

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2025**

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2025

	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 - 125

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. y Subsidiarias (el “Grupo”) al 30 de junio de 2025, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2025;
- 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 materiales 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 consolidados 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 de Contabilidad NIIF, 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.
- Planificamos y efectuamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada de auditoría respecto de la información financiera de las entidades o unidades de negocio que conforman el Grupo como un fundamento para formar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría efectuado para fines 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 Manuel Pérez Broce, con número de idoneidad del contador público autorizado No.0192-2002.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Manuel Pérez Broce, Socio; Vladimir Batista, Socio, Luis Beltrán, Gerente Senior, Yuli Valencia, Gerente, Vianca Cerrud, Gerente y Javier Martínez, Gerente.

PricewaterhouseCoopers

28 de octubre de 2025
Panamá, República de Panamá

MPB

Manuel Pérez Broce
CPA 0192-2002

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	Notas	2025	2024		2025	2024
Activos				Pasivos y Patrimonio		
Efectivo y efectos de caja	3, 5	11,338,351	12,116,624	Pasivos		
Depósitos en bancos:				Depósitos	3, 27	
A la vista		53,963,129	47,000,841	A la vista		297,129,787
A plazo		276,039,928	289,938,199	De ahorros		250,490,519
Total de depósitos en bancos	3, 5	330,003,057	336,939,040	A plazo fijo		994,530,739
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		341,341,408	349,055,664	Total de depósitos		1,542,151,045
Oro y monedas de colección		2,278,726	1,631,940	Financiamientos		
Inversiones en valores, neto	3, 7	786,622,461	689,458,944	Obligaciones	3, 18	69,782,873
Activos garantizados	9	61,286,143	70,772,789	Bonos por pagar	19	50,263,960
Inversiones en asociadas	3, 8, 27	29,453,310	30,442,038	Reseguros por pagar		33,998,103
Préstamos, netos	3, 6, 27	1,461,332,953	1,309,927,799	Fondos recibidos sobre póliza de colectivo de vida	22	3,160,753
Activos por contrato de seguros	21	146,309,329	148,341,205	Contratos de seguros		
Propiedades de inversión	3, 13	9,886,674	9,896,787	Pasivo por cobertura restante directo	21	260,422,074
Propiedades, mobiliario, equipo de oficina y mejoras a la propiedad arrendada, neto	10	36,297,915	37,904,975	Pasivos por cobertura restante - reaseguros	21	10,913,323
Activos intangibles	11	19,318,429	16,550,512	Pasivo por reclamaciones incurridas	21	129,717,722
Activo por derecho de uso	12	3,343,425	3,103,178	Sobre pólizas de vida individual a largo plazo	21	616,395
Impuesto sobre la renta diferido	14	11,446,944	12,863,495	Total de provisiones sobre contratos de seguros		401,669,514
Plusvalía	3, 15	1,941,856	1,941,856	Pasivos por arrendamiento	20	3,562,277
Bienes adjudicados y en dación de pago	16	18,104,717	15,803,138	Cheques de gerencia y cheques certificados		10,116,645
Deudores varios y otros activos	17, 27	36,057,219	33,239,683	Impuesto sobre la renta diferido	14	3,657,706
				Comisiones por pagar a agentes y corredores		2,118,307
				Otros pasivos	23	125,016,165
				Total de pasivos		2,245,497,348
				Compromisos y contingencias	24, 29	
				Patrimonio		
				Patrimonio y reservas atribuibles a accionistas del Grupo		
				Acciones comunes	25	35,500,000
				Acciones en tesorería	25	(10,670,433)
				Capital pagado		24,829,567
				Utilidades no distribuidas		392,050,784
				Reservas de capital - seguros	26	39,040,911
				Diferencial cambiario		1,722,179
				Reservas de legales	26	43,180,338
				Cambios de contratos de seguros		1,315,354
				Reservas de capital	25	(1,577,183)
				Total de utilidades y reservas		475,732,383
				Participaciones no controladoras		218,962,211
				Total de patrimonio		719,524,161
Total de activos		2,965,021,509	2,730,934,003	Total de pasivos y patrimonio		2,965,021,509
						2,730,934,003

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 2025 (Cifras en balboas)

	Notas	2025	2024
Ingresos por intereses y comisiones			
Préstamos	27	99,939,931	94,964,650
Inversiones		37,531,747	22,884,075
Depósitos en bancos		11,932,616	12,035,703
Comisiones de préstamos		5,918,998	6,696,509
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>155,323,292</u>	<u>136,580,937</u>
Gastos por intereses	27		
Depósitos		51,092,190	40,830,160
Obligaciones		8,521,408	10,932,829
Pasivos por arrendamiento		231,318	206,025
Total de gastos por intereses		<u>59,844,916</u>	<u>51,969,014</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones (reversiones de provisiones)		<u>95,478,376</u>	<u>84,611,923</u>
Provisiones (reversiones de provisiones):			
Para pérdida crediticia esperada en préstamos	6	3,787,264	5,710,166
Para pérdida crediticia esperada en depósitos		53,776	(83,638)
Para pérdida de bienes adjudicados		276,642	654,125
Para pérdida crediticia esperada en inversiones	7,9,32	203,896	(607,705)
Ingreso neto sobre intereses y comisiones, después de provisiones (reversiones de provisiones)		<u>91,156,798</u>	<u>78,938,975</u>
Ingreso neto por primas devengadas		434,581,344	412,213,048
Gastos de adquisición, siniestros y reservas técnicas		(393,552,571)	(356,758,270)
Resultado neto de operación de seguros		<u>41,028,773</u>	<u>55,454,778</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros			
Ingresos procedentes de contratos	27,30,32	40,507,464	36,186,601
Gasto por comisiones	27	(24,942,506)	(24,760,475)
Ganancia neta en venta de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		870,093	122,089
Ganancia neta en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	31	32,543,908	23,239,028
Ganancia en venta de monedas		556,090	625,241
Otros ingresos	27	4,243,785	2,368,493
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>53,778,834</u>	<u>37,780,977</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros gastos de personal	27	48,754,285	44,412,301
Depreciación y amortización	10	7,074,453	6,580,689
Honorarios y servicios profesionales		6,656,646	6,094,690
Publicidad y promoción		5,486,329	5,339,692
Impuestos varios		3,435,572	2,822,066
Depreciación de activos por derechos de uso	12	1,395,365	1,124,955
Otros gastos	27	19,884,263	24,060,398
Total de gastos generales y administrativos		<u>92,686,913</u>	<u>90,434,791</u>
Participación en los resultados de asociadas	8,27,32	(988,728)	794,350
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>92,288,764</u>	<u>82,534,289</u>
Impuesto sobre la renta, neto	28,32	(8,126,805)	(8,623,723)
Utilidad neta		<u>84,161,959</u>	<u>73,910,566</u>
Atribuible a:			
Accionistas del Grupo		50,481,757	45,776,326
Participaciones no controladoras		<u>33,680,202</u>	<u>28,134,240</u>
Utilidad neta	32	<u>84,161,959</u>	<u>73,910,566</u>

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

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultado Integral Por el año terminado el 30 de junio de 2025 (Cifras en balboas)

	Notas	2025	2024
Utilidad neta		<u>84,161,959</u>	<u>73,910,566</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	12,017,248	4,664,282
Ganancia transferida por venta de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	7	(870,093)	(122,089)
Diferencial cambiario en operación extranjera (Ganancia) pérdida por valorización de contratos de seguros y reaseguros		<u>1,212,746</u>	<u>1,725,169</u>
		<u>(6,503,056)</u>	<u>9,052,684</u>
Total de otras partidas de resultados integrales		<u>5,856,845</u>	<u>15,320,046</u>
Resultado integral		<u>90,018,804</u>	<u>89,230,612</u>
Total de resultado integral atribuible a:			
Accionistas del Grupo		56,300,563	55,705,721
Participaciones no controladoras		<u>33,718,241</u>	<u>33,524,891</u>
Total de resultado integral		<u>90,018,804</u>	<u>89,230,612</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 el 30 de junio de 2025
(Cifras en balboas)

Notas	Patrimonio Atribuible a Accionistas del Grupo							Diferencial Cambiario	Total	Participaciones no Controladas	
	Capital Pagado	Reservas Regulatorias	Reservas Regulatorias de Capital-Seguros	Cambios por Valoración de Seguros y Reaseguros	Total Reservas Regulatorias	Reservas de Capital	Utilidades no Distribuidas			Total	Controladas
Saldo al 30 de junio de 2024	24,829,567	36,887,927	37,093,013	4,670,280	78,651,220	(10,125,259)	355,679,279	1,096,523	450,131,330	191,335,656	641,466,986
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	50,481,757	-	50,481,757	33,680,202	84,161,959
Otras partidas de resultado integral											
Cambio netos en valuación de inversiones a VRORI	7	-	-	-	-	9,001,515	-	-	9,001,515	3,015,733	12,017,248
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VRORI	7	-	-	-	-	(453,439)	-	-	(453,439)	(416,654)	(870,093)
Ganancia por valoración de contratos de seguros y reaseguros		-	-	(3,354,926)	(3,354,926)	-	-	-	(3,354,926)	(3,148,130)	(6,503,056)
Diferencial cambiario en operaciones extranjeras		-	-	-	-	-	-	625,656	625,656	587,090	1,212,746
Total de otras partidas de resultado integral, netos		-	-	(3,354,926)	(3,354,926)	8,548,076	-	625,656	5,818,806	38,039	5,856,845
Total de resultados integrales		-	-	(3,354,926)	(3,354,926)	8,548,076	50,481,757	625,656	56,300,563	33,718,241	90,018,804
Transacciones atribuibles al accionista											
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(5,000,000)	-	(5,000,000)	(6,458,091)	(11,458,091)
Otras partidas		-	-	-	-	-	(564,267)	-	(564,267)	366,405	(197,862)
Impuesto complementario pagado		-	-	-	-	-	(305,676)	-	(305,676)	-	(305,676)
Transferencia de utilidades no distribuidas a reservas de seguros		-	6,292,411	1,947,898	8,240,309	-	(8,240,309)	-	-	-	-
Total de transacciones atribuibles al accionista		-	6,292,411	1,947,898	8,240,309	-	(14,110,252)	-	(5,869,943)	(6,091,686)	(11,961,629)
Saldo al 30 de junio de 2025	24,829,567	43,180,338	39,040,911	1,315,354	83,536,603	(1,577,183)	392,050,784	1,722,179	500,561,950	218,962,211	719,524,161
Saldo al 30 de junio de 2023	24,829,567	34,445,003	33,272,091	-	67,717,094	(14,688,140)	322,290,495	400,289	400,549,305	161,048,764	561,598,069
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	45,776,326	-	45,776,326	28,134,240	73,910,566
Otras partidas de resultado integral											
Cambio netos en valuación de inversiones a VRORI	7	-	-	-	-	4,603,936	-	-	4,603,936	60,346	4,664,282
Transferencia a resultados por ventas de inversiones a VRORI	7	-	-	-	-	(41,055)	-	-	(41,055)	(81,034)	(122,089)
Ganancia por valoración de contratos de seguros y reaseguros		-	-	4,670,280	4,670,280	-	-	-	4,670,280	4,382,404	9,052,684
Diferencial cambiario en operaciones extranjeras		-	-	-	-	-	-	696,234	696,234	1,028,935	1,725,169
Total de otras partidas de resultado integral, netos		-	-	4,670,280	4,670,280	4,562,881	-	696,234	9,929,395	5,390,651	15,320,046
Total de resultados integrales		-	-	4,670,280	4,670,280	4,562,881	45,776,326	696,234	55,705,721	33,524,891	89,230,612
Transacciones atribuibles al accionista											
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(5,723,250)	-	(5,723,250)	(3,931,013)	(9,654,263)
Otras partidas		-	-	-	-	-	-	-	693,014	693,014	693,014
Impuesto complementario pagado		-	-	-	-	-	(400,446)	-	(400,446)	-	(400,446)
Transferencia de utilidades no distribuidas a reservas de seguros		-	2,442,924	3,820,922	6,263,846	-	(6,263,846)	-	-	-	-
Total de transacciones atribuibles al accionista		-	2,442,924	3,820,922	6,263,846	-	(12,387,542)	-	(6,123,696)	(3,237,999)	(9,361,695)
Saldo al 30 de junio de 2024	24,829,567	36,887,927	37,093,013	4,670,280	78,651,220	(10,125,259)	355,679,279	1,096,523	450,131,330	191,335,656	641,466,986

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 2025 (Cifras en balboas)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		92,288,764	82,534,289
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10, 11	7,074,453	6,580,689
Ajustes de activos por derecho de uso	12	76,682	(79,143)
Otros ajustes proyectos en procesos		280,373	337,740
Depreciación de propiedades de inversión	13	10,112	10,112
Depreciación de activos por derechos de uso	12	1,395,365	1,124,955
Participación en los resultados de asociadas	8	988,728	(794,350)
Préstamos reestructurados - costo amortizado	6	45,619	(13,373)
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias esperadas	6	3,741,645	5,723,539
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias en inversiones	7, 9	203,896	(607,705)
Revaluación en propiedades de inversión	13	1	492,924
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias en depósitos	5	53,776	(83,638)
Primas y descuentos	7, 9	(221,843)	432,487
Valuación de oro y monedas de colección		(646,786)	(272,182)
Ingreso por intereses		(149,404,294)	(129,884,428)
Comisiones de préstamos		(5,918,998)	(6,696,509)
Gasto por intereses		59,844,916	51,969,014
Diferencial cambiario en moneda extranjera		1,578,271	3,247,548
Ganancia en inversiones a valor razonable con cambios en resultados		(32,543,908)	(23,239,028)
Cambios netos en los activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimiento original mayor a noventa días		19,639,264	12,787,938
Préstamos		(150,105,012)	16,455,715
Activos de cobertura		2,031,876	43,125,982
Depósitos (pasivos)		142,702,800	51,008,868
Reaseguros por pagar		(2,801,056)	8,525,456
Pasivo de cobertura		29,061,195	(37,124,788)
Deudores varios y otros activos		(2,438,400)	(2,904,737)
Bienes adjudicados y en dación de pago		(2,301,579)	(2,856,306)
Otros pasivos		29,120,211	(2,293,168)
Cambios en inversiones financieras de seguros		(89,804,726)	84,797,321
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación antes de impuesto e intereses		(46,048,655)	162,305,222
Intereses cobrados		146,118,995	130,991,348
Intereses pagados		(58,425,515)	(53,586,791)
Impuesto pagado		(8,126,805)	(7,118,958)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		33,518,020	232,590,821

Grupo Credicorp, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo - Continuación Por el año terminado el 30 de junio de 2025 (Cifras en balboas)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de inversiones en valores		(474,382,281)	(538,241,731)
Producto de la redención y/o venta de inversiones en valores		525,126,037	426,441,856
Adquisición de mobiliario, equipo de oficina y mejoras, neto	10	(2,214,111)	(3,520,330)
Adiciones de activos intangibles	11	(6,409,487)	(3,521,868)
Reclasificaciones		-	149,518
Efectivo restringido	9	-	559,311
Venta de propiedades, mobiliario, equipos y activos intangible	10	<u>107,915</u>	<u>77,513</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>42,228,073</u>	<u>(118,055,731)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones recibidas		47,784,988	91,149,997
Pagos de obligaciones recibidas		(75,293,179)	(133,348,356)
Emisión de bonos		15,375,000	11,774,000
Redención de bonos		(37,682,000)	(18,247,000)
Impuesto complementario pagado		(305,676)	(400,446)
Dividendos pagados		(11,458,091)	(9,654,263)
Pagos de pasivos por arrendamientos	20	<u>(1,399,231)</u>	<u>(1,133,122)</u>
Efectivo neto utilizado en por las actividades de financiamiento		<u>(62,978,189)</u>	<u>(59,859,190)</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		12,767,904	54,675,900
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5	<u>232,002,763</u>	<u>177,326,863</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>244,770,667</u>	<u>232,002,763</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 2025

(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, Avenida Nicanor De Obarrio, 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	
			2025	2024
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%
Merging Financial Tech Inc. (antes Cajeros Automáticos, S.A.)	Tenedora de acciones	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	Hidroeléctrica	Panamá	100%	100%
Panama Hydroelectric Ventures, Inc.	Tenedora de acciones	Panamá	100%	100%

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

Credicorp Bank, S.A., y Subsidiaria (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 relacionada a banca internacional 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.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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 Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el Texto Único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificada por el Decreto Ley No.2 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá, se crea la Superintendencia de Bancos de Panamá y las normas que lo rigen, así como también a través de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta Superintendencia. 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, prevención de lavado de dinero 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 la Ley No.23 del 27 de abril de 2015, así como los Acuerdos bancarios sobre las medidas de 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.

Operaciones de Seguro y Reaseguros en Panamá

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”.

Los estados financieros consolidados han sido aprobados para su emisión en la Junta Directiva de Grupo Credicorp Inc. el 28 de octubre de 2025.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

2. Políticas Contables Materiales

Las políticas de contabilidad materiales aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la medición de las inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, activos financieros a valor razonable a través de resultados, propiedad de inversión, bienes adjudicados y en dación de pagos que se reconocen al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición.

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF. Las Normas de Contabilidad NIIF comprenden la siguiente literatura autorizada:

- Normas de Contabilidad NIIF
- Normas NIC
- Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (Interpretaciones CINIIF) o su organismo predecesor, el Comité Permanente de Interpretaciones (Interpretaciones SIC).

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF 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 de la Compañía. 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 otro 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, mediante el cual se parte de la utilidad o pérdida antes del impuesto sobre la renta del año, ajustada por los efectos de las transacciones y partidas no monetarias, así como las pérdidas o ganancias atribuibles a las actividades de inversión y financiamiento.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Normas Nuevas, Modificaciones y Enmiendas Adoptadas por el Grupo

El Grupo ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de reporte anual que comienzan a partir del 1 de julio de 2024:

- Clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes y pasivos no circulantes con covenants - Modificaciones a la NIC 1;
- Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior - Modificaciones a la NIIF 16;
- Acuerdos de financiamiento con proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7.

Como resultado de la adopción de las modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7, el Grupo incluyó nuevas revelaciones para pasivos bajo acuerdos de financiamiento con proveedores, así como los flujos de efectivo asociados.

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

Pronunciamientos Contables Nuevos y Revisados en el 2025

Modificaciones a la NIIF 16 Arrendamientos - Pasivo por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior: en septiembre de 2022, el Consejo propone modificar el método que un arrendatario-vendedor utilizaría en la medición inicial del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento, que surge de una transacción de venta con arrendamiento posterior y como mediría posteriormente este pasivo el arrendatario vendedor. La modificación propuesta se aplica a las transacciones de venta con arrendamiento posterior en las que, aplicando el párrafo 99 de la NIIF 16, la transferencia del activo satisface los requerimientos para ser contabilizada como la venta del activo.

Modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: en mayo de 2023, en respuesta a la solicitud de los inversores de una mayor transparencia de los impactos de los acuerdos de financiación en los estados financieros, el Consejo modificó la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar. Las modificaciones introducen requisitos de divulgación adicionales para las empresas que celebran dichos acuerdos. Sin embargo, no abordan la clasificación y presentación de los pasivos y flujos de efectivo relacionados.

La Administración aplicó estas enmiendas sin evidenciar impactos en los estados financieros y revelaciones del Grupo.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Nuevas Normas e Interpretaciones que no han sido Adoptadas por el Grupo

Ciertas nuevas normas de contabilidad y modificaciones a las normas de contabilidad han sido publicadas, las cuales no son efectivas para períodos de reporte al 30 de junio de 2025, y no han sido adoptadas de manera anticipada por el Grupo.

A continuación, se presenta la evaluación del Grupo sobre el impacto de estas nuevas normas y modificaciones.

a) *Modificaciones a la NIC 21 - Falta de convertibilidad (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025).*

En agosto de 2023, el IASB modificó la NIC 21 para ayudar a las entidades a determinar si una moneda es intercambiable por otra moneda y qué tipo de cambio al contado utilizar cuando no lo sea. El Grupo no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros.

b) *Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros - Modificaciones a la NIIF 9 y la NIIF 7 (vigentes para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026).*

El 30 de mayo de 2024, el IASB emitió modificaciones específicas a la NIIF 9 y la NIIF 7 para responder a las preguntas recientes que surgieron en la práctica, y para incluir nuevos requisitos no solo para las instituciones financieras sino también para las entidades corporativas. Estas modificaciones:

- aclaran la fecha de reconocimiento y baja de algunos activos y pasivos financieros, con una nueva excepción para algunos pasivos financieros liquidados a través de un sistema de transferencia electrónica de efectivo;
- aclaran y agregan más orientación para evaluar si un activo financiero cumple con el criterio de pagos únicamente de capital e intereses (SPPI por sus siglas en inglés);
- agregan nuevas revelaciones para ciertos instrumentos con términos contractuales que pueden cambiar los flujos de efectivo (como algunos instrumentos financieros con características vinculadas al logro de objetivos ambientales, sociales y de gobernanza);
- y actualizan las revelaciones para los instrumentos de capital designados a valor razonable a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés).

El Grupo no espera que estas modificaciones tengan un impacto material en sus operaciones o estados financieros consolidados.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

- c) *NIIF 19 Subsidiarias sin obligación pública de rendir cuentas: Revelaciones (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).*

Emitida en mayo de 2024, la NIIF 19 permite que ciertas subsidiarias elegibles de entidades matrices que informan según las Normas de contabilidad NIIF apliquen requisitos de divulgación reducidos.

- d) *NIIF 18 Presentación y revelación en estados financieros (vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027).*

La NIIF 18 reemplazará a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”, introduciendo nuevos requisitos para la presentación dentro del estado de resultados, incluidos totales y subtotales específicos e incluye nuevos requisitos para la agregación y desagregación que se aplican a los estados financieros principales y a las notas en general. Además, las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos dentro del estado de resultados en una de cinco categorías: operación, inversión, financiamiento, impuestos a la renta y operaciones discontinuadas, de las cuales las tres primeras son nuevas, así como dos nuevos subtotales: “utilidad o pérdida operativa” y “utilidad antes de financiamiento e impuesto sobre la renta”. Adicionalmente, se requerirá que el crédito mercantil se presente por separado en el estado de situación financiera.

Si bien la NIIF 18 no afectará el reconocimiento o la medición de partidas en los estados financieros, ni tendrá impacto en la utilidad neta de la Compañía/Entidad, se espera que sus impactos en la presentación y revelación sean generalizados, en particular aquellos relacionados con el estado de resultados y de existir, la divulgación de medidas de desempeño definidas por la administración en una sola nota dentro de los estados financieros y cómo éstas se calculan o bien una conciliación con el subtotal más directamente comparable presentado en los estados financieros.

En relación con el estado de flujos de efectivo, para determinar los flujos de efectivo de las operaciones según el método indirecto, se deberá iniciar ahora de la “utilidad o pérdida operativa” en lugar de la “utilidad o pérdida neta”. Asimismo, excepto si la actividad principal de la Compañía/Entidad es proporcionar financiamiento a clientes y/o invertir en activos, (por ejemplo, bancos o instituciones financieras similares), los intereses pagados y dividendos pagados se deberán presentar como flujos de efectivo de financiamiento y los intereses recibidos y dividendos recibidos como flujos de efectivo de inversión/operación (según aplique).

El Grupo aplicará la nueva norma a partir de su fecha de entrada en vigor para el período contable que iniciará el 1 de enero de 2027, la cual requiere la aplicación retrospectiva. La administración está evaluando actualmente las implicaciones de la nueva norma, particularmente con respecto a la estructura del estado de resultados.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

El Grupo está evaluando el impacto de los cambios que tendría estas modificaciones en los estados financieros consolidados y revaluaciones.

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.

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, CCB Trust Corp., CCB Capital, Inc., IS Holding Group, S.A., West Fountain, Ecología Verde Corporation, Panama Hydroelectric Ventures, Inc., Finanzas Credicorp, y Merging Financial Tech Inc., (anteriormente Cajeros Automáticos, S.A.).

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Las transacciones entre compañías, los saldos y las ganancias y pérdidas 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.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

- 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.

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):

	2025	2024
<i>Estado de Situación Financiera</i>		
Activos	948,701	846,115
Pasivos	<u>495,662</u>	<u>449,805</u>
Activos netos	<u>453,039</u>	<u>396,310</u>
Acumulado de entidad no controlante	<u>218,962</u>	<u>191,336</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	2025	2024
<i>Estado de Resultados</i>		
Ingresos	434,581	412,213
Utilidad neta	69,624	59,183
Otras partidas de utilidad integral	<u>6,948</u>	<u>10,856</u>
Total de utilidades integrales	76,572	70,039
Utilidad correspondiente a la entidad no controlante	33,680	28,134

Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son las propiedades mantenidas para obtener rentas o apreciación del capital o con ambos fines y no para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o bien para fines administrativos; o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Las propiedades de inversión son inicialmente medidas al costo y su medición posterior al valor razonable.

Cuando el uso de la propiedad de inversión haya cambiado y la misma es reclasificada como propiedad o planta y equipo, su valor razonable a la fecha de la reclasificación se convierte en el costo para la medición posterior.

La pérdida o ganancia resultante del retiro o la disposición de una propiedad de inversión se determinarán como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el importe en libros del activo, y se reconocerá en el resultado del año en que tenga lugar el retiro o la disposición.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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 entre 20% y 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 Adjudicados y en Dación de Pago

Los bienes adjudicados y en dación de pago se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros del préstamo cancelado o el valor razonable del bien menos los costos de venta. Una pérdida por deterioro es reconocida por cualquier rebaja inicial o posterior del activo a valor razonable menos los costos de disposición. 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 en la fecha de la venta del activo no circulante (o grupo para disposición) es reconocida en la fecha de 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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 - 7 años
Edificio	30 años
Mejoras al edificio	40 años
Automóviles	2 - 5 años
Equipo de oficina	3 - 5 años
Equipo de cómputo	3 - 7 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 15 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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. El Grupo utiliza la tasa incremental de préstamos, que corresponde a 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.

Obligaciones Recibidas y Bonos por Pagar

Las obligaciones recibidas y bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, las obligaciones recibidas 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Capital en Acciones

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

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 2025

(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.

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.

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.

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 2025

(Cifras en balboas)

- Distribución del precio: en la evaluación de los precios a los contratos, se evalúan sí estos 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.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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 (VRRCR) 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 (VRRCR)

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.

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

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

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

Deterioro de Activos Financieros

Préstamos

La medición del deterioro se realiza 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.
- Pagos 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.

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

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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 históricos 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.

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 del 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).

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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 del 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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 presentan un downgrade acumulado de hasta tres escalones (notches) respecto de la calificación al reconocimiento inicial y que no se encuentran en incumplimiento.; y
- Etapa 3: las inversiones que se encuentren calificadas en incumplimiento.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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/.687,793 (2024: B/.620,974).

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.

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/.3,795,095 (2024: B/.3,572,033). 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 de junio de 2025 era de 1,324 (2024: 1,343).

Operaciones de Seguros 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 2025

(Cifras en balboas)

Los ingresos de actividades ordinarias del seguro comprenden los importes relacionados con los cambios en el pasivo por la cobertura restante debido al servicio prestado en el período y la asignación de la parte de la prima que se relaciona con la recuperación de los flujos de efectivo por la adquisición de seguros.

Por otro lado, los gastos del servicio de seguros incluyen los siniestros y otros gastos del servicio de seguros incurridos, la amortización de los flujos de efectivo por la adquisición del seguro, los cambios que se relacionan con servicios pasados (es decir, cambios en los flujos de efectivo relacionados con el pasivo por siniestros incurridos); y las pérdidas en grupos de contratos y reversiones de estas pérdidas.

El componente de pérdida corresponde a las pérdidas atribuibles a cada grupo de contratos, tanto aquellos con pérdidas en el reconocimiento inicial como los que pasan a tener pérdidas en un momento posterior.

Los ingresos ordinarios por seguros y los gastos del servicio del seguro excluyen cualquier componente de inversión, entendiendo como tal los importes que un contrato de seguro requiere que se reembolsen al tomador de una póliza de seguro incluso si no ocurre un suceso asegurado.

Los ingresos procedentes de contratos de reaseguro cedido incluyen los importes recuperados de reaseguradores. Por otro lado, los gastos de reaseguro cedido se componen de los importes liberados del pasivo por la cobertura restante cedido a reaseguradores.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

A) Clasificación

A.1) Nivel de agregación

Las carteras de contratos de seguro y reaseguro identificadas comprenden contratos sujetos a riesgos similares y que son gestionados conjuntamente, y se clasifican de la siguiente forma:

- a) Contratos que generan pérdidas en el reconocimiento inicial, si los hubiera;
- b) Resto de contratos

Adicionalmente, los contratos de seguro y reaseguro son divididos por cohortes de vigencia para las pólizas y cohortes de ocurrencia para los siniestros, no incluyendo en el mismo grupo contratos emitidos con más de un año de diferencia.

No obstante, el Grupo se ha acogido a la exención opcional para no aplicar el requisito de agrupación por cohortes anuales en determinados productos de seguros que comercializa.

A.2) Componentes del contrato de seguro valorados bajo otras normas: Separación de componentes

El Grupo evalúa sus contratos de seguro y reaseguro para determinar si estos contienen algún componente que deba ser contabilizado conforme a otra NIIF. Después de separar estos componentes, el Grupo aplica la NIIF 17 al resto del contrato.

No existen componentes de prestación de servicios ni componentes de inversión separables que sean significativos para el Grupo.

No se separan del contrato de seguro aquellos bienes y servicios que:

- a) Los flujos de efectivo y riesgos asociados con el bien o servicio están altamente interrelacionados con los flujos de efectivo y riesgos asociados con los componentes de seguro en el contrato; y

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

- b) Proporcionan un servicio significativo de integración del bien o servicio que no es de seguro con los componentes de seguro.

B) Reconocimiento y Valoración

Los grupos de contratos de seguro y reaseguros emitidos son reconocidos cuando tiene lugar el primero de los siguientes hechos:

- a) El comienzo del período de cobertura del grupo de contratos;
- b) La fecha en que venza el primer pago de un tomador de la póliza de seguro en el Grupo; y
- c) Para un grupo de contratos que generan pérdidas, cuando el Grupo genere dichas pérdidas.

En el caso de los grupos de contratos de reaseguro cedido que proporcionan una cobertura proporcional, estos se reconocen al comienzo del período de cobertura del grupo de contratos de reaseguro cedido o en el reconocimiento inicial de cualquier contrato subyacente (el que sea posterior); y en todos los otros casos desde el comienzo del período de cobertura del Grupo de contratos de reaseguro cedido.

B.1) Grupos de Contratos Onerosos en el Reconocimiento Inicial

Un conjunto de contratos de seguro es oneroso en la fecha del reconocimiento inicial si el cumplimiento de los flujos de efectivo asignados al conjunto de los contratos, los flujos de efectivo de adquisición previamente reconocidos y los flujos de efectivo que surjan del contrato en la fecha del reconocimiento inicial en su totalidad, son una salida neta. Para ello se analizan los hechos y circunstancias, teniendo en cuenta:

- Información del precio,
- Resultados de contratos similares ya reconocidos, y
- Factores externos, por ejemplo, un cambio en la experiencia del mercado o las regulaciones.

B.2) Límites del Contrato

A la hora de valorar los grupos de contratos de seguro y reaseguro se incluyen todos los flujos de efectivo futuros que se encuentran dentro de los límites de cada contrato perteneciente al Grupo.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Se considera que la obligación sustantiva de proporcionar servicios termina cuando el Grupo:

- a) Tiene la capacidad práctica de evaluar nuevamente los riesgos del tomador de la póliza de seguro y, en consecuencia, puede establecer un precio o nivel de ganancias que refleje completamente esos riesgos; o
- b) Tiene la capacidad práctica de evaluar nuevamente los riesgos de la cartera de los contratos de seguro que contiene al contrato y, en consecuencia, puede establecer un precio o nivel de ganancias que refleje el riesgo de esa cartera. En el establecimiento de este nuevo precio no se tienen en cuenta los riesgos que se relacionan con períodos posteriores a la fecha de la nueva evaluación.

B.3) Métodos de Valoración de Contratos de Seguro

I. Método General de Valoración por Bloques, Building Block Approach (BBA)

El importe reconocido en el balance por cada grupo de contratos de seguro valorado por el método general (BBA) está compuesto por:

- El pasivo por cobertura restante (LFRC) incluye los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento de los servicios futuros asignados, el ajuste de riesgo no financiero y el margen de servicio contractual (CSM).
- El pasivo por siniestros incurridos (LFIC) comprende los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento relativos a siniestros incurridos que no han sido pagados. Estos flujos se ajustan por el valor temporal del dinero y el efecto del riesgo financiero. Se incorpora también a este pasivo por siniestros incurridos el ajuste por riesgo no financiero. También se incluyen aquellos siniestros incurridos que no han sido comunicados.

Bajo este método, los grupos de contratos de seguro se valoran en su reconocimiento inicial por el total de:

- a) Los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, que comprenden:
 - i. Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros procedentes del cumplimiento del contrato;
 - ii. un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo futuros, en la medida en que los riesgos financieros no se hayan incluido en las estimaciones de los flujos de efectivo futuros;
 - iii. Un ajuste del riesgo para el riesgo no financiero.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

b) El margen del Servicio Contractual (CSM).

El CSM es un componente del pasivo, o en su caso activo, para el Grupo de contratos de seguro o reaseguro, que representa la ganancia no devengada que se reconocerá a medida que preste servicios en el futuro. La parte devengada de este CSM se reconoce en la cuenta de resultados como un ingreso del servicio del seguro en cada período para reflejar los servicios prestados.

El CSM es, al final de cada ejercicio, el importe en libros determinado al comienzo del ejercicio, ajustado por:

- El efecto de los nuevos contratos añadidos;
- Los intereses acreditados al CSM calculados según las tasas de descuento determinadas en la fecha del reconocimiento inicial;
- Los cambios en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento en la medida en que el cambio se relacione con el servicio futuro, a menos que el cambio proceda de un cambio en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento asignados a un grupo de contratos de seguro subyacentes que no ajusta el CSM.
- El efecto de las diferencias de cambio sobre el CSM; y
- El importe reconocido en el resultado del período debido a servicios prestados en dicho período.

II. Método de Asignación de la Prima (PAA)

Se utiliza el método de asignación de la prima (PAA) en la valoración del pasivo por la cobertura restante (LFRC, por sus siglas en inglés) de aquellos grupos de contratos en los que el período de cobertura de cada contrato sea de un año o menos, o en aquellos contratos con duración superior al año en los que la entidad espera razonablemente que dicha simplificación no conlleve una valoración que difiera significativamente de la que se hubiera obtenido aplicando el método general (BBA). El pasivo por siniestros incurridos (LFIC, por sus siglas en inglés) se calcula incluyendo todos los flujos de efectivo futuros procedentes del cumplimiento relativos a siniestros incurridos que no han sido pagados, utilizando las tasas de descuento y el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.

En el reconocimiento inicial, el pasivo por cobertura restante está formado por:

- Las primas recibidas en el reconocimiento inicial;
- Menos los flujos de efectivo por la adquisición del seguro en esa fecha.
- Más o menos cualquier importe que surja de la baja en cuentas en esa fecha del activo o pasivo reconocido por los flujos de efectivo por la adquisición del seguro o con el Grupo de contratos acorde a las disposiciones de la norma.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

El Grupo ha optado por no reconocer los flujos de efectivo por la adquisición del seguro como gastos cuando incurre en los mismos, habiéndose incluido en la valoración del pasivo por cobertura restante.

Dada la composición de la cartera del Grupo, la mayor parte de los contratos de seguro y reaseguro cedido (superior al 90% aproximadamente) se valoran por el método PAA.

Al inicio, así como a lo largo del período de cobertura de los contratos, se evalúa si existen hechos y circunstancias que indiquen que dichos contratos generan pérdidas. Se considera que un grupo de contratos genera pérdidas en la medida en que los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento superen el importe en libros. En estos casos se reconoce una pérdida en el resultado del ejercicio y se incrementa el pasivo por la cobertura restante.

El Grupo valora los contratos de seguro principalmente de la siguiente forma:

Contratos de Seguro	Método de Valoración
• Vida Individual de Seguro Directo (coberturas básicas)	BBA
• Vida Individual con Contratos anuales renovables (coberturas adicionales)	PAA
• Resto de la cartera	PAA
• Reaseguro Cedido tanto Vida como No Vida	PAA

B.4) Métodos de Valoración de Contratos de Reaseguro Cedido

Para la valoración de los grupos de contratos de reaseguro cedido se ha utilizado el método PAA con carácter general.

C) Ajuste de Riesgo No Financiero

La medición del ajuste de riesgo no financiero refleja la compensación que el Grupo requiere por soportar la incertidumbre en relación con el importe y momento de pago de los flujos de caja futuros, que surgen de riesgos no financieros derivados de cumplir las obligaciones de los contratos de seguros. En su determinación se consideran los riesgos de suscripción, así como otros riesgos no financieros como como el riesgo de interrupción y el riesgo de gasto.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

El ajuste de riesgo no financiero se estima mediante metodologías basadas en dos enfoques comúnmente conocidos en el mercado, como:

a) Metodologías de percentiles:

El Grupo ha decidido utilizar la metodología de percentiles para todas aquellas Unidades de Cuenta que serán valoradas bajo el método simplificado PAA. Al tratarse de contratos a corto plazo bajo la metodología de valoración antes mencionada se aplicará ajuste de riesgo sobre las provisiones LIC únicamente. El ajuste de riesgo se obtiene a partir de la metodología de backtesting. El modelo se sustenta en el hecho fundamental de que la reserva es la media de las obligaciones futuras que se comporta como una variable aleatoria con función de distribución normal.

b) Metodología de Coste de Capital (CoC)

Para aquellas Unidades de Cuenta que serán valoradas bajo el método general BBA. Al tratarse de contratos a largo plazo se aplicará ajuste de riesgo sobre las provisiones de LRC y LIC. El ajuste de riesgo se obtiene a partir de la metodología de Coste de Capital (CoC) conforme a los lineamientos emitidos por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

D) *Tasas de Descuento*

Para la construcción de las tasas de descuento, el Grupo utiliza el enfoque de abajo hacia arriba, el cual consiste en utilizar la curva libre de riesgo y se le suma un spread adicional obtenido como diferencial entre la rentabilidad a mercado de los activos contenidos en la cartera de activos relacionada sobre la curva libre de riesgo.

La curva libre de riesgo se basa en la curva de rendimiento libre de riesgo de las notas y bonos emitidos por el Tesoro de los Estados Unidos de América a la fecha de la valoración, en los diversos plazos de dicha curva durante la obligación por contrato de seguro y reaseguro.

E) *Gastos e Ingresos Financieros por Seguros*

Los gastos o ingresos financieros por seguros comprenden el cambio en el importe en libros del grupo de contratos de seguro que surge del efecto del valor temporal del dinero y cambios en éste; y el efecto del riesgo financiero y cambios en éste, excluyendo cualesquiera de estos cambios para grupos de contratos de seguro con componentes de participación directa que ajustarían el CSM pero no lo hacen así en las circunstancias que están incluidas en los gastos de servicio del seguro.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

En el reconocimiento de los gastos o ingresos financieros procedentes de contratos de seguro que surgen como consecuencia del cambio de la tasa de descuento, (tanto por el efecto del valor temporal del dinero y sus cambios como del efecto del riesgo financiero y sus cambios), el criterio adoptado por Grupo es el siguiente:

- Para las carteras de productos valoradas por el método simplificado (PAA), incluidas las de reaseguro, se ha elegido la opción de política contable de no desagregar entre otro resultado integral y la cuenta de resultados.
- Para las carteras de productos valoradas por el método general (BBA), se ha elegido la opción de política contable de desagregar entre otro resultado integral y el resultado del ejercicio.

Por otro lado, el Grupo ha optado por desagregar los cambios en el ajuste por riesgo entre financieros y no financieros, por lo que el cambio en el valor del ajuste por riesgo derivado del efecto del valor temporal del dinero y cambios en éste se registra como resultado financiero del seguro.

F) Baja y Modificación de Contratos

Un contrato de seguro se da de baja cuando se extingue (cuando la obligación especificada en el contrato de seguro expira o está dispensada o cancelada) o bien cuando se modifican los términos contractuales y cambia por tanto el registro contable del contrato, en cuyo caso se registra un nuevo contrato de seguro.

Si una modificación de un contrato no es significativa, los cambios en los flujos de efectivo provocados por la modificación se tratan como cambios en las estimaciones de los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento.

Cuando se da de baja en cuentas un contrato de seguro dentro de un grupo de contratos se aplican los siguientes requerimientos:

- a) Los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento asignados al grupo de contratos se ajustan para eliminar el valor presente de los flujos de efectivo futuros y el ajuste del riesgo no financiero relativo a los derechos y obligaciones que han sido dados de baja;
- b) El margen de servicio contractual del grupo se ajusta por el cambio en los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento; y
- c) El número de unidades de cobertura se ajusta.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Cuando se produce la baja de un contrato de seguro porque este se transfiere a un tercero o porque se tiene que reconocer un nuevo contrato, se ajusta el margen de servicio contractual del Grupo.

Para los contratos transferidos a un tercero, el ajuste se realiza por la diferencia entre el cambio en el importe en libros del Grupo y la prima cargada por el tercero.

Para los contratos dados de baja en cuentas a consecuencia de una modificación, el ajuste se realiza por la prima que se habría aplicado si se hubiese celebrado un contrato con términos equivalentes a los del nuevo contrato en la fecha de modificación, menos cualquier prima adicional provocada por la modificación.

3. Administración de Integral de Riesgos y de Seguros

El Grupo gestiona integralmente los riesgos financieros a los que está expuesto - crédito, mercado (incluidas tasas de interés y moneda) y liquidez - en cumplimiento de la normativa contable (NIIF) y de la regulación local aplicable, mediante un marco de políticas y procedimientos aprobado por la Junta Directiva, la cual establece los procesos de identificación, medición, monitoreo, control y reporte.

La estructura de gobierno se soporta en comités especializados, entre ellos el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Riesgos y los Comités de Crédito, que supervisan las exposiciones, revisan límites, tendencias y excepciones, y recomiendan o adoptan acciones correctivas.

El apetito de riesgo se instrumenta a través de límites y métricas específicas que abarcan desde la diversificación de portafolios de inversión y topes por tipo de activo y emisor, hasta niveles mínimos de liquidez, apalancamiento y calces por plazos, complementados con pruebas de estrés periódicas e índices internos de liquidez.

En materia regulatoria el Grupo está alineado con el cumplimiento de los acuerdos emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá relativos a la gestión integral del riesgos, integrando sus metodologías y resultados en la información financiera divulgada.

Riesgo de Crédito

El Grupo está expuesto al riesgo de crédito, entendido como la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento de las contrapartes en el pago de sus obligaciones contractuales.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

La gestión de este riesgo se realiza mediante políticas y procedimientos aprobados por la Junta Directiva, que establecen límites por prestatario individual, grupos económicos y sectores de industria, con el fin de diversificar la exposición y evitar concentraciones excesivas. La cartera de crédito y demás exposiciones sujetas a riesgo crediticio se monitorean de manera continua, complementándose con análisis periódicos de portafolio y revisiones anuales de cada crédito. La exposición se mitiga mediante la obtención de colaterales adecuados, así como garantías personales y corporativas, cuya suficiencia y valor razonable son evaluados regularmente.

Los principales activos financieros que representan riesgo crediticio incluyen préstamos por cobrar, inversiones clasificadas a valor razonable y al costo amortizado, depósitos remunerados en bancos y otras cuentas por cobrar. Adicionalmente, las exposiciones fuera de balance, tales como compromisos de crédito y garantías financieras, forman parte de la medición y control del riesgo de crédito.

La estructura de gobierno contempla comités especializados, entre ellos los Comités de Crédito para los segmentos Comercial y de Consumo, integrados por representantes de las áreas de negocio, Administración de Crédito y Controles, Gerencia General y la Unidad de Administración de Riesgos. Dichos comités permiten una discusión integral de los aspectos de negocio, riesgos asociados y acciones correctivas, y cuentan con niveles de autoridad definidos por la Junta Directiva para la aprobación de operaciones.

El marco de control se complementa con reportes periódicos de gestión dirigidos a la alta administración y a la Junta Directiva, que incluyen información detallada sobre morosidad, concentración sectorial y geográfica, calificaciones internas, provisiones y reservas, recuperaciones, reestructuraciones y acciones legales en curso. A los originadores de negocio se les exige seguimiento y explicación de los casos que presenten desviaciones o incumplimientos frente a las condiciones contractuales originales.

Finalmente, el Grupo realiza reuniones periódicas entre las áreas de negocios, administración de crédito y riesgos para evaluar tendencias en las carteras, cambios en los mercados o segmentos atendidos, y diseminar actualizaciones en políticas y prácticas de originación y seguimiento, reforzando con ello la consistencia y efectividad del marco de administración del riesgo de crédito.

Depósitos a Plazo en Bancos

La subsidiaria Credicorp Bank, S.A. mantiene depósitos a plazo por B/.154,579,936 (2024: B/.158,649,537) en instituciones financieras locales y extranjeras; B/.20,051,815 (2024: B/.79,630,446) cuentan con grado de inversión entre BBB+ y BBB- emitida por las agencias Standard & Poor's, Fitch Ratings ó Moody's, y B/.134,528,121 (2024: B/.79,019,091) con calificación de riesgo local entre AAA+ y BBB+, emitida por las agencias Fitch Ratings, Moody's y PCR.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Información de la Calidad de Cartera

Los créditos que están clasificados en las categorías de subnormal o mayor y se encuentran en etapa 1, son créditos que fueron reestructurados y que se encuentran regularizados luego de su período de cura a la fecha del informe. Mantienen esta categoría debido a que, por regulación local y política interna, deben mantenerse al menos 6 meses en la clasificación que tenían al momento de la gestión.

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

- Préstamos morosos y vencidos garantizados en un 87.08% por B/.50,374,662 (2024: 88.83% por B/.47,513,756).
- La cartera de préstamos mantiene garantías líquidas de depósitos a plazo en el mismo Banco por 8.67% por B/.119,356,816 (2024: 6.55% por B/.82,151,028) y garantías hipotecarias por 69.69% por B/.959,338,038 (2024: 73.38% por B/.920,095,448).
- 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).

	2025				2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Grado 1: Normal	1,352,773,770	19,744,469	655,410	1,373,173,649	1,180,163,329	46,647,358	781,461	1,227,592,148
Grado 2: Mención Especial	14,133,652	13,987,473	2,444,208	30,565,333	19,961,190	15,655,323	4,184,971	39,801,484
Grado 3: Subnormal	-	17,630,957	5,428,732	23,059,689	5,996,320	22,206,161	6,167,485	34,369,966
Grado 4: Dudoso	-	-	8,281,243	8,281,243	507,465	7,399,463	6,127,531	14,034,459
Grado 5: Irrecuperable	-	-	10,552,454	10,552,454	70,286	290,819	8,166,022	8,527,127
Monto bruto	<u>1,366,907,422</u>	<u>51,362,899</u>	<u>27,362,047</u>	<u>1,445,632,368</u>	<u>1,206,698,590</u>	<u>92,199,124</u>	<u>25,427,470</u>	<u>1,324,325,184</u>
Intereses por cobrar	<u>8,080,893</u>	<u>833,342</u>	<u>53,679</u>	<u>8,967,914</u>	<u>8,084,602</u>	<u>1,885,793</u>	<u>128,656</u>	<u>10,099,051</u>
Reserva para pérdida en préstamos	<u>(4,010,103)</u>	<u>(7,858,214)</u>	<u>(8,657,385)</u>	<u>(20,525,702)</u>	<u>(4,229,769)</u>	<u>(13,259,529)</u>	<u>(9,900,023)</u>	<u>(27,389,321)</u>

Nota: Excluye préstamos de vida y primas por cobrar que se presentan bajo la NIIF 17. B/.45,511,911 (2024: B/.24,334,429).

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 2025

(Cifras en balboas)

Efectivo y Depósitos en Bancos

	2025				2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
AAA	77,722,902	-	-	77,722,902	21,173,574	-	-	21,173,574
AA+ a AA-	26,422,625	-	-	26,422,625	51,576,781	-	-	51,576,781
A+ a-	92,776,524	-	-	92,776,524	94,262,624	-	-	94,262,624
Debajo de A-hasta grado de inversión	60,853,466	-	-	60,853,466	97,512,137	-	-	97,512,137
Sin grado de inversión	43,532,394	-	-	43,532,394	53,997,018	-	-	53,997,018
Sin calificación	40,033,497	-	-	40,033,497	30,533,530	-	-	30,533,530
	<u>341,341,408</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>341,341,408</u>	<u>349,055,664</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>349,055,664</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 Resultados (VRCR)

	2025				2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
AAA	6,476,442	-	-	6,476,442	4,608,054	-	-	4,608,054
AA+ a AA-	40,901,879	-	-	40,901,879	41,471,734	-	-	41,471,734
A+ a-	39,911,715	-	-	39,911,715	43,393,115	-	-	43,393,115
Debajo de A-hasta grado de inversión	59,333,205	-	-	59,333,205	51,906,304	-	-	51,906,304
Sin calificación	60,173,705	-	-	60,173,705	59,720,411	-	-	59,720,411
	<u>206,796,946</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>206,796,946</u>	<u>201,099,618</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>201,099,618</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Inversiones a Valor Razonable con Cambios en otras Utilidades Integrales (VROUI)

	2025				2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
AAA	28,346,166	-	-	28,346,166	20,952,844	-	-	20,952,844
AA+ a AA-	120,928,323	-	-	120,928,323	147,116,283	-	-	147,116,283
A+ a-	196,126,369	-	-	196,126,369	155,964,441	-	-	155,964,441
Debajo de A- hasta grado de inversión	182,970,285	-	-	182,970,285	127,901,696	-	315	127,902,011
Sin grado de inversión	47,363,101	-	-	47,363,101	45,417,816	-	-	45,417,816
Sin calificación	47,682,420	-	-	47,682,420	32,775,846	-	-	32,775,846
	<u>623,416,664</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>623,416,664</u>	<u>530,128,926</u>	<u>-</u>	<u>315</u>	<u>530,129,241</u>

(*) Incluye activos garantizados clasificados como inversiones cambios en otras utilidades integrales. (Véase Nota 9)

Inversiones a Costo Amortizado (CA)

	2025				2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
AA+ a AA-	593,360	-	-	593,360	5,035,074	-	-	5,035,074
A+ a-	2,007,474	-	-	2,007,474	2,750,054	-	-	2,750,054
Debajo de A- hasta grado de inversión	1,954,456	-	-	1,954,456	5,563,926	-	-	5,563,926
Sin grado de inversión	5,574,795	-	-	5,574,795	7,766,789	-	-	7,766,789
Sin calificación	4,826,223	-	-	4,826,223	5,148,345	-	-	5,148,345
	<u>14,956,308</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,956,308</u>	<u>26,264,188</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26,264,188</u>

(*) Incluye activos garantizados reclasificados como inversiones a costo amortizado. (Véase Nota 9)

Compromisos y Contingencias

Calificación de Riesgos	2025				2024			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Cartas de crédito	2,087,047	-	-	2,087,047	653,793	-	-	653,793
Avales y fianzas	13,457,526	-	-	13,457,526	13,973,056	-	-	13,973,056
Cartas promesa de pagos	1,976,530	-	-	1,976,530	4,089,555	-	-	4,089,555
	<u>17,521,103</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,521,103</u>	<u>18,716,404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,716,404</u>
Reservas para contingencias	29,826	-	-	29,826	10,350	-	-	10,350

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

La subsidiaria IS Holding Group, S.A. mantiene partidas fuera del estado consolidado de situación financiera bajo la NIIF 17.

La reserva para contingencias se presenta en Otros Pasivos (Nota 23)

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 del Grupo.

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 fuera del estado consolidado de situación financiera manteniendo estricto control sobre las contrapartes, límites y tipo.

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)					
2025						
Activos financieros						
Efectivos y depósitos en bancos	285,465	25,893	378	36	29,569	341,341
Préstamos y primas por cobrar *	1,476,800	900	19,635	459	2,318	1,500,112
Activos por contratos de seguros	131,109	-	14,627	-	573	146,309
Inversión en valores	156,469	457,742	41,165	16,083	115,163	786,622
Activos garantizados	499	49,394	-	-	11,393	61,286
	<u>2,050,342</u>	<u>533,929</u>	<u>75,805</u>	<u>16,578</u>	<u>159,016</u>	<u>2,835,670</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	1,318,394	24,694	59,127	74,564	65,372	1,542,151
Obligaciones	1,021	65,749	-	3,013	-	69,783
Bonos por pagar	50,264	-	-	-	-	50,264
Reaseguros por pagar	12,766	4,109	-	401	16,722	33,998
Pasivos por contratos de seguros	374,249	-	27,420	-	-	401,669
	<u>1,756,694</u>	<u>94,552</u>	<u>86,547</u>	<u>77,978</u>	<u>82,094</u>	<u>2,097,865</u>
Partidas fuera del estado consolidado de situación financiera	<u>14,022</u>	<u>645</u>	<u>1,016</u>	<u>1,688</u>	<u>150</u>	<u>17,521</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	Panamá	América del Norte	América Central y el Caribe (En miles de Balboas)	América del Sur	Otros	Total
2024						
Activos financieros						
Efectivos y depósitos en bancos	276,948	25,615	154	6,055	40,284	349,056
Préstamos y primas por cobrar *	1,357,852	66	-	-	841	1,358,759
Activos por contratos de seguros y reaseguros	115,749	-	32,592	-	-	148,341
Inversión en valores	453,129	161,630	-	7,333	67,367	689,459
Activos garantizados	<u>505</u>	<u>62,328</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,940</u>	<u>70,773</u>
	<u>2,204,183</u>	<u>249,639</u>	<u>32,746</u>	<u>13,388</u>	<u>116,432</u>	<u>2,616,388</u>
Pasivos financieros						
Depósitos	1,212,047	17,812	55,085	68,268	44,461	1,397,673
Obligaciones	10,165	77,276	-	5,000	5,066	97,507
Bonos por pagar	72,711	-	-	-	-	72,711
Reaseguros por pagar	11,484	4,109	4,082	401	16,723	36,799
Pasivos por contratos de seguros y reaseguros	<u>326,163</u>	<u>-</u>	<u>39,942</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>366,105</u>
	<u>1,632,570</u>	<u>99,197</u>	<u>99,109</u>	<u>73,669</u>	<u>66,250</u>	<u>1,970,795</u>
Partidas fuera del estado consolidado de situación financiera	<u>13,016</u>	<u>5,700</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,716</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 al riesgo de tasa de interés, entendido como la posibilidad de que los flujos de efectivo futuros o el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúen como consecuencia de cambios en los niveles de tasas de interés de mercado. Este riesgo se manifiesta tanto en el riesgo de flujo de efectivo cuando los flujos futuros de activos o pasivos a tasa variable cambian como en el riesgo de valor razonable, que afecta el precio de instrumentos a tasa fija ante movimientos en las curvas de rendimiento.

La gestión de este riesgo se realiza de forma centralizada por la Tesorería, bajo la supervisión del Comité de Activos y Pasivos (ALCO), que evalúa periódicamente las exposiciones y define estrategias de cobertura, y del Comité de Riesgos, que revisa y valida las posiciones frente al apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva.

El Grupo mantiene controles frecuentes de las brechas de sensibilidad a tasas de interés y utiliza herramientas de gestión de activos y pasivos, incluidas simulaciones y análisis de escenarios, para identificar posibles impactos en el margen financiero y en el valor económico del patrimonio. Asimismo, se aplican límites de exposición por horizonte de tiempo y por sensibilidad (NII/EVE).

Con la guía y supervisión del ALCO, el área de Tesorería emplea instrumentos de cobertura y de gestión de plazos con el propósito de mitigar los efectos de fluctuaciones adversas en las tasas de interés, protegiendo así el rendimiento y los resultados de las carteras a tasa fija y variable.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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
2025						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	154,135	52,310	50,865	-	84,031	341,341
Préstamos y primas por cobrar	823,842	-	-	605,942	70,328	1,500,112
Activos por contratos de seguros y reaseguros	-	-	-	-	146,309	146,309
Inversión en valores	73,591	37,333	221,921	239,175	214,602	786,622
Inversión en asociadas	-	-	-	-	29,453	29,453
Activos garantizados	5,152	8,823	37,110	7,036	3,165	61,286
	<u>1,056,720</u>	<u>98,466</u>	<u>309,896</u>	<u>852,153</u>	<u>547,888</u>	<u>2,865,123</u>
Pasivos						
Depósitos	727,016	314,770	231,556	8	268,801	1,542,151
Obligaciones	22,092	11,059	36,632	-	-	69,783
Bonos por pagar	9,371	8,247	9,775	22,871	-	50,264
Reaseguros por pagar	-	-	-	-	33,998	33,998
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	-	401,669	401,669
	<u>758,479</u>	<u>334,076</u>	<u>277,963</u>	<u>22,879</u>	<u>704,468</u>	<u>2,097,865</u>
2024						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	140,625	66,376	61,508	-	80,547	349,056
Préstamos y primas por cobrar	756,090	-	-	554,250	48,419	1,358,759
Activos por contratos de seguros	-	-	-	-	148,341	148,341
Inversión en valores	93,670	45,855	192,699	146,935	210,300	689,459
Inversión en asociadas	-	-	-	-	30,442	30,442
Activos garantizados	6,667	14,755	40,385	5,761	3,205	70,773
	<u>997,052</u>	<u>126,986</u>	<u>294,592</u>	<u>706,946</u>	<u>521,254</u>	<u>2,646,830</u>
Pasivos						
Depósitos	678,570	255,139	219,714	235	244,015	1,397,673
Obligaciones	38,977	14,706	43,824	-	-	97,507
Bonos por pagar	13,091	26,521	10,210	22,889	-	72,711
Reaseguros por pagar	-	-	-	-	36,799	36,799
Pasivos por contratos de seguros	-	-	-	-	366,105	366,105
	<u>730,638</u>	<u>296,366</u>	<u>273,748</u>	<u>23,124</u>	<u>646,919</u>	<u>1,970,795</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.

La subsidiaria Credicorp Bank, S.A. y las demás compañías materiales 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en los resultados financieros, la subsidiaria Credicorp Bank y las demás compañías materiales realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros expuestos a fluctuaciones en las tasas de interés. El análisis base consiste en evaluar el impacto en los resultados de la cartera de crédito, inversiones, depósitos a plazo y financiamiento, causado por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés, con vencimientos de hasta 1 años. Este análisis permite examinar la variación en los resultados operativos.

Si la tasa de interés hubiese variado en 100 puntos básicos (mayores o menores) y todas las otras variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad del año habría aumentado o disminuido en B/.8,063,901 (2024: B/.6,946,742).

Las tasas promedio ponderadas activas y pasivas de los principales instrumentos financieros de las siguientes subsidiarias:

Credicorp Bank, S.A.

	2025	2024
Activos		
Depósitos en bancos	3.93%	4.44%
Préstamos por cobrar	7.42%	7.17%
Inversiones en valores	3.68%	3.28%
Activos garantizados	6.43%	6.43%
Pasivos		
Depósitos recibidos	3.76%	3.21%
Financiamientos recibidos	5.85%	6.11%
Bonos por pagar	5.64%	5.49%

Unicorp Bank

	2025	2024
Activos		
Depósitos en bancos	3.68%	3.38%
Préstamos por cobrar	5.20%	3.95%
Inversiones en valores	4.89%	3.59%
Pasivos		
Depósitos recibidos	2.03%	2.80%

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

IS Holding Group, S.A.

	2025	2024
Activos		
Cuenta de Ahorros	0.125% a 3.25%	0.125% a 3.25%
Depósitos a plazo fijo	4.0% a 7.69%	3.5% a 7.69%
Inversiones en valores	1.5% a 9.63%	0.7% a 9.63%

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% (2024: entre 6% y 8%).

Riesgo de Moneda

La subsidiaria Credicorp Bank, S.A. está expuesta al riesgo de tipo de cambio, entendido como la posibilidad de pérdidas derivadas de fluctuaciones en los tipos de moneda en que mantiene activos, pasivos y operaciones fuera de balance. Estas variaciones pueden afectar tanto los resultados financieros como el valor del patrimonio en caso de movimientos adversos en las divisas.

La gestión de este riesgo se realiza bajo políticas aprobadas por la Junta Directiva y supervisadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), las cuales establecen límites de posición abierta autorizada por moneda y un límite máximo de pérdida, a partir del cual se deben adoptar medidas correctivas inmediatas sobre las posiciones que originaron dicha pérdida.

La exposición al cambio de moneda, para posiciones en Euros, Dólares Canadienses, Yuan Renminbi y Yenes, Pesos Colombianos es la siguiente:

2025	Euros	Dólares Canadienses	Pesos Colombianos	Yuan Renminbi	Yenes
Activos	(En Balboas)				
Efectivo	41,445	65,001	-	-	-
Depósitos a la vista	3,917,902	126,496	37,263	731,511	682,328
Deudores varios	149	-	1,491	-	-
Total de activos	3,959,496	191,497	38,754	731,511	682,328
Pasivos					
Depósitos a la vista	2,696,670	159,885	-	279	426,215
Otros pasivos	1,137,831	-	17,887	-	-
Total de pasivos	3,834,501	159,885	17,887	279	426,215

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

2024	Euros	Dólares Canadienses	Pesos Colombianos	Yuan Renminbi	Yenes
Activos	(En Balboas)				
Efectivo	20,268	64,954	-	-	-
Depósitos a la vista	4,552,325	1,384,131	394	58,824	731,478
Deudores varios	136	10	1,582	-	-
Total de activos	4,572,729	1,449,095	1,976	58,824	731,478
Pasivos					
Depósitos a la vista	4,338,562	1,432,661	-	275	412,787
Otros pasivos	17	-	15,931	-	-
Total de pasivos	4,338,579	1,432,661	15,931	275	412,787

Al 30 de junio, 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:

	2025		2024	
	<u>% Volatilidad</u>	<u>Valor VaRC</u>	<u>% Volatilidad</u>	<u>Valor VaRC</u>
EUR - Euros	-1.30	(5,140)	-0.81	(5,686)
	1.30	5,140	0.81	5,686
CAD - Dólares Canadienses	-0.93	(934)	-0.71	(371)
	0.93	934	0.71	371
COP - Pesos Colombianos	-1.81	(1,659)	-1.60	(240)
	1.81	1,659	1.60	240
CNY - Yuan Renminbi	-0.43	(9,981)	-0.34	(624)
	0.43	9,981	0.34	624
JPY - Yenes	-1.59	(12,854)	-1.28	(12,861)
	1.59	12,854	1.28	12,861

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

El Grupo está expuesto a este riesgo principalmente a través de sus inversiones en acciones clasificadas a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para mitigar estas exposiciones, el Grupo aplica políticas de diversificación del portafolio, definidas en función de los límites de concentración aprobados por la Junta Directiva y supervisadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

Para el cálculo simulado de precios, se ha aplicado una metodología de estrés a las acciones del portafolio. Específicamente, se ha considerado un ajuste aproximado de 0.5% al precio de mercado de las acciones. Este ajuste tiene como objetivo evaluar el impacto de pequeñas fluctuaciones del mercado en el valor del portafolio. La metodología se ha implementado sobre un portafolio con un monto aproximado de B/.37 millones, permitiendo así analizar la sensibilidad del portafolio a variaciones menores en el mercado y facilitando la identificación de posibles riesgos y oportunidades en la gestión de este.

Sensibilidad

Si los precios de las acciones hubiesen aumentado/disminuido en 0.5% (2024: 0.5%), las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, y otras reservas en el patrimonio del Grupo hubiesen aumentado/disminuido en B/.851,666 (2024: B/.730,605) 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.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la posibilidad de que el Grupo no pueda cumplir oportunamente con todas sus obligaciones contractuales y contingentes, afectando potencialmente su estabilidad financiera o su reputación. 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. y demás compañías materiales para el manejo del riesgo de liquidez es el índice de liquidez regulatorio e índices 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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, S.A. se gestiona bajo políticas y límites aprobados por la Junta Directiva y supervisados por el ALCO. La estrategia actual se sustenta en (i) una base de depósitos diversificada, con alta proporción de depósitos minoristas y operativos considerados estables, (ii) un colchón de activos líquidos de alta calidad (HQLA) disponible para obtención inmediata de efectivo, y (iii) fuentes de fondeo mayorista y líneas contingentes con contrapartes bancarias.

El Grupo administra los calces de liquidez entre activos y pasivos mediante bandas de vencimiento y de re-fijación de tasa, métricas de brecha y duración, y límites aprobados por la Junta y monitoreados por el ALCO y Comité de Riesgos. La gestión incorpora supuestos conductuales (estabilidad de depósitos, prepagos, renovaciones) y coberturas cuando corresponde, además de pruebas de estrés y acciones de ajuste (rotación de portafolio, captaciones, emisión de deuda y uso ordenado del HQLA). Los cuadros se presentan sobre flujos contractuales no descontados; la administración interna se realiza con enfoque conductual y de valor económico.

Al 30 de junio de 2025, 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)						
2025						
Depósitos	1,040,464	336,553	250,296	-	-	1,627,313
Financiamientos recibidos	21,982	11,180	36,684	-	-	69,846
Bonos por pagar	12,930	5,013	10,508	28,218	-	56,669
Otros pasivos	262	17	121	1,096	573,019	574,515
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	<u>1,075,638</u>	<u>352,763</u>	<u>297,609</u>	<u>29,314</u>	<u>573,019</u>	<u>2,328,343</u>
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	<u>571,737</u>	<u>172,623</u>	<u>770,125</u>	<u>1,140,752</u>	<u>607,709</u>	<u>3,262,946</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)						
2024						
Depósitos	950,965	275,913	238,098	241	-	1,465,217
Financiamientos recibidos	38,842	14,375	42,269	2,077	-	97,563
Bonos por pagar	9,766	23,826	11,067	29,103	-	73,762
Otros pasivos	178	15	115	1,016	522,910	524,234
Total de pasivos (fecha de vencimiento contractual)	<u>999,751</u>	<u>314,129</u>	<u>291,549</u>	<u>32,437</u>	<u>522,910</u>	<u>2,160,776</u>
Total de activos (fecha de vencimiento esperada)	<u>548,399</u>	<u>244,208</u>	<u>967,848</u>	<u>1,451,222</u>	<u>551,461</u>	<u>3,763,138</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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:

	2025	2024
Vida tradicional	7,119,320	5,377,616
Vida universal	269,407	244,885
Póliza de colectivo de vida	<u>15,124</u>	<u>14,620</u>
	<u>7,403,851</u>	<u>5,637,121</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 2025

(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/.2,038 millones (2024: B/.2,433 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 2025

(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 33% (2024: 33%) 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 17% (2024: 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 2025

(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/.153 millones (2024: 23 millones) sin considerar los contratos catastróficos con límites superiores a los B/.160 millones (2024; 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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 2025, la Subsidiaria mantiene pólizas vigentes en los ramos generales con una suma asegurada que se aproxima a B/.33,600 millones (2024: B/.29,000 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, 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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>
2025				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	130,510,481	56,698,608	19,587,857	206,796,946
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	452,931,300	77,428,324	37,958,346	568,317,970
Activos garantizados con inversiones en otras utilidades integrales	<u>26,196,627</u>	<u>28,902,067</u>	<u>-</u>	<u>55,098,694</u>
	<u>609,638,408</u>	<u>163,028,999</u>	<u>57,546,203</u>	<u>830,213,610</u>
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
2024				
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	136,643,355	46,897,312	17,558,951	201,099,618
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	363,243,910	75,926,776	29,391,382	468,562,068
Activos garantizados con inversiones en otras utilidades integrales	<u>24,416,272</u>	<u>37,150,901</u>	<u>-</u>	<u>61,567,173</u>
	<u>524,303,537</u>	<u>159,974,989</u>	<u>46,950,333</u>	<u>731,228,859</u>

Al 30 de junio de 2025, la subsidiaria Credicorp Bank, S.A., transfirió inversiones de Nivel 2 a Nivel 1 por un valor de B/.9,800,682 con Bval Score entre 10 a 8 y del nivel 1 al 2 por B/.13,075,293 con Bval Score de 7. Durante el 2024 no se transfirieron inversiones de Nivel 2 a Nivel 1. El Nivel 2 de jerarquía era por B/.36,076,780 con un Bval Score menor a 7.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(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	Precio de mercado proveniente de fuentes observables o similares	<ul style="list-style-type: none"> Precios de mercado proveniente de fuentes observables no activas como BVAL. 	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 al 30 de junio:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	46,950,333	27,991,415
Compras	18,295,952	13,884,552
Ventas	(10,393,376)	(2,833,397)
Cambios en el valor razonable	2,178,508	7,919,767
Intereses por cobrar	516,359	(1,900)
Provisión por deterioro	<u>(1,573)</u>	<u>(10,104)</u>
Saldo al final del año	<u>57,546,203</u>	<u>46,950,333</u>

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:

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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	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).
Acciones	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).

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:

	2025			
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos				
Efectivo	-	11,338,351	11,338,351	11,338,351
Depósitos a la vista en bancos		53,963,129	53,963,129	53,963,129
Depósitos a plazo en bancos	276,039,928	-	276,039,928	271,052,425
Inversiones a costo amortizado	11,507,545	-	11,507,545	11,295,250
Activos garantizados con inversiones a costo amortizado	3,448,763	-	3,448,763	3,430,947
Préstamos y primas por cobrar, neto	-	1,461,332,953	1,461,332,953	1,521,030,066
	<u>290,996,236</u>	<u>1,526,634,433</u>	<u>1,817,630,669</u>	<u>1,872,110,168</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	297,129,787	297,129,787	297,129,787
Depósitos ahorros	-	250,490,519	250,490,519	250,490,519
Depósitos a plazo	994,530,739	-	994,530,739	1,013,540,988
Obligaciones	69,782,873	-	69,782,873	73,684,220
Bonos por pagar	50,263,960	-	50,263,960	49,112,948
	<u>1,114,577,572</u>	<u>547,620,306</u>	<u>1,662,197,878</u>	<u>1,683,958,462</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	2024			
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
Activos				
Efectivo	-	12,116,624	12,116,624	12,116,624
Depósitos a la vista en bancos	-	47,000,841	47,000,841	47,000,841
Depósitos a plazo en bancos	289,938,199	-	289,938,199	285,665,588
Inversiones a costo amortizado	19,797,258	-	19,797,258	19,321,820
Activos garantizados con inversiones a costo amortizado	6,466,930	-	6,466,930	6,339,574
Préstamos y primas por cobrar, neto	-	<u>1,309,927,799</u>	<u>1,309,927,799</u>	<u>1,333,106,160</u>
	<u>316,202,387</u>	<u>1,369,045,264</u>	<u>1,685,247,651</u>	<u>1,703,550,607</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	-	307,429,333	307,429,333	307,429,333
Depósitos ahorros	-	235,397,462	235,397,462	235,397,462
Depósitos a plazo	854,846,396	-	854,846,396	868,726,644
Obligaciones	97,507,120	-	97,507,120	99,582,273
Bonos por pagar	<u>72,710,557</u>	-	<u>72,710,557</u>	<u>69,647,681</u>
	<u>1,025,064,073</u>	<u>542,826,795</u>	<u>1,567,890,868</u>	<u>1,580,783,393</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), Obligaciones 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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.

Otros Riesgos No Financieros

Riesgo de Ciberseguridad y Tecnológico

La gestión de ciberseguridad se apoya en un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información basado en la norma ISO/IEC 27001, y en un marco de gestión de riesgos tecnológicos conforme a ISO/IEC 27005. Este modelo incluye controles de protección de infraestructura crítica, monitoreo de eventos de seguridad, pruebas de penetración y simulacros de incidentes cibernéticos. El Comité de Riesgos supervisa la efectividad de estas medidas.

Riesgo de Cumplimiento

La subsidiaria Credicorp Bank, S.A. administra el riesgo de incumplimiento normativo mediante un marco de cumplimiento integral que abarca leyes, regulaciones locales e internacionales, normativa prudencial y estándares de prevención de delitos financieros (lavado de dinero, financiamiento del terrorismo, sanciones internacionales). La unidad de Cumplimiento realiza monitoreo continuo, reportes regulatorios y capacitaciones específicas para las áreas de negocio.

Planes de Contingencia y Continuidad

La subsidiaria Credicorp Bank, S.A. mantiene un Modelo de Gestión de Continuidad del Negocio (BCM) que asegura la resiliencia de los procesos críticos. Incluye planes de contingencia (BCP), planes de recuperación ante desastres (DRP) y pruebas periódicas que garantizan la recuperación oportuna de los servicios esenciales y de las plataformas tecnológicas críticas en distintos escenarios de interrupción.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Riesgo Reputacional y Estratégico

El riesgo reputacional de la subsidiaria Credicorp Bank, S.A. se gestiona de forma transversal, integrando políticas de comunicación, protocolos de manejo de incidentes y una supervisión activa de percepciones de clientes, autoridades y el mercado. El riesgo estratégico, por su parte, se controla a través de procesos de planeación estratégica y seguimiento de proyectos, alineados con el apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva.

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.

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;

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

- 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	7.30%
Inflación	2.10%

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 2025, se observa lo siguiente:

Escenario	Sensibilidad sobre la reserva seleccionada
Optimista	663,646
Neutro	724,421
Pesimista	787,852

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.

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

Contrato de Seguro

i. Flujos de Efectivo de Cumplimiento

Los flujos de efectivo de cumplimiento comprenden:

- estimaciones de flujos de efectivo futuros;
- un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero y los riesgos financieros relacionados con los flujos de efectivo futuros, en la medida en que los riesgos financieros no estén incluidos en las estimaciones de flujos de efectivo futuros; y
- un ajuste de riesgo por riesgo no financiero.

El objetivo del Grupo al estimar flujos de efectivo futuros es determinar el valor esperado de una variedad de escenarios que reflejen la gama completa de resultados posibles. Los flujos de efectivo de cada escenario se descuentan y ponderan por la probabilidad estimada de ese resultado para derivar un valor presente esperado. Si existen interdependencias significativas entre los flujos de efectivo que varían en función de los cambios en las variables del mercado y otros flujos de efectivo, entonces el Grupo utiliza técnicas de modelado estocástico para estimar el valor presente esperado. El modelado estocástico implica proyectar flujos de efectivo futuros bajo una gran cantidad de escenarios económicos posibles para variables del mercado, como tasas de interés y retornos de capital.

Estimaciones de Flujos de Efectivo Futuros

Al estimar los flujos de efectivo futuros, el Grupo incorpora, de manera imparcial, toda la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo indebido en la fecha del informe. Esta información incluye datos históricos internos y externos sobre reclamos y otra experiencia, actualizados para reflejar las expectativas actuales de eventos futuros.

Las estimaciones de flujos de efectivo futuros reflejan la visión del Grupo de las condiciones actuales en la fecha del informe, siempre que las estimaciones de cualquier variable de mercado relevante sean consistentes con los precios de mercado observables.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Al estimar los flujos de efectivo futuros, el Grupo tiene en cuenta las expectativas actuales de eventos futuros que podrían afectar esos flujos de efectivo. Sin embargo, las expectativas de cambios futuros en la legislación que cambiarían o extinguirían una obligación presente o crearían nuevas obligaciones bajo contratos existentes no se tienen en cuenta hasta que el cambio en la legislación se promulgue sustancialmente. El Grupo deriva supuestos de inflación de costos de la diferencia entre los rendimientos de los bonos gubernamentales nominales y vinculados a la inflación. Los flujos de efectivo dentro del límite de un contrato se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato, incluidos aquellos para los cuales el Grupo tiene discreción sobre el monto o el momento. Estos incluyen pagos a (o en nombre de) los asegurados, flujos de efectivo de adquisición de seguros y otros costos en los que se incurre en el cumplimiento de los contratos.

Los flujos de efectivo de adquisición de seguros surgen de las actividades de venta, suscripción e inicio de un grupo de contratos que son directamente atribuibles a la cartera de contratos a la que pertenece el Grupo. Otros costos en los que se incurre en el cumplimiento de los contratos incluyen:

- costos de manejo, mantenimiento y administración de reclamos;
- comisiones recurrentes pagaderas sobre primas a plazos por cobrar dentro del límite del contrato;
- costos que el Grupo incurrirá al proporcionar servicios de inversión;
- costos que el Grupo incurrirá al realizar actividades de inversión en la medida en que el Grupo las realice para mejorar los beneficios de la cobertura de seguro para los asegurados al generar un retorno de inversión del cual los asegurados se beneficiarán si ocurre un evento asegurado; y
- impuestos a las ganancias y otros costos específicamente cobrables a los asegurados según los términos de los contratos.

Los flujos de efectivo de adquisición de seguros y otros costos que se incurren en el cumplimiento de los contratos comprenden tanto los costos directos como una asignación de gastos generales fijos y variables.

Los flujos de efectivo se atribuyen a las actividades de adquisición, otras actividades de cumplimiento y otras actividades a nivel de entidad local utilizando técnicas de costeo basadas en actividades. Los flujos de efectivo atribuibles a las actividades de adquisición y otras actividades de cumplimiento se asignan a grupos de contratos utilizando métodos que son sistemáticos y racionales y se aplican de manera uniforme a todos los costos que tienen características similares. El Grupo generalmente asigna los flujos de efectivo de adquisición de seguros a grupos de contratos en función de las primas totales para cada grupo, los costos de manejo de reclamos en función del número de reclamos para cada grupo y los costos de mantenimiento y administración en función del número de contratos vigentes dentro de cada grupo. Otros costos se reconocen en resultados a medida que se incurren.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Límites del Contrato de Seguros

La evaluación del límite del contrato, que define qué flujos de efectivo futuros se incluyen en la medición de un contrato, requiere juicio y consideración de los derechos y obligaciones sustanciales del Grupo bajo el contrato.

Contrato de Seguro

Algunos contratos de seguros a término emitidos por el Grupo tienen plazos anuales que se garantiza que serán renovables cada año. El Grupo determina que los flujos de efectivo relacionados con futuras renovaciones (es decir, los plazos renovables garantizados) de estos contratos están fuera del límite del contrato. Esto se debe a que la prima cobrada por cada año refleja la expectativa del Grupo de su exposición al riesgo para ese año y, en la renovación, el Grupo puede volver a fijar el precio de la prima para reflejar los riesgos reevaluados para el próximo año en función de la experiencia de reclamos y las expectativas para la cartera respectiva. Cualquier renovación del contrato se trata como un nuevo contrato y se reconoce, por separado del contrato inicial, cuando se cumplen los criterios de reconocimiento.

Algunos contratos de vida universal contienen una opción de renta vitalicia garantizada, que permite al asegurado convertir, al vencimiento del plazo establecido, el beneficio de vencimiento en una renta vitalicia contingente de inicio inmediato a una tasa predeterminada. El Grupo ha evaluado el límite del contrato para todo el contrato, incluida la opción, y ha llegado a la conclusión de que los flujos de efectivo relacionados con la opción de renta vitalicia garantizada se encuentran dentro del límite del contrato. Esto se debe a que el Grupo no tiene la capacidad práctica de volver a fijar el precio del contrato al vencimiento del plazo establecido.

Contrato de Reaseguro

Cada uno de los contratos de reaseguro de cuota parte del Grupo tiene un plazo anual, cubre los contratos subyacentes emitidos dentro del plazo sobre una base de asociación de riesgos y proporciona derechos unilaterales tanto al Grupo como al reasegurador para terminar la cesión de nuevos negocios en cualquier momento mediante un aviso de tres meses a la otra parte. En el reconocimiento inicial, los flujos de efectivo dentro del límite del contrato de reaseguro se determinan como aquellos que surgen de los contratos subyacentes que el Grupo espera emitir y ceder bajo el contrato de reaseguro dentro de los próximos tres meses. Posteriormente, los flujos de efectivo esperados más allá del final de este período de notificación inicial se consideran flujos de efectivo de nuevos contratos de reaseguro y se reconocen, por separado del contrato inicial, ya que caen dentro del período de notificación de tres meses consecutivos.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Cada uno de los contratos de reaseguro de exceso de pérdida y stop los del Grupo tiene un plazo anual y cubre las reclamaciones de los contratos subyacentes incurridos dentro del año (es decir, que ocurren pérdidas). Los flujos de efectivo dentro del límite del contrato son los que surgen de las reclamaciones subyacentes incurridas durante el año.

Riesgo de Vida y Ahorros de Vida

Los supuestos sobre mortalidad/longevidad, morbilidad y comportamiento de los asegurados que se utilizan para estimar los flujos de efectivo futuros se desarrollan por tipo de producto a nivel de entidad local, reflejando la experiencia reciente y los perfiles de los asegurados dentro de un grupo de contratos de seguro. Los supuestos de mortalidad/longevidad y morbilidad generalmente se desarrollan utilizando una combinación de datos nacionales de mortalidad, tendencias de la industria y la experiencia reciente de la entidad local. La experiencia se monitorea a través de estudios regulares, cuyos resultados se reflejan tanto en el precio de los nuevos productos como en la medición de los contratos existentes.

El comportamiento de los asegurados es un supuesto clave para la medición de los contratos de ahorro vitalicio y de seguros con participación. Cada tipo de comportamiento de los asegurados se estima por tipo de producto, en función de las tendencias de la experiencia reciente.

Contratos de no Vida

El Grupo estima el costo final de liquidar los siniestros incurridos pero no pagados a la fecha de presentación de informes y el valor del salvamento y otras recuperaciones esperadas revisando los siniestros individuales informados y haciendo una provisión para los siniestros incurridos pero aún no informados. El costo final de liquidar los siniestros se estima utilizando una variedad de técnicas de reserva de pérdidas, por ejemplo, los métodos de cadena y escalera y Bornhuetter-Ferguson. Estas técnicas suponen que la propia experiencia de siniestros del Grupo es indicativa de patrones de desarrollo de siniestros futuros y, por lo tanto, el costo final de los siniestros. El costo final de liquidar los siniestros se estima por separado para cada área geográfica y línea de negocios, excepto para los siniestros grandes, que se evalúan por separado de otros siniestros.

Las suposiciones utilizadas, incluidas las tasas de siniestralidad y la inflación de siniestros futuros, se derivan implícitamente de los datos históricos de desarrollo de siniestros en los que se basan las proyecciones, aunque se aplica el juicio para evaluar en qué medida las tendencias pasadas podrían no aplicarse en el futuro y se espera que surjan tendencias futuras.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Tasas de Descuento

Todos los flujos de efectivo se descuentan utilizando curvas de rendimiento libres de riesgo ajustadas para reflejar las características de los flujos de efectivo y la liquidez de los contratos de seguro. El Grupo generalmente determina las tasas libres de riesgo utilizando las curvas de rendimiento de swaps de precio medio observadas para bancos con calificación AA (ajustadas por el riesgo crediticio de la subsidiaria Credicorp Bank, S.A.). La curva de rendimiento se interpola entre el último punto de datos de mercado disponible y una tasa forward final, que refleja las expectativas de inflación y tasa de interés real a largo plazo. Para los mercados en los que no existe una curva de rendimiento de swaps confiable, se utilizan los rendimientos de los bonos del gobierno. Aunque la tasa forward final está sujeta a revisión, se espera que sea estable y cambie solo ante cambios significativos en las expectativas a largo plazo. Para reflejar las características de liquidez de los contratos de seguro, las curvas de rendimiento libres de riesgo se ajustan mediante una prima de iliquidez. Las primas de iliquidez generalmente se determinan comparando los diferenciales de los bonos corporativos con los costos de los CDS con términos críticos coincidentes para el mismo emisor.

ii. Margen de Servicio Contractual

Determinación de las unidades de cobertura

El CSM de un grupo de contratos se reconoce en resultados para reflejar los servicios prestados en cada año con base en el número de unidades de cobertura proporcionadas en el año, que se determina considerando para cada contrato la cantidad de los beneficios proporcionados y su período de cobertura esperado. Las unidades de cobertura se revisan y actualizan en cada fecha de presentación de informes.

Para los contratos de seguro que proporcionan tanto cobertura de seguro como servicios de inversión, la evaluación de la cantidad de beneficios implica determinar la ponderación relativa de los beneficios proporcionados al asegurado por estos servicios, determinar cómo cambian los beneficios proporcionados por cada servicio durante el período de cobertura y agregar esos diferentes beneficios.

iii. Componentes de Inversión

El Grupo identifica el componente de inversión de un contrato determinando el importe que se requeriría reembolsar al asegurado en todos los escenarios con sustancia comercial. Estos incluyen circunstancias en las que ocurre un evento asegurado o el contrato vence o se termina sin que ocurra un evento asegurado. Los componentes de inversión están excluidos de los ingresos por seguros y los gastos por servicios de seguros.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Los contratos de vida universal, de vida entera con participación y sin participación tienen valores de rescate explícitos. El componente de inversión excluido de los ingresos por seguros y los gastos de servicios de seguros se determina como el valor de rescate especificado en los términos contractuales menos las tarifas acumuladas y los cargos por rescate.

Los demás contratos del Grupo no contienen componentes de inversión. Estos incluyen contratos de anualidad fija diferida que brindan a los asegurados el derecho de rescatar el contrato durante el período de acumulación y recibir el valor de la cuenta corriente menos los cargos por rescate. El Grupo determina que estos contratos no incluyen ningún componente de inversión, porque el Grupo no está obligado a pagar ningún monto si el asegurado no rescata el contrato y no sobrevive hasta la primera fecha de pago de la anualidad. En consecuencia, cualquier pago por rescate se trata como reembolsos de primas por cobertura no utilizada, aunque los reembolsos de primas no representan reembolsos de componentes de inversión.

iv. Valor Razonable de los Contratos de Seguros

El Grupo ha medido el valor razonable de los contratos de seguros como la suma de (a) el valor presente de los flujos de efectivo netos que se espera generar por los contratos, determinado utilizando una técnica de flujo de efectivo descontado; y (b) un margen adicional, determinado utilizando una técnica de nivel de confianza.

Los flujos de efectivo considerados en la medición del valor razonable son consistentes con aquellos que estaban dentro del límite del contrato. Por lo tanto, los flujos de efectivo relacionados con las renovaciones futuras esperadas de los contratos de seguros no se consideran para determinar el valor razonable de esos contratos si están fuera del límite del contrato.

El enfoque del Grupo para medir el valor razonable difiere de los requisitos de la NIIF 17 para medir los flujos de efectivo de cumplimiento en ciertos aspectos. Estas diferencias dieron lugar a un CSM en la fecha de adquisición o transición. En particular, al medir el valor razonable, el Grupo:

- considera los flujos de efectivo incluidos en la medición de los flujos de efectivo de cumplimiento, pero los ajusta para reflejar la perspectiva de los participantes del mercado. Por ejemplo, los flujos de efectivo de gastos se incrementan para cubrir un nivel razonable de gastos generales que no son directamente atribuibles al cumplimiento de los contratos de seguro, pero que un participante del mercado que adquiriera los contratos esperaría soportar;

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

- utiliza las tasas de descuento aplicadas en la medición de los flujos de efectivo de cumplimiento, pero aumenta las tasas para reflejar el efecto del riesgo de incumplimiento del Grupo; e
- incluye un margen que comprende una prima de riesgo para reflejar lo que los participantes del mercado exigirían como compensación por la incertidumbre inherente a los flujos de efectivo y un margen de beneficio para reflejar lo que los participantes del mercado requerirían para asumir las obligaciones de servicio de los contratos de seguro. Al determinar la prima de riesgo, el Grupo permite ciertos riesgos que no se reflejaron en los flujos de efectivo de cumplimiento, pero que serían considerados por los participantes del mercado, por ejemplo, el riesgo operativo general.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2025	2024
Efectivo	11,338,351	12,116,624
Depósitos a la vista en bancos	53,963,129	47,000,841
Depósitos a plazo en bancos	273,603,452	286,658,827
Intereses por cobrar	<u>2,639,525</u>	<u>3,428,645</u>
Total de equivalentes de efectivo	341,544,457	349,204,937
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimiento original mayor a 90 días	<u>96,570,741</u>	<u>117,052,901</u>
Provisión para depósitos	<u>244,973,716</u> <u>(203,049)</u>	<u>232,152,036</u> <u>(149,273)</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>244,770,667</u></u>	<u><u>232,002,763</u></u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

6. Préstamos y Primas por Cobrar, Neto

Los préstamos y primas por cobrar se presentan a continuación:

	2025	2024
Sector interno:		
Consumo	574,199,805	501,300,501
Hipotecarios	366,712,964	353,492,426
Comerciales	275,161,838	223,737,097
Préstamos personales titularizados	106,255,073	125,363,756
Construcción	48,018,556	48,492,984
Alquileres y mantenimiento	23,725,185	27,478,705
Instituciones financieras	21,789,424	20,622,405
Industrial	18,300,753	13,981,371
Agropecuarios	7,761,082	5,925,742
Médicos y compañías de seguro	<u>3,107,268</u>	<u>3,023,761</u>
	1,445,031,948	1,323,418,748
Documentos y primas por cobrar de actividades de seguros, neto	<u>45,511,911</u>	<u>24,334,429</u>
	<u>1,490,543,859</u>	<u>1,347,753,177</u>
Sector externo:		
Comerciales	510,534	334,852
Consumo	<u>89,886</u>	<u>571,584</u>
	<u>600,420</u>	<u>906,436</u>
	1,491,144,279	1,348,659,613
Mas:		
Intereses por cobrar	<u>8,967,914</u>	<u>10,099,051</u>
Menos:		
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	20,525,702	27,389,321
Préstamos restructurados - a costo amortizado	1,063,578	1,317,504
Primas y comisiones no ganadas	<u>17,189,960</u>	<u>20,124,040</u>
Préstamos, neto	<u>1,461,332,953</u>	<u>1,309,927,799</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(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 2024	4,229,970	13,259,522	9,899,829	27,389,321
Transferido a pérdida esperada durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(201,536)	89,861	111,675	-
Transferido a pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro - Etapa 2	2,153,223	(4,058,324)	1,905,101	-
Transferido a pérdida esperada durante la vigencia con deterioro - Etapa 3	607,101	957,707	(1,564,808)	-
Cálculo de provisión, neta	(3,486,192)	(3,557,467)	9,587,330	2,543,671
Nuevos préstamos	1,186,165	1,384,830	966,112	3,537,107
Préstamos cancelados	(478,428)	(217,922)	(1,642,783)	(2,339,133)
Castigos	-	-	(12,327,000)	(12,327,000)
Recuperaciones	-	-	1,721,736	1,721,736
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2025	<u>4,010,303</u>	<u>7,858,207</u>	<u>8,657,192</u>	<u>20,525,702</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 2023	5,023,357	12,555,999	8,663,925	26,243,281
Transferido a pérdida esperada durante los próximos 12 meses - Etapa 1	(260,751)	184,270	76,481	-
Transferido a pérdida esperada durante la vigencia sin deterioro - Etapa 2	2,614,036	(3,357,087)	743,051	-
Transferido a pérdida esperada durante la vigencia con deterioro - Etapa 3	366,529	2,829,950	(3,196,479)	-
Cálculo de provisión, neta	(4,239,755)	1,174,460	7,774,145	4,708,850
Nuevos préstamos	1,213,953	475,755	2,132,277	3,821,985
Préstamos cancelados	(487,399)	(603,825)	(1,716,072)	(2,807,296)
Castigos	-	-	(6,466,867)	(6,466,867)
Recuperaciones	-	-	1,889,368	1,889,368
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2024	<u>4,229,970</u>	<u>13,259,522</u>	<u>9,899,829</u>	<u>27,389,321</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:

	2025			2024		
	<u>Préstamos</u>	<u>Interés</u>	<u>Provisión</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Interés</u>	<u>Provisión</u>
Evaluados colectivamente	1,348,789,184	7,625,303	13,106,001	1,218,280,379	7,836,995	16,199,720
Evaluados individualmente	20,282,918	94,828	7,377,474	35,663,407	97,906	11,148,433
	<u>1,369,072,102</u>	<u>7,720,131</u>	<u>20,483,475</u>	<u>1,253,943,786</u>	<u>7,934,901</u>	<u>27,348,153</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Por el año terminado al 30 de junio, el movimiento del costo amortizado para préstamos reestructurados se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	1,317,504	1,629,998
Cartera modificada en el año	45,619	(13,373)
Cancelaciones de préstamos reestructurados	(146,824)	(110,174)
Amortizaciones	<u>(152,721)</u>	<u>(188,947)</u>
Saldo al final del año	<u>1,063,578</u>	<u>1,317,504</u>

Cartera de préstamos reestructurados durante el año

Ganancia (pérdida) por reestructuración	<u>45,619</u>	<u>(13,373)</u>
---	---------------	-----------------

Al 30 de junio, el total de préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo de crédito se presenta a continuación:

Tipo de Préstamos	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
2025						
Morosos	18,472,467	10,764,325	3,696,330	276,344	354,167	33,563,633
Vencidos	<u>2,400</u>	<u>1,420,013</u>	<u>5,273,276</u>	<u>7,492,692</u>	<u>9,478,735</u>	<u>23,667,116</u>
	<u>18,474,867</u>	<u>12,184,338</u>	<u>8,969,606</u>	<u>7,769,036</u>	<u>9,832,902</u>	<u>57,230,749</u>
2024						
Morosos	14,339,609	13,298,627	3,084,931	212,825	32,306	30,968,298
Vencidos	<u>-</u>	<u>3,543,717</u>	<u>6,140,642</u>	<u>6,051,627</u>	<u>6,256,841</u>	<u>21,992,827</u>
	<u>14,339,609</u>	<u>16,842,344</u>	<u>9,225,573</u>	<u>6,264,452</u>	<u>6,289,147</u>	<u>52,961,125</u>

Al 30 de junio, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos por categoría de riesgo se presenta a continuación:

	2025			2024		
	Corporativo	Consumo	Total	Corporativo	Consumo	Total
Morosos	<u>8,474,282</u>	<u>25,089,351</u>	<u>33,563,633</u>	<u>8,534,089</u>	<u>22,434,209</u>	<u>30,968,298</u>
Vencidos						
31-90 días	101,582	2,723	104,305	-	-	-
91-120 días	718,144	2,651,072	3,369,216	1,508,815	3,393,240	4,902,055
121-180 días	373,331	4,939,513	5,312,844	3,233,011	3,364,988	6,597,999
181-365 días	2,118,597	4,757,692	6,876,289	2,715,976	2,076,792	4,792,768
Más de 365 días	<u>5,922,847</u>	<u>2,081,615</u>	<u>8,004,462</u>	<u>4,159,233</u>	<u>1,540,772</u>	<u>5,700,005</u>
	<u>9,234,501</u>	<u>14,432,615</u>	<u>23,667,116</u>	<u>11,617,035</u>	<u>10,375,792</u>	<u>21,992,827</u>
Total de morosos y vencidos	<u>17,708,783</u>	<u>39,521,966</u>	<u>57,230,749</u>	<u>20,151,124</u>	<u>32,810,001</u>	<u>52,961,125</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Al 30 de junio, los préstamos morosos y vencidos por B/.57,230,749 (2024: B/.52,961,125) mantienen garantías reales por B/.50,374,662 (2024: B/.47,513,756).

Al 30 de junio, el total de préstamos reestructurados es de B/.76,303,473 (2024: B/.84,341,377) y la reserva para préstamos reestructurados es de B/.6,231,427 (2024: B/.7,052,943).

7. Inversiones en Valores, Neto

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	2025	2024
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	206,796,946	201,099,618
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	568,317,970	468,562,068
Inversiones a costo amortizado	<u>11,507,545</u>	<u>19,797,258</u>
	<u>786,622,461</u>	<u>689,458,944</u>

7.1 Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	2025	2024
Instrumento de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados		
Acciones de capital	191,128,863	192,846,956
Fondos mutuos	<u>15,667,421</u>	<u>8,252,000</u>
	206,796,284	201,098,956
Intereses por cobrar	<u>662</u>	<u>662</u>
Total	<u>206,796,946</u>	<u>201,099,618</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

7.2 Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales

	2025	2024
Instrumentos de deuda y patrimonio		
Bonos de otros Gobiernos	324,004,223	240,210,696
Bonos del Tesoro de Estados Unidos de América	42,807,052	57,485,506
Bonos corporativos extranjeros	128,597,094	119,038,008
Bonos del Gobierno y Agencias de Estados Unidos de América	14,090,688	27,250,743
Bonos corporativos locales	7,319,441	3,720,256
Notas y Letras del Tesoro de la República de Panamá	31,039,712	9,764,013
Acciones de capital	4,758,170	4,763,444
Certificado de pago negociable de la segunda partida del décimo tercer mes - Cepadem	214,235	1,205,373
Títulos Prestacionales - Cerpanes	92,776	113,167
Notas y letras del tesoro extranjero	2,138,730	999,257
Valores comerciales negociables	6,419,749	1,998,734
Certificados de pago negociable del décimo tercer mes - Cerdem	-	808
	<u>561,481,870</u>	<u>466,550,005</u>
Intereses por cobrar	7,831,337	2,801,903
Reserva para pérdidas crediticias en inversiones	<u>(995,237)</u>	<u>(789,840)</u>
Total	<u><u>568,317,970</u></u>	<u><u>468,562,068</u></u>

Al 30 de junio de 2025, 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 corresponde al 2.48% (2024: 5.82%) 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 2024	831,797	-	(1,075)	830,722
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(51,696)	-	1,075	(50,621)
Instrumentos financieros dados de baja	(49,616)	-	-	(49,616)
Instrumentos financieros originados y comprados	<u>293,172</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>293,172</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2025*	<u><u>1,023,657</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,023,657</u></u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(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 2023	1,444,126	-	(962)	1,443,164
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada	(941,579)	-	(113)	(941,692)
Instrumentos financieros dados de baja	179,380	-	-	179,380
Instrumentos financieros originados y comprados	149,870	-	-	149,870
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2024*	<u>831,797</u>	<u>-</u>	<u>(1,075)</u>	<u>830,722</u>

*Incluye reserva para pérdidas crediticias esperada para activos garantizados B/.28,420 (2024: 40,882).

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	468,562,068	366,186,488
Adiciones	570,543,287	578,556,548
Ventas y redenciones	(493,543,641)	(522,241,404)
Ganancia neta no realizada del año	12,017,248	4,664,282
Amortizaciones de primas y/ descuentos	315,417	(456,047)
Otros ajustes	880	-
Reclasificación de patrimonio por venta	(870,093)	(122,089)
Reclasificación de activos garantizados (Nota 9)	6,468,479	41,630,629
Intereses por cobrar	5,017,260	(140,698)
Reserva para pérdidas crediticias en inversiones	<u>(192,935)</u>	<u>484,359</u>
Saldo al final del año	<u>568,317,970</u>	<u>468,562,068</u>

7.3 Inversiones a Costo Amortizado

	<u>Valor según Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
2025		
Bonos extranjero corporativo	1,849,109	1,932,490
Bonos locales corporativos	4,000,000	4,631,769
Notas y Letras del Tesoro de la República de Panamá	2,499,528	1,551,381
Otros títulos	<u>3,106,698</u>	<u>3,179,610</u>
	11,455,335	11,295,250
Intereses por cobrar	120,181	-
Reserva para pérdidas crediticias en inversiones	<u>(67,971)</u>	<u>-</u>
Total	<u>11,507,545</u>	<u>11,295,250</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	<u>Valor según Libros</u>	<u>Valor Razonable</u>
2024		
Bonos extranjero corporativo	7,236,468	7,230,038
Bonos locales corporativos	5,212,421	4,919,016
Notas y Letras del Tesoro de la República de Panamá	61,054	28,478
Otros títulos	<u>7,140,974</u>	<u>7,144,288</u>
	19,650,917	19,321,820
Intereses por cobrar	203,634	-
Reserva para pérdidas crediticias en inversiones	<u>(57,293)</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>19,797,258</u></u>	<u><u>19,321,820</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 2024	59,375	-	-	59,375
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada Instrumentos financieros originados y comprados	(150)	-	-	(150)
	<u>11,111</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,111</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2025*	<u>70,336</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70,336</u>
	<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 2023	54,638	-	-	54,638
Efecto neto de cambio en la reserva para pérdida crediticia esperada Instrumentos financieros originados y comprados	(16,070)	-	-	(16,070)
	<u>20,807</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,807</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2024*	<u>59,375</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59,375</u>

*Incluye reserva para pérdidas crediticias esperada para activos garantizados B/.2,363 (2024: 2,082).

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

A continuación, por el año terminado al 30 de junio se presenta el movimiento de las inversiones a costo amortizado:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	19,797,258	20,435,455
Compras	1,712,318	4,157,020
Redenciones y ventas	(12,797,219)	(5,100,539)
Primas y descuentos	(91,319)	26,699
Provisión por deterioro	(10,149)	(6,460)
Intereses por cobrar	(114,816)	10,288
Reclasificaciones de activos garantizados (Nota 9)	<u>3,011,472</u>	<u>274,795</u>
Saldo al final del año	<u>11,507,545</u>	<u>19,797,258</u>

8. Inversión en Asociadas

Al 30 de junio, las inversiones en asociadas es las siguientes:

	2025	2024
Fountain Hidro Power Corp.	26,515,834	27,503,601
Farmington Development, Inc.	2,867,750	2,867,750
Inphinex, Inc.	<u>69,726</u>	<u>70,687</u>
	<u>29,453,310</u>	<u>30,442,038</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, Avenida Nicanor De Obarrio, 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, Avenida Nicanor De Obarrio, 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, Avenida Nicanor De Obarrio, Ciudad de Panamá.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Por el año terminado al 30 de junio, el movimiento de las inversiones en asociadas se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo neto al inicio del año	30,442,038	29,647,688
Participación en los resultados del año	<u>(988,728)</u>	<u>794,350</u>
Saldo neto al final del año	<u>29,453,310</u>	<u>30,442,038</u>

El porcentaje de participación se presenta a continuación:

	2025	2024
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:

2025							
<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.	216,352,353	163,214,410	53,137,942	26,910,832	28,886,916	(1,976,084)	(1,976,084)
Farmington Development, Inc.	5,735,500	-	5,735,500	-	-	-	-
Inphinex, Inc.	245,496	36,321	209,176	-	-	(2,884)	(2,884)

2024							
<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.	228,251,052	173,133,616	55,117,436	28,363,872	26,332,942	2,030,930	1,586,830
Farmington Development, Inc.	5,735,500	-	5,735,500	-	-	-	-
Inphinex, Inc.	245,496	33,436	212,060	11,674	1,303	10,371	10,371

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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

	2025		
	Inphinex, Inc.	Fountain Hidro Power Corp.	Farmington Development, Inc.
Activos netos al inicio del año	212,060	55,117,436	5,735,500
Pérdida del año	(2,884)	(1,976,084)	-
Otros resultados integrales	-	(3,408)	-
Activos netos al final del año	<u>209,176</u>	<u>53,137,944</u>	<u>5,735,500</u>
Participación y valor neto en libros	<u>69,726</u>	<u>26,515,834</u>	<u>2,867,750</u>
	2024		
	Inphinex, Inc.	Fountain Hidro Power Corp.	Farmington Development, Inc.
Activos netos al inicio del año	201,689	53,532,480	5,735,500
Utilidad del año	10,371	1,586,830	-
Otros resultados integrales	-	(1,874)	-
Activos netos al final del año	<u>212,060</u>	<u>55,117,436</u>	<u>5,735,500</u>
Participación y valor neto en libros	<u>70,687</u>	<u>27,503,601</u>	<u>2,867,750</u>

9. Activos Garantizados

Al 30 de junio, 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:

	2025				2024			
	Saldo	Intereses por cobrar	Provisión	Total	Saldo	Intereses por cobrar	Provisión	Total
Inversiones con cambios en otras utilidades integrales	54,717,472	409,642	(28,420)	55,098,694	61,186,240	421,815	(40,882)	61,567,173
Inversiones a costo amortizado	3,432,644	18,482	(2,363)	3,448,763	6,422,732	46,280	(2,082)	6,466,930
Efectivo restringido	2,738,686	-	-	2,738,686	2,738,686	-	-	2,738,686
	<u>60,888,802</u>	<u>428,124</u>	<u>(30,783)</u>	<u>61,286,143</u>	<u>70,347,658</u>	<u>468,095</u>	<u>(42,964)</u>	<u>70,772,789</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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

	2025	2024
Saldo al inicio del año	70,772,789	113,295,997
Reversión de provisión por deterioro	12,181	129,806
Compras	242,805	-
Ventas y redenciones	(250,000)	-
Primas y descuentos	(2,255)	(3,139)
Intereses por cobrar	(39,970)	(185,140)
Efectivo en garantía	-	(559,311)
Reclasificaciones a inversiones en valores (Nota 7)	<u>(9,449,407)</u>	<u>(41,905,424)</u>
Saldo al final del año	<u>61,286,143</u>	<u>70,772,789</u>

Las inversiones de la subsidiaria Credicorp Bank, S.A. garantizan financiamientos recibidos de otros bancos por B/.41,758,470 (2024: B/.51,141,388) y corresponden a Bonos de Agencias, Bonos Globales y Notas del Tesoro. Los vencimientos de los acuerdos en garantía oscilan entre el 13 de enero de 2026 y el 10 de marzo de 2028 (Véase Nota 18).

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 el 14 de febrero de 2035.

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 2025							
Costo	48,144,395	11,364,121	12,902,850	4,218,751	10,493,604	1,035,044	88,158,765
Depreciación acumulada	<u>(26,950,040)</u>	-	<u>(10,583,733)</u>	<u>(3,075,545)</u>	<u>(9,644,472)</u>	-	<u>(50,253,790)</u>
Saldo al 1 de julio de 2024	21,194,355	11,364,121	2,319,117	1,143,206	849,132	1,035,044	37,904,975
Adiciones	35,386	-	411,464	109,801	333,363	1,324,097	2,214,111
Ajustes	760	-	-	-	(227)	(6,741)	(6,208)
Ventas y retiros	-	-	(285)	(106,821)	(809)	-	(107,915)
Reclasificación	775,190	-	(132,403)	-	728,594	(1,371,381)	-
Depreciación del período	<u>(1,894,949)</u>	-	<u>(1,027,326)</u>	<u>(422,127)</u>	<u>(362,646)</u>	-	<u>(3,707,048)</u>
Saldo neto al 30 de junio de 2025	<u>20,110,742</u>	<u>11,364,121</u>	<u>1,570,567</u>	<u>724,059</u>	<u>1,547,407</u>	<u>981,019</u>	<u>36,297,915</u>
Costo	49,004,845	11,364,121	12,724,283	3,592,689	11,274,188	981,019	88,941,145
Depreciación acumulada	<u>(28,894,103)</u>	-	<u>(11,153,716)</u>	<u>(2,868,630)</u>	<u>(9,726,781)</u>	-	<u>(52,643,230)</u>
Saldo neto	<u>20,110,742</u>	<u>11,364,121</u>	<u>1,570,567</u>	<u>724,059</u>	<u>1,547,407</u>	<u>981,019</u>	<u>36,297,915</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(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 2024							
Costo	47,883,649	11,421,593	11,625,985	3,744,444	10,216,006	3,816,522	88,708,199
Depreciación acumulada	(25,365,016)	-	(9,679,395)	(2,770,653)	(9,306,736)	(2,345,894)	(49,467,694)
Saldo al 1 de julio de 2023	22,518,633	11,421,593	1,946,590	973,791	909,270	1,470,628	39,240,505
Adiciones	258,862	-	588,667	613,707	266,737	1,792,357	3,520,330
Ajustes	-	-	-	-	-	(80,741)	(80,741)
Ventas y retiros	(1)	-	(1,495)	(3)	(59,809)	-	(61,308)
Reclasificación (Nota 13)	1,878	(57,472)	699,739	-	151,183	(2,147,200)	(1,351,872)
Depreciación del período	(1,585,017)	-	(914,384)	(444,289)	(418,249)	-	(3,361,939)
Saldo neto al 30 de junio de 2024	<u>21,194,355</u>	<u>11,364,121</u>	<u>2,319,117</u>	<u>1,143,206</u>	<u>849,132</u>	<u>1,035,044</u>	<u>37,904,975</u>
Costo	48,144,395	11,364,121	12,902,850	4,218,751	10,493,604	1,035,044	88,158,765
Depreciación acumulada	(26,950,040)	-	(10,583,733)	(3,075,545)	(9,644,472)	-	(50,253,790)
Saldo neto	<u>21,194,355</u>	<u>11,364,121</u>	<u>2,319,117</u>	<u>1,143,206</u>	<u>849,132</u>	<u>1,035,044</u>	<u>37,904,975</u>

11. Activos Intangibles

Por el año terminado el 30 de junio de 2025, el movimiento de los activos intangibles se presenta a continuación:

	Aplicativo Web	Equipo de Cómputo	Proyectos Tecnológicos	Total
2025				
Costo	10,215	35,340,851	4,546,543	39,897,609
Depreciación y amortización acumuladas	(4,328)	(23,342,769)	-	(23,347,097)
Saldo neto al 1 de julio de 2024	5,887	11,998,082	4,546,543	16,550,512
Adiciones	-	-	6,409,487	6,409,487
Ajustes	-	-	(274,165)	(274,165)
Depreciación del año	(2,355)	(3,365,050)	-	(3,367,405)
Capitalizaciones	-	4,272,379	(4,272,379)	-
Saldo neto al 30 de junio de 2025	<u>3,532</u>	<u>12,905,411</u>	<u>6,409,486</u>	<u>19,318,429</u>
Costo	10,215	39,613,230	10,956,030	50,579,475
Depreciación y amortización acumuladas	(6,683)	(26,707,819)	(4,546,544)	(31,261,046)
Saldo neto	<u>3,532</u>	<u>12,905,411</u>	<u>6,409,486</u>	<u>19,318,429</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	Aplicativo Web	Equipo de Cómputo	Proyectos Tecnológicos	Total
2024				
Costo	3,150	33,527,292	3,138,312	36,668,754
Depreciación y amortización acumuladas	(2,275)	(20,145,880)	-	(20,148,155)
Saldo neto al 1 de julio de 2023	875	13,381,412	3,138,312	16,520,599
Adiciones	7,065	21,408	3,493,395	3,521,868
Ajustes	-	-	(256,999)	(256,999)
Ventas y retiros	-	(16,206)	-	(16,206)
Depreciación del año	(2,053)	(3,216,697)	-	(3,218,750)
Capitalizaciones	-	1,828,165	(1,828,165)	-
Saldo neto al 30 de junio de 2024	<u>5,887</u>	<u>11,998,082</u>	<u>4,546,543</u>	<u>16,550,512</u>
Costo	10,215	35,340,851	4,546,543	39,897,609
Depreciación y amortización acumuladas	(4,328)	(23,342,769)	-	(23,347,097)
Saldo neto	<u>5,887</u>	<u>11,998,082</u>	<u>4,546,543</u>	<u>16,550,512</u>

12. Activos por Derechos de Uso

Por el año terminado al 30 de junio, el movimiento de los activos por derechos de uso se presenta a continuación:

	Inmuebles Arrendados	Espacios para Cajeros Automáticos	Otros Arrendamientos	Total
2025				
Saldo neto al inicio de año	3,024,817	54,287	24,074	3,103,178
Costo-adiciones del año	1,380,408	238,329	16,875	1,635,612
Amortización del año	<u>(1,255,999)</u>	<u>(117,108)</u>	<u>(22,258)</u>	<u>(1,395,365)</u>
Saldo neto al final de año	<u>3,149,226</u>	<u>175,508</u>	<u>18,691</u>	<u>3,343,425</u>
	Inmuebles Arrendados	Espacios para Cajeros Automáticos	Otros Arrendamientos	Total
2024				
Saldo neto al inicio de año	3,821,102	66,048	23,150	3,910,300
Costo-adiciones	729,661	99,980	23,493	853,134
Ajustes por remediación de activos por derecho de uso	(535,301)	-	-	(535,301)
Amortización del año	<u>(990,645)</u>	<u>(111,741)</u>	<u>(22,569)</u>	<u>(1,124,955)</u>
Saldo neto al final de año	<u>3,024,817</u>	<u>54,287</u>	<u>24,074</u>	<u>3,103,178</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(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/.1,395,365 (2024: B/.1,124,955). Los costos incluyen el importe de la medición inicial de las obligaciones por arrendamiento, cuyas tasas oscilan entre 2.3% y 8.3%.

13. 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.:

	2025	2024
Edificios	8,646,389	8,656,502
Terrenos	<u>1,240,285</u>	<u>1,240,285</u>
	<u>9,886,674</u>	<u>9,896,787</u>

El movimiento de estas propiedades de inversión es el siguiente:

	2025	2024
Saldo neto al inicio del año	9,896,787	9,047,951
Reclasificaciones (Nota 10)	-	1,351,872
Revaluación del activo	-	(492,924)
Ajustes de años anteriores	(1)	-
Depreciación del año	<u>(10,112)</u>	<u>(10,112)</u>
Saldo neto al final del año	<u>9,886,674</u>	<u>9,896,787</u>

14. 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:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	12,863,495	12,652,743
Ajuste de años anteriores	-	488
Créditos en el estado consolidado de resultados (Nota 28)	<u>(1,416,551)</u>	<u>210,264</u>
Saldo al final del año	<u>11,446,944</u>	<u>12,863,495</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

El movimiento del pasivo por impuesto diferido es el siguiente:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	2,861,777	1,845,625
Ajustes de años anteriores	-	520
Cargos en el estado consolidado de resultados de resultados (Nota 28)	<u>795,929</u>	<u>1,015,632</u>
Saldo al final del año	<u>3,657,706</u>	<u>2,861,777</u>

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

	2025	2024
Activo por impuesto sobre la renta diferido		
Reserva para pérdida en préstamos e intereses	5,576,244	5,100,806
Comisiones diferidas	5,386,763	7,166,414
Activos por derecho de uso	<u>483,937</u>	<u>596,275</u>
	<u>11,446,944</u>	<u>12,863,495</u>
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido		
Utilidades no distribuidas de subsidiarias	1,057,716	952,313
Pasivo por derecho de uso	534,647	631,427
Comisión pagada a promotores	<u>2,065,343</u>	<u>1,278,037</u>
	<u>3,657,706</u>	<u>2,861,777</u>

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

	2025	2024
Provisión para pérdida en préstamos e intereses	1,779,651	(208,552)
Comisiones diferidas	(475,438)	(221,549)
Activos por derecho de uso	112,338	219,837
Impuesto de años anteriores	<u>-</u>	<u>(488)</u>
	<u>1,416,551</u>	<u>(210,752)</u>
Pérdida de las subsidiarias	105,403	(24,150)
Comisión pagada a promotores	(96,780)	1,278,037
Ajuste a años anteriores	-	520
Pasivos por arrendamiento	<u>787,306</u>	<u>(238,255)</u>
	<u>795,929</u>	<u>1,016,152</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

15. Plusvalía

La plusvalía por B/.1,941,856 corresponde a la adquisición de participaciones en IS Holding Group, S.A. La plusvalía no ha tenido movimiento durante el año.

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.

16. Bienes Adjudicados y en Dación de Pago

El Grupo mantiene como pago de obligaciones con algunos clientes, propiedades inmuebles y terrenos por un total de B/.18,104,717 (2024: B/.15,803,138), debidamente inscritos en el Registro Público.

Al 30 de junio de 2025, 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 los bienes adjudicados y en dación de pago por el año terminado al 30 de junio se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	15,803,138	12,946,832
Adjudicaciones y daciones de pago	6,625,368	7,596,888
Ventas	(4,047,147)	(4,086,457)
Ajuste por actualización de valor de mercado	<u>(276,642)</u>	<u>(654,125)</u>
Saldo al final del año	<u>18,104,717</u>	<u>15,803,138</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

17. Deudores Varios y Otros Activos

Los deudores varios y otros activos se resumen a continuación:

	2025	2024
Cuentas por cobrar a terceros	15,894,200	14,148,397
Deudores varios de la operación de seguros	7,887,268	7,226,262
Subsidios por créditos de intereses preferenciales	4,877,510	4,822,925
Gastos e impuestos pagados por anticipado	3,676,525	3,100,115
Otros activos no comercializables, neto	2,750,850	2,750,850
Depósitos entregados en garantía	411,748	465,213
Concesión forestal	272,844	433,158
Adelantos a empleados	286,274	292,763
	<u>36,057,219</u>	<u>33,239,683</u>

18. Obligaciones

	2025	2024
Credicorp Bank, S.A. mantenía obligaciones por pagar a bancos locales y extranjeros que devengan intereses a tasas entre 4.34% y 6.07% (2024: entre 5.07% y 6.93%). Al 30 de junio de 2025, B/.41,758,470 (2024: B/.51,141,388) se encuentran garantizados por Bonos de Agencia, Bonos Globales y Notas del Tesoro. Los vencimientos de los acuerdos en garantía van desde el 13 de enero de 2026 y el 10 de marzo de 2028 (Véase Nota 9).	69,126,561	94,569,165
Al 30 de junio de 2025, Panamá Hydroelectric Ventures, S.A. no mantiene obligaciones por pagar (2024: B/.2,065,587 a una tasa 11.04%, con fecha de vencimiento 15 de febrero 2025).	-	2,065,587
	<u>69,126,561</u>	<u>96,634,752</u>
Intereses por pagar	656,312	872,368
	<u>69,782,873</u>	<u>97,507,120</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

19. Bonos por Pagar

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

	2025	2024
Bonos subordinados	12,889,000	12,889,000
Bonos subordinados privados	17,747,000	17,747,000
Bonos corporativos rotativos	<u>19,467,000</u>	<u>41,774,000</u>
	50,103,000	72,410,000
Intereses por pagar	<u>160,960</u>	<u>300,557</u>
	<u>50,263,960</u>	<u>72,710,557</u>

Bonos Subordinados

La Serie “C” de bonos subordinados devengan intereses a una tasa del 5.0%, pagaderos mensualmente. Los términos y condiciones de cada Serie se detallan en cada Suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión. Fecha de vencimiento agosto de 2031.

Bonos Subordinados Privados

Mediante Acta de la Junta Directiva de 25 de julio de 2012, se aprobó convertir las acciones preferentes a emisión privada de bonos subordinados por B/.10,000,000 Serie1, a una tasa de interés del 6.50%, con fecha de vencimiento 28 de agosto de 2042.

En Acta de Junta Directiva de 8 de marzo de 2024 se autorizó la emisión privada por B/.15,000,000 de los cuales se emitió la Serie “C” por B/.5,000,000 a una tasa de 6.0% con fecha de vencimiento 10 de marzo de 2026, de los cuales B/.4,485,000 se encuentran en circulación.

El 8 de marzo de 2024, la Junta Directiva autorizó la emisión privada por B/.3,300,000, actualmente está emitida la serie AF por B/.3,262,000, con fecha de vencimiento el 15 de septiembre de 2025, a una tasa de interés de 6.0%.

Al 30 de junio de 2025, los intereses por pagar suman un total de B/.46,451 (2024: B/.46,451).

Bonos Corporativos Rotativos

Mediante la Resolución SMV No.311-13 del 26 de agosto de 2013, la Superintendencia de Mercado de Valores autorizó a Credicorp Bank, S.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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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 cada suplemento al Prospecto Informativo de la Emisión.

	2025			2024		
	<u>Monto</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Tasa Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BA"	-	-	-	30,000,000	6.00%	Mayo-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BD"	-	-	-	1,000,000	5.75%	Julio-24
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BE"	5,000,000	6.00%	Septiembre-25	5,000,000	6.00%	Septiembre-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BF"	-	-	-	2,000,000	5.75%	Octubre-24
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BJ"	-	-	-	428,000	5.75%	Diciembre-24
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BK"	210,000	6.00%	Diciembre-25	210,000	6.00%	Diciembre-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BL"	-	-	-	100,000	2.50%	Diciembre-24
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BM"	-	-	-	500,000	5.75%	Marzo-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BN"	-	-	-	1,000,000	5.75%	Abril-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BO"	-	-	-	1,000,000	5.50%	Octubre-24
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BP"	-	-	-	536,000	5.75%	Junio-25
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BR"	2,775,000	6.00%	Septiembre-26	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BS"	3,000,000	5.50%	Octubre -25	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BU"	7,000,000	5.75%	Septiembre-26	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BV"	482,000	5.50%	Marzo-26	-	-	-
Bonos Corporativos Rotativos Serie "BW"	1,000,000	5.25%	Octubre-25	-	-	-
Total de Bonos Corporativos	<u>19,467,000</u>			<u>41,774,000</u>		
Bonos Subordinados Serie "C"	12,889,000	5.00%	Agosto-31	12,889,000	5.00%	Agosto-31
Total de Bonos Subordinados	<u>12,889,000</u>			<u>12,889,000</u>		
Intereses por pagar	<u>114,509</u>			<u>254,106</u>		
Total de Bonos Corporativos y Subordinados	<u>32,470,509</u>			<u>54,917,106</u>		

20. Pasivos por Arrendamiento

Al 30 de junio, el detalle de los pasivos por arrendamientos financieros se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	3,249,214	4,143,646
Adiciones	1,635,612	789,815
Ajustes de pasivos financieros por arrendamiento	76,682	(551,125)
Pagos de arrendamientos	<u>(1,399,231)</u>	<u>(1,133,122)</u>
Saldo al final del año	<u>3,562,277</u>	<u>3,249,214</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Al 30 de junio de 2025, el efectivo reconocido en el estado consolidado de flujos de efectivo está constituido por los pagos a principal por B/.983,290 (2024: B/.1,133,122) e intereses por B/.231,318 (2024: B/.206,025). Los plazos de los pasivos por arrendamiento se encuentran principalmente entre 1 y 5 años y más de 5 años.

21. Provisiones sobre Contratos de Seguros

A continuación se presenta el movimiento de las provisiones sobre contratos de seguros:

Importes reconocidos por cobertura restante y siniestros incurridos	2025			
	Reserva de cobertura remanente (siglas en inglés LRC)		Reserva de reclamos incurridos (siglas en inglés LIC)	
	Excluyendo Componente de Pérdida	Componente de Pérdida	Valor presente de los flujos futuros (Siglas en inglés PVFCF)	Ajuste de riesgo (Siglas en inglés RA)
Saldo de apertura de pasivos - directo	209,405,053	10,370,628	130,781,832	364,825
Saldo de apertura de pasivos - reaseguros	14,564,865	-	-	-
Saldo inicio del año	223,969,918	10,370,628	130,781,832	364,825
Ingresos de seguros:				
Resto contratos	(372,191,518)	-	-	-
Total de ingresos de seguros	(372,191,518)	-	-	-
Gastos de servicio de seguros:				
Servicios de seguros	-	-	177,392,764	(11,004)
Pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	-	5,833,255	-	-
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros	20,503,072	-	-	-
Total de gastos de servicio de seguros	20,503,072	5,833,255	177,392,764	(11,004)
Resultado de servicio de seguros	(351,688,446)	5,833,255	177,392,764	(11,004)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	1,255,905	-	5,474,648	8,273
Efecto de movimientos en tasa de cambio	326	-	80,378	4,325
Total cambios en el estado de resultados global	(350,432,215)	5,833,255	182,947,790	1,594
Componente de inversión	(7,510,064)	-	-	-
Otros cambios	(2,502,242)	-	(32,313)	(630)
Flujos de caja:				
Primas recibidas	432,004,439	-	-	-
Reclamaciones y otros gastos de servicios pagados	-	-	(180,671,162)	-
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	(31,073,010)	-	-	-
Remediación de parámetros	4,162,015	(7,154,732)	(3,677,977)	3,763
Total de flujos de caja	405,093,444	(7,154,732)	(184,349,139)	3,763
Flujo neto de efectivo	395,081,139	(7,154,732)	(184,381,452)	3,133
Diferencias de cambio (Fx)	(6,332,596)	-	-	-
Saldo cierre	262,286,246	9,049,151	129,348,170	369,552
Cierre de pasivos - directo	251,372,923	9,049,151	129,348,170	369,552
Cierre de pasivos - reaseguros	10,913,323	-	-	-
Saldo cierre neto	262,286,246	9,049,151	129,348,170	369,552

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Importes reconocidos por cobertura restante y siniestros incurridos	2024			
	Reserva de cobertura remanente (siglas en inglés LRC)		Reserva de reclamos incurridos (siglas en inglés LIC)	
	Excluyendo Componente de Pérdida	Componente de Pérdida	Valor presente de los flujos futuros (Siglas en inglés PVFCF)	Ajuste de riesgo (Siglas en inglés RA)
Saldo de apertura de pasivos - directo	196,237,981	8,224,146	198,916,166	385,057
Saldo de apertura de pasivos - reaseguros	6,502,724	-	-	-
Saldo inicio del año	202,740,705	8,224,146	198,916,166	385,057
Ingresos de seguros:				
Resto contratos	(366,598,525)	(522,564)	-	-
Total de ingresos de seguros	(366,598,525)	(522,564)	-	-
Gastos de servicio de seguros:				
Servicios de seguros	-	-	131,189,062	(41,448)
Pérdidas y recuperaciones por las pérdidas en contratos onerosos	522,564	2,129,534	-	-
Amortización de los flujos de efectivo de adquisición de seguros	17,558,743	-	-	-
Total de gastos de servicio de seguros	18,081,307	2,129,534	131,189,062	(41,448)
Resultado de servicio de seguros	(348,517,218)	1,606,970	131,189,062	(41,448)
Gastos financieros netos por contratos de seguros	11,085,878	539,512	3,142,433	2,525
Total cambios en el estado de resultados global	(337,431,340)	2,146,482	134,331,495	(38,923)
Componente de inversión	(5,180,699)	-	-	-
Otros cambios	(8,991,338)	-	(581,729)	12,744
Flujos de caja:				
Primas recibidas	405,278,971	-	-	-
Reclamaciones y otros gastos de servicios pagados	-	-	(202,685,760)	-
Flujos de efectivo de adquisición de seguro	(32,446,381)	-	(162,472)	-
Total de flujos de caja	372,832,590	-	(202,848,232)	-
Flujo neto de efectivo	358,660,553	-	(203,429,961)	12,744
Diferencias de cambio (Fx)	-	-	964,132	5,947
Saldo cierre	223,969,918	10,370,628	130,781,832	364,825
Cierre de pasivos - directo	209,405,053	10,370,628	130,781,832	364,825
Cierre de pasivos - reaseguros	14,564,865	-	-	-
Saldo cierre neto	223,969,918	10,370,628	130,781,832	364,825

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

A continuación, se presenta el movimiento de los activos por contrato de seguros:

Importes reconocidos por cobertura restante y siniestros incurridos	Activos por cobertura remanente (Siglas en inglés ARC)	2025	
		Activos por reclamos incurridos (Siglas en inglés AIC)	Ajuste de riesgo (Siglas en inglés RA)
		Valor presente de los flujos futuros (Siglas en inglés PVFCF)	
Saldo de apertura de activos - reaseguro	5,050,163	-	-
Saldo de apertura de activos - directo	47,153,460	95,895,677	241,905
Saldo inicial neto	52,203,623	95,895,677	241,905
Asignación de primas por reaseguro	(48,664,207)	-	-
Importes recuperables de reaseguradores por reclamaciones incurridas	(97,267,082)	(60,751,874)	(66,513)
Importe recuperable de reclamaciones y otros gastos incurridos en el período	26,778	34,894,494	124,279
Cambios en recuperable debido a cambios en el pasivo por reclamaciones incurridas	-	(95,646,368)	(190,792)
Componente de pérdida recuperado de contratos subyacentes onerosos y ajustes	511,970	-	-
Otros cambios con impacto a resultado de reaseguro	(97,805,830)	-	-
Efecto de los cambios en el riesgo de incumplimiento de los reaseguradores	(9,669)	2,256,270	-
Resultado del servicio de reaseguro	(93,737,335)	37,400,073	175,392
Gastos financieros netos por contratos de reaseguros	-	3,821,665	7,642
Efecto de movimientos en tasa de cambio	32,920	(71,817)	-
Total cambios en el estado de resultados global	32,920	3,749,849	7,642
Otros cambios	-	12,110	948
Flujos de caja	156,309,263	53,489,860	-
Primas pagadas por contratos de reaseguro mantenidos	205,432,164	-	-
Flujos recuperados bajo contratos de reaseguro mantenidos	(26,975,357)	54,266,722	-
Remediación de parámetros	(22,147,544)	(776,863)	73,233
Flujo neto de efectivo	156,309,263	53,501,970	74,181
Diferencias de cambio (Fx)	(6,803,620)	(4,408,715)	7,709
Saldo cierre neto	55,801,228	90,243,177	264,924
Saldo de cierre de activos - reaseguro	53,321,636	90,243,177	264,924
Saldo de cierre de activos - directo	2,479,592	-	-
Saldo cierre neto	55,801,228	90,243,177	264,924

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Importes reconocidos por cobertura restante y siniestros incurridos	2024		
	Activos por cobertura remanente (Siglas en inglés ARC)	Activos por reclamos incurridos (Siglas en inglés AIC)	
		Valor presente de los flujos futuros (Siglas en inglés PVFCF)	Ajuste de riesgo (Siglas en inglés RA)
Saldo de apertura de activos - reaseguro	3,345,972	-	-
Saldo de apertura de activos - directo	<u>36,742,678</u>	<u>150,879,927</u>	<u>336,138</u>
Saldo inicial neto	40,088,650	150,879,927	336,138
Asignación de primas por reaseguro	(33,492,458)	-	-
Importes recuperables de reaseguradores por reclamaciones incurridas	(101,632,164)	(125,768,420)	(120,566)
Importe recuperable de reclamaciones y otros gastos incurridos en el periodo	-	28,831,398	35,826
Cambios en recuperable debido a cambios en el pasivo por reclamaciones incurridas	-	(154,599,818)	(156,392)
Componente de pérdida recuperado de contratos subyacentes onerosos y ajustes	(2,406)	-	-
Otros cambios con impacto a resultado de reaseguro	(101,629,758)	-	-
Efecto de los cambios en el riesgo de incumplimiento de los reaseguradores	<u>989</u>	<u>35,797</u>	<u>-</u>
Resultado del servicio de reaseguro	(95,034,983)	25,147,304	215,572
Gastos financieros netos por contratos de reaseguros	-	2,738,285	2,828
Efecto de movimientos en tasa de cambio	-	<u>(526,405)</u>	<u>18,763</u>
Total cambios en el estado de resultados global	-	2,211,880	21,591
Flujos de caja	137,684,127	67,573,486	-
Primas pagadas por contratos de reaseguro mantenidos	170,989,839	-	-
Flujos recuperados bajo contratos de reaseguro mantenidos	<u>(33,305,712)</u>	<u>67,573,486</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo	137,684,127	67,573,486	-
Diferencias de cambio (Fx)	<u>9,554,479</u>	<u>963,007</u>	<u>4,742</u>
Saldo cierre neto	<u>52,203,623</u>	<u>95,895,677</u>	<u>241,905</u>
Saldo de cierre de activos - reaseguro	47,153,460	95,895,677	241,905
Saldo de cierre de activos - directo	<u>5,050,163</u>	-	-
Saldo cierre neto	<u>52,203,623</u>	<u>95,895,677</u>	<u>241,905</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

22. 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 2025, la reserva matemática ascendió a B/.3,160,753 (2024: B/.3,055,450).

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.

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:

	2025	2024
Portafolio de inversión	<u>3,299,587</u>	<u>3,547,886</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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

23. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2025	2024
Operaciones pendientes de E-commerce	45,931,287	34,267,392
Impuesto por pagar, neto	16,268,078	15,370,151
Pasivos varios de la operación de seguros	24,229,987	14,256,137
Provisiones laborales	12,561,120	11,090,110
Otros pasivos	8,651,465	7,392,312
Operaciones pendientes de aplicación	7,337,635	5,668,036
Depósitos de clientes en garantía	6,532,483	5,662,081
Mensualidad adelantada por aplicar	1,863,157	2,122,797
Reserva por puntos de lealtad	221,323	701,552
Seguros por pagar	695,661	684,790
Fondo especial de compensación de intereses por pagar	453,719	428,847
Cheques vencidos y no reclamados	240,424	195,511
Reserva para contingencias	29,826	10,350
	<u>125,016,165</u>	<u>97,850,066</u>

24. 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. 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 y se procedió con su notificación formal por edicto. El 28 de diciembre de 2023, los abogados de la Compañía presentaron los alegatos contra el Recurso de Casación. El Procurador General de la Nación, decidió presentar también sus alegatos y el expediente fue remitido a dicho despacho el 3 de enero de 2024. El 3 de febrero de 2024, regreso dicho expediente con una vista fiscal sobre este último tema.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Mediante resolución fechada 12 de diciembre de 2024, la sala primera de la corte procedió a ordenar la corrección de nuestro recurso de casación. Nuestro recurso de casación corregido fue presentado el 24 de enero de 2025. Pendiente de emitir decisión sobre nuestros recursos de casación corregido. Las partes inician conversaciones para celebrar transacción judicial. Mediante Sentencia del 13 de junio de 2025, la Sala Primero de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia no accede a la solicitud de suspensión. Posteriormente, se presentó Transacción el 18 de julio de 2025. Actualmente, se encuentra en Procuraduría dando traslado de la mencionada Transacción. La póliza está reasegurada por el 100%.

- La subsidiaria Compañía Internacional de Seguros, S.A., mantiene demanda marítimo ordinario, presentada por Grupo Alentino, S.A., por una cuantía de B/.4,000,000 (más costas, gastos e intereses 10%). El 28 de diciembre de 2023, la demanda fue admitida.
- La compañía contestó la demanda el 14 de marzo de 2024. En esa fecha los abogados de la compañía (IS) presentan una Reconvención Contra Grupo Alentino, S.A. Esta Reconvención se refiere a nuestra petición sobre declaración de nulidad de la póliza de seguro. Junto con nuestra contestación a la demanda también presentamos un escrito relativo a una petición de nulidad del proceso por Falta de Competencia. Este incidente fue decidido mediante Auto No.239 del 13 de agosto de 2024, negando la falta de jurisdicción y condenando en costas a la Compañía por B/.500. En contra de dicha decisión anunciamos recurso de apelación y se fijó audiencia para el día 28 de enero de 2025. El 26 de abril de 2024, el Primer Tribunal Marítimo admitió nuestra contestación a la demanda y nuestra Demanda Reconvencional. El 4 de junio de 2024, se fijó una vista en relación con nuestro escrito de demanda de nulidad del proceso por falta de competencia. Se anuncia y sustenta recurso de apelación en contra de Auto No.239. Se remite al Tribunal de apelaciones marítimas y mediante resolución de 10 de marzo de 2025, se confirma el Auto, el cual declara no probado el incidente de declinatoria de competencia dentro del proceso Marítimo de Grupo Alentino Vs. la Compañía Internacional de Seguros, S.A., esta resolución está siendo notificada en edicto 29 de 12 de marzo de 2025. Regresa al tribunal de origen y se fija fecha para Audiencia ordinaria para el 28 de octubre de 2025. La póliza está reasegurada por el 100%.
- La subsidiaria Compañía Internacional de Seguros, S.A., fue demanda por Inversiones PM5, S.A., por una cuantía de B/.6,500,000 (más costas, gastos e intereses 10%). El 12 de diciembre de 2023, se presentó la demanda. En Auto del 12 de enero de 2024, se ordena corregir la demanda. El 25 de enero de 2024, se presenta la demanda corregida. En Auto del 7 de febrero de 2024, se admite la demanda corregida. El 22 de marzo de 2024, la Compañía Internacional de Seguros, S.A., contesta la demanda y presenta en reconvención para anular la Póliza. En Auto del 22 de mayo de 2024, se admite demanda en reconvención. El 25 de junio de 2024, Inversiones PM5, S.A., se notifica de la demanda en reconvención y el 27 de junio de 2024, contesta la demanda.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Las partes presentaron pruebas, contrapruebas y objeciones. Nos encontramos a la espera que se admitan las pruebas y se ordene su práctica. La póliza está reasegurada por el 100%.

- La subsidiaria Compañía Internacional de Seguros, S.A., mantiene demanda ordinaria presentada por Marine Engineers Corporation (Panamá) Inc., el día 9 de octubre de 2019, por una cuantía de B/.18,705,662. 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. La Audiencia Ordinaria realizada el 6 y 7 de agosto de 2024, luego de la cual, el Primer Tribunal emitió la Sentencia No.2 de 30 de abril de 2025, donde declaró no probada la pretensión de MEC en contra de la Compañía Internacional de Seguros, S.A., y declaró probada la excepción de inexistencia de la obligación presentada por la compañía en contra de MEC. Dicha sentencia no condenó en costas, consecuentemente a la Compañía Internacional de Seguros, S.A., el 5 de mayo de 2025, presentó una Solicitud de Modificación de Costas conforme al Art. 397 del CPM y, a su vez anunció apelación en contra de la Sentencia No.2 únicamente sobre la falta de condena en costas. El 6 de mayo de 2025, la representación judicial de MEC también anunció apelación contra la Sentencia No.2. En cuanto a la Sentencia No.2 las partes respectivamente presentaron en tiempo oportuno sus sustentaciones de apelación en contra de la Sentencia, por lo que el Tribunal admitió ambas apelaciones en el efecto suspensivo mediante Resolución del 22 de julio de 2025. Actualmente, las partes están pendientes de oponerse a las apelaciones promovida en contra de la Sentencia No.2, a fin de que el expediente sea remitido al TAM para surtir la segunda instancia. Los abogados opinan que la Sentencia No.2 será confirmada por el TAM, lo cual llevará su proceso a su fin. La póliza está reasegurada por el 100%.
- Compañía Internacional de Seguros Filial IS-CR S.A. antes (ADISA), que forma parte del Grupo, mantiene un Proceso Determinativo por parte de la Dirección de Grandes Contribuyentes Nacionales (Costa Rica), 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/.718,012, en dólar estadounidense. 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/.608,838, 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

25. 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 2025	<u>1,775,000</u>	<u>35,500,000</u>	<u>(10,670,433)</u>	<u>24,829,567</u>
30 de junio de 2024	<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 (2024: 1,775,000) se encuentran emitidas.

El Grupo mantenía 122,978 (2024: 122,978) acciones en tesorería a un costo de adquisición de B/.10,670,433 (2024: B/.10,670,433) y las cuales se presentan netas del capital en acciones.

26. Reservas Regulatorias y Otra Reservas de Capital

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

	Reservas Regulatorias			Reservas Capital	
	Bienes Adjudicados y en Dación de Pago	Reserva Regulatoria	Total	Pérdidas no realizadas por Cambios en el Valor Razonable en otras utilidades integrales	Total
Saldo al inicio del año	4,439,728	32,448,199	36,887,927	(10,125,259)	(10,125,259)
Aumento	1,688,216	6,134,586	7,822,802	8,550,909	8,550,909
Disminuciones	(140,749)	(437,598)	(578,347)	(2,833)	(2,833)
Ventas	<u>(952,044)</u>	<u>-</u>	<u>(952,044)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>595,423</u>	<u>5,696,988</u>	<u>6,292,411</u>	<u>8,548,076</u>	<u>8,548,076</u>
Saldo al 30 de junio de 2025	<u>5,035,151</u>	<u>38,145,187</u>	<u>43,180,338</u>	<u>(1,577,183)</u>	<u>(1,577,183)</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	Reservas Regulatorias			Reservas Capital	
	Bienes Adjudicados y en Dación de Pago	Reserva Regulatoria	Total	Pérdidas no realizadas por Cambios en el Valor Razonable en otras utilidades integrales	Total
Saldo al inicio del año	4,500,050	29,944,953	34,445,003	(14,688,140)	(14,688,140)
Aumento	1,607,935	3,114,602	4,722,537	4,589,683	4,589,683
Disminuciones	(65,707)	(611,356)	(677,063)	-	-
Ventas	(1,602,550)	-	(1,602,550)	(26,802)	(26,802)
	<u>(60,322)</u>	<u>2,503,246</u>	<u>2,442,924</u>	<u>4,562,881</u>	<u>4,562,881</u>
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>4,439,728</u>	<u>32,448,199</u>	<u>36,887,927</u>	<u>(10,125,259)</u>	<u>(10,125,259)</u>

Las reservas regulatorias exigidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá se detallan a continuación (véase Nota 34):

	2025	2024
Reserva patrimonial dinámica Acuerdo 4-2013	27,627,830	24,651,387
Reserva de riesgo país Acuerdo 7-2018	9,837,517	6,695,467
Reserva de bienes adjudicados y en dación de pago Acuerdo 3-2009	5,035,151	4,439,728
Reserva para préstamos en proceso de adjudicación Acuerdo 11-2019	<u>679,840</u>	<u>1,101,345</u>
	<u>43,180,338</u>	<u>36,887,927</u>

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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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 2.5% 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>2025</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>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2024	29,702,187	29,702,192	1,250,110	11,480,424	72,134,913
Aumentos	1,887,863	1,887,863	-	-	3,775,726
Al 30 de junio de 2025	<u>31,590,050</u>	<u>31,590,055</u>	<u>1,250,110</u>	<u>11,480,424</u>	<u>75,910,639</u>
Valor asignado a las participaciones no controladoras					<u>36,869,728</u>
Valor asignado al Grupo					<u>39,040,911</u>
<u>Descripción</u>	<u>2024</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>	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2023	25,998,997	25,999,002	1,250,110	11,480,424	64,728,533
Aumentos	3,703,190	3,703,190	-	-	7,406,380
Al 30 de junio de 2024	<u>29,702,187</u>	<u>29,702,192</u>	<u>1,250,110</u>	<u>11,480,424</u>	<u>72,134,913</u>
Valor asignado a las participaciones no controladoras					<u>35,041,900</u>
Valor asignado al Grupo					<u>37,093,013</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

27. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2025			
	<u>Otras Entidades Relacionadas</u>	<u>Asociadas</u>	<u>Directores Ejecutivos y Empleados</u>	<u>Total</u>
Estado consolidado de situación financiera				
Activo				
Préstamos	167,931,329	-	12,532,759	180,464,088
Deudores varios	32,363,298	-	-	32,363,298
Intereses por cobrar	1,302,505	-	22,170	1,324,675
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	1,560,000	-	-	1,560,000
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,541,287	-	-	1,541,287
Inversiones a costo amortizado	3,900,000	-	-	3,900,000
Inversión en asociadas	-	29,453,310	-	29,453,310
	<u>208,598,419</u>	<u>29,453,310</u>	<u>12,554,929</u>	<u>250,606,658</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	71,535,847	-	1,075,377	72,611,224
Depósitos de ahorros	8,137,010	-	2,019,887	10,156,897
Depósitos a plazo fijo	122,124,100	-	3,131,798	125,255,898
Otros pasivos	1,040,539	-	-	1,040,539
Bonos por pagar	10,811,000	-	3,420,000	14,231,000
Intereses acumulados por pagar	2,124,105	-	84,364	2,208,469
	<u>215,772,601</u>	<u>-</u>	<u>9,731,426</u>	<u>225,504,027</u>
Dividendos Pagados a accionistas	-	-	5,000,000	5,000,000
Interés minoritario				
Participación no controladora	-	218,862,211	-	218,862,211
Dividendos pagados	-	-	6,458,091	6,458,091
Estado consolidado de resultados				
Ingresos				
Ingresos por intereses sobre préstamos	4,974,387	-	481,360	5,455,747
Comisiones ganadas	88,404	-	11,439	99,843
Participación en los resultados de asociadas	-	(988,728)	-	(988,728)
	<u>5,062,791</u>	<u>(988,728)</u>	<u>492,799</u>	<u>4,566,862</u>
Gastos				
Gastos por intereses	5,355,350	-	239,571	5,594,921
Gastos de siniestros	2,268,243	-	-	2,268,243
Gastos de intereses de bonos	681,410	-	219,700	901,110
Seguros	527,351	-	-	527,351
Gasto de alquileres	146,412	-	-	146,412
	<u>8,978,766</u>	<u>-</u>	<u>459,271</u>	<u>9,438,037</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	2024			
	Otras Entidades Relacionadas	Asociadas	Directores Ejecutivos y Empleados	Total
Estado consolidado de situación financiera				
Activo				
Préstamos	114,447,311	-	11,574,940	126,022,251
Deudores varios	35,393,949	-	-	35,393,949
Intereses por cobrar	2,186,897	-	20,369	2,207,266
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	1,525,514	-	-	1,525,514
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,716,000	-	-	1,716,000
Inversiones a costo amortizado	4,290,000	-	-	4,290,000
Inversión en asociadas	-	30,442,037	-	30,442,037
	<u>159,559,671</u>	<u>30,442,037</u>	<u>11,595,309</u>	<u>201,597,017</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	95,060,376	-	1,147,896	96,208,272
Depósitos de ahorros	11,675,511	-	3,619,744	15,295,255
Depósitos a plazo fijo	82,005,050	-	8,316,170	90,321,220
Otros pasivos	50,350	-	-	50,350
Bonos por pagar	6,939,000	-	7,673,000	14,612,000
Intereses acumulados por pagar	1,661,538	-	204,125	1,865,663
	<u>197,391,825</u>	<u>-</u>	<u>20,960,935</u>	<u>218,352,760</u>
Dividendos pagados	-	-	5,723,250	5,723,250
Interés minoritario				
Participación no controladora	-	191,335,656	-	191,335,656
Dividendos pagados	-	-	3,931,013	3,931,013
Estado consolidado de resultados				
Ingresos				
Ingresos por intereses sobre préstamos	4,937,081	-	344,786	5,281,867
Ingresos provenientes de contratos	60,658	-	12,631	73,289
Participación en los resultados de asociadas	-	794,349	-	794,349
	<u>4,997,739</u>	<u>794,349</u>	<u>357,417</u>	<u>6,149,505</u>
Gastos				
Gastos por intereses	4,052,613	-	478,451	4,531,064
Gastos de siniestros	5,884,497	-	-	5,884,497
Seguros	157,942	-	-	157,942
Compensación de ejecutivos claves	-	-	6,038,028	6,038,028
Gasto de alquileres	145,970	-	-	145,970
	<u>10,241,022</u>	<u>-</u>	<u>6,516,479</u>	<u>16,757,501</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

28. 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:

	2025	2024
Impuesto corriente	4,458,525	8,006,764
Impuesto diferido (Nota 14)	2,212,480	805,400
Impuesto sobre dividendos	1,455,800	-
Ajuste de años anteriores	-	(188,441)
	<u>8,126,805</u>	<u>8,623,723</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 Consolidados

30 de junio de 2025

(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 2025, 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:

	2025	2024
Utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta	<u>92,288,764</u>	<u>82,534,289</u>
Impuesto sobre la renta a la tasa de 25%	23,072,191	20,633,572
Más: Efecto fiscal de gastos no deducibles	27,122,272	38,676,880
Efecto de pérdida fiscal	205,198	(57,470)
Menos: Efecto fiscal de ingresos exentos y operaciones de fuente extranjera	<u>(42,331,541)</u>	<u>(50,440,851)</u>
	8,068,120	8,812,131
Impuesto de años anteriores	<u>58,685</u>	<u>(188,408)</u>
Impuesto sobre la renta	<u>8,126,805</u>	<u>8,623,723</u>
Tasa efectiva	<u>8.81%</u>	<u>10.45%</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

29. 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:

	2025	2024
Cartas de crédito	2,087,047	653,793
Avales y fianzas	13,457,526	13,973,056
Cartas promesas de pago	<u>1,976,530</u>	<u>4,089,555</u>
	<u>17,521,103</u>	<u>18,716,404</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.

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 2024	10,350	-	-	10,350
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	12,312	-	-	12,312
Instrumentos financieros dados de baja	(4,507)	-	-	(4,507)
Instrumentos financieros originados o comprados	<u>11,671</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,671</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2025	<u>29,826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,826</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	<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 2023	14,660	-	-	14,660
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	(10,151)	-	-	(10,151)
Instrumentos financieros dados de baja	(557)	-	-	(557)
Instrumentos financieros originados o comprados	<u>6,398</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,398</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2024	<u>10,350</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,350</u>

Fondo de Administración

La subsidiaria Credicorp Securities, Inc., en calidad de administrador de cartera y consultor financiero, maneja fondos por B/.339,102,722 (2024: B/.412,580,556), por cuenta y riesgo de clientes. Estas cuentas no forman parte de los estados financieros consolidados del Grupo.

Estas cuentas están en custodia de Interactive Broker LLC, Jefferies LLC y Merrill Lynch, Inc. & Co. en los Estados Unidos de América, Clearstream Banking en Luxemburgo y localmente en la Central Latinoamericana de Valores, S.A.

Operaciones en Fideicomisos

La subsidiaria Credicorp Bank, S.A., mantiene en administración fondos en fideicomiso por B/.20,163,216 (2024: B/.20,697,536). Las comisiones generadas por estas operaciones fueron de B/.9,317 (2024: B/.47,962). 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 2025, los saldos de los préstamos cedidos en garantía eran de B/.106,623,660 (2024: B/.125,798,178); incluye intereses por cobrar de B/.368,587 (2024: B/.434,422).

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Esta cartera de préstamos constituye la garantía de la Serie A de la emisión de 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 CCB, 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 2025, el saldo de los bonos emitidos es de B/.97,181,879 (2024: B/.114,977,494) incluye intereses por pagar de B/.647,584 (2024: B/.766,168). 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.

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 2025 por B/.624,820,806 (2024: B/.619,228,278).

30. Ingresos Procedentes de Contratos

Los ingresos procedentes de contratos se resumen a continuación:

	2025	2024
Comercio electrónico (i)	21,974,020	22,509,840
Tarjetas débito y crédito (ii)	8,962,990	7,786,272
Servicios bancarios (iii)	3,972,976	4,225,710
Reaseguros cedidos	3,829,307	-
Otras comisiones	939,298	1,023,086
Corretaje de valores	690,992	525,327
Actividades fiduciarias	9,318	47,962
Cartas de crédito	50,832	28,847
Banca seguro	77,731	39,557
	<u>40,507,464</u>	<u>36,186,601</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(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.

31. Ganancia Neta en Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados

	2025	2024
Ganancia por venta de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	15,568,021	13,021,856
Ganancia por revalorización de valores a valores razonables con cambios en resultados	<u>16,975,887</u>	<u>10,217,172</u>
Ganancia neta en inversiones a valor razonable	<u><u>32,543,908</u></u>	<u><u>23,239,028</u></u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

32. 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:

	2025					
	Corporativo	Consumo	Seguros	Otros	Eliminación	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	31,444,094	92,495,538	34,993,796	3,097,449	(6,707,585)	155,323,292
Gastos de intereses	(23,337,595)	(40,290,781)	-	(2,924,125)	6,707,585	(59,844,916)
Provisiones, netas	1,076,350	(5,225,093)	(171,307)	(1,528)	-	(4,321,578)
Resultado neto de operación de seguro	-	-	43,132,795	-	(2,104,022)	41,028,773
Otros ingresos, netos	7,717,541	11,497,826	33,121,437	8,484,800	(7,042,770)	53,778,834
Gastos generales y administrativos	(13,234,134)	(44,011,708)	(36,389,505)	(1,740,650)	2,689,084	(92,686,913)
Participación en asociada	-	-	-	34,319,432	(35,308,160)	(988,728)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,666,256	14,465,782	74,687,216	41,235,378	(41,765,868)	92,288,764
Menos: Impuesto sobre la renta	(348,332)	(2,352,287)	(5,061,860)	(364,326)	-	(8,126,805)
Utilidad neta	<u>3,317,924</u>	<u>12,113,495</u>	<u>69,625,356</u>	<u>40,871,052</u>	<u>(41,765,868)</u>	<u>84,161,959</u>
Activos del segmento	<u>845,298,272</u>	<u>1,407,679,595</u>	<u>948,701,346</u>	<u>178,036,985</u>	<u>(414,694,689)</u>	<u>2,965,021,509</u>
Pasivos del segmento	<u>712,046,218</u>	<u>1,109,615,698</u>	<u>495,662,131</u>	<u>43,907,128</u>	<u>(115,733,827)</u>	<u>2,245,497,348</u>

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

	2024					
	Corporativo	Consumo	Seguros	Otros	Eliminación	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	35,896,366	81,626,973	22,060,566	3,127,721	(6,130,689)	136,580,937
Gastos de intereses	(20,551,152)	(35,129,359)	-	(2,419,192)	6,130,689	(51,969,014)
Provisiones, netas	(1,626,084)	(3,868,123)	(179,690)	949	-	(5,672,948)
Resultado neto de operación de seguro	-	-	57,240,172	-	(1,785,394)	55,454,778
Otros ingresos, netos	5,576,131	9,390,312	21,498,174	9,227,273	(7,910,913)	37,780,977
Gastos generales y administrativos	(13,804,177)	(40,732,381)	(35,978,977)	(2,320,279)	2,401,023	(90,434,791)
Participación en asociada	-	-	-	31,961,728	(31,167,378)	794,350
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,491,084	11,287,422	64,640,245	39,578,200	(38,462,662)	82,534,289
Menos: Impuesto sobre la renta	(828,384)	(1,811,384)	(5,460,976)	(522,979)	-	(8,623,723)
Utilidad neta	<u>4,662,700</u>	<u>9,476,038</u>	<u>59,179,269</u>	<u>39,055,221</u>	<u>(38,462,662)</u>	<u>73,910,566</u>
Activos del segmento	<u>917,169,976</u>	<u>1,186,181,683</u>	<u>846,115,220</u>	<u>172,484,452</u>	<u>(391,017,328)</u>	<u>2,730,934,003</u>
Pasivos del segmento	<u>718,331,662</u>	<u>997,352,497</u>	<u>449,805,389</u>	<u>44,467,459</u>	<u>(120,489,990)</u>	<u>2,089,467,017</u>

Para el año terminado el 30 de junio de 2025, los intereses ganados sobre préstamos por B/.99,939,931 (2024: B/.94,964,650) y el ingreso por primas devengados por B/.434,581,344 (2024: B/.412,213,048) representan los rubros más significativos de los ingresos del Grupo.

33. 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 la subsidiaria Credicorp Bank, S.A. para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones de la subsidiaria, 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Para efectos del cálculo de la adecuación de capital, la subsidiaria Credicorp Bank, S.A. se basa en los Acuerdo No.1-2015 del 3 de febrero de 2015 que establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios, empezó a regir el 1 de enero de 2016, Acuerdo No.3-2016 de 22 de marzo de 2016, por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, empezó a regir el 1 de julio de 2016 y los nuevos acuerdos, Acuerdo 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.

El Acuerdo No.3-2016 indica que las diez (10) categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 35%, 50%, 100%, 125%, 150%, 200% y 250%). 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.

	2025	2024	
Capital Primario (Pilar 1)			
Capital social pagado	44,050,000	44,050,000	
Utilidades no distribuidas	299,692,972	275,349,624	
Otras partidas de resultado integral	54,942	(5,539,264)	
Total de capital primario	<u>343,797,914</u>	<u>313,860,360</u>	
Reserva dinámica de créditos	27,627,830	24,651,387	
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>388,514,744</u>	<u>355,600,747</u>	
Activos ponderados por riesgo de crédito neto	<u>1,411,911,489</u>	<u>1,317,247,053</u>	
Activos ponderados por riesgo de mercado	<u>78,583,490</u>	<u>43,136,100</u>	
Activos ponderados por riesgo operativo	<u>80,915,114</u>	<u>73,559,726</u>	
Total de activos ponderados con base a riesgo neto	<u>1,571,410,093</u>	<u>1,433,942,879</u>	
Indicadores	2025	2024	Mínimos
Total de Pilar 1 comprende un porcentaje del activo ponderado por riesgo	24.72%	24.80%	8%
Coefficiente de apalancamiento	16.65%	16.67%	3%
Coefficiente de Capital Primario Ordinario	24.35%	-	-
Colchón de Conservación	0.50%	-	-
Total de activos de riesgo de crédito	<u>2,005,227,930</u>	<u>1,889,533,633</u>	

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

34. 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, se crea la Superintendencia de Bancos de Panamá y las normas que lo rigen.

Con el fin de fortalecer el Sistema Bancario de Panamá, el ente regulador se encuentra en constante actualización del marco regulatorio a través de los acuerdos y resoluciones emitidos por dicha entidad, enmarcado en las mejores prácticas internacionales y lineamientos establecidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.

b) *Ley de Fiduciaria*

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, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio del fideicomiso.

El Artículo 22, numeral 1, literal “b” de la Ley No.23 de 27 de abril de 2015, que adopta medidas para la Prevención del Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, establece que las empresas fiduciarias serán supervisadas y reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá exclusivamente en materia de prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y el Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, como sujetos obligados financieros, con total independencia de cualesquiera otras autorizaciones, licencias, registros, que deban ser gestionados ante otras entidades para iniciar sus operaciones en Panamá.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

- 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 12 de mayo de 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 Normas Internacionales de Información Financiera (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%. (Véase Nota 26).

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.

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/.679,840 (2024: B/.1,101,345), 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 26).

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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.

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

	2025		2024	
	Préstamos	Provisión	Préstamos	Provisión
Normal	1,296,613,383	-	1,157,210,750	-
Mención especial	30,565,333	1,897,893	39,801,484	2,309,962
Subnormal	23,059,689	4,087,738	34,369,966	6,109,680
Dudoso	8,281,243	2,647,544	14,034,459	5,629,763
Irrecuperable	10,552,454	3,335,825	8,527,127	2,689,741
	<u>1,369,072,102</u>	<u>11,969,000</u>	<u>1,253,943,786</u>	<u>16,739,146</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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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%.

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 Banco.
4. ncos de Panamá establecerá los criterios para la citada conversión.

Al 30 de junio de 2025, la provisión dinámica es de B/.27,627,830 (2024: B/.24,651,387) (véase Nota 26).

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

Disposiciones sobre la Gestión del Riesgo País

El Acuerdo No.7-2018 de 8 de mayo de 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.

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 2025, la subsidiaria Credicorp Bank, S.A. determinó los porcentajes para establecer la provisión por riesgo país de acuerdo a las categorías de riesgo señaladas anteriormente por el monto de B/.9,837,517 (2024: B/.6,695,467) (véase Nota 26).

Acuerdos sobre Cartera de Préstamos

El Acuerdo No.4-2013 establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado consolidado 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 de la subsidiaria Credicorp Bank, S.A. 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.

Grupo Credicorp, Inc. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2025

(Cifras en balboas)

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 establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando la subsidiaria Credicorp Bank 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) la subsidiaria determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

Al 30 de junio de 2025, los préstamos en estado de no-acumulación por B/.22,198,820 (2024: B/.19,878,434) mantienen garantías reales por B/.31,574,415 (2024: B/.28,106,288). El total de intereses no reconocidos como ingresos de esta cartera fue de B/.1,950,832 (2024: B/.1,958,042).