<u>199,530</u>	<u>2,701,422</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	1,194,429	17,664	37,366	72,663	40,828	1,362,650
Financiamientos recibidos	11,672	115,939	-	3,031	9,377	140,019
Reaseguros por pagar	48,990	-	-	-	-	48,990
Bonos por pagar	79,183	-	-	-	-	79,183
	<u>1,334,274</u>	<u>133,603</u>	<u>37,366</u>	<u>75,694</u>	<u>50,205</u>	<u>1,631,142</u>
Partidas fuera del estado consolidado de situación financiera	<u>17,194</u>	<u>3,700</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,894</u>
	<u>Panamá</u>	<u>América del Norte</u>	<u>América Central y el Caribe</u>	<u>América del Sur</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
	(En miles de Balboas)					
2022						
Activos financieros						
Efectivos y depósitos en bancos	252,232	120,915	18,123	48	6,299	397,617
Préstamos y primas por cobrar *	1,386,817	1,480	38,422	1,401	2,329	1,430,449
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	43,307	-	19,327	-	-	62,634
Inversión en valores	98,709	266,768	16,446	14,105	83,536	479,564
Activos garantizados	510	64,900	-	-	18,149	83,559
	<u>1,781,575</u>	<u>454,063</u>	<u>92,318</u>	<u>15,554</u>	<u>110,313</u>	<u>2,453,823</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	1,189,548	17,861	34,162	66,210	46,120	1,353,901
Financiamientos	13,979	113,616	-	5,786	-	133,381
Reaseguros por pagar	10,446	5,136	20,988	54	20,300	56,924
Bonos por pagar	73,119	-	-	-	-	73,119
	<u>1,287,092</u>	<u>136,613</u>	<u>55,150</u>	<u>72,050</u>	<u>66,420</u>	<u>1,617,325</u>
Partidas fuera del estado consolidado de situación financiera	<u>12,355</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>322</u>	<u>12,677</u>

(*) Préstamos no incluyen la reserva para cartera de préstamos, comisiones descontadas no ganadas y el efecto en el costo amortizado de los créditos reestructurados.

Riesgo de Tasa de Interés

El Grupo está expuesto a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. La Administración del Grupo mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Con la guía y supervisión del Comité de Activos y Pasivos, el área de Tesorería utiliza instrumentos de contención de variados plazos para mitigar el riesgo de las fluctuaciones de tasas que afecten el rendimiento y resultados de los activos con tasas fijas.

A continuación, se presenta un resumen de la exposición del Grupo al riesgo de tasa de interés, que incluye los activos y pasivos clasificados conforme a su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, lo que ocurra primero:

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	No Sensible a Tasa de Interés	Total
(En miles de Balboas)						
2023						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	57,768	-	171,421	2,228	75,063	306,480
Préstamos y primas por cobrar	820,360	-	-	508,438	161,032	1,489,830
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre los contratos de seguros	-	-	-	-	198,964	198,964
Inversión en valores	153,151	37,428	137,573	53,250	211,450	592,852
Inversión en asociadas	-	-	-	-	29,648	29,648
Activos garantizados	15,456	23,580	62,177	8,134	3,949	113,296
	<u>1,046,735</u>	<u>61,008</u>	<u>371,171</u>	<u>572,050</u>	<u>680,106</u>	<u>2,731,070</u>
Pasivos						
Depósitos	609,610	246,783	217,511	442	288,604	1,362,950
Financiamientos recibidos	68,753	9,906	61,360	-	-	140,019
Reaseguros por pagar	-	-	-	-	48,990	48,990
Bonos por pagar	9,597	15,959	30,738	22,889	-	79,183
	<u>687,960</u>	<u>272,648</u>	<u>309,609</u>	<u>23,331</u>	<u>337,594</u>	<u>1,631,142</u>
(En miles de Balboas)						
2022						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	89,831	16,841	64,396	-	226,549	397,617
Préstamos y primas por cobrar	834,284	-	-	447,861	148,304	1,430,449
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre los contratos de seguros	-	-	-	-	62,634	62,634
Inversión en valores	42,443	48,807	133,137	51,627	203,550	479,564
Inversión en asociadas	-	-	-	-	28,487	28,487
Activos garantizados	17,865	20,006	40,871	-	4,817	83,559
	<u>984,423</u>	<u>85,654</u>	<u>238,404</u>	<u>499,488</u>	<u>674,341</u>	<u>2,482,310</u>
Pasivos						
Depósitos de clientes	515,908	107,003	289,829	231	440,930	1,353,901
Financiamientos recibidos	32,521	26,749	63,504	10,607	-	133,381
Reaseguros por pagar	-	-	-	-	56,924	56,924
Bonos por pagar	21,980	11,250	17,000	22,889	-	73,119
	<u>570,409</u>	<u>145,002</u>	<u>370,333</u>	<u>33,727</u>	<u>497,854</u>	<u>1,617,325</u>

(*) Préstamos no incluyen la reserva para cartera de préstamos, comisiones descontadas no ganadas y el efecto en el costo amortizado de los créditos reestructurados.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. asume una exposición a los efectos de fluctuaciones en los niveles prevalecientes de tasas de interés del mercado en sus flujos de fondos. Los márgenes de interés pueden aumentar como resultado de dichos cambios, pero pueden reducirse o crear pérdidas en el evento que surjan movimientos inesperados.

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. El análisis base que efectúa la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. consiste en determinar el impacto en el valor razonable de activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 50 puntos básicos en las tasas de interés, permitiendo de esta forma evaluar la variación de utilidad. Si la tasa de interés hubiese sido basada en 50 puntos (mayores o menores) y todas las otras variables se mantuvieran constantes, la utilidad del año terminado el 30 de junio de 2023 hubiese aumentado o disminuido en B/.1,901,585 (2022: B/.2,040,525).

Las tasas promedio ponderadas activas y pasivas de los principales instrumentos financieros de la subsidiaria Credicorp Bank, S. A., son las siguientes:

	2023	2022
Activos		
Depósitos en bancos	2.26%	0.13%
Préstamos por cobrar	6.54%	6.32%
Inversiones en valores	2.21%	1.32%
Activos garantizados	6.45%	2.23%
Pasivos		
Depósitos recibidos	2.40%	2.32%
Financiamientos recibidos	4.81%	2.72%
Bonos por pagar	3.92%	4.93%

Los préstamos por cobrar sobre pólizas de vida de la subsidiaria IS Holding Group, S. A. están pactados a tasas de interés que oscilan entre 6% y 8% (2022: entre 6% y 8%).

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

El Grupo ha identificado un impacto en la transición de la tasa LIBOR en dólares de los Estados Unidos de América. La exposición que utiliza esta tasa como referencia no es significativa en el activos; y en el pasivos no mantiene exposición.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

En cuanto a la exposición activa, el Grupo mantiene una participación en un préstamo sindicado B/.1,542,000 (2022: B/.1,542,000) e inversiones por B/.2,650,000 (2022: B/.5,600,000) con vencimientos posteriores al 30 de junio de 2023, lo cuales no representan un porcentaje relevante en el portafolio de inversiones.

Riesgo de Moneda

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. está expuesta a los efectos de las fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda.

Las políticas del Comité de Activos y Pasivos de la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. disponen el cumplimiento con límites de posición autorizada y límite máximo de pérdida a partir del cual se requiere tomar acción sobre las posiciones que causaron dicha pérdida.

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. está expuesta a los efectos de las fluctuaciones de cambios sobre los tipos de moneda. La exposición al cambio de moneda, para posiciones en Euros, Dólares Canadienses, Yuan Renminbi y Yenes, Pesos Colombianos es la siguiente:

2023	Euros	Dólares Canadienses	COP	Yuan Renminbi	Yenes
Activos					
Efectivo	33,126	67,522	-	-	-
Depósitos a la vista	6,295,527	3,236,008	15,440	15,004	721,294
Propiedad, planta y equipo	-	-	10,635	-	-
Deudores varios	(22,054)	(23,356)	1,542	-	-
Total de activos	<u>6,306,599</u>	<u>3,280,174</u>	<u>27,617</u>	<u>15,004</u>	<u>721,294</u>
Pasivos					
Depósitos a la vista	6,075,288	3,252,879	-	414	320,729
Otros pasivos	32	-	12,955	-	-
Total de pasivos	<u>6,075,320</u>	<u>3,252,879</u>	<u>12,955</u>	<u>414</u>	<u>320,729</u>
2022					
Activos					
Efectivo	12,884	71,062	-	-	-
Depósitos a la vista	5,754,196	3,880,325	-	4,311	547,640
Deudores varios	(13,122)	-	-	-	-
Total de activos	<u>5,753,958</u>	<u>3,951,387</u>	<u>-</u>	<u>4,311</u>	<u>547,640</u>
Pasivos					
Depósitos a la vista	5,669,518	3,903,321	-	-	243,468
Otros pasivos	24	3	-	-	-
Total de pasivos	<u>5,669,542</u>	<u>3,903,324</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>243,468</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

A continuación, se presenta el análisis de sensibilidad de cada moneda utilizando el cálculo del Valor en Riesgos Cambiario (VaRC), el cual está basado en los principios de volatilidad del tipo de cambio, bajo un nivel de confianza del 99% y considerando un ajuste de liquidez sugerido por Basilea II de diez días:

	2023		2022	
	<u>% Volatilidad</u>	<u>Valor VaRC</u>	<u>% Volatilidad</u>	<u>Valor VaRC</u>
EUR - Euros	-1.10	(8,056)	-1.23	(3,272)
	1.10	8,056	1.23	3,272
CAD - Dólares Canadienses	-0.96	(825)	-1.06	(1,617)
	0.96	825	1.06	1,617
CNY - Yuan Renminbi	-0.86	(395)	-0.67	(92)
	0.86	395	0.67	92
JPY - Yenes	-1.72	(21,761)	-1.28	(12,335)
	1.72	21,761	1.28	12,335
COP - Pesos Colombianos	-2.15	(996)	-2.14	(3,258)
	2.15	996	2.14	3,258

Riesgo de Precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Grupo está expuesto al riesgo de precio que se deriva de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, el Grupo diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

Sensibilidad

Si los precios de las acciones hubiesen aumentado/disminuido en 0.5% (2022: 0.5%), las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, y otras reservas en el patrimonio del Grupo hubiesen aumentado/disminuido en B/.878,072 (2022: B/.589,847) y los efectos en el patrimonio serían por los mismos montos antes indicados. El análisis se basa en la suposición de que los índices de acciones habían aumentado o disminuido en un 0.5%, con todas las demás variables constantes.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Grupo mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamiento, límites de apalancamiento, límites de calce por plazos, entre otros.

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de retiros en depósitos y de ahorros, vencimiento de depósitos a plazo y obligaciones, desembolsos de préstamos y garantías.

La principal medición utilizada por la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. para el manejo del riesgo de liquidez es el índice de liquidez interno. Éste se construye como la relación entre la suma de los activos líquidos sobre el total de los pasivos. El enfoque de la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. al manejar la liquidez es asegurarse de contar con la suficiente liquidez en todo momento, y conocer si los pasivos cuando lleguen a su vencimiento (ya sea sobre situaciones normales o críticas, fuera de cualquier pérdida incurrida), puedan afectar la estabilidad o incidir en el riesgo de reputación.

En cuanto al seguimiento de la posición de la liquidez, se efectúan pruebas de sensibilidad (stress test) sobre los depósitos a demanda, las cuales se desarrollan en distintos escenarios utilizando distintos niveles de confianza, los cuales cubren condiciones de mercado normales y más severas.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de los pasivos totales. La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas, préstamos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

El riesgo de liquidez global de la Subsidiaria Credicorp Bank es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados:

	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
(En miles de Balboas)						
2023						
Depósitos	909,992	290,177	245,449	438	-	1,446,056
Financiamientos recibidos	68,843	9,523	56,587	5,183	-	140,136
Bonos por pagar	8,142	9,334	31,576	30,187	-	79,239
Otros pasivos	186	12	59	3,001	465,973	469,231
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	<u>987,163</u>	<u>309,046</u>	<u>333,671</u>	<u>38,809</u>	<u>465,973</u>	<u>2,134,662</u>
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	<u>552,403</u>	<u>172,379</u>	<u>1,000,778</u>	<u>1,110,129</u>	<u>725,085</u>	<u>3,560,774</u>
	Hasta 6 Meses	De 6 Meses a 1 Año	De 1 a 5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Total
(En miles de Balboas)						
2022						
Depósitos	968,722	135,175	295,371	226	-	1,399,494
Financiamientos recibidos	29,656	29,713	63,504	10,640	-	133,513
Bonos por pagar	18,405	17,059	8,310	30,911	-	74,685
Otros pasivos	166	34	184	2,033	307,365	309,782
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	<u>1,016,949</u>	<u>181,981</u>	<u>367,369</u>	<u>43,810</u>	<u>307,365</u>	<u>1,917,474</u>
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	<u>564,562</u>	<u>207,976</u>	<u>857,865</u>	<u>1,270,188</u>	<u>601,097</u>	<u>3,501,688</u>

Administración de Riesgo de Seguro

El riesgo inherente al contrato de seguros es aquel que involucra la posibilidad que ocurra un evento repentino, no previsible, fortuito e independiente de la voluntad del asegurado y que resulte en una reclamación por parte del asegurado que resulte en la reducción de un activo o el establecimiento de un pasivo.

El portafolio de contratos de seguros es administrado, principalmente, bajo una estricta política de suscripción que se fundamenta en la diversificación y análisis de la concentración de riesgo, aplicación de tarifas, prácticas conservadoras en inversiones a largo y a corto plazo y políticas de retención mediante contratos de reaseguros.

Estos acuerdos de reaseguros incluyen contratos de “stop loss”, exceso de pérdidas y catastróficos en cada uno de los ramos en que opera. Los contratos vigentes permiten la adquisición de coberturas adicionales, en caso de requerirse, ante la ocurrencia de un evento significativo. Sin embargo, el principal riesgo de la Subsidiaria es que los reclamos actuales y los pagos de beneficios a asegurados puedan exceder el valor actual de los pasivos acumulados producto de la frecuencia y/o severidad de los eventos. Para mitigarlo, la Subsidiaria adopta políticas de estimaciones razonables y mediante evaluaciones asistidas por técnicas estadísticas y cálculos actuariales.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Contratos de Seguro a Largo Plazo

Ramo de Personas

Los riesgos asociados a los contratos de seguros a largo plazo se componen de contratos de seguros de vida temporal y seguros de vida permanente. La frecuencia de los reclamos y el pago de beneficios dependen de factores como la mortalidad o morbilidad de los riesgos asegurados y no necesariamente por situaciones epidémicas o pandémicas. Factores de riesgo asociados con los hábitos de los asegurados, tales como: obesidad, hábitos de fumar o enfermedades crónicas o hereditarias, entre otras. Los factores de riesgo son evaluados mediante estrictas reglas de suscripción, las cuales incluyen factores de tarificación, exámenes médicos previos, certificaciones juradas, inclusive hasta políticas de retención. La severidad de los reclamos no depende de factores de concentración de riesgo como lo pueden ser el área geográfica o la suma asegurada. Sin embargo, la concentración de los beneficios probables por la edad de los asegurados y la suma asegurada pudiera tener un impacto en el riesgo. Dicho riesgo se mitiga mediante políticas tanto de retención y principalmente, la de cesión a reaseguradores. La Subsidiaria ha adoptado la política de establecer diferentes límites máximos de retención sobre los contratos de seguros del ramo de personas los cuales, dependiendo de los contratos emitidos y vigentes, pudieran ascender hasta B/.100,000.

La incertidumbre que pudiera generarse en la estimación razonable de los beneficios a largo plazo a favor de los asegurados se concentra en los niveles de mortalidad de los asegurados.

La Subsidiaria incluye en sus productos las tablas de mortalidad apropiadas para el cálculo de la reserva para futuros beneficios los cuales requieren la aprobación de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Aun cuando se mantiene un monitoreo continuo sobre el comportamiento, la experiencia de años anteriores no ha reflejado variaciones significativas en las estimaciones realizadas. El monitoreo incluye el análisis actuarial de la mortalidad de los asegurados en cuanto a que las expectativas de muerte no superen los índices de las tablas de mortalidad predeterminadas en cada contrato. Aunque no se han presentado situaciones que requieran evaluación crítica por desviaciones en cuyo caso se ajustaría el estimado total mediante un factor de ajuste.

La Subsidiaria comercializa varios productos con componentes de ahorro cuya edad máxima alcanza hasta 95 años. Sin embargo, estos productos mantienen su vigencia sólo cuando existan saldos en sus reservas de ahorro dependiendo del producto. La Subsidiaria garantiza una tasa que se aproxima al 4% anual la cual mantiene adecuadamente reservada en el estimado total de los beneficios futuros a asegurados. La tasa garantizada incluida en el estimado para futuros beneficios, se invierte en instrumentos financieros que garanticen que el rendimiento sea el suficiente para afrontar el pago de estos beneficios. Las inversiones son manejadas por el Comité de Finanzas, que reporta directamente al Comité Ejecutivo, órgano de gobierno corporativo, compuesto por miembros de la Junta Directiva encargados de la alta Administración.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Las estimaciones y principales presunciones asociadas al estimado para futuros beneficios se componen de riesgos asociados a:

Riesgo de Mortalidad

Es el riesgo de pérdidas que pudieran surgir producto de desviaciones de las tablas de mortalidad utilizadas por la Subsidiaria, debido a que la ocurrencia de la muerte de los tenedores de las pólizas supera las expectativas del producto.

Riesgo de Tarificación

Es el riesgo de posibles pérdidas debido a que la tarificación de producto sea insuficiente para que genere flujos de caja requeridos para cubrir los beneficios futuros de los productos. Para ello, la Administración monitorea en base a estudios actuariales el comportamiento de los estimados y propondría los ajustes y correctivos requeridos en caso de que sea necesario. La experiencia pasada no ha indicado que este riesgo sea de naturaleza crítica.

Riesgo de Persistencia

Es el riesgo de posibles pérdidas que pudieran surgir originados por la no continuidad de los cobros de las primas pactadas en cada producto originando que las estimaciones de flujos de efectivo resulten insuficientes para cubrir los costos de adquisición inherentes a cada producto. Este riesgo se monitorea sobre bases continuas y se aplican los correctivos y ajustes de conformidad con las políticas de conservación de cartera.

Riesgo de Retorno de Inversiones

Es el riesgo de posibles pérdidas que pudieran surgir originados por la insuficiencia en la tasa de interés garantizada en los contratos de seguros con los beneficiarios y el rendimiento de las inversiones colocadas. El rendimiento dependerá de la política de inversión de la Subsidiaria, la cual se mantiene en moderadamente conservadora, al decidir el Comité de Finanzas no arriesgar en instrumentos volátiles y de alto riesgo.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Considerando la experiencia de la Subsidiaria en la determinación de sus provisiones sobre contratos de seguros sobre pólizas de vida individual y colectivo de vida a largo plazo, donde históricamente no se han presentado variaciones significativas entre los datos asociados a las tablas de mortalidad establecidas para los distintos productos, la Subsidiaria sólo realiza simulaciones para determinar el impacto en las provisiones si se presentara un incremento (disminución) en un 0.50% de la tasa de interés aplicada en los cálculos actuariales. Los impactos en la utilidad del período hubiesen variado en:

	2023	2022
Vida tradicional	5,167,572	4,842,047
Vida universal	269,302	236,078
Póliza de colectivo de vida	<u>14,100</u>	<u>14,514</u>
	<u>5,450,974</u>	<u>5,092,639</u>

Otros Ramos de Seguros a Largo Plazo

La Subsidiaria opera en otros ramos, no vida, para los cuales la vigencia de sus productos comprende un período superior a un año. La mayor parte de estos productos se concentran en seguros de garantía. Otros riesgos considerados como productos a largo plazo, no vida, no son materiales para los estados financieros consolidados. Dado que su naturaleza es más financiera que de daños o salud, los riesgos asociados con las posibles pérdidas guardan relación con el adecuado control en la suscripción del negocio y en las adecuadas garantías otorgadas por los asegurados.

La frecuencia de los reclamos no está vinculada a factores como la concentración del riesgo en una industria determinada, pero si por factores inherentes a la actividad tales como la administración efectiva y prudente y la capacidad de generación de flujos de caja de los asegurados para la culminación exitosa de las obras y servicios. Sin embargo, dada la naturaleza de las operaciones la severidad es un factor de riesgo significativo la cual se mitiga con altos estándares de suscripción que incluyen las garantías adecuadas, el conocimiento previo de los accionistas y ejecutivos claves además de una estricta supervisión de un Comité de Ejecutivo que ejerce el monitoreo sobre bases periódicas.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

La Administración también reconoce que no todas las reclamaciones mantienen niveles de severidad importantes ya que el monitoreo de la ejecución de los mismos permite la culminación exitosa sin la necesidad del reconocimiento de una pérdida. En adición, la experiencia anterior de los siniestros ocurridos ha permitido la mitigación del riesgo considerado más significativo mediante óptimos niveles de cesión en contratos proporcionales lo cual se ha convertido en uno de los principales factores mitigantes. La experiencia en la administración del riesgo no ha reflejado una variación significativa entre el mejor estimado para cubrir las pérdidas por reclamaciones y los pagos reales.

Los riesgos cubiertos ascienden aproximadamente a B/.2,370 millones (2022: B/.4,189 millones), los cuales tienen cobertura bajo contratos con reaseguradores con porcentajes de retención que van desde 0% de retención hasta un máximo de 25%. La Administración, en su evaluación de riesgo, solicita las garantías tangibles ya sean prendarias y/o hipotecarias y/o personales que considere necesarias para cubrirse de cualquier pérdida que pudiera surgir en el giro normal del negocio reduciendo sustancialmente el riesgo de pérdida. El período de cobertura finaliza con la entrega final del proyecto o asunto afianzado, período que puede ser mayor a la vigencia de la póliza.

Contratos de Seguros a Corto Plazo

Los contratos de seguros a corto plazo comprenden toda una variedad de productos que van desde contratos que cubren riesgos colectivos e individuales de personas en salud, vida y accidentes, así como de seguros que cubren riesgos sobre bienes y propiedades de asegurados.

Seguros Colectivos e Individuales de Personas

La frecuencia es el mayor riesgo asociado en los contratos de salud tanto individual como colectivo, y está significativamente influenciado por un incremento, muchas veces inflacionario, en los costos de servicios médicos, medicinas y cargos de proveedores. Sin embargo, la Subsidiaria utiliza como referencia, patrones de “usual y acostumbrado” para regular y medir la razonabilidad del pago por estos beneficios. En consecuencia, uno de los factores mitigantes del riesgo se traduce en la apropiada selección del riesgo que comprende desde los exámenes médicos, medición del riesgo por nacionalidad, sexo, hábitos y costumbres, exclusiones, condicionado para cancelaciones y declinaciones, retención del asegurado, así como la tarificación por escalas de edad.

Los siniestros reportados y no reportados de los seguros colectivos de accidentes también están diversificados en carteras que no tienen una concentración importante. Igualmente, estos factores de riesgo están sujetos a controles de suscripción que incluyen temas, tales como: exámenes médicos, sexo, hábitos y costumbres, exclusiones, condicionado para cancelaciones y declinaciones, entre otros.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El riesgo de mercado juega un papel preponderante en la afectación que pudiera tener en los resultados de la Subsidiaria en los ramos de personas tanto colectivo como individual. Esto significaría que el flujo de efectivo generado por las primas facturadas pudiera no ser suficiente para cubrir los beneficios a los asegurados. La Administración considera que la diversificación de su cartera derivada de sus factores mitigantes arriba descritos reduce significativamente la posibilidad de la falta de generación de flujos para cubrir los beneficios presentes y futuros de los asegurados.

Para el cálculo de los beneficios futuros se consideran factores actuariales y estimados estadísticos para el establecimiento de reservas sobre beneficios futuros sobre reclamos no reportados. Estos estimados se ajustan anualmente de conformidad con el comportamiento de los costos razonable, el ajuste de tarifas de servicios, así como de la severidad de los reclamos. No se han reportado desviaciones importantes en los períodos anteriores que requieran ajustes significativos a los cálculos y estimaciones acumuladas al final del ejercicio fiscal.

Riesgo de Seguros sobre Bienes y Propiedades de Asegurados

Considerando la prima neta devengada, aproximadamente el 30% (2022: 34%) del riesgo de la Subsidiaria está concentrado en los seguros sobre bienes y propiedades (seguros generales) de los cuales el ramo de automóvil concentra el 25% (2022: 21%) del riesgo total constituyéndose así en un uno de los factores de riesgo de relevancia para la consideración de la Administración.

Excepto por el ramo de automóvil, cuyo riesgo de frecuencia es altamente significativo, los demás ramos establecen su nivel de riesgo en la severidad de los mismos. En el ramo de automóvil el alto volumen de vehículos en circulación, las disposiciones legales en materia de seguros obligatorios, el ajuste inflacionario en los costos de reparación y la altísima competitividad del mercado han propiciado que la Administración ejerza un control de monitoreo en la suscripción del riesgo.

La Subsidiaria se apoya en estudios estadísticos que le asisten en una mejor selección del riesgo, la diversificación de la cartera orientada a segmentos con experiencias de siniestros menos frecuentes y menos costosos y la asignación de cargas como descuentos en primas y deducibles.

Debido a que la mayoría de los eventos son concluidos a corto plazo, la Subsidiaria establece y ajusta sus estimados para el pago de beneficios a los asegurados basados en los reclamos presentados y la evaluación técnica de los daños. Cada evento es analizado sobre bases individuales y se descartan cualquier tipo de presunción que no se ajuste al hecho, a las condiciones particulares y generales de la póliza y a los detalles contenidos en evaluación. Para los eventos por pérdidas que requieran estimaciones más técnicas y que se refieren a lesiones a personas, la Administración se apoya en opiniones de terceros como abogados, peritos y médicos tratantes para reflejar el pasivo por beneficios futuros (reserva para siniestros en trámite) en una cifra razonable.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

En adición, la Administración asume que existen reclamos por eventos ocurridos los cuales no tiene conocimiento, ya que no se presentan dentro de los términos normales. Para ello, se constituye una reserva estadística calculada sobre bases actuariales la cual establece el pasivo por aquellas pérdidas incurridas, pero no reportadas (IBNR). Este análisis se ajusta periódicamente para reflejar los movimientos de apertura y cierre de los reclamos.

La Subsidiaria contrata seguros de exceso de pérdida con sus reaseguradores para reducir las exposiciones por evento. La Administración considera que los límites, costos y condiciones cubiertas en el contrato de reaseguro son suficientes para mitigar el riesgo de pérdida significativa y/o producto de la falta de flujos de fondo para cubrir los pagos de los siniestros.

En el ramo de incendio, el riesgo de severidad es el de mayor relevancia debido a que está expuesto a eventos poco frecuentes normalmente de magnitudes extremas y cuyas consecuencias y daños colaterales son costosos (severidad). Eventos como incendio, inundación y daño por humo son los que frecuentemente se registran en estos tipos de casos. Para mitigar el riesgo, la Subsidiaria aplica deducibles que van desde un porcentaje por suma asegurada y/o zona geográfica del bien asegurado hasta sumas fijas establecidas, igualmente por zonas geográficas o suma asegurada.

Las primas suscritas se pactan en función del riesgo o suma asegurada y está sujeta a las condiciones y referencia del mercado, así como de las condiciones del bien asegurado. Sin embargo, los siniestros son evaluados sobre bases individuales y, dependiendo de la severidad del mismo, son evaluados y ajustados por peritos evaluadores externos independientes o por analistas internos, ajustándose a las condiciones del contrato póliza. Los ajustes periciales se realizan en función del daño y de la suma asegurada y considera factores de mitigación, los deducibles y salvamento donde sean aplicables. Las condiciones de la póliza, usualmente, no incluyen beneficios de lucro cesante. Los riesgos asociados a este ramo están reasegurados con compañías con los más altos grados de calificación. Los contratos de reaseguros establecen prioridades a ser retenidas por la Subsidiaria y los excedentes los cubre en capas que van en ascenso hasta cubrir una capacidad máxima de B/.23,000,000 sin considerar los contratos catastróficos con límites superiores a los B/.150 millones. Estos contratos también permiten reponer las coberturas utilizadas en el pago de siniestros.

Los contratos de reaseguros le han permitido a la Subsidiaria concentrar el riesgo en varias áreas y localizaciones geográficas que pudieran calificarse como de nichos importantes. Para mitigar el riesgo de concentración, la Subsidiaria se apoya en controles sistematizados que le permiten determinar el tope del cúmulo aceptado en cada área o zona asegurada.

La concentración en otras zonas geográficas, distintas al área de los nichos de negocios significativos, no tiene importancia relativa y la experiencia ha sostenido que sus eventos, aunque un poco más frecuentes que en los nichos, no han representado requerimientos de flujos de fondos importantes para cubrir los siniestros.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El análisis de concentración de riesgo en los otros ramos no representa consideraciones importantes y la experiencia ha revelado que la tarificación y la diversificación del riesgo ha permitido controlar el flujo de efectivo adecuado para el pago de siniestros. Como en todos los otros ramos, éstos están sujetos a coberturas de exceso de pérdida y muchos de los negocios se negocian sobre bases facultativas con reaseguradores de alta calificación.

Al 30 de junio de 2023, la Subsidiaria mantiene pólizas vigentes en los ramos generales con una suma asegurada que se aproxima a B/.34,600 millones (2022: B/.24,900 millones). Para mitigar el impacto, los riesgos se distribuyen a través de los contratos de reaseguros facultativos, contratos proporcionales y demás coaseguros cedidos y finalmente en contratos de reaseguros de exceso de pérdida.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

El Grupo establece una jerarquía del valor razonable de los instrumentos financieros que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable, en función de si los datos de entrada o soporte son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan las hipótesis de mercado realizadas por el Grupo. Estos dos tipos de soportes o datos de entrada han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, cuando los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Este Nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables.

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles. El Grupo considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones cuando es posible.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

Valor Razonable de los Activos y Pasivos Financieros que se Evalúan a Valor Razonable sobre una Base Recurrente

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Grupo clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable.

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
2023				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	148,205,208	47,607,561	10,416,892	206,229,661
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	276,025,091	72,586,874	17,574,523	366,186,488
Activos garantizados con inversiones en otras utilidades integrales	<u>60,564,904</u>	<u>42,686,580</u>	<u>-</u>	<u>103,251,484</u>
	<u>484,795,203</u>	<u>162,881,015</u>	<u>27,991,415</u>	<u>675,667,633</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
2022				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	129,767,200	63,594,582	4,550,642	197,912,424
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	2,609,410	243,589,581	21,855,039	268,054,030
Activos garantizados con inversiones en otras utilidades integrales	<u>-</u>	<u>79,098,947</u>	<u>-</u>	<u>79,098,947</u>
	<u>132,376,610</u>	<u>386,283,110</u>	<u>26,405,681</u>	<u>545,065,401</u>

Al 30 de junio de 2023, el Grupo transfirió inversiones del Nivel 2 a Nivel 1 de jerarquía, inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales por B/.168,478,262 con un Bval Score entre 10 a 7. El Nivel 2 de jerarquía incluye inversiones con un Bval Score menor a 7.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

A continuación, se presentan los principales métodos de valoración, hipótesis y variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración	Variables Utilizadas	Nivel
Instrumentos de Renta Fija Locales	Precios de mercado Flujos descontados	<ul style="list-style-type: none"> Precios observables de mercados con bajo volumen transaccional. Tasas de interés, tasa libre de riesgos, curvas de rendimientos, prima de riesgo país y spreads de crédito del emisor. 	2
Instrumentos de Capital Locales	Precios de mercado Estimación de flujos	<ul style="list-style-type: none"> Precios observables de mercados con bajo volumen transaccional. Enfoque de ingreso en base a los flujos de efectivos esperados y su valor presente esperado. Tasa crecimiento esperada, prima de riesgo país, prima de riesgo por invertir en acciones. 	2
Instrumentos de Renta Fija Extranjera	Precios de mercado	<ul style="list-style-type: none"> Precios observables de mercado con Bval Score de precios bajo. 	2

A continuación se realiza una conciliación para aquellos instrumentos financieros cuya valorización no está basada en datos observables del mercado; es decir, aquellos que fueron clasificados en el Nivel 3 de jerarquía del valor razonable:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	26,405,681	33,808,357
Compras	11,078,934	9,456,860
Ventas	(10,140,465)	(17,222,798)
Reclasificaciones	572,687	333,343
Intereses por cobrar	132,208	43,558
Provisión por deterioro	<u>(57,630)</u>	<u>(13,639)</u>
Saldo al final del año	<u>27,991,415</u>	<u>26,405,681</u>

Al 30 de junio de 2023, los cambios de Nivel 2 a Nivel 3 de jerarquía, para las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, aplica para aquellas inversiones con técnicas de valoración con datos no observables.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas no observables significativas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración	Datos de Entrada No Observables Significativos	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observables Significativos
Bonos Corporativos	Flujos de efectivo descontados	Tasa de descuento ajustada con un “spread” de horizonte de crecimiento a perpetuidad.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
Acciones	Flujos de efectivo descontados	Ajuste de un “spread” de riesgo crediticio sobre la tasa de referencia de bonos gubernamentales de Panamá.	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros no Medidos a Valor Razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera se resume a continuación:

	2023			
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos				
Efectivo	-	15,588,953	15,588,953	15,588,953
Depósitos a la vista en bancos	-	48,489,571	48,489,571	48,489,571
Depósitos a plazo en bancos	242,401,809	-	242,401,809	248,020,305
Inversiones a costo amortizado	20,435,455	-	20,435,455	19,998,874
Activos garantizados con inversiones a costo amortizado	6,746,515	-	6,746,515	6,731,087
Préstamos y primas por cobrar	-	1,438,874,256	1,438,874,256	1,503,689,525
	<u>269,583,779</u>	<u>1,502,952,780</u>	<u>1,772,536,559</u>	<u>1,842,518,315</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	324,248,582	324,248,582	324,248,582
Depósitos ahorros	-	259,343,894	259,343,894	259,343,894
Depósitos a plazo	779,357,240	-	779,357,240	786,905,174
Financiamientos recibidos	140,019,161	-	140,019,161	142,030,597
Bonos por pagar	79,183,336	-	79,183,336	78,241,237
	<u>998,559,737</u>	<u>583,592,476</u>	<u>1,582,152,213</u>	<u>1,590,769,484</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

	2022		Valor en Libros	Valor Razonable
	Nivel 2	Nivel 3		
Activos				
Efectivo	-	17,341,470	17,341,470	17,341,470
Depósitos a la vista en bancos	-	184,755,584	184,755,584	184,755,584
Depósitos a plazo en bancos	195,520,177	-	195,520,177	198,931,807
Inversiones a costo amortizado	13,597,708	-	13,597,708	13,540,400
Préstamos, netos	-	1,377,234,404	1,377,234,404	1,405,075,303
	<u>209,117,885</u>	<u>1,579,331,458</u>	<u>1,788,449,343</u>	<u>1,819,644,564</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	352,485,757	352,485,757	352,485,757
Depósitos ahorros	-	367,637,440	367,637,440	367,637,440
Depósitos a plazo	633,777,644	-	633,777,644	641,480,340
Financiamientos	133,380,602	-	133,380,602	135,736,742
Bonos por pagar	73,118,556	-	73,118,556	72,940,981
	<u>840,276,802</u>	<u>720,123,197</u>	<u>1,560,399,999</u>	<u>1,570,281,260</u>

La Administración del Grupo ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el estado consolidado de situación financiera.

Efectivo y Depósitos en Bancos: Para estos instrumentos financieros, el valor razonable se aproxima a su valor en libros, por su naturaleza de corto plazo.

Inversiones a Costo Amortizado: El valor razonable de estos instrumentos financieros se aproxima su valor de mercado; precios tomados de la fuente Bloomberg Valuation (BVAL).

Préstamos: El valor razonable de los préstamos está basado en el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados a una tasa de mercado para grupos similares de préstamos.

Depósitos de Clientes (Pasivo), Financiamientos Recibidos y Bonos por Pagar: El valor razonable para estos pasivos financieros se aproxima al valor presente de los flujos futuros de efectivo usando una tasa de descuento de acuerdo al plazo remanente de su vencimiento.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura, de información de gestión, de los modelos utilizados o por la ocurrencia de acontecimientos externos incluyendo riesgos legales a tales factores.

El objetivo de la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. es manejar una adecuada gestión del riesgo operativo que le permita lograr una visión más clara de los aspectos prioritarios para el negocio, y facilitar la toma de decisiones estratégicas fundamentadas en la relación riesgo-rentabilidad, de tal manera que permita disminuir el grado de incertidumbre ante posibles eventos adversos capaces de causar pérdidas inesperadas.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El modelo de Gestión de Riesgo Operativo abarca varias etapas:

- Identificación y evaluación de riesgos operativos.
- Gestión de eventos e incidentes de riesgo operativo, para medir y evaluar por factores de riesgos.
- Definición y monitoreo a través de indicadores claves de riesgos, límites de tolerancia, apetito, límites globales y límites específicos.
- Evaluar riesgos operativos para las nuevas operaciones, productos, servicios y tecnologías previo a su lanzamiento o implementación.
- Evaluación y seguimiento de los planes de acción y/o acciones correctivas resultados de las principales exposiciones.
- Coordinación de evaluación de efectividad de los controles a través de auditoría interna.
- Promover cultura, realizando capacitaciones a todas las áreas.

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. cuenta con un modelo de gestión de continuidad de negocios, en donde se establecen los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencias, así como la coordinación de pruebas de los diversos planes de continuidad de negocio (BCP) y recuperación ante desastres (DRP) con el objetivo de garantizar la continuidad de las operaciones críticas del servicio y del negocio, que incorpora una estrategia para la recuperación de servicios críticos de tecnología de información.

Adicionalmente, la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. cuenta con un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información basado en el estándar internacional ISO 27000, en donde se desprende la gestión de Riesgo Tecnológico bajo la norma ISO 27005 en donde se dictan las mejores prácticas a nivel de controles y gobierno TI.

4. Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad

El Grupo efectúa estimaciones y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Estimación de la Reserva para Pérdidas Crediticias Esperadas

El Grupo utiliza para su modelo de “forward looking”, información externa de datos económicos y pronósticos publicados por agencias nacionales e internacionales, para definir el escenario base a utilizar en el pronóstico futuro de variables económicas relevantes y sus correlaciones, que permiten escoger aquellas que se ajusten al modelo de la cartera.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Los modelos de probabilidad de “default” incorporan cinco años de historia reciente para su estimación. Esta historia se caracteriza por un buen comportamiento de la mayoría de los indicadores en el país, antes de la pandemia. Las nuevas proyecciones macroeconómicas incluyen un crecimiento estable, aunque moderado, del Producto Interno Bruto (PIB), el desempleo estable y crecimiento moderado en la inflación. De acuerdo con lo anterior, el impacto más importante en los cálculos de pérdida esperada es el de la actualización de los escenarios macroeconómicos. Con el propósito de incorporar en las perspectivas macroeconómicas la incertidumbre al ejercicio de pronóstico, el trabajo de proyecciones macroeconómicas incorpora tres escenarios: base, optimista y pesimista, la ponderación de estos se realiza de la siguiente manera: el escenario pesimista tiene un peso de 90%, y los escenarios base y optimista tienen un peso de 10% cada uno.

Entre los supuestos relevantes que afectan la asignación de la pérdida crediticia esperada (PCE) en la cartera de créditos, se encuentran las siguientes variables que impactan en mayor medida:

- Crecimiento del PIB: por el impacto en el desempeño de las empresas y la valoración de las garantías;
- Inflación: dado su impacto significativo en la capacidad adquisitiva de los agentes económicos, las perspectivas en inversión y las externalidades causadas en el entorno económico.

Variables	Crecimiento
Crecimiento del PIB	4.97%
Inflación	2.95%

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. ha estimado el impacto sobre la pérdida crediticia esperada (PCE) al aplicar los escenarios optimista y pesimista con un peso de 100% en cada uno. Como resultado de la aplicación de dicho cambio al 30 de junio de 2023, se observa lo siguiente:

Escenario	Sensibilidad sobre la reserva seleccionada
Optimista	83,964
Neutro	122,755
Pesimista	313,280

El Grupo continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos y que pueden estimarse razonablemente. Los principales supuestos antes descritos, pueden ajustarse a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros que no Cotizan en Mercados Activos

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son ajustados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requiere que la Administración prepare estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

Al valorar un instrumento financiero con base en sus flujos futuros de efectivo, se trata de determinar distintos escenarios y la probabilidad asociada a cada uno de ellos; el valor razonable del instrumento financiero sería entonces el valor presente de la suma ponderada de probabilidad de todos los escenarios. Al utilizar esta técnica, se incorporan los impactos de los diferentes riesgos sobre los flujos de efectivo en cada escenario, lo que da como resultado el flujo de efectivo ajustado por riesgo ponderado por probabilidad para cada uno de dichos escenarios. Esto es consistente con el método de flujo de efectivo esperado ajustado al riesgo descrito en la NIIF 13.

El Grupo ha ajustado en sus modelos de flujos de efectivo, la tasa libre de riesgo, riesgo país y proyección de crecimiento, considerando diferentes tipos de escenarios: pesimista, esperado y optimista.

Estimación del Pasivo por Pago de Beneficios en Contratos de Seguros a Largo Plazo

El Grupo estima el valor de los beneficios futuros a los asegurados bajo contratos de seguros a largo plazo mediante cálculos actuariales. Cada producto que ofrece el Grupo está sujeto a la aprobación por parte del Ente Regulador de la industria que incluye una nota técnica que establece, entre otros factores, la tabla de mortalidad utilizada en las presunciones de muerte, las tasas de descuento, componentes de ahorro, etc. Al final de cada período, el saldo se actualiza mediante la aplicación de métodos actuariales contenidos en la nota técnica. Factores adversos como muertes por enfermedades congénitas, hábitos de vida, entre otros, están contenidos dentro de los factores para el cálculo actuarial y no se consideran variables que puedan causar desviaciones significativas en la acumulación del pasivo por beneficios futuros.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Reserva para Siniestros en Trámite

La determinación de la reserva para siniestros en trámite requiere que la Administración del Grupo estime las provisiones brutas para los reclamos por siniestros en trámite y los montos recuperables de los reaseguradores, y los mismos están basados en la información que está disponible a la fecha de la valuación. Dicha estimación es realizada con base a la experiencia de los ajustadores o demás especialistas que deba involucrar el Grupo dependiendo del tipo de siniestro a reservar.

Debido a lo anterior, la reserva pudiera variar como resultado de información subsecuente, y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los estimados efectuados en concepto de la reserva para siniestros en trámite son revisados regularmente. Como complemento al establecimiento de esta reserva, el Grupo estableció la reserva para siniestros ocurridos y no reportados que se calcula sobre bases actuariales, tal como se divulga en la Nota 2.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2023	2022
Efectivo	15,588,953	17,341,470
Depósitos a la vista en bancos	48,489,572	184,755,584
Depósitos a plazo en bancos	239,809,805	191,700,549
Intereses por cobrar	2,824,914	4,389,363
Provisión para depósitos	<u>(232,911)</u>	<u>(569,735)</u>
	306,480,333	397,617,231
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	<u>129,153,470</u>	<u>125,295,270</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>177,326,863</u>	<u>272,321,961</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

6. Préstamos y Primas por Cobrar, Neto

Los préstamos y primas por cobrar se presentan a continuación:

	2023	2022
Sector interno:		
Consumo	460,727,107	409,958,893
Hipotecarios	346,060,728	356,440,263
Comerciales	248,930,283	218,957,989
Préstamos personales titularizados	152,084,030	172,138,621
Construcción	55,275,748	61,415,006
Alquileres y mantenimiento	29,558,249	30,721,535
Instituciones financieras	19,085,088	15,311,677
Industrial	15,684,957	10,345,650
Agropecuarios	7,022,317	6,674,498
Médicos y compañías de seguro	<u>3,224,164</u>	<u>2,974,353</u>
	1,337,652,671	1,284,938,485
Documentos y primas por cobrar de actividades de seguros, neto	<u>139,326,262</u>	<u>127,391,093</u>
	<u>1,476,978,933</u>	<u>1,412,329,578</u>
Sector externo:		
Comerciales	470,141	712,084
Consumo	<u>437,963</u>	<u>369,422</u>
	<u>908,104</u>	<u>1,081,506</u>
	1,477,887,037	1,413,411,084
Mas:		
Intereses por cobrar	<u>11,942,793</u>	<u>17,037,508</u>
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	26,243,281	26,394,078
Préstamos restructurados - a costo amortizado	1,629,998	2,135,064
Primas y comisiones no ganadas	<u>23,082,295</u>	<u>24,685,046</u>
Préstamos, neto	<u>1,438,874,256</u>	<u>1,377,234,404</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos se presenta a continuación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	3,918,243	12,123,340	10,352,495	26,394,078
Transferido a pérdida esperada durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(2,562,567)	2,368,017	194,550	-
Transferido a pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro - Etapa 2	5,537,592	(8,050,511)	2,512,919	-
Transferido a pérdida esperada durante la vigencia con deterioro - Etapa 3	1,774,578	13,153,116	(14,927,694)	-
Cálculo de provisión, neta	(4,246,958)	(7,548,593)	15,522,219	3,726,668
Nuevos préstamos	1,216,057	2,474,610	80,745	3,771,412
Préstamos cancelados	(613,588)	(1,963,980)	(1,913,696)	(4,491,264)
Castigos	-	-	(6,301,901)	(6,301,901)
Recuperaciones	-	-	3,144,288	3,144,288
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2023	<u>5,023,357</u>	<u>12,555,999</u>	<u>8,663,925</u>	<u>26,243,281</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	5,093,213	11,700,731	8,683,856	25,477,800
Transferido de pérdida esperada durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(2,324,096)	1,844,923	479,173	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro - Etapa 2	7,002,956	(10,974,939)	3,971,983	-
Transferido de pérdida esperada durante la vigencia con deterioro - Etapa 3	1,879,023	18,472,224	(20,351,247)	-
Cálculo de provisión, neta	(7,970,678)	(8,550,202)	31,567,685	15,046,805
Nuevos préstamos	1,201,314	1,313,624	1,040,191	3,555,129
Préstamos cancelados	(963,489)	(1,683,021)	(2,585,099)	(5,231,609)
Castigos	-	-	(16,386,378)	(16,386,378)
Recuperaciones	-	-	3,932,331	3,932,331
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	<u>3,918,243</u>	<u>12,123,340</u>	<u>10,352,495</u>	<u>26,394,078</u>

Reserva para Pérdidas en Préstamos - Colectiva e Individual

La exposición y reserva esperada de créditos colectiva e individualmente evaluados de la Subsidiaria Credicorp Bank, S. A., se compone de la siguiente forma:

	2023			2022		
	<u>Préstamos</u>	<u>Interés</u>	<u>Provisión</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Interés</u>	<u>Provisión</u>
Evaluados colectivamente	1,222,067,007	10,164,220	16,483,862	1,156,065,038	12,604,474	19,221,844
Evaluados individualmente	42,756,694	559,309	9,717,588	48,099,963	1,741,545	7,127,140
	<u>1,264,823,701</u>	<u>10,723,529</u>	<u>26,201,450</u>	<u>1,204,165,001</u>	<u>14,346,019</u>	<u>26,348,984</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los préstamos se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	26,394,078	25,477,800
Provisión cargada a resultados	3,006,816	13,370,325
Recuperaciones de préstamos castigados	3,144,288	3,932,331
Créditos castigados	<u>(6,301,901)</u>	<u>(16,386,378)</u>
Saldo al final del año	<u>26,243,281</u>	<u>26,394,078</u>

El movimiento del costo amortizado para préstamos reestructurados se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	2,135,064	3,982,501
Cartera modificada en el período	32,364	21,820
Cancelaciones de préstamos reestructurados	(227,313)	(957,498)
Amortizaciones	<u>(310,117)</u>	<u>(911,759)</u>
Saldo al final del año	<u>1,629,998</u>	<u>2,135,064</u>

El total de préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo de crédito se presenta a continuación:

Tipo de Préstamos	<u>Normal</u>	<u>Mención Especial</u>	<u>Subnormal</u>	<u>Dudoso</u>	<u>Irrecuperable</u>	<u>Total</u>
2023						
Morosos	7,945,337	19,719,991	5,076,199	302,621	443,401	33,487,549
Vencidos	<u>-</u>	<u>1,478,585</u>	<u>6,672,354</u>	<u>4,242,399</u>	<u>8,161,742</u>	<u>20,555,080</u>
	<u>7,945,337</u>	<u>21,198,576</u>	<u>11,748,553</u>	<u>4,545,020</u>	<u>8,605,143</u>	<u>54,042,629</u>
2022						
Morosos	9,229,043	11,533,305	7,357,161	598,970	4,857,049	33,575,528
Vencidos	<u>35,000</u>	<u>257,393</u>	<u>2,317,371</u>	<u>7,250,117</u>	<u>11,052,075</u>	<u>20,911,956</u>
	<u>9,264,043</u>	<u>11,790,698</u>	<u>9,674,532</u>	<u>7,849,087</u>	<u>15,909,124</u>	<u>54,487,484</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo se presenta a continuación:

	2023			2022		
	Corporativo	Consumo	Total	Corporativo	Consumo	Total
Morosos	<u>16,711,699</u>	<u>16,775,850</u>	<u>33,487,549</u>	<u>7,108,945</u>	<u>26,466,583</u>	<u>33,575,528</u>
Vencidos						
91-120 días	2,956,519	2,266,819	5,223,338	430,018	3,873,705	4,303,723
121-180 días	1,818,120	1,211,812	3,029,932	1,163,980	2,876,961	4,040,941
181-365 días	4,009,948	2,575,406	6,585,354	3,472,440	5,769,588	9,242,028
Más de 365 días	<u>2,700,683</u>	<u>3,015,773</u>	<u>5,716,456</u>	<u>2,234,146</u>	<u>1,091,118</u>	<u>3,325,264</u>
	<u>11,485,270</u>	<u>9,069,810</u>	<u>20,555,080</u>	<u>7,300,584</u>	<u>13,611,372</u>	<u>20,911,956</u>
Total de morosos y vencidos	<u>28,196,969</u>	<u>25,845,660</u>	<u>54,042,629</u>	<u>14,409,529</u>	<u>40,077,955</u>	<u>54,487,484</u>

Los préstamos morosos por B/.33,487,549 (2022: B/.33,575,528) mantienen garantías reales por B/.29,515,837 (2022: B/.29,948,575).

El total de préstamos reestructurados era de B/.67,322,833 (2022: B/.39,831,088) y la reserva para posibles préstamos incobrables de estos era de B/.6,178,266 (2022: B/.3,443,554).

7. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	2023	2022
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	206,229,661	197,912,424
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	366,186,488	268,054,030
Inversiones a costo amortizado	<u>20,435,455</u>	<u>13,597,708</u>
	<u>592,851,604</u>	<u>479,564,162</u>

7.1 Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	2023	2022
Instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones de capital	202,528,563	194,008,353
Fondos mutuos	<u>3,700,436</u>	<u>3,903,408</u>
	206,228,999	197,911,761
Intereses por cobrar	<u>662</u>	<u>663</u>
Total	<u>206,229,661</u>	<u>197,912,424</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

7.2 Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales

	2023	2022
Instrumentos de deuda		
Bonos de otros Gobiernos	141,240,692	61,606,972
Bonos del Tesoro de Estados Unidos de América	98,316,727	8,026,311
Bonos corporativos extranjeros	46,505,792	93,398,842
Bonos del Gobierno y Agencias de Estados Unidos de América	38,893,520	78,219,319
Papeles comerciales extranjeros	17,698,113	1,976,210
Bonos corporativos locales	8,075,310	2,976,051
Notas y Letras del Tesoro de la República de Panamá	7,082,631	6,051,338
Acciones de capital y fondos mutuos de renta variable	4,804,019	3,181,263
Certificado de pago negociable de la segunda partida del décimo tercer mes - Cepadem	1,205,373	10,848,416
Títulos Prestacionales - Cerpanes	127,468	168,928
Notas y letras del tesoro extranjero	492,151	199,040
Valores comerciales negociables	225,000	100,000
Certificados de pago negociable del décimo tercer mes - Cerdem	808	7,078
	<u>364,667,604</u>	<u>266,759,768</u>
Intereses por cobrar	2,793,083	1,787,524
Reserva para pérdidas crediticias en inversiones	<u>(1,274,199)</u>	<u>(493,262)</u>
Total	<u><u>366,186,488</u></u>	<u><u>268,054,030</u></u>

Al 30 de junio de 2023, las subsidiarias Credicorp Bank, S. A. y Unicorp Bank, Inc. mantenían inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales en inversiones en bonos de Agencias de los Estados Unidos de América que corresponden al 10.62% (2022: 29.18%) del total de sus portafolios, los cuales son considerados instrumentos de alta liquidez y cuentan con la garantía explícita del Gobierno de los Estados Unidos de América.

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, se resume a continuación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	582,010	(19)	5,308	587,299
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(225,857)	19	-	(225,838)
Castigos	-	-	(6,270)	(6,270)
Instrumentos financieros originados y comprados	<u>1,087,973</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,087,973</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2023*	<u><u>1,444,126</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(962)</u></u>	<u><u>1,443,164</u></u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021	572,568	(36,481)	301,361	837,448
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(184,612)	36,462	-	(148,150)
Instrumentos financieros originados y comprados	194,054	-	-	194,054
Castigos	-	-	(296,053)	(296,053)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022*	<u>582,010</u>	<u>(19)</u>	<u>5,308</u>	<u>587,299</u>

*Incluye reserva para pérdidas crediticias esperada para activos garantizados.

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	268,054,030	245,817,734
Adiciones	388,731,616	267,701,057
Ventas y redenciones	(260,594,199)	(228,213,013)
Pérdida neta no realizada del año	(3,092,296)	(18,362,171)
Amortizaciones primas / descuento	(2,130,916)	(2,118,964)
Reclasificación de patrimonio por venta	(759,922)	(912,304)
Reclasificación a activos garantizados (Nota 9)	(24,240,174)	4,241,870
Intereses por cobrar	1,005,559	(54,275)
Reserva para pérdidas crediticias en inversiones	<u>(787,210)</u>	<u>(45,904)</u>
Saldo al final del año	<u>366,186,488</u>	<u>268,054,030</u>

7.3 Inversiones a Costo Amortizado

	<u>Valor según Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
2023		
Bonos extranjero corporativo	11,059,807	10,818,816
Bonos locales corporativos	5,680,566	5,722,665
Notas y Letras del Tesoro de la República de Panamá	56,887	28,478
Otros títulos	<u>3,495,681</u>	<u>3,446,997</u>
	20,292,941	20,016,956
Intereses por cobrar	193,346	-
Reserva para pérdidas crediticias en inversiones	<u>(50,832)</u>	<u>-</u>
Total	<u>20,435,455</u>	<u>20,016,956</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

	<u>Valor según Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
2022		
Bonos locales corporativos	6,078,683	6,048,633
Bonos extranjero corporativo	5,502,143	5,490,637
Notas y Letras del Tesoro de la República de Panamá	56,887	28,478
Otros títulos	<u>1,961,902</u>	<u>1,942,683</u>
	13,599,615	13,510,431
Intereses por cobrar	32,747	-
Reserva para pérdidas crediticias en inversiones	<u>(34,654)</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>13,597,708</u></u>	<u><u>13,510,431</u></u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas de los valores a costo amortizado se presenta a continuación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	36,012	-	-	36,012
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada Instrumentos financieros originados y comprados	(11,428)	-	-	(11,428)
	<u>30,054</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,054</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2023*	<u><u>54,638</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>54,638</u></u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2021 (Auditado)	22,995	-	-	22,995
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	<u>13,017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,017</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022*	<u><u>36,012</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>36,012</u></u>

*Incluye reserva para pérdidas crediticias esperada para activos garantizados.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

A continuación, se presenta el movimiento de las inversiones a costo amortizado:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	13,597,708	1,113,171
Compras	18,193,387	17,459,211
Redenciones y ventas	(5,178,657)	(4,992,511)
Primas y descuentos	123,868	(2,655)
Provisión por deterioro	(16,178)	(12,255)
Intereses por cobrar	160,599	32,747
Reclasificaciones a activos garantizados (Nota 9)	<u>(6,445,272)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>20,435,455</u>	<u>13,597,708</u>

8. Inversión en Asociadas

La inversión en asociadas es la siguiente:

	2023	2022
Fountain Hidro Power Corp.	26,712,708	25,554,985
Farmington Development, Inc.	2,867,750	2,864,472
Inphinex, Inc.	<u>67,230</u>	<u>67,586</u>
	<u>29,647,688</u>	<u>28,487,043</u>

Fountain Hidro Power Corp. es una entidad constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá el 29 de marzo de 2007, dedicada a la actividad de generación de energía eléctrica. Su oficina principal se encuentra ubicada en la Ciudad de Panamá, Calle 50, Plaza Credicorp Bank, Piso 6, Oficina 605.

Farmington Development, Inc. es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No.17301 del 22 de julio de 2010, de conformidad con las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es de bienes y raíces. Su oficina principal está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

Inphinex, Inc. es una sociedad anónima constituida mediante Escritura Pública No.3819, del 26 de noviembre de 1990, de conformidad con las leyes de la República de Panamá. Su actividad principal es de bienes y raíces. La oficina principal está ubicada en el Edificio Plaza Credicorp, Calle 50, Ciudad de Panamá.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El movimiento en estas inversiones se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo neto al inicio del año	28,487,043	24,603,289
Otras partidas de utilidades (pérdidas) integrales	-	3,114,338
Otros resultados	(1,090,294)	-
Participación en los resultados del período	<u>2,250,939</u>	<u>769,416</u>
Saldo neto al final del año	<u>29,647,688</u>	<u>28,487,043</u>

El porcentaje de participación se presenta a continuación:

	2023	2022
Fountain Hidro Power Corp.	49.90%	49.90%
Farmington Development, Inc.	50.00%	50.00%
Inphinex, Inc.	33.33%	33.33%

El resumen de los activos, pasivos y resultados en asociadas es el siguiente:

2023							
<u>Asociadas</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad (pérdida) antes de impuesto</u>	<u>Utilidad (pérdida) después de impuesto</u>
Fountain Hidro Power Corp.	232,478,406	178,945,926	53,532,480	30,647,814	24,871,043	5,776,771	4,505,042
Farmington Development, Inc.	5,735,500	-	5,735,500	6,556	-	6,556	6,556
Inphinex, Inc.	233,597	31,908	201,689	-	(1,067)	(1,067)	(1,067)

2022							
<u>Asociadas</u>	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Utilidad (pérdida) antes de impuesto</u>	<u>Utilidad (pérdida) después de impuesto</u>
Fountain Hidro Power Corp.	237,803,643	188,776,205	49,027,438	28,790,943	26,503,129	(2,287,814)	(1,545,067)
Farmington Development, Inc.	5,728,944	-	5,728,944	-	-	-	-
Inphinex, Inc.	233,596	30,840	202,756	(4,716)	-	(4,716)	(4,716)

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

A continuación se presenta una conciliación de la información financiera resumida para las inversiones en las asociadas:

	2023		
	<u>Inphinex, Inc.</u>	<u>Fountain Hidro Power Corp.</u>	<u>Farmington Development, Inc.</u>
Activos netos al inicio del año	202,756	49,027,438	5,728,944
Utilidad del año	(1,067)	4,505,042	6,556
Otros resultados integrales	-	-	-
Activos netos al final del año	<u>201,689</u>	<u>53,532,480</u>	<u>5,735,500</u>
Participación y valor neto en libros	<u>67,230</u>	<u>26,712,708</u>	<u>2,867,750</u>
	2022		
	<u>Inphinex, Inc.</u>	<u>Fountain Hidro Power Corp.</u>	<u>Farmington Development, Inc.</u>
Activos netos al inicio del año	207,472	41,363,769	5,728,944
Utilidad del año	(4,716)	1,545,067	-
Otros resultados integrales	-	6,118,602	-
Activos netos al final del año	<u>202,756</u>	<u>49,027,438</u>	<u>5,728,944</u>
Participación y valor neto en libros	<u>67,586</u>	<u>25,554,985</u>	<u>2,864,472</u>

9. Activos Garantizados

Los activos garantizados corresponden a activos entregados en garantía bajo acuerdos de recompra con otros bancos. La naturaleza y valor en libros de estos activos entregados en garantía es la siguiente:

	2023				2022			
	Saldo	Intereses por cobrar	Provisión	Total	Saldo	Intereses por cobrar	Provisión	Total
Inversiones con cambios en otras utilidades integrales	102,816,868	603,580	(168,964)	103,251,484	78,576,695	616,290	(94,038)	79,098,947
Inversiones a costo amortizado	6,700,667	49,655	(3,806)	6,746,516	258,450	2,600	(1,358)	259,692
Efectivo restringido	<u>3,297,997</u>	-	-	<u>3,297,997</u>	<u>4,200,749</u>	-	-	<u>4,200,749</u>
	<u>112,815,532</u>	<u>653,235</u>	<u>(172,770)</u>	<u>113,295,997</u>	<u>83,035,894</u>	<u>618,890</u>	<u>(95,396)</u>	<u>83,559,388</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

A continuación, se presenta el movimiento de los activos garantizados:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	83,559,388	88,213,085
Reversión de provisión por deterioro	(77,374)	(762)
Primas y descuentos	(3,056)	(2,982)
Intereses por cobrar	34,345	(48)
Efectivo en garantía	(902,752)	(408,035)
Reclasificaciones (Nota 7)	<u>30,685,446</u>	<u>(4,241,870)</u>
Saldo al final del año	<u>113,295,997</u>	<u>83,559,388</u>

Las inversiones de la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. garantizan financiamientos recibidos de otros bancos por B/.90,311,332 (2022: B/.69,922,702) y corresponden a Bonos de Agencias, Bonos del Tesoro y Bonos Globales. Los vencimientos de los acuerdos en garantía oscilan entre el 08 de julio de 2023 y el 10 de marzo de 2028 (Véase Nota 17).

La subsidiaria CCB Trust Corp., a fin de garantizar el debido cumplimiento de sus obligaciones fiduciarias, mantiene a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá un Bono Global de la República de Panamá por B/.250,000, con vencimiento en marzo de 2025. Adicionalmente, a la fecha se mantiene un depósito restringido en el Banco Nacional de Panamá por B/.25,000.

10. Propiedades, Mobiliario, Equipo de Oficina y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto

El movimiento de las propiedades, mobiliario, equipo de oficina y mejoras a la propiedad arrendada es el siguiente:

	Edificio y Mejoras a la Propiedad	Terrenos	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Proyectos en Proceso	Total
30 de junio de 2023							
Costo	43,654,455	11,001,558	35,768,128	3,295,619	9,803,857	6,122,492	109,646,109
Depreciación acumulada	<u>(23,245,384)</u>	-	<u>(24,348,853)</u>	<u>(2,401,668)</u>	<u>(8,907,784)</u>	-	<u>(58,903,689)</u>
Saldo al 1 de julio de 2022	20,409,071	11,001,558	11,419,275	893,951	896,073	6,122,492	50,742,420
Adiciones	479,643	-	442,050	459,938	326,802	4,675,580	6,384,013
Capitalización	1,873,307	-	4,144,962	-	91,831	(6,110,100)	-
Ajustes a resultados	-	-	-	-	-	(79,031)	(79,031)
Ventas y retiros	-	-	(13)	(4,630)	(14)	-	(4,657)
Reclasificación (Nota 12)	1,876,242	420,035	-	-	-	-	2,296,277
Depreciación del período	<u>(2,119,630)</u>	-	<u>(3,751,940)</u>	<u>(375,468)</u>	<u>(405,422)</u>	-	<u>(6,652,460)</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2023	<u>22,518,633</u>	<u>11,421,593</u>	<u>12,254,334</u>	<u>973,791</u>	<u>909,270</u>	<u>4,608,941</u>	<u>52,686,562</u>
Costo	47,883,649	11,421,593	40,343,388	3,744,444	10,216,006	6,954,835	120,563,915
Depreciación acumulada	<u>(25,365,016)</u>	-	<u>(28,089,054)</u>	<u>(2,770,653)</u>	<u>(9,306,736)</u>	<u>(2,345,894)</u>	<u>(67,877,353)</u>
Saldo neto	<u>22,518,633</u>	<u>11,421,593</u>	<u>12,254,334</u>	<u>973,791</u>	<u>909,270</u>	<u>4,608,941</u>	<u>52,686,562</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2023 (Cifras en balboas)

	Edificio y Mejoras a la Propiedad	Terrenos	Equipo de Cómputo	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Proyectos en Proceso	Total
30 de junio de 2022							
Costo	43,337,501	11,001,558	25,118,279	3,264,913	10,077,490	12,468,297	105,268,038
Depreciación acumulada	(21,481,328)	-	(21,013,809)	(2,259,340)	(8,838,840)	-	(53,593,317)
Saldo neto al 1 de julio de 2021	21,856,173	11,001,558	4,104,470	1,005,573	1,238,650	12,468,297	51,674,721
Adiciones	69,125	-	174,354	285,406	46,925	4,756,017	5,331,827
Capitalización	367,383	-	10,564,479	-	112,787	(11,044,649)	-
Ajustes	-	-	-	-	-	(57,173)	(57,173)
Ventas y retiros	(17)	-	(15,245)	(57,496)	(1,325)	-	(74,083)
Depreciación del año	(1,883,593)	-	(3,408,783)	(339,532)	(500,964)	-	(6,132,872)
Saldo neto al 30 de junio de 2022	20,409,071	11,001,558	11,419,275	893,951	896,073	6,122,492	50,742,420
Costo	43,654,455	11,001,558	35,768,128	3,295,619	9,803,857	6,122,492	109,646,109
Depreciación acumulada	(23,245,384)	-	(24,348,853)	(2,401,668)	(8,907,784)	-	(58,903,689)
Saldo neto (Auditado)	20,409,071	11,001,558	11,419,275	893,951	896,073	6,122,492	50,742,420

11. Activos por Derechos de Uso

El movimiento de los activos por derechos de uso se presenta a continuación:

	Inmuebles Arrendados	Espacios para Cajeros Automáticos	Otros Arrendamientos	Total
2023				
Saldo neto al inicio de año	4,197,643	126,029	6,113	4,329,785
Costo-adiciones	400,261	54,868	36,297	491,426
Ajustes por remediación de activos por derecho de uso	215,637	4,740	-	220,377
Amortización del año	(992,439)	(119,589)	(19,260)	(1,131,288)
Saldo neto al final de año	3,821,102	66,048	23,150	3,910,300
2022				
Saldo neto al inicio de año	4,405,877	10,463	49,012	4,465,352
Costo-adiciones	709,357	241,574	(21,389)	929,542
Amortización del año	(917,591)	(126,008)	(21,510)	(1,065,109)
Saldo neto al final de año	4,197,643	126,029	6,113	4,329,785

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Los activos por derecho de uso comprenden los locales arrendados de las sedes administrativas y locales donde funcionan las agencias de atención al público. La depreciación del período fue de B/.1,131,288 (2022: B/.1,065,109). Los costos incluyen el importe de la medición inicial de las obligaciones por arrendamiento, cuyas tasas oscilan entre 2.3% y 8.3%.

12. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión que se presentan a continuación corresponden a las subsidiarias IS Holding Group, S. A. y United Capital Realty, Inc.:

	2023	2022
Edificios	6,171,776	8,397,263
Terrenos	<u>1,240,285</u>	<u>1,516,837</u>
	<u>7,412,061</u>	<u>9,914,100</u>

El movimiento de estas propiedades de inversión es el siguiente:

	2023	2022
Saldo neto al inicio del año	9,914,100	10,013,569
Revaluación del activo	(195,650)	(89,357)
Reclasificaciones (Nota 10)	(2,296,277)	-
Depreciación del año	<u>(10,112)</u>	<u>(10,112)</u>
Saldo neto al final del año	<u>7,412,061</u>	<u>9,914,100</u>

13. Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporarias.

El movimiento del activo por impuesto diferido es el siguiente:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	11,325,970	11,260,914
Créditos en el estado consolidado de resultados (Nota 27)	<u>457,611</u>	<u>65,056</u>
Saldo al final del año	<u>11,783,581</u>	<u>11,325,970</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El movimiento del pasivo por impuesto diferido es el siguiente:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	1,869,078	2,099,918
Cargos en el estado consolidado de resultados (Nota 27)	<u>968,005</u>	<u>(230,840)</u>
Saldo al final del año	<u>2,837,083</u>	<u>1,869,078</u>

Los impuestos sobre la renta diferidos activo y pasivo se generan de las siguientes partidas:

	2023	2022
Activo por impuesto sobre la renta diferido		
Reserva para pérdida en préstamos e intereses	4,879,257	7,170,666
Comisiones diferidas	6,957,862	4,191,990
Activos por derecho de uso	815,624	904,654
Pasivos por arrendamiento	<u>(869,162)</u>	<u>(941,340)</u>
	<u>11,783,581</u>	<u>11,325,970</u>
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido		
Utilidades no distribuidas por subsidiarias	<u>2,837,083</u>	<u>1,869,078</u>

El impuesto sobre la renta diferido acreditado al estado consolidado de resultados se genera de las siguientes partidas:

	2023	2022
Provisión para pérdida en préstamos e intereses	687,267	257,064
Comisiones diferidas	(212,804)	(182,821)
Pérdida de las subsidiarias	(968,005)	230,840
Activos por derecho de uso	(89,030)	(37,511)
Pasivos por arrendamiento	<u>72,178</u>	<u>28,324</u>
	<u>(510,394)</u>	<u>295,896</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

14. Plusvalía

La plusvalía por B/.1,506,719 corresponde a la adquisición de participaciones en IS Holding Group, S. A. La plusvalía no ha tenido movimiento durante el período.

El Grupo realiza la valorización de la plusvalía en la subsidiaria IS Holding Group, S. A., aplicando el método de flujos de efectivo descontados basado en la rentabilidad de sus operaciones.

15. Bienes Recibidos en Dación de Pago

El Grupo mantiene como pago de obligaciones con algunos clientes, propiedades inmuebles por un total de B/.12,946,832 (2022: B/.14,672,648), debidamente inscritos en el Registro Público.

Al 30 de junio de 2023, el Grupo realizó la estimación del valor razonable considerando los diversos factores que inciden directa o indirectamente en su valorización, sean estos principalmente su ubicación, topografía, influencia de forma, tamaño, condiciones actuales que presenta, zonificación o de tipo de uso que cuenta o se le ha dado al terreno o en su entorno, disponibilidad de infraestructura, posibles afectaciones por reubicación de sistema de aguas servidas y relación de oferta y demanda que se puedan presentar en el sector por las condiciones anteriormente señaladas.

El movimiento de la reserva regulatoria para bienes en dación de pago se detalla en la Nota 25.

16. Deudores Varios y Otros Activos

Los deudores varios y otros activos se resumen a continuación:

	2023	2022
Cuentas por cobrar a terceros	19,266,502	17,512,486
Cuentas por cobrar - fideicomiso de garantía	14,477,932	12,150,919
Gastos e impuestos pagados por anticipado	2,113,812	3,477,673
Deudores varios de la operación de seguros	6,797,621	6,289,039
Subsidios por créditos de intereses preferenciales	5,656,952	4,451,217
Activos intangibles, neto	3,051,208	3,228,708
Otros activos no comercializables, neto	2,750,850	2,971,350
Depósitos entregados en garantía	368,398	446,112
Concesión forestal	433,158	368,462
Adelantos a empleados	455,797	274,243
	<u>55,372,230</u>	<u>51,170,209</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

17. Obligaciones

	2023	2022
Credicorp Bank, S. A. mantenía obligaciones por pagar a bancos locales y extranjeros que devengan intereses a tasas entre 3.75% y 7.24% (2022: entre 0.69% y 4.50%). Al 30 de junio de 2023, B/.134,835,732 (2022: B/.69,922,702) se encuentran garantizados por bonos de Agencia, bonos del Tesoro y bonos globales. Los vencimientos de los acuerdos en garantía van desde el 8 de julio al 10 de marzo de 2028 (Véase Nota 9).	133,676,981	121,574,360
Panamá Hydroelectric Ventures, S. A. mantenía obligaciones por pagar, a una tasa de interés nominal de 11.04% (2022: LIBOR de (3) + 4.25% mínimo 6.02%), con fecha de vencimiento 15 de octubre 2025.	<u>5,156,130</u>	<u>10,607,478</u>
	138,833,111	132,181,838
Intereses por pagar	<u>1,186,050</u>	<u>1,198,764</u>
	<u>140,019,161</u>	<u>133,380,602</u>

18. Bonos por Pagar

A continuación, se presenta el detalle de los bonos por pagar:

	2023	2022
Bonos subordinados	12,889,000	12,889,000
Bonos subordinados privados	18,100,000	18,100,000
Bonos corporativos rotativos	<u>47,894,000</u>	<u>41,985,000</u>
	78,883,000	72,974,000
Intereses por pagar	<u>300,336</u>	<u>144,556</u>
	<u>79,183,336</u>	<u>73,118,556</u>

Bonos Subordinados

La Serie "A" y "B" de bonos subordinados devengan intereses a una tasa del 6.50%, pagaderos mensualmente. Los términos y condiciones de cada Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión.

Bonos Subordinados Privados

Mediante Acta de la Junta Directiva de 25 de julio de 2012, se aprobó la emisión privada de bonos subordinados por B/.10,000,000 a una tasa de interés del 6.50%.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El 26 de diciembre de 2013, se autorizó la emisión privada por B/.5,000,000, de los cuales se aprobó la emisión en bonos subordinados de la Serie “A” por B/.4,500,000, con fecha de vencimiento el 10 de marzo de 2024.

El 23 de julio de 2018, se autorizó la emisión privada por B/.15,000,000, de los cuales se emitieron B/.3,600,000, con fecha de vencimiento el 15 de septiembre de 2024, a una tasa de interés de 4.75%. Al 30 de junio de 2023, los intereses por pagar eran B/.44,989 (2022: B/.44,990).

Bonos Corporativos Rotativos

Mediante la Resolución SMV No.311-13 del 26 de agosto de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó a Credicorp Bank, S. A. a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Corporativos Rotativos por un valor nominal total de hasta B/.150,000,000.

Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, en títulos nominativos, registrados y sin cupones en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos, por un valor nominal total de hasta B/.150,000,000.

Los bonos están respaldados por crédito general de Credicorp Bank, S. A. y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizados por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales que tengan relación sobre la emisión. Los demás términos y condiciones de la Serie se detallan en el Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión.

Los demás términos y condiciones de la Serie se detallan en cada suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión.

	2023			2022		
	Monto	Tasa Interés	Vencimiento	Monto	Tasa Interés	Vencimiento
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AG”	-	-	-	3,000,000	2.50%	Agosto-22
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AH”	3,000,000	3.00%	Agosto-23	3,000,000	3.00%	Agosto-23
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AI”	-	-	-	4,000,000	2.00%	Octubre-22
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AJ”	-	-	-	2,635,000	2.00%	Noviembre-22
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AK”	3,000,000	2.50%	Noviembre-23	3,000,000	2.50%	Noviembre-23
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AM”	-	-	-	6,500,000	2.00%	Noviembre-22
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AN”	-	-	-	2,100,000	2.00%	Diciembre-22
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AO”	-	-	-	4,750,000	2.00%	Febrero-23
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AP”	-	-	-	5,000,000	2.00%	Marzo-23
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AQ”	-	-	-	3,000,000	2.00%	Marzo-23
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AR”	-	-	-	4,000,000	2.00%	Abril-23
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AS”	1,000,000	2.50%	Abril-24	1,000,000	2.50%	Abril-24
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AT”	138,000	3.25%	Agosto-23	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AV”	600,000	5.75%	Abril-24	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AW”	2,000,000	5.75%	Marzo-24	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AX”	600,000	5.75%	Abril-24	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AY”	2,055,000	5.25%	Octubre-23	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie “AZ”	3,173,000	5.75%	Abril-24	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie “BA”	30,000,000	6.00%	Mayo-25	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie “BB”	1,242,000	5.25%	Diciembre-23	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie “BC”	1,086,000	5.75%	Junio-24	-	-	-
Total de Bonos Corporativos	47,894,000			41,985,000		
Bonos Subordinados Serie “C”	12,889,000	5.00%	Septiembre-31	12,889,000	5.00%	Septiembre-31
Total de Bonos Subordinados	12,889,000			12,889,000		
Intereses por pagar	255,347			99,566		
Total de Bonos Corporativos y Subordinados	61,038,347			54,973,566		

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

19. Pasivos por Arrendamiento

El detalle de los pasivos por arrendamientos se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	4,553,085	4,596,777
Adiciones	491,426	929,542
Ajustes de pasivos financieros por arrendamiento	247,107	-
Pagos de arrendamientos	<u>(1,147,972)</u>	<u>(973,234)</u>
Saldo al final del año	<u>4,143,646</u>	<u>4,553,085</u>

Al 30 de junio de 2023, el efectivo reconocido en el estado consolidado de flujos de efectivo está constituido por los pagos a principal por B/.1,147,972 (2022: B/.973,234) e intereses por B/.236,891 (2022: B/.252,924). Los plazos de los pasivos por arrendamiento se encuentran principalmente entre 1 y 5 años y más de 5 años.

20. Provisiones sobre Contratos de Seguros

Las provisiones sobre contratos de seguros se detallan así:

	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
2023			
Negocios a largo plazo vida - sin participación de los reaseguradores:			
Provisiones sobre póliza de vida individual	193,103,034	-	193,103,034
Beneficios futuros sobre póliza de colectivo de vida	3,001,281	-	3,001,281
Negocio en general:			
Provisión de riesgo en curso	103,157,934	(53,878,707)	49,279,227
Provisión de insuficiencia de prima	1,936,079	(39,782)	1,896,297
Provisión para reclamos en trámites:			
Seguros generales	164,318,919	(140,335,363)	23,983,556
Seguros de personas	<u>23,046,410</u>	<u>(4,710,504)</u>	<u>18,335,906</u>
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>187,365,329</u>	<u>(145,045,867)</u>	<u>42,319,462</u>
	<u>488,563,657</u>	<u>(198,964,356)</u>	<u>289,599,301</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

	<u>Bruto</u>	<u>Reaseguro</u>	<u>Neto</u>
2022			
Negocios a largo plazo vida - sin participación de los reaseguradores:			
Provisiones sobre póliza de vida individual	179,460,825	-	179,460,825
Beneficios futuros sobre póliza de colectivo de vida	3,033,395	-	3,033,395
Negocio en general:			
Provisión de riesgo en curso	88,680,207	(49,447,163)	39,233,044
Provisión de insuficiencia de prima	1,725,988	-	1,725,988
Provisión para reclamos en trámites:			
Seguros generales	22,631,035	(6,792,566)	15,838,469
Seguros de personas	<u>22,332,270</u>	<u>(6,393,927)</u>	<u>15,938,343</u>
Total de provisión para reclamos en trámites	<u>44,963,305</u>	<u>(13,186,493)</u>	<u>31,776,812</u>
	<u>317,863,720</u>	<u>(62,633,656)</u>	<u>255,230,064</u>

La reserva de IBNR recoge un estimado por aquellos siniestros en tránsito o “últimos siniestros”, los cuales se reportan en el siguiente período fiscal. Para el cálculo del estimado, se utilizan métodos actuariales que comprenden el desarrollo de siniestros mediante triángulos que incluyen los períodos de ocurrencia y pago de los siniestros, los patrones de comportamiento histórico de los mismos y los eventos catastróficos. La reserva de IBNR es revisada periódicamente, ajustada con cargo a resultados y certificada anualmente por un actuario independiente. La reserva de IBNR está incluida dentro de la provisión para reclamos en trámite.

La composición de la reserva de IBNR por los diferentes ramos se detalla a continuación:

	2023	2022
Hospitalización	4,519,208	4,532,441
Colectivo de vida	2,986,979	3,118,200
Automóvil	1,312,970	1,242,403
Riesgos varios	27,809	194,333
Incendio	139,564	138,573
Accidentes personales	135,484	130,421
Transporte	<u>41,312</u>	<u>41,312</u>
	<u>9,163,326</u>	<u>9,397,683</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

De conformidad con la Ley de Seguros, la Subsidiaria mantiene una reserva matemática para los seguros de vida individual, salud y rentas vitalicias calculadas en base a un cien por ciento (100%) de las pólizas vigentes, bajo cálculos actuariales realizados anualmente por un profesional independiente sobre las pólizas expedidas por la Subsidiaria.

La provisión sobre pólizas de vida individual a largo plazo se detalla así:

	2023	2022
Vida tradicional	113,282,642	100,358,227
Vida universal	79,790,431	79,074,690
Colectivo de vida productiva	<u>29,961</u>	<u>27,908</u>
	<u>193,103,034</u>	<u>179,460,825</u>

El movimiento de las provisiones sobre los contratos de seguros se presenta a continuación:

Provisión sobre Póliza de Vida Individual a Largo Plazo

	2023	2022
Saldo al inicio del año	179,460,826	167,418,812
Cambio en pasivo actuarial	<u>13,642,208</u>	<u>12,042,013</u>
Saldo al final del año	<u>193,103,034</u>	<u>179,460,825</u>

Provisiones para Beneficios Futuros sobre Póliza Colectiva de Vida

	2023	2022
Saldo al inicio del año	3,033,395	2,977,380
Disminuciones por siniestros rebajados de reserva	(179,100)	(205,800)
Cambio en pasivo actuarial	<u>146,986</u>	<u>261,815</u>
Saldo al final del año (Nota 21)	<u>3,001,281</u>	<u>3,033,395</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Provisión de Riesgo en Curso

	2023	2022
Saldo al inicio del año	88,680,207	83,318,865
Cambio a reserva de riesgo en curso	7,098,632	7,002,870
Efecto del diferencial cambiario	<u>7,379,095</u>	<u>(1,641,528)</u>
Saldo al final del año	<u>103,157,934</u>	<u>88,680,207</u>

Provisiones de Insuficiencia de Primas

	2023	2022
Saldo al inicio del año	1,725,988	1,723,099
Cambio en la provisión de insuficiencia de primas	<u>210,091</u>	<u>2,889</u>
Saldo final del año	<u>1,936,079</u>	<u>1,725,988</u>

Provisiones para Siniestros en Curso

	2023	2022
Saldo al inicio del año	44,963,304	63,035,872
Cambio en la provisión para siniestros en trámite	<u>142,402,024</u>	<u>(18,072,567)</u>
Saldo al final del año	<u>187,365,328</u>	<u>44,963,305</u>

Proceso Utilizado para Determinar las Presunciones - Seguro General

El proceso utilizado para determinar las presunciones tiene la intención de obtener estimados razonables del resultado más probable o esperado. Las fuentes de los datos utilizados como base para las presunciones son internas, utilizando los estudios detallados que se consideren necesarios.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Se hace más énfasis en las tendencias actuales, y en los primeros años donde no hay información suficiente, se hace el mejor estimado confiable del desarrollo de los reclamos.

La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo y en particular, del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, con atención a las circunstancias del reclamo, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de reclamos similares. Para el ramo de automóvil, se utilizan estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales del Factor de Complemento (Método de Triangulación) para determinar aquellos siniestros incurridos, pero no reportados (IBNR).

Los estimados por caso son revisados regularmente. Las provisiones están basadas en información disponible corrientemente. Sin embargo, el pasivo final podría variar como resultado de desarrollos subsecuentes o si ocurren eventos catastróficos. Las dificultades en la estimación de la provisión también difieren por clase de negocio, debido a las diferencias en los contratos de seguros subyacentes, la complejidad del reclamo, el volumen de los reclamos y la severidad individual del reclamo, la determinación de la fecha de ocurrencia del reclamo, y los períodos de tardanza de su reporte.

El método actual o mezcla de métodos utilizados varía por año de reclamo o siniestro, la clase de negocio y el desarrollo de reclamos históricos observables.

Presunciones y Cambios en las Presunciones

En las proyecciones al 30 de junio de 2023, en el ramo de automóvil se estimó llegar a una siniestralidad bruta del 63% (2022: 69%), demostrando en los resultados para dicho período una siniestralidad de 57% (2022: 57%).

En las proyecciones al 30 de junio de 2023, en el ramo de incendio se estimó llegar a una siniestralidad bruta del 6% (2022: 17%), demostrando en los resultados para dicho período una siniestralidad bruta de 20% (2022: 28%).

La naturaleza del negocio hace muy difícil predecir con certeza el resultado probable de cualquier posible reclamo y en particular, del costo final de los reclamos reportados. Cada reclamo reportado es evaluado separadamente, caso por caso, con atención a las circunstancias del reclamo, información disponible de los ajustadores y la evidencia histórica de la magnitud de reclamos similares.

Para el ramo de vida, la provisión para el negocio a largo plazo se calcula sobre una base de prima neta de riesgo. La provisión es calculada restando el valor presente de las primas de riesgo futuras del valor presente de los beneficios futuros pagaderos dentro de las pólizas hasta que termine al vencimiento o se rescate totalmente la póliza o a la muerte del asegurado si es anterior. El método de prima de riesgo no hace una provisión explícita para los costos futuros de mantenimiento de las pólizas.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Para el ramo de salud, se utilizan estadísticas de los reclamos y se aplican técnicas actuariales del Factor de Complemento (método de triangulación) para determinar las provisiones. En los demás ramos, accidentes personales y colectivo de vida se utiliza la metodología reserva por caso.

En las proyecciones al 30 de junio de 2023 en el ramo de salud estimaron una siniestralidad de 71% (2022: 70%), y los resultados incluyendo las desviaciones por frecuencia y severidad fueron 77% (2022: 65%).

21. Provisión para Beneficios Futuros sobre Póliza Colectiva de Vida

Con fecha 1 de enero de 2000, la subsidiaria IS Holding Group, S. A. mantiene una póliza de seguro colectivo de vida exclusivo para el pago de beneficios a los asegurados miembros de la Asociación de Empleados y Personal Jubilado del Canal de Panamá y Bases Militares de los Estados Unidos de América en Panamá. La cobertura de la póliza es de carácter indefinido y extensiva hasta la fecha del fallecimiento del último asegurado. El monto de la prima se fijó sobre las bases de una prima única para la cual la Asociación pagó un monto de B/.10,657,853, los cuales fueron anticipados a la emisión de la póliza. Al momento de la inscripción o inicio de vigencia de la póliza, la Asociación suministró un detalle de los asegurados inscritos en la póliza y con derecho a los beneficios. Al 30 de junio de 2023, la reserva matemática ascendió a B/.3,001,281 (2022: B/.3,033,395).

Las condiciones de la póliza establecen que al cierre de cada período fiscal la reserva matemática requiere ser certificada por un actuario independiente, para determinar la suficiencia del mismo y el diferencial entre el cálculo actuarial y el saldo de la Reserva es cargado a los resultados del período. La póliza es susceptible a cancelación previo acuerdos entre las partes y con 90 días de anticipación para lo cual, la aseguradora deberá devolver un importe equivalente al saldo de la reserva matemática lo que se constituye como la devolución de la prima única pagada, el cual debe cubrir el pasivo estimado por beneficios futuros a la fecha de la cancelación.

Las condiciones también establecen que el saldo de la reserva matemática deberá invertirse en instrumentos financieros que no representen riesgo especulativo pero que a su vez generen los rendimientos necesarios para garantizar la continuidad del pago de beneficios futuros, los cuales deberán estar debidamente identificados como parte integrante del contrato.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Los movimientos por retiros deberán ser reemplazados por valores de igual condición. El portafolio de inversiones asignadas al contrato de la póliza colectiva se desglosa así:

	2023	2022
Portafolio de inversión	3,513,786	2,092,096
Depósitos a plazo fijo	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>
	<u>3,513,786</u>	<u>3,092,096</u>

El portafolio de inversión consiste en valores adquiridos clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y bonos privados clasificados en el estado consolidado de situación financiera como inversiones a valor razonable a costo amortizado y junio 2023 no había depósitos a plazo fijo pactados (30 de junio de 2022: 5.25%).

22. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2023	2022
Operaciones pendientes de E-commerce	21,457,562	38,678,520
Otros pasivos	18,927,687	12,442,619
Impuesto por pagar, neto	15,952,480	13,621,692
Provisiones laborales	13,115,946	11,196,471
Operaciones pendientes de aplicación	7,539,969	4,970,908
Pasivos varios de la operación de seguros	5,071,553	6,728,695
Depósitos de clientes en garantía	5,064,530	4,208,878
Mensualidad adelantada por aplicar	2,421,224	2,740,077
Reserva por puntos de lealtad	701,222	699,798
Fondo especial de compensación de intereses por pagar	405,593	378,265
Cheques vencidos y no reclamados	194,317	195,155
Reserva para contingencias	14,660	5,063
Seguros por pagar	<u>226</u>	<u>139</u>
	<u>90,866,969</u>	<u>95,866,280</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

23. Contingencias

El Grupo es parte actora producto de diversos reclamos y acciones legales derivados del curso normal de su negocio. En la opinión de la Administración del Grupo y de sus asesores legales, la disposición final de estos asuntos no tendrá un efecto adverso importante en la situación financiera, resultados de operaciones y solvencia del Grupo. Entre los procesos pendientes se detallan a continuación, los siguientes:

- La subsidiaria Compañía Internacional de Seguros, S.A., fue demandada por el Banco Nacional de Panamá y la misma quedó admitida mediante Auto N° 1391 del 23 de septiembre del 2005, del Juzgado Decimoquinto de Circuito de lo Civil, del Primer Circuito Judicial de Panamá. El monto de la demanda asciende a B/.6,000,000, la cual excede el límite de la póliza que es de B/.3,000,000. El 19 de diciembre de 2022, se entregó copia simple de la sentencia en apelación del 16 de diciembre de 2022, se emitió decisión en segunda instancia donde se revoca la sentencia de primera instancia que beneficio a la Compañía Internacional de Seguros, S. A., se le ordena pagar B/.6,000,000, al Banco Nacional de Panamá, más los gastos del proceso y los intereses hasta la cancelación de la obligación. La entrega de dicha copia no constituye una notificación, pero es el primer paso para emitir un edicto notificando la decisión de las partes. Los abogados tienen contemplado recurrir en casación. La póliza está reasegurada por el 100%.
- La subsidiaria Compañía Internacional de Seguros, S.A., mantiene demanda marítima ordinaria, presentada por Marine Engineers Corporation, el día 9 de octubre de 2019, por una cuantía de B/.18,705,662. Mediante Auto No.88 del 14 de marzo de 2022, el Primer Tribunal Marítimo de Panamá rechazo de los abogados Incidente de Nulidad y Solicitud de Declinatoria de Competencia. Se formuló oportunamente recurso de apelación al Auto No.88. El día 25 de noviembre de 2022, el TAM emitió su fallo, confirmando en todas sus partes el Auto No.88. Lo decidido por el TAM implica que los méritos del caso serán conocidos por el Primer Tribunal Marítimo de Panamá, y no un tribunal arbitral. El 24 de febrero de 2023, se presentó acción de Amparo de Garantías Constitucionales en contra del Auto No.88, consagrada en artículos 32 (relativo al debido proceso) y 202 (que establece la jurisdicción arbitral) de la Constitución. Mediante fallo del 11 de mayo de 2023, el Pleno de la Corte Suprema de Justicia inadmitió el Amparo.

Luego que el expediente fue remitido por el TAM al Primer Tribunal Marítimo de Panamá, se llevó a cabo la Audiencia Preliminar el 12 de junio de 2023, en donde el Tribunal estableció las fechas para la celebración de la Audiencia Ordinaria del 12 al 18 de diciembre de 2023. Los abogados consideran que la Compañía Internacional de Seguros, S.A., tiene una buena defensa de inexistencia de la obligación, específicamente en que MEC incumplió la condición No.11.1 de mantenimiento preventivo contenido en la póliza, lo que debería resultar en una sentencia absolutoria para la aseguradora. La póliza está reasegurada por el 100%.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

- La subsidiaria Aseguradora del Istmo (ADISA), S.A., mantiene un Proceso Determinativo por parte de la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales, en el cual se pretende un aumento de la cuota tributaria del impuesto sobre la renta del período 2017, lo cual representa el monto de B/.666,008, en dólar estadounidense, al 30 de junio de 2023. Los asesores fiscales de la Compañía, consideran obtener un resultado favorable.

Adicional a estos procesos, el Grupo está involucrado en otros casos menores producto de su giro normal del negocio por un monto estimado de B/.8,842,595, los cuales en opinión de la Administración del Grupo y de sus asesores legales, se espera obtener fallos favorables al Grupo. La Administración del Grupo ha reconocido, en sus estados financieros consolidados, las reservas que considera suficientes para cubrirse de las posibles pérdidas que pudieran resultar producto de la resolución final de estos procesos y no considera necesario anticipar estimados adicionales en relación con estos casos.

24. Capital en Acciones

A continuación se presenta el detalle del capital en acciones:

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Acciones en Tesorería</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2023	<u>1,775,000</u>	<u>35,500,000</u>	<u>(10,670,433)</u>	<u>24,829,567</u>
30 de junio de 2022	<u>1,775,000</u>	<u>35,500,000</u>	<u>(10,670,433)</u>	<u>24,829,567</u>

El total de acciones comunes autorizadas corresponde a 2,000,000 con valor nominal de B/.20 cada una, de las cuales 1,775,000 (2022: 1,775,000) se encuentran emitidas.

El Grupo mantenía 122,978 (2022: 122,978) acciones en tesorería a un costo de adquisición de B/.10,670,433 (2022: B/.10,670,433) y las cuales se presentan netas del capital en acciones.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

25. Reservas Regulatorias y Otra Reservas de Capital

Las reservas regulatorias y otros reservas de capital de la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. se detallan a continuación:

	Reservas Regulatorias			Reservas Capital		
	Bienes Adquiridos en Dación de Pago	Reserva Regulatoria	Total	Ganancias o (Pérdidas) no realizadas por Cambios en el Valor Razonable en otras utilidades integrales	Participación en Otras Partidas Integrales	Total
Saldo al inicio del año	5,081,314	28,473,613	33,554,927	(13,960,287)	-	(13,960,287)
Aumento	1,431,225	1,471,340	2,902,565	1,295,744	-	1,295,744
Ventas	(2,012,489)	-	(2,012,489)	(2,023,597)	-	(2,023,597)
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>4,500,050</u>	<u>29,944,953</u>	<u>34,445,003</u>	<u>(14,688,140)</u>	<u>-</u>	<u>(14,688,140)</u>

	Reservas Regulatorias			Reservas Capital		
	Bienes Adquiridos en Dación de Pago	Reserva Regulatoria	Total	Ganancias o (Pérdidas) no realizadas por Cambios en el Valor Razonable en otras utilidades integrales	Participación en Otras Partidas Integrales	Total
Saldo al inicio del año	3,286,813	24,679,075	27,965,888	3,201,500	(3,114,338)	87,162
Aumento	2,427,719	3,794,538	6,222,257	-	3,114,338	3,114,338
Disminuciones	(898)	-	(898)	-	-	-
Ventas	(632,320)	-	(632,320)	(17,161,787)	-	(17,161,787)
Saldo al 30 de junio de 2022	<u>5,081,314</u>	<u>28,473,613</u>	<u>33,554,927</u>	<u>(13,960,287)</u>	<u>-</u>	<u>(13,960,287)</u>

Las reservas regulatorias exigidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá se detallan a continuación (véase Nota 33):

	2023	2022
Reserva patrimonial dinámica Acuerdo 4-2013	24,651,387	21,971,289
Reserva de riesgo país Acuerdo 7-2018	3,987,233	5,582,833
Reserva de bienes adquiridos dación de pago Acuerdo 3-2009	4,500,051	5,081,314
Reserva para préstamos en proceso de adjudicación Acuerdo 11-2019	<u>1,306,332</u>	<u>919,491</u>
	<u>34,445,003</u>	<u>33,554,927</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Las reservas regulatorias de la subsidiaria IS Holding Group se detallan a continuación:

De acuerdo al Artículo 213 de la Ley de seguros No.12 de 13 de abril de 2012, la subsidiaria Compañía Internacional de Seguros, S. A. está obligada a constituir un fondo de reserva equivalente a un 20% de sus utilidades netas antes del impuesto sobre la renta hasta la suma de dos millones de balboas (B/.2,000,000) y en adelante, incrementarlo con 10% de la utilidad neta antes de impuestos hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

La Ley impide a la Subsidiaria declarar ni distribuir dividendos, ni enajenar de otra manera parte de sus utilidades hasta constituida la totalidad de la reserva.

Reaseguros

La reserva legal para las operaciones de reaseguro asumido será aumentada con un cuarto del uno por ciento del incremento de las primas suscritas cada año, en relación con el año anterior.

Reserva de Prevención por Desviaciones Estadística y Riesgo Catastrófico y/o Contingencia

De conformidad con lo establecido en la Ley de Seguros No.12 de 13 de abril de 2012, las compañías de seguros deberán establecer en patrimonio una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencia. La reserva se calculará en base a un importe no mayor del 2 1/2% y no menor del 1%, en base a la prima neta retenida para todos los ramos. La subsidiaria IS Holding Group, S. A. utiliza el 1% para constituir sus reservas.

El movimiento de las reservas regulatorias de la operación de seguros son las siguientes:

<u>Descripción</u>	<u>2023</u>				<u>Total</u>
	<u>Reservas de Previsión para Desviaciones Estadísticas (Ley 12 de 3 de Abril de 2012)</u>	<u>Reservas para Riesgos Catastróficos y/o de Contingencias</u>	<u>Reserva de Previsión de Desviaciones Estadísticas (Ley 55 de 20 de Diciembre de 1984)</u>	<u>Reserva Legal de Seguros y Reaseguros</u>	
Saldo al inicio del período	24,000,618	24,000,623	1,250,110	11,404,709	60,656,060
Aumentos	<u>1,998,380</u>	<u>1,998,380</u>	<u>-</u>	<u>75,713</u>	<u>4,072,473</u>
Saldo al final del año	<u>25,998,998</u>	<u>25,999,003</u>	<u>1,250,110</u>	<u>11,480,422</u>	<u>64,728,533</u>
Valor asignado a las participaciones no controladoras					<u>33,393,450</u>
Valor asignado al Grupo					<u>31,335,083</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Descripción	2022				Total
	Reservas de Previsión para Desviaciones Estadísticas (Ley 12 de 3 de Abril de 2012)	Reservas para Riesgos Catastróficos y/o de Contingencias	Reserva de Previsión de Desviaciones Estadísticas (Ley 55 de 20 de Diciembre de 1984)	Reserva Legal de Seguros y Reaseguros	
Saldo al inicio del año	21,732,005	21,732,010	1,250,110	11,279,779	55,993,904
Aumentos	2,268,613	2,268,613	-	124,930	4,662,156
Saldo al final del año	24,000,618	24,000,623	1,250,110	11,404,709	60,656,060
Valor asignado a las participaciones no controladoras					(29,484,958)
Valor asignado al Grupo					31,171,102

26. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones más significativas con partes relacionadas se presentan a continuación:

Estado consolidado de situación financiera	2023			Total
	Otras Entidades Relacionadas	Asociadas	Directores Ejecutivos y Empleados	
Activo				
Préstamos	121,975,578	-	7,680,540	129,656,118
Deudores varios	51,569	-	-	51,569
Intereses por cobrar	1,261,649	-	14,621	1,276,270
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	2,860,105	-	-	2,860,105
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	563,602	-	-	563,602
Inversiones a costo amortizado	4,650,000	-	-	4,650,000
Inversión en asociadas	-	29,647,690	-	29,647,690
Pasivos				
Depósitos a la vista	97,078,859	-	947,871	98,026,730
Depósitos de ahorros	16,387,319	-	2,862,040	19,249,359
Depósitos a plazo fijo	73,323,204	-	7,596,240	80,919,444
Otros pasivos	1,388,069	-	-	1,388,069
Bonos por pagar	5,939,000	-	7,873,000	13,812,000
Intereses acumulados por pagar	1,302,802	-	145,170	1,447,972
Interés minoritario				
Participación no controladora	169,363,293	-	-	169,363,293

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

	2023			
	Otras Entidades Relacionadas	Asociadas	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Estado consolidado de resultados				
Ingresos				
Ingresos por intereses sobre préstamos	3,639,566	-	311,805	3,951,371
Ingresos provenientes de contratos	62,517	-	1,819	64,336
Participación en los resultados de asociadas	-	2,250,939	-	2,250,939
Gastos				
Gastos por intereses	3,692,810	-	809,723	4,502,533
Gastos de siniestros	3,057	-	-	3,057
Seguros	458,771	-	-	458,771
Compensación de ejecutivos claves	-	-	4,818,109	4,818,109
Gasto de alquileres	145,970	-	-	145,970
2022				
	Otras Entidades Relacionadas	Asociadas	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Estado consolidado de situación financiera				
Activo				
Préstamos	116,748,531	-	7,319,696	124,068,227
Deudores varios	50,362	-	-	50,362
Intereses por cobrar	2,713,108	-	20,572	2,733,680
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	4,396,890	-	-	4,396,890
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	343,552	-	-	343,552
Inversiones a costo amortizado	5,000,000	-	-	5,000,000
Inversión en asociadas	-	28,487,043	-	28,487,043
Pasivos				
Depósitos a la vista	91,233,836	-	1,100,129	92,333,965
Depósitos de ahorros	274,407	-	2,977,968	3,252,375
Depósitos a plazo fijo	59,042,793	-	5,880,853	64,923,646
Otros pasivos	1,045,987	-	-	1,045,987
Bonos por pagar	5,939,000	-	7,873,000	13,812,000
Intereses acumulados por pagar	1,026,048	-	92,272	1,118,320
Interés minoritario				
Participación no controladora	-	152,270,683	-	152,270,683
Estado consolidado de resultados				
Ingresos				
Intereses ganados sobre préstamos	3,144,137	-	294,948	3,439,085
Comisiones ganadas	90,163	-	4,311	94,474
Participación en los resultados de asociadas	-	769,416	-	769,416
Gastos				
Gastos de intereses y comisiones	2,703,355	-	783,393	3,486,748
Gastos de siniestros	14,006	-	-	14,006
Seguros	233,808	-	-	233,808
Compensación de ejecutivos claves	-	-	3,707,372	3,707,372
Gasto de alquileres	145,970	-	-	145,970

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

27. Impuesto sobre la Renta

Credicorp Bank, S. A. e IS Holding Group, S. A., principales subsidiarias de Grupo Credicorp, Inc., obtienen ingresos significativos de fuente extranjera, así como intereses sobre depósitos de bancos locales, los cuales, de acuerdo con la legislación fiscal vigente, están exentos del pago del impuesto sobre la renta.

El gasto de impuesto sobre la renta estimado que refleja el estado consolidado de resultados, representa la suma de los impuestos sobre la renta de las subsidiarias incluidas en la consolidación, el cual es el siguiente:

	2023	2022
Impuesto corriente	6,525,847	5,952,137
Impuesto diferido (Nota 13)	<u>510,394</u>	<u>(295,896)</u>
	<u>7,036,241</u>	<u>5,656,241</u>

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 estipula la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, la cual requiere a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%). Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos (DGI) que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

La Ley No.33 de 31 de diciembre de 2010, modificada por la Ley No.52 de 28 de agosto de 2012, estableció el régimen de precios de transferencia aplicable a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el extranjero. Estos contribuyentes deben determinar sus ingresos, costos y deducciones para fines fiscales en sus declaraciones de rentas, con base en el precio o monto que habrían acordado partes independientes bajo circunstancias similares en condiciones de libre competencia, utilizando los métodos establecidos en la referida Ley No.33.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Esta Ley establece la obligación de presentar una declaración informativa de operaciones con partes relacionadas (informe 930 dentro de los seis meses siguientes al cierre del ejercicio fiscal correspondiente, así como de contar, con un estudio de precios de transferencia que soporte lo declarado mediante el informe 930). Este estudio deberá ser entregado a requerimiento de la Autoridad Fiscal, dentro de un plazo de 45 días contados a partir de la notificación del requerimiento.

La no presentación de la declaración informativa dará lugar a la aplicación de una multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de las operaciones llevadas a cabo con partes relacionadas.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Grupo están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2023, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

La conciliación del impuesto sobre la renta consolidado resultante al aplicarse la tasa vigente a la utilidad consolidada según libros con la provisión de impuesto sobre la renta que se presenta en los estados financieros consolidados, se presenta a continuación:

	2023	2022
Utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta	<u>67,519,095</u>	<u>19,767,253</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa de 25%	16,879,774	4,941,813
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	28,224,789	35,193,965
Efecto de pérdida fiscal	(54,473)	-
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	<u>38,013,849</u>	<u>34,479,537</u>
Impuesto sobre la renta	<u>7,036,241</u>	<u>5,656,241</u>
Tasa efectiva	<u>10.42%</u>	<u>28.61%</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

28. Instrumentos Financieros Fuera del Estado Consolidado de Situación Financiera

En el curso normal de sus operaciones la subsidiaria Credicorp Bank, S.A. mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con el propósito de satisfacer las necesidades financieras de sus clientes y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, avales y fianzas y cartas promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	2023	2022
Cartas de crédito	6,415,059	2,612,752
Avales y fianzas	9,704,863	5,744,853
Cartas promesas de pago	<u>4,773,695</u>	<u>4,319,441</u>
	<u>20,893,617</u>	<u>12,677,046</u>

Estos instrumentos involucran a varios niveles, elementos de riesgo crediticio que exceden los valores reportados en el estado consolidado de situación financiera. Los valores contratados de estos instrumentos reflejan el límite de responsabilidad de los compromisos asumidos por el Banco en la contratación de estos instrumentos.

Las cartas de crédito, avales y fianzas y cartas promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar (véase Nota 3).

Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de cartas de crédito, garantías financieras y promesas de pago son los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas para carta de crédito y avales y fianzas se resumen a continuación:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2022	5,063	-	-	5,063
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	105	-	-	105
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	-	-	-	-
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	-	-	-
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	-	-	-
Instrumentos financieros dados de baja	(4,016)	-	-	(4,016)
Instrumentos financieros originados o comprados	<u>13,508</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,508</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2023	<u>14,660</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,660</u>
	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2021	5,796	-	-	5,796
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	363	-	-	363
Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses - Etapa 1	-	-	-	-
Pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia - Etapa 2	-	-	-	-
Instrumentos financieros con deterioro crediticio - Etapa 3	-	-	-	-
Instrumentos financieros dados de baja	(4,981)	-	-	(4,981)
Instrumentos financieros originados o comprados	<u>3,885</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,885</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	<u>5,063</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,063</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Fondo de Administración

La subsidiaria Credicorp Securities, Inc., en calidad de administrador de cartera y consultor financiero, maneja fondos por B/.436,328,330 (2022: B/.436,678,039), por cuenta y riesgo de clientes. Estas cuentas no forman parte de los estados financieros consolidados del Grupo.

Estas cuentas están en custodia de Morgan Stanley, Interactive Brokers LLC, Jefferies LLC, Merrill Lynch en los Estados Unidos de América, en Ecuador en Albion Casa de Valores y localmente, en Central Latinoamericana de Valores, S. A.

Operaciones en Fideicomisos

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.24,134,431 (2022: B/.24,906,122). Las comisiones generadas por estas operaciones fueron de B/.60,702 (2022: B/.17,134). Para cumplir con las disposiciones legales relacionadas con la operación fiduciaria, el Banco mantiene a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá una garantía de B/.250,000, constituida por un Bono Corporativo de la República de Panamá y en custodia del Banco Nacional de Panamá.

Fideicomiso de Bonos sobre Préstamos Personales

El 7 de diciembre de 2020, la subsidiaria Credicorp Bank, S. A. cedió y traspasó mediante Escritura Pública No.10,683 de manera irrevocable a favor de CCB Trust Corp., “Fiduciario de Garantía del Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos Personales CCB (Fideicomiso de Garantía)”, una cartera de préstamos personales por un monto de B/.199,988,560 otorgados a jubilados de la Caja de Seguro Social, sujetos al sistema de descuento directo de dicha institución. Al 30 de junio de 2023, los saldos de los préstamos cedidos en garantía eran de B/.152,613,206 (2022: B/.172,739,400); incluye intereses por cobrar de B/.529,176 (2022: B/.600,779).

Esta cartera de préstamos constituye la garantía de la Serie A de la emisión bonos de préstamos personales autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores, a través de la Resolución No. SMV-551-20 de 22 de diciembre de 2020. Esa emisión de bonos fue realizada por el Primer Fideicomiso de Bonos de Préstamos, constituido mediante la Escritura Pública del tres (3) de abril del año dos mil veinte (2020). por Grupo Credicorp Inc. como Fideicomitente Emisor y Beneficiario, y Credicorp Bank, S. A. como Fiduciario Emisor. Al 30 de junio de 2023, el saldo de los bonos emitidos es de B/.140,083,197 (2022: B/.155,523,109) incluye intereses por pagar de B/.933,463 (2022: B/.1,036,349). Debido a que la emisión de los bonos sobre préstamos personales se realizó a través del fideicomiso emisor de Credicorp, S. A. y que el Banco es el tenedor, beneficiario de la totalidad de los bonos emitidos y es el beneficiario residual del fideicomiso emisor, esta operación se consolida en los estados financieros consolidados del Grupo.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El Fiduciario de Garantía celebró el 1 de diciembre de 2020, un Contrato de Administración mediante el cual Credicorp Bank, S.A. tiene la responsabilidad de administrar la cartera de los préstamos personales cedidos al Fideicomiso de Garantía. Adicionalmente, Credicorp Bank, S. A. es el Agente de Pago, Registro y Transferencia de la emisión de bonos de préstamos personales y a su vez, es el Suscriptor del 100% de la Serie A (Serie 1) de los referidos bonos.

La subsidiaria CCB Trust Corp. mantenía bajo administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros al 30 de junio de 2023 por B/.622,651,875 (2022: B/.629,315,714).

29. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	2023	2022
Reaseguros cedidos	26,192,372	21,394,353
Comercio electrónico (i)	21,788,546	17,326,685
Tarjetas débito y crédito (ii)	7,418,779	7,134,258
Servicios bancarios (iii)	4,347,375	4,841,274
Contingentes	5,126,397	3,158,669
Retrocesiones	882,862	2,738,501
Otras comisiones	1,046,989	1,074,329
Corretaje de valores	928,848	966,030
Actividades fiduciarias	67,785	24,217
Cartas de crédito	90,897	51,459
Banca seguro	46,746	52,095
	<u>67,937,596</u>	<u>58,761,870</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

La naturaleza de estas comisiones se presenta a continuación:

- i) Plataforma 360° que permiten la venta de productos o servicios online. El precio asignado a los servicios comprometidos por el Banco con los clientes es fijo, y corresponden a conceptos de: comisión por venta: que es el descuento aplicado a la venta del comercio pactado en el contrato de afiliación de comercio electrónico, comisión por transacción: cantidad específica que se paga por cada transacción, comisión mensual: otros servicios como reportes emitidos mensualmente, acceso a la red, y las comisiones mensuales mínimas, comisión por contracargo: se cobra por el reclamo de una transacción o venta devuelta. El ingreso se reconoce en un momento en el tiempo.
- ii) Dependiendo de la marca de la tarjeta, es el precio de la comisión de manejo, membresía, cobro atrasado, adelanto de efectivo, sobregiro y otras. Se satisface el compromiso en la medida en que el cliente tenga disponibilidad en la tarjeta, con el fin de que pueda transar con ella en un punto en el tiempo.
- iii) Los servicios bancarios están relacionados con comisiones provenientes por uso de canales digitales o físicos, una vez el cliente realiza una transacción. La obligación de desempeño se cumple una vez el pago es entregado a su beneficiario y se envía comprobante, en ese momento, se genera el cobro de la comisión a cargo del cliente, el cual es un importe fijo, el ingreso se reconoce en un momento determinado y el compromiso se satisface durante toda la vigencia del contrato con el cliente.

30. Ganancia (Pérdida) Neta en Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	2023	2022
(Pérdida) ganancia por venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(198,566)	67,420
Ganancia (pérdida) por revalorización de valores a valores razonables con cambios en resultados	<u>16,140,080</u>	<u>(24,610,180)</u>
Ganancia (pérdida) neta en inversiones a valor razonable	<u>15,941,514</u>	<u>(24,542,760)</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

31. Información de Segmentos

La Administración ha identificado los siguientes segmentos de negocios: segmento corporativo, de consumo, seguros y otros.

El segmento corporativo incluye productos y servicios a clientes comerciales y corporativos que generalmente son personas jurídicas. Los productos incluyen préstamos a distintos sectores de la economía, tales como, comercial, industrial, construcción y financiero. También incluye la prestación de servicios bancarios para apoyar los negocios de estos clientes, tales como cobranzas, cartas de crédito, moneda extranjera y transferencias.

El segmento de consumo incluye productos y servicios a individuos. Este negocio se caracteriza por su mercadeo masivo. Los productos incluyen préstamos personales, hipotecarios residenciales y tarjetas de crédito. También se prestan servicios bancarios, tales como: giros y transferencias, cheques certificados y otros.

El segmento de seguros incorpora todo el negocio de la subsidiaria IS Holding Group, S. A.

A continuación se presenta la distribución de ingresos y gastos por los segmentos más importantes que conforman la actividad del Grupo:

	2023					
	Corporativo	Consumo	Seguros	Otros	Eliminación	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	25,389,743	74,891,408	13,251,834	2,186,426	(5,336,744)	110,382,667
Gastos de intereses	(15,725,193)	(24,630,586)	-	(2,792,385)	5,336,744	(37,811,420)
Provisiones, netas	(1,188,574)	(2,491,421)	94,748	2,130	-	(3,583,117)
Ingreso por primas devengadas	-	-	12,448,349	-	(1,757,880)	10,690,469
Otros ingresos, netos	6,123,904	10,872,871	48,331,317	7,484,868	(5,781,386)	67,031,574
Gastos generales y administrativos	(10,163,808)	(41,204,218)	(30,319,134)	(2,115,394)	2,360,537	(81,442,017)
Participación en asociada	-	-	-	20,183,368	(17,932,429)	2,250,939
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>4,436,072</u>	<u>17,438,054</u>	<u>43,807,114</u>	<u>24,949,013</u>	<u>(23,111,158)</u>	<u>67,519,095</u>
Activos del segmento	<u>781,789,636</u>	<u>1,318,455,675</u>	<u>945,659,238</u>	<u>167,016,231</u>	<u>(370,800,691)</u>	<u>2,842,120,089</u>
Pasivos del segmento	<u>691,972,893</u>	<u>1,056,277,297</u>	<u>597,405,147</u>	<u>46,564,208</u>	<u>(126,149,524)</u>	<u>2,266,070,021</u>
	2022					
	Corporativo	Consumo	Seguros	Otros	Eliminación	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	19,941,755	72,138,528	16,879,242	1,608,063	(4,183,879)	106,383,709
Gastos de intereses	(13,970,963)	(21,061,188)	-	(2,837,543)	4,183,879	(33,685,815)
Provisiones, netas	30,354	(12,763,020)	(161,839)	1,423	-	(12,893,082)
Ingreso por primas devengadas	-	-	22,477,380	-	(1,124,617)	21,352,763
Otros ingresos, netos	4,239,843	4,725,065	8,363,773	19,515,668	(18,464,276)	18,380,073
Gastos generales y administrativos	(8,282,731)	(37,720,950)	(28,871,283)	(7,388,517)	1,723,670	(80,539,811)
Participación en asociada	-	-	-	5,482,484	(4,713,068)	769,416
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,958,258</u>	<u>5,318,435</u>	<u>18,687,273</u>	<u>16,381,578</u>	<u>(22,578,291)</u>	<u>19,767,253</u>
Activos del segmento	<u>738,911,135</u>	<u>1,315,779,848</u>	<u>735,979,098</u>	<u>169,305,965</u>	<u>(385,925,733)</u>	<u>2,574,050,313</u>
Pasivos del segmento	<u>665,962,739</u>	<u>1,070,272,157</u>	<u>425,598,849</u>	<u>63,538,180</u>	<u>(167,304,797)</u>	<u>2,058,067,128</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Al 30 de junio de 2023, los intereses ganados sobre préstamos por B/.83,798,777 (2022: B/.81,992,466) y el ingreso por primas devengados por B/.204,122,469 (2022: B/.185,088,122) representan los rubros más significativos de los ingresos del Grupo.

Por región geográfica estos ingresos están concentrados en la República de Panamá. En relación con los ingresos por intereses de inversiones, depósitos y otros ingresos, no se dispone de la información necesaria para la segregación por región en atención al costo excesivo para obtenerlo.

32. Adecuación de Capital

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. controla su adecuación de capital utilizando porcentajes comparables a aquellos sugeridos por el Comité de Basilea en su Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los porcentajes de adecuación de capital miden la adecuación del capital comparando el capital elegible del Banco con los activos del estado de situación financiera, contingencias fuera del estado de situación financiera y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado.

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados.

Para efectos del cálculo de la adecuación de capital, el Banco se basa en los Acuerdo No.1-2015 del 3 de febrero de 2015, Acuerdo No.3-2016 del 22 de marzo de 2016, que modificaron al Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte y los nuevos acuerdos, Acuerdos No.11-2018 de 11 de septiembre de 2018, modificado por el Acuerdo No.3-2019 de 30 de abril de 2019, por medio del cual se establecen nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo y el Acuerdo No.2-2018 de 23 de enero de 2018, por medio de los cuales, la Superintendencia de Bancos de Panamá ha determinado tomar en consideración otros riesgos para la determinación del índice de adecuación de capital, entre los cuales se encuentran el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo país, para valorar el requerimiento de fondos de capital.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El Acuerdo No.3-2016 indica que las diez (10) categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 35%, 50% y 100%, 125%, 150%, 200%). Por ejemplo, el efectivo y los préstamos garantizados con efectivo tienen riesgo de cero, que significa que no se requiere un capital para amparar los activos registrados. El 20 de abril de 2021, mediante la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0005-2021, específicamente para los efectos del artículo 2 del Acuerdo No.3-2016, indica que todos los activos de riesgo clasificados en las categorías 7 y 8, cuya ponderación es de 125% y 150%, respectivamente, ponderaran temporalmente como parte de la categoría 6, cuya ponderación es de 100%.

	2023	2022	
Capital Primario (Pilar 1)			
Capital social pagado	44,050,000	44,050,000	
Utilidades no distribuidas	253,182,790	225,859,873	
Otras partidas de resultado integral	(11,142,185)	(12,286,573)	
Otras reservas autorizadas	3,846,801	5,582,833	
Total de capital primario	<u>289,937,405</u>	<u>263,206,133</u>	
Reserva dinámica de créditos	24,651,387	21,971,289	
Instrumentos emitidos que no estén incluidos como capital secundario	<u>17,089,000</u>	<u>17,089,000</u>	
Total de fondos de capital regulatorio	<u>331,677,792</u>	<u>302,266,422</u>	
Activos ponderados por riesgo de crédito neto	<u>1,267,789,506</u>	<u>1,242,402,588</u>	
Activos ponderados por riesgo de mercado	<u>37,854,383</u>	<u>66,638,583</u>	
Activos ponderados por riesgo operativo	<u>85,055,989</u>	<u>80,720,295</u>	
Total de activos ponderados con base a riesgo neto	<u>1,390,699,878</u>	<u>1,389,761,466</u>	
Indicadores	2023	2022	Mínimos
Total de Pilar 1 comprende un porcentaje del activo ponderado por riesgo	23.85%	21.75%	8%
Coefficiente de apalancamiento	15.22%	14.29%	3%
Total de activos de riesgo de crédito	<u>1,904,356,550</u>	<u>1,841,342,267</u>	

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

33. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

a) *Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

b) *Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley No.21 de 10 de mayo de 2017.

c) *Resoluciones, Acuerdos y otras Normas Regulatorias Emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá*

Reservas de Patrimonio

Reserva Patrimonial de Bienes Adjudicados

Acuerdo No.3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

Reserva Patrimonial para Préstamos en Proceso de Adjudicación

El Artículo 27 del Acuerdo No.4-2013, modificado por el Acuerdo No.11-2019: establece que los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo y préstamos corporativos con garantías inmuebles deben ser castigados en un plazo no mayor de dos años desde la fecha en que fueron clasificados como irrecuperables; excepto para los préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo, cuyo plazo podrá ser prorrogable por un año adicional previa aprobación del Superintendente.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Transcurridos los plazos establecidos se deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación de sus utilidades retenidas a las cuales se realizarán los cargos del valor del préstamo neto de las provisiones ya constituidas, según los porcentajes establecidos en la siguiente tabla:

Tipo de préstamo	Período	Porcentaje aplicable
Préstamos hipotecarios de vivienda y los préstamos de consumo con garantías inmuebles	Al inicio del primer año luego de la prórroga (cuarto año)	50%
	Al inicio del segundo año luego de la prórroga (quinto año)	50%
Préstamos corporativos con garantías inmuebles	Al inicio del tercer año	50%
	Al inicio del cuarto año	50%

La subsidiaria Credicorp Bank, S. A. mantiene esta reserva regulatoria por el monto de B/.1,306,332 (2022: B/.919,491), la cual se mantendrá hasta tanto se realice la adjudicación efectiva de los bienes y no se computará para efectos del cálculo del índice de adecuación de capital. (Véase Nota 25).

Provisiones Específicas para Préstamos

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas: mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

En el Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 20%, Subnormal 50%, Dudoso 80% e Irrecuperable 100%.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a la NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos en base al Acuerdo No.4-2013:

	2023		2022	
	Préstamos	Provisión	Préstamos	Provisión
Normal	1,153,456,102	-	1,056,372,089	-
Mención especial	48,829,745	1,995,788	43,140,948	1,466,248
Subnormal	42,343,865	8,051,156	71,492,588	11,775,099
Dudoso	9,578,025	2,768,763	12,223,715	1,910,375
Irrecuperable	10,615,964	2,973,770	20,935,661	3,965,939
	<u>1,264,823,701</u>	<u>15,789,477</u>	<u>1,204,165,001</u>	<u>19,117,661</u>

El Acuerdo No.4-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractuales pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se considerarán vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

El cálculo de las provisiones de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) es mayor del cálculo regulatorio de las provisiones específicas, por tal motivo, no hay impacto en el patrimonio.

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre. El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.

Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.

El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que, si este último componente es negativo, debe sumarse.

El monto de la provisión dinámica está sujeto a las siguientes restricciones:

1. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
2. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
3. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 30 de junio de 2023, la provisión dinámica es de B/.24,651,387 (2022: B/.21,971,289) (véase Nota 25).

Mediante Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0007-2020 de 16 de julio de 2020, en el Artículo 1 se suspende temporalmente la obligación de constituir la provisión dinámica establecida en los artículos 36, 37 y 38 del Acuerdo No.4-2013 sobre riesgo de crédito, a fin de proveer un alivio financiero a los bancos de la plaza.

Disposiciones sobre la Gestión del Riesgo País

Acuerdo No.007-2018: establece disposiciones sobre la gestión del riesgo país y lo define como el proceso que consiste en la identificación, medición, evaluación, monitoreo, reporte y control o mitigación del riesgo país. Igualmente define riesgo país como la posibilidad de incurrir en pérdidas ocasionadas por efectos adversos en el entorno económico, social, político o por desastres naturales de los países donde el sujeto regulado o sus clientes hacen negocios. El riesgo país comprende entre otros el riesgo de transferencia, el riesgo político y el riesgo soberano.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Para efectuar la evaluación del riesgo, se deberán considerar, como mínimo los aspectos que se mencionan a continuación:

1. Situación financiera externa
2. Acceso a financiamiento
3. La situación Macroeconómica
4. Calificaciones de evaluadoras de riesgo
5. Estabilidad política, social e institucional.

Tomando en cuenta los elementos anteriores se clasifica las exposiciones sujetas a riesgo país, en los siguientes grupos:

- Grupo 1. Países con bajo riesgo
- Grupo 2. Países con riesgo normal
- Grupo 3. Países con riesgo moderado
- Grupo 4. Países con dificultad
- Grupo 5. Países dudosos
- Grupo 6. Países con problemas graves

Al 30 de junio de 2023, el Banco determinó los porcentajes para establecer la provisión por riesgo país de acuerdo a las categorías de riesgo señaladas anteriormente por el monto de B/.3,987,233 (2022: B/.5,582,833) (véase Nota 25).

Acuerdos sobre Cartera de Préstamos

Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013: establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito. Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Según la NIIF 9 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión de devengamiento de intereses para los préstamos deteriorados. El Artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y Artículo 18 del Acuerdo No.6-2000 anterior) establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Los préstamos en estado de no-acumulación por B/.19,291,332 (2022: B/.18,141,958) mantienen garantías reales por B/.36,023,681 (2022: B/.27,971,047).

El total de intereses no reconocidos como ingresos fue de B/.1,418,043 (2022: B/.2,123,970).

El total de préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo de crédito en base al Acuerdo No.4-2013 se presenta a continuación:

Tipo de Préstamo	Mención					Total
	Normal	Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
2023						
Morosos	7,945,337	19,719,991	5,076,199	302,621	443,401	33,487,549
Vencidos	-	1,478,585	6,672,354	4,242,399	8,161,742	20,555,080
	<u>7,945,337</u>	<u>21,198,576</u>	<u>11,748,553</u>	<u>4,545,020</u>	<u>8,605,143</u>	<u>54,042,629</u>
2022						
Morosos	9,229,043	11,533,305	7,357,161	598,970	4,857,049	33,575,528
Vencidos	35,000	257,393	2,317,371	7,250,117	11,052,075	20,911,956
	<u>9,264,043</u>	<u>11,790,698</u>	<u>9,674,532</u>	<u>7,849,087</u>	<u>15,909,124</u>	<u>54,487,484</u>

El análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo en base al Acuerdo No.4-2013 se presenta a continuación:

	2023			2022		
	Corporativo	Consumo	Total	Corporativo	Consumo	Total
Morosos	16,711,699	16,775,850	33,487,549	7,108,945	26,466,583	33,575,528
Vencidos						
91-120 días	2,956,519	2,266,819	5,223,338	430,018	3,873,705	4,303,723
121-180 días	1,818,120	1,211,812	3,029,932	1,163,980	2,876,961	4,040,941
181-365 días	4,009,948	2,575,406	6,585,354	3,472,440	5,769,588	9,242,028
Más de 365 días	2,700,683	3,015,773	5,716,456	2,234,146	1,091,118	3,325,264
	<u>11,485,270</u>	<u>9,069,810</u>	<u>20,555,080</u>	<u>7,300,584</u>	<u>13,611,372</u>	<u>20,911,956</u>
Total, de morosos y vencidos	<u>28,196,969</u>	<u>25,845,660</u>	<u>54,042,629</u>	<u>14,409,529</u>	<u>40,077,955</u>	<u>54,487,484</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidado

30 de junio de 2023

(Cifras en balboas)

Préstamos Categoría Mención Especial Modificados

El 1 de noviembre de 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.12-2022, por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos para el restablecimiento definitivo de la cartera Mención Especial Modificado al Acuerdo No.4-2013, derogando en todas sus partes el Acuerdo No.2-2021 del 11 de junio de 2021 y todas sus modificaciones y el Acuerdo No.6-2021 de 22 de diciembre de 2021 y todas sus modificaciones. Igualmente se deroga la Resolución General de Junta Directiva No. SBP-GJD-0003-2021 de 11 de junio de 2021 y la Resolución General de Junta Directiva No. SBP-GJD-0004-2021 de 21 de junio de 2021.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Consolidación Interina de los Balances Generales

30 de junio 2023

(En balboas de la República de Panamá)

	Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Grupo Inc.	Credicorp Bank, S.A.	Unicorp Overseas, Ltd.	Cajeros Automáticos, S.A.	Genesis Financial Corp.	IS Holding Group, S.A.	United Realty, Inc.	Credicorp Securities Inc.	Santiago Realty	Finanzas Inc.	Panamá Hydroelectric Ventures	Ceb Capital Subsidiaria	Ecologia Corporation	West Fountain	Trust Corp
Activos																		
Efectivo y efectos de Caja	15,588,953	-	15,588,953	-	15,585,571	-	-	-	3,382	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oro y monedas de colección	1,359,758	-	1,359,758	-	1,359,758	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:																		
A la vista	48,489,571	(13,647,336)	62,136,907	1,381,460	28,179,008	1,233,896	-	-	29,017,475	42,894	1,080,819	22,122	52,805	795,380	-	-	-	331,048
A plazo	242,401,809	(80,284,831)	322,686,640	-	111,464,793	6,953,561	-	-	203,149,523	-	-	-	-	-	-	-	-	1,118,763
Total de depósitos en bancos	290,891,380	(93,932,167)	384,823,547	1,381,460	139,643,801	8,187,457	-	-	232,166,998	42,894	1,080,819	22,122	52,805	795,380	-	-	-	1,449,811
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	206,229,661	-	206,229,661	-	23,836,449	525,476	-	-	181,783,200	-	84,536	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a valor razonable cambios en otras utilidades integrales	366,186,488	(24,101,598)	390,288,086	-	199,293,635	36,898,465	-	-	153,229,236	-	866,750	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones a costo amortizado	20,435,455	-	20,435,455	-	19,352,204	-	-	-	1,083,251	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	592,851,604	(24,101,598)	616,953,202	-	242,482,288	37,423,941	-	-	336,095,687	-	951,286	-	-	-	-	-	-	-
Activos garantizados	113,295,997	-	113,295,997	-	113,038,936	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	257,061
Inversión en asociadas	29,647,688	(246,159,706)	275,807,394	87,307,347	110,750,359	48,102,000	-	-	2,934,980	-	-	-	-	26,712,708	-	-	-	-
Préstamos y primas por cobrar:	1,489,829,830	(15,466,027)	1,505,295,857	-	1,275,547,230	53,530,858	-	-	139,326,994	-	-	-	-	36,890,775	-	-	-	-
	1,489,829,830	(15,466,027)	1,505,295,857	-	1,275,547,230	53,530,858	-	-	139,326,994	-	-	-	-	36,890,775	-	-	-	-
Menos :																		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	26,243,281	-	26,243,281	-	26,201,450	58	-	-	5,676	-	-	-	-	36,097	-	-	-	-
Préstamos reestructurados-costo amortizado	1,629,998	-	1,629,998	-	1,629,998	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas y Comisiones no ganadas	23,082,295	-	23,082,295	-	23,082,295	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,438,874,256	(15,466,027)	1,454,340,283	-	1,224,633,487	53,530,800	-	-	139,321,318	-	-	-	-	36,854,678	-	-	-	-
Participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros	198,964,356	-	198,964,356	-	-	-	-	-	198,964,356	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en propiedades inmobiliarias	7,412,061	-	7,412,061	-	-	-	-	-	7,118,192	293,869	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos varios:																		
Inmueble, mobiliario, equipo de oficina y mejoras a la propiedad arrendada, neto	52,686,562	-	52,686,562	-	38,640,219	1,511	-	207,472	12,163,498	1,528,558	12,873	123,931	8,500	-	-	-	-	-
Derecho de uso de activos	3,910,300	-	3,910,300	-	3,787,659	30,850	-	-	80,304	-	11,487	-	-	-	-	-	-	-
Bienes recibidos en dación de pago, neto	12,946,832	-	12,946,832	-	12,946,832	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	11,783,581	-	11,783,581	-	11,783,581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía	1,506,719	1,506,719	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios y otros activos	55,372,230	(7,675,724)	63,047,954	7,441,286	36,673,109	1,643,152	3,585	1,224	16,810,523	60,396	194,759	37,467	4,017	39,637	11,346	1,500	1,500	124,453
Total de activos varios	138,206,224	(6,169,005)	144,375,229	7,441,286	103,831,400	1,675,513	3,585	208,696	29,054,325	1,588,954	219,119	161,398	12,517	39,637	11,346	1,500	1,500	124,453
Total de activos	2,827,092,277	(385,828,503)	3,212,920,780	96,130,093	1,951,325,600	148,919,711	3,585	208,696	945,659,238	1,925,717	2,251,224	183,520	65,322	64,402,403	11,346	1,500	1,500	1,831,325

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

**Consolidación de los Balances Generales
30 de junio 2023
(En balboas de la República de Panamá)**

	<u>Total Consolidado</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-total</u>	<u>Grupo Credicorp Inc.</u>	<u>Credicorp Bank, S.A.</u>	<u>Unicorp Bank Overseas, Ltd.</u>	<u>Cajeros Automáticos, S.A.</u>	<u>Genesis Financial Corp.</u>	<u>IS Holding Group, S.A.</u>	<u>United Capital Realty, Inc.</u>	<u>Credicorp Securities Inc.</u>	<u>Santiago Realty</u>	<u>Finanzas Credicorp Inc.</u>	<u>Panamá Hidroelectric Ventures</u>	<u>CCB Capital y Subsidiaria</u>	<u>Ecología Verde Corporation</u>	<u>West Fountain</u>	<u>CCB TRUST CORP</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas																		
Depósitos:																		
A la vista	324,248,582	(10,382,497)	334,631,079	-	312,312,062	22,319,017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	259,343,894	-	259,343,894	-	259,343,894	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo	779,357,240	(83,549,670)	862,906,910	-	769,807,599	93,099,311	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos	1,362,949,716	(93,932,167)	1,456,881,883	-	1,341,463,555	115,418,328	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	140,019,161	-	140,019,161	-	134,835,732	-	-	-	-	-	-	-	-	5,183,429	-	-	-	-
Bonos Subordinados	79,183,336	(24,101,598)	103,284,934	18,144,989	85,139,945	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	219,202,497	(24,101,598)	243,304,095	18,144,989	219,975,677	-	-	-	-	-	-	-	-	5,183,429	-	-	-	-
Reaseguros por pagar	48,989,605	-	48,989,605	-	-	-	-	-	48,989,605	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	4,143,646	-	4,143,646	-	4,019,844	31,437	-	-	80,493	-	11,872	-	-	-	-	-	-	-
Fondos recibidos sobre póliza de colectivo de vida	3,001,281	-	3,001,281	-	-	-	-	-	3,001,281	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas técnicas																		
Sobre pólizas de vida individual a largo plazo	193,103,034	-	193,103,034	-	-	-	-	-	193,103,034	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas no devengadas	103,157,934	-	103,157,934	-	-	-	-	-	103,157,934	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión insuficiencia de prima	1,936,079	-	1,936,079	-	-	-	-	-	1,936,079	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Siniestros en trámite	187,365,329	-	187,365,329	-	-	-	-	-	187,365,329	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de provisiones sobre contratos de seguros	485,562,376	-	485,562,376	-	-	-	-	-	485,562,376	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos:																		
Cheques de gerencia y cheques certificados	19,466,136	-	19,466,136	-	19,466,136	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones por pagar a agentes y corredores	14,023,124	-	14,023,124	-	-	-	-	-	14,023,124	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar - relacionadas	-	(22,840,357)	22,840,357	-	-	-	-	204	-	1,830,901	-	227,489	-	20,781,763	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido pasivo	2,837,083	-	2,837,083	-	-	-	-	-	2,837,083	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	90,866,969	(303,214)	91,170,183	6,567	47,348,475	526,738	-	-	42,911,185	8,850	232,830	654	-	20,796	4,265	6,115	8,297	95,411
Total de otros pasivos	127,193,312	(23,143,571)	150,336,883	6,567	66,814,611	526,738	-	204	59,771,392	1,839,751	232,830	228,143	-	20,802,559	4,265	6,115	8,297	95,411
Total de pasivos	2,251,042,433	(141,177,336)	2,392,219,769	18,151,556	1,632,273,687	115,976,503	-	204	597,405,147	1,839,751	244,702	228,143	-	25,985,988	4,265	6,115	8,297	95,411
Patrimonio:																		
Patrimonio y reservas atribuibles a accionistas del Grupo																		
Acciones comunes	35,500,000	(122,949,860)	158,449,860	35,500,000	44,050,000	5,000,000	29,667	4,614,659	20,000,000	10,000	1,410,000	-	100,000	47,174,969	390,565	10,000	10,000	150,000
Acciones en tesorería, al costo	(10,670,433)	-	(10,670,433)	(10,670,433)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	333,606,173	(257,622,862)	591,229,035	53,616,952	258,034,233	29,220,194	(26,082)	(4,402,793)	261,656,873	90,358	629,085	(40,507)	(34,678)	(8,737,553)	(383,484)	(14,615)	(16,797)	1,637,849
Reserva de sobre utilidades integrales en asociada	-	2,616,597	(2,616,597)	(467,982)	(1,483,694)	(664,921)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,338.00)
Reserva de capital	33,272,091	(31,456,442)	64,728,533	-	-	-	-	-	64,728,533	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Regulatorias (bienes adjudicados y dinámica)	34,445,003	-	34,445,003	-	34,445,003	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30374
Diferencial cambiario	665,104	-	665,104	-	-	-	-	-	665,104	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de revalorización	(14,688,140)	2,801,688	(17,489,828)	-	(11,142,186)	(612,065)	-	-	(5,740,834)	-	5,257	-	-	-	-	-	-	1,045,651.00
Impuesto complementario sobre futuros dividendos	(5,443,247)	-	(5,443,247)	-	(4,851,443)	-	-	(3,374)	(459,166)	(14,392)	(37,820)	(4,116)	-	(21,001)	-	-	-	(51,935)
Total de patrimonio de los accionistas	406,686,551	(406,610,879)	813,297,430	77,978,537	319,051,913	32,943,208	3,585	208,492	340,850,510	85,966	2,006,522	(44,623)	65,322	38,416,415	7,081	(4,615)	(6,797)	1,735,914
Interés minoritario	169,363,293	161,959,712	7,403,581	-	-	-	-	-	7,403,581	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de Patrimonio	576,049,844	(244,651,167)	820,701,011	77,978,537	319,051,913	32,943,208	3,585	208,492	348,254,091	85,966	2,006,522	(44,623)	65,322	38,416,415	7,081	(4,615)	(6,797)	1,735,914
	2,827,092,277	(385,828,503)	3,212,920,780	96,130,093	1,951,325,600	148,919,711	3,585	208,696	945,659,238	1,925,717	2,251,224	183,520	65,322	64,402,403	11,346	1,500	1,500	1,831,325

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias
**Consolidación de los Estados de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2023
(En balboas de la República de Panamá)**

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Grupo Credicorp Inc.	Credicorp Bank, S.A.	Unicorp Bank Overseas, Ltd.	Cajeros Automáticos, S.A.	Genesis Financial Corp.	IS Holding Group, S.A.	United Capital Realty, Inc.	Credicorp Securities Inc.	Santiago Realty	Finanzas Credicorp Inc.	Panamá Hidroelectric Ventures	CCB Capital y Subsidiaria	Ecología Verde Corporation	West Fountain	CCB TRUST CORP
Ingresos por Intereses y Comisiones																		
Préstamos	83,798,777	(932,414)	84,731,191	-	82,427,576	112,233	-	-	178,397	-	-	-	-	2,012,985	-	-	-	-
Depósitos en bancos	8,544,619	(3,266,832)	11,811,451	-	2,066,205	1,224,338	-	-	8,377,723	-	106,991	-	-	-	-	-	-	36,194
Inversiones	11,770,143	(1,137,498)	12,907,641	-	6,963,816	1,217,855	-	-	4,695,714	-	20,933	-	-	-	-	-	-	9,323
Comisiones de préstamos	6,269,128	-	6,269,128	-	6,269,128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Ingresos por Intereses y Comisiones	110,382,667	(5,336,744)	115,719,411	-	97,726,725	2,554,426	-	-	13,251,834	-	127,924	-	-	2,012,985	-	-	-	45,517
Gasto por intereses																		
Financiamientos	9,464,878	(2,069,912)	11,534,790	1,196,625	8,760,106	-	-	-	-	89,069	-	-	-	1,488,990	-	-	-	-
Depósitos	28,109,651	(3,266,832)	31,376,483	-	28,795,303	2,581,180	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	236,891	-	236,891	-	217,965	1,225	-	-	16,350	-	1,351	-	-	-	-	-	-	-
Total de gasto por intereses	37,811,420	(5,336,744)	43,148,164	1,196,625	37,773,374	2,582,405	-	-	16,350	89,069	1,351	-	-	1,488,990	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisiones (reversiones de provisiones)	72,571,247	-	72,571,247	(1,196,625)	59,953,351	(27,979)	-	-	13,235,484	(89,069)	126,573	-	-	523,995	-	-	-	45,517
Provisiones (reversiones de provisiones)																		
Para pérdida crediticia esperada en préstamos	(3,039,180)	-	(3,039,180)	-	(3,042,443)	(29)	-	-	-	-	-	-	-	3,292	-	-	-	-
Para pérdida crediticia esperada en depósitos	336,824	-	336,824	-	260,907	(10)	-	-	75,927	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Para pérdida crediticia esperada en inversiones	(880,761)	-	(880,761)	-	(910,193)	11,773	-	-	18,821	-	(1,639)	-	-	-	-	-	-	477
Ingreso neto sobre intereses y comisiones después de provisiones (reversiones de provisiones)	68,988,130	-	68,988,130	(1,196,625)	56,261,622	(16,245)	-	-	13,330,232	(89,069)	124,934	-	-	527,287	-	-	-	45,994
Ingreso neto por primas devengadas y otros	195,394,234	(1,757,880)	197,152,114	-	-	-	-	-	197,152,114	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de las reservas técnicas	(184,703,765)	-	(184,703,765)	-	-	-	-	-	(184,703,765)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados neto de operaciones de seguros	10,690,469	(1,757,880)	12,448,349	-	-	-	-	-	12,448,349	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros																		
Ingresos procedentes de contratos	67,937,596	(2,088,378)	70,025,974	-	34,310,915	1,623,182	-	-	32,201,631	-	1,041,767	-	-	-	-	-	-	848,479
Gasto de comisiones	(22,805,377)	2,020,474	(24,825,851)	-	(24,597,928)	(26,586)	-	-	-	-	(176,780)	-	-	(24,557)	-	-	-	-
Ganancia en venta de inversiones	759,922	-	759,922	-	759,922	254	-	-	781,730	-	2,145	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia en venta de monedas	890,751	-	890,751	-	890,751	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia en inversiones a valor razobale con cambios en resultados	15,941,514	-	15,941,514	-	2,695,846	11,973	-	-	13,258,893	-	(25,198)	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia realizada en metales preciosos	69,108	-	69,108	-	69,108	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	4,238,060	(5,713,482)	9,951,542	5,195,730	2,041,367	2,100	-	-	2,089,063	262,200	110,791	47,214	-	185,000	-	4,442	10,185	3,450
Total de otros ingresos, neto	67,031,574	(5,781,386)	72,812,960	5,195,730	15,385,852	1,610,923	-	-	48,331,317	262,200	952,725	47,214	-	160,443	-	4,442	10,185	851,929
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto	146,710,173	(7,539,266)	154,249,439	3,999,105	71,647,474	1,594,678	-	-	74,109,898	173,131	1,077,659	47,214	-	687,730	-	4,442	10,185	897,923
Gastos generales y administrativos:																		
Salarios y gastos de personal	42,889,519	(850,105)	43,739,624	-	24,849,315	21,455	-	-	17,910,718	-	582,869	-	-	-	-	-	-	375,267
Alquileres	708,390	-	708,390	-	-	-	-	-	708,390	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Honorarios y servicios profesionales	4,420,235	-	4,420,235	2,720	2,455,413	145,748	-	370	1,676,412	1,613	63,928	586	-	4,600	-	-	-	68,845
Publicidad y promoción	5,448,554	-	5,448,554	-	2,620,894	-	-	-	2,827,660	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos varios	2,971,211	-	2,971,211	30,660	2,160,578	-	-	531	433,882	40,041	-	14,700	-	203,573	100	-	-	87,146
Depreciación y amortización	6,652,460	-	6,652,460	-	4,970,338	-	-	-	1,524,825	92,830	11,979	-	-	52,488	-	-	-	-
Depreciación derecho de uso	1,131,288	-	1,131,288	-	923,027	-	-	-	174,688	-	22,974	-	-	-	-	-	-	-
Seguros	458,771	(67,606)	526,377	-	15,187	-	-	-	458,771	4,166	25,704	820	-	-	-	-	-	21,729
Útiles y papelería	566,722	-	566,722	-	-	-	-	-	562,046	-	-	-	-	-	-	-	-	4,676
Otros	16,194,867	(1,442,826)	17,637,693	17,895	12,877,025	318,447	-	4,726	4,041,742	41,426	196,128	4,338	-	51,364	-	12,616	17,096	54,890
Total de gastos generales y administrativos	81,442,017	(2,360,537)	83,802,554	51,275	50,856,590	511,436	-	5,627	30,319,134	180,076	903,582	72,932	-	259,537	100	12,616	17,096	612,553
Participación en los resultados de asociadas	2,250,939	(17,932,429)	20,183,368	259,078	12,281,231	5,392,120	-	-	2,922	-	-	-	-	2,248,017	-	-	-	-
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	67,519,095	(23,111,158)	90,630,253	4,206,908	33,072,115	6,475,362	(5,627)	(5,627)	43,793,686	(6,945)	174,077	(25,718)	-	2,676,210	(100)	(8,174)	(6,911)	285,370
Impuesto sobre la renta, neto	(7,036,241)	-	(7,036,241)	-	(2,217,493)	(161,884)	-	-	(4,543,542)	-	(16,688)	-	-	(25,661)	-	(1,111)	(2,546)	(67,316)
Utilidad neta	60,482,854	(23,111,158)	83,594,012	4,206,908	30,854,622	6,313,478	-	(5,627)	39,250,144	(6,945)	157,389	(25,718)	-	2,650,549	(100)	(9,285)	(9,457)	218,054
Accionistas del Grupo	41,329,956	(42,264,056)	83,594,012	4,206,908	30,854,622	6,313,478	-	(5,627)	39,250,144	(6,945)	157,389	(25,718)	-	2,650,549	(100)	(9,285)	(9,457)	218,054
Interés minoritario	19,152,898	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	60,482,854	(23,111,158)	83,594,012	4,206,908	30,854,622	6,313,478	-	(5,627)	39,250,144	(6,945)	157,389	(25,718)	-	2,650,549	(100)	(9,285)	(9,457)	218,054

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Consolidación de las Utilidades No Distribuidas
Por el año terminado el 30 de junio de 2023
(En balboas de la República de Panamá)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Grupo Credicorp Inc.	Credicorp Bank, S.A.	Unicorp Bank Overseas, Ltd.	Cajeros Automáticos, S.A.	Genesis Financial Corp.	IS Holding Group, S.A.	United Capital Realty, Inc.	Credicorp Securities Inc.	Santiago Realty	Finanzas Credicorp Inc.	Panamá Hidroelectric Ventures	CCB Capital y Subsidiaria	Ecologia Verde Corporation	West Fountain	CCB TRUST CORP
Saldo al 30 de junio de 2022	291,997,808	(226,462,882)	518,460,690	45,779,360	228,847,819	27,227,065	(26,082)	(4,397,166)	229,645,460	97,303	519,828	(14,789)	(34,678)	(10,297,808)	(383,384)	(5,330)	(7,340)	1,510,432
Utilidad neta	41,329,956	(42,264,056)	83,594,012	4,206,908	30,854,622	6,313,478	-	(5,627)	39,250,144	(6,945)	157,389	(25,718)	-	2,650,549	(100)	(9,285)	(9,457)	218,054
Dividendos pagados	(897,642)	8,356,040	(9,253,682)	(897,642)	(509,379)	(4,227,892)	-	-	(3,480,000)	-	(48,132)	-	-	-	-	-	-	(90,637)
Transferencia a fondo de reservas	(2,100,989)	1,971,484	(4,072,473)	-	-	-	-	-	(4,072,473)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros partidas integrales	9,381	-	9,381	-	9,381	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes de integrales	(1,090,294)	1,090,294	(2,180,588)	(719,703)	(278,134)	(92,457)	-	-	-	-	-	-	-	(1,090,294)	-	-	-	-
Reserva regulatoria	(1,471,340)	-	(1,471,340)	-	(1,471,340)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria	-	(313,742)	313,742	-	-	-	-	-	313,742	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de bienes recibidos en dación de pago	581,264	-	581,264	-	581,264	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cargos a periodos anteriores	5,248,029	-	5,248,029	5,248,029	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2023	333,606,173	(257,622,862)	591,229,035	53,616,952	258,034,233	29,220,194	(26,082)	(4,402,793)	261,656,873	90,358	629,085	(40,507)	(34,678)	(8,737,553)	(383,484)	(14,615)	(16,797)	1,637,849