

Pacifico Compañía de Seguros y Reaseguros

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, junto con el dictamen de los auditores independientes



Pacifico Compañía de Seguros y Reaseguros

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, junto con el dictamen de los auditores independientes

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estado consolidado de situación financiera

Estado consolidado de resultados

Estado consolidado de resultados y otro resultado integral

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Estado consolidado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros consolidados

Dictamen de los auditores independientes

A los señores Accionistas y Directores de Pacifico Compañía de Seguros y Reaseguros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Pacifico Compañía de Seguros y Reaseguros (en adelante “la Compañía”) y Subsidiarias, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Perú para empresas de seguros, establecidos por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones descritos en la nota 4.

Base de la opinión

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

Asuntos clave de auditoría

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

Lima
Av. Víctor Andrés
Belaunde 171
San Isidro

Tel: +51 (1) 411 4444

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Valuación de reservas matemáticas de vida</p> <p>El monto reconocido como reservas matemáticas de vida es de S/9,717 millones al 31 de diciembre de 2023, que representa el 64% del total pasivo, ver nota 24 a los estados financieros consolidados. La valuación de los pasivos por contratos de seguros de vida depende de modelos y supuestos claves sobre eventos futuros dentro del marco metodológico establecido por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones. Las valuaciones de las obligaciones generadas por los contratos de seguros de vida se efectúan en base a supuestos actuariales y datos utilizados en el cálculo.</p> <p>Algunos de los supuestos actuariales y económicos claves utilizados en la valuación de los contratos de seguros son críticos e incluyen, entre otros, la tasa de descuento, las tablas de mortalidad y los gastos futuros a ser incurridos para mantener las pólizas existentes. Cambios menores en cada uno de estos supuestos claves, podrían resultar en impactos significativos en la valuación de las obligaciones para dichos contratos de seguros y en los respectivos impactos reflejados en el estado consolidado de resultados. Por lo indicado previamente, consideramos esta área como un asunto clave de la auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Obtuvimos un entendimiento sobre los procesos de valuación de reservas matemáticas de vida, a fin de analizar los métodos, los supuestos actuariales y económicos claves, así como los datos utilizados en los cálculos. - Hemos revisado la adecuación de los modelos y supuestos actuariales y económicos en forma integrada con el marco normativo vigente establecido por la SBS. - Con participación de especialistas actuariales, evaluamos dicha adecuación al marco normativo, así como la consistencia del uso de los supuestos actuariales de manera independiente. Nuestra evaluación incluyó referencia a datos comparativos independientes. Asimismo, hemos evaluado la integridad de la información utilizada para la aplicación de los cálculos actuariales y la exactitud de la información preparada por la Compañía. - Evaluamos la idoneidad de las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Valorización de la reserva técnica de siniestros ocurridos y no reportados - SONR

Al 31 de diciembre de 2023, la reserva técnica de Siniestros Ocurridos y No Reportados (SONR) de la Compañía es de S/803 millones que representa el 5% del total pasivo, ver nota 23 a los estados financieros consolidados. El cálculo de los SONR se basa en métodos actuariales que están sujetos a la incertidumbre inherente, y por ende requieren juicio crítico en su determinación. Para determinar los SONR, la Compañía cuenta con el apoyo de sus expertos actuariales, utiliza patrones basados en experiencias pasadas y siniestros históricos, y así estima el conocimiento sobre aquellos siniestros que ocurrieron y no han sido reportados a la fecha de los estados financieros consolidados, de acuerdo a las metodologías actuariales adoptadas por la Compañía y aprobadas por la SBS. El proceso de la Compañía para valorizar la reserva técnica de SONR involucra múltiples sistemas, bases de datos y dependencias de TI. Considerando lo anterior, esta estimación contable fue un asunto clave de auditoría.

Evaluación del ambiente de tecnología de la información

La Compañía es altamente dependiente de su estructura de tecnología para el procesamiento de sus operaciones, así como para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados.

Obtuvimos un entendimiento de los procesos de reservas de SONR.

Con la participación de nuestros expertos actuariales, realizamos lo siguiente:

- Evaluamos la razonabilidad de las metodologías actuariales de valuación aplicadas por la Compañía en la determinación del SONR.
- Revisamos la integridad y exactitud de la data utilizada para determinar la reserva SONR.
- Revisamos la razonabilidad de los patrones utilizados en base a los cambios que se han observado tanto en la frecuencia, los costos y los reportes de los siniestros históricos.
- Recalculamos la reserva SONR y la comparamos con la registrada en los estados financieros consolidados.
- En relación con los supuestos y metodologías actuariales críticos adoptados por la Compañía, hemos revisado las revelaciones aplicables en los estados financieros consolidados de acuerdo con lo requerido por la SBS.
- Evaluamos la idoneidad de las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados.

Con participación de nuestros especialistas de sistemas, evaluamos el diseño y probamos la efectividad operativa de los controles generales de tecnología de información y los controles de aplicación claves de los principales procesos de la Compañía.

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

El gran volumen de datos de contratos de seguros mantenidos y procesados en los sistemas administradores es un insumo clave para el proceso de valuación de las reservas técnicas de seguros, por ende, dicha valuación, está condicionada a la exactitud e integridad de los datos procesados por los sistemas administradores. Asimismo, actualmente se encuentra en un proceso de transformación digital continúa y cambios a nivel estructural, funcional y de soporte de terceros, situación que conlleva a que los riesgos asociados a la seguridad de la información y ciberseguridad se incrementen.

La falta de un adecuado ambiente de control general de tecnología de información y de sus controles de aplicación dependientes podría afectar la capacidad de procesamiento para la preparación de los estados financieros consolidados, lo que nos lleva a considerar el ambiente de TI de la Compañía como un asunto clave de auditoría.

Revisamos el marco de gobierno de TI de la Compañía y los controles claves sobre la gestión de accesos a los programas y datos, el desarrollo y cambios a programas, y las operaciones de TI, así como evaluamos los mecanismos implementados por la Compañía para dar respuesta a posibles eventos de ciberseguridad y la segregación de funciones, incluyendo los controles compensatorios, cuando fueran necesarios.

Asimismo, probamos la existencia de mecanismos de mitigación de riesgos de tecnología y contención de ataques cibernéticos, de medidas preventivas para asegurar la operación continua de sus controles de seguridad y acceso, campañas de concientización al personal en materia de seguridad, gestión de identidades y accesos, entre otros, que contribuyen a mitigar los riesgos de ciberseguridad.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo dictamen de fecha 21 de febrero de 2023, no contuvo salvedades.

Otra información

Otra información consiste en la información incluida en la Memoria Anual requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, distinta de los estados financieros consolidados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos que obtuve antes de la fecha de este informe de auditoría; y la memoria anual final aprobada por los responsables del gobierno de la Compañía, de la que se espera dispondremos después de la fecha de este informe de auditoría. La Gerencia es responsable de la otra información.

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

Cuando leamos y consideremos la memoria anual final aprobada por los responsables del gobierno de la Compañía, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las empresas del sector seguros en el Perú, y del control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

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

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

Dictamen de los auditores independientes (continuación)

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

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

Lima, Perú
27 de febrero de 2024

Refrendado por:



Tanaka, Valdivia & Asociados

Gustavo Castro Arana
Socio
C.P.C.C. Matrícula No 41374

Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros

Estado consolidado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)		Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activo corriente				Pasivo corriente			
Caja y bancos y depósitos a plazo	5	320,198	615,616	Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas	20	412,697	315,331
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	922,771	876,116	Cuentas por pagar a intermediarios, auxiliares y asegurados	21	371,684	354,372
Inversiones disponibles para la venta	13	239,740	221,460	Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores	22	435,073	345,504
Inversiones a vencimiento	14	419,145	154,277	Reservas técnicas por siniestros	23	2,712,465	2,649,357
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	7	1,043,394	998,493	Total pasivo corriente		3,931,919	3,664,564
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto	8	177,001	111,476				
Activos por reservas técnicas por siniestros a cargo de reaseguradores	9	824,222	769,311	Pasivo no corriente			
Cuentas por cobrar diversas, neto	11	70,370	57,082	Bonos subordinados	19	407,990	419,540
Impuestos y gastos contratados por anticipado	12	110,229	94,070	Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores	22	41,894	69,598
Otros activos y fondo de comercio	18	18,810	15,463	Reservas técnicas por primas y riesgos catastróficos	24	10,642,504	10,174,873
Total activo corriente		4,145,880	3,913,364	Ganancias diferidas	25	94,510	102,625
				Impuesto a la renta diferido	26	19,099	2,583
				Total pasivo no corriente		11,205,997	10,769,219
Activo no corriente				Total pasivo		15,137,916	14,433,783
Activos por reservas técnicas por primas a cargo de reaseguradores	9	270,109	221,346				
Inversiones disponibles para la venta	13	1,961,403	1,722,379	Patrimonio			
Inversiones a vencimiento	14	10,065,498	9,346,058	Capital social	27	1,295,317	1,205,317
Inversiones en asociadas	10	698,933	666,247	Reservas		585,568	554,068
Propiedades de inversión, neto	15	624,289	622,702	Resultados no realizados, neto		46,180	(25,587)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	16	76,966	57,755	Resultados acumulados		990,390	576,055
Intangibles de vida limitada, neto	17	230,244	211,316	Total patrimonio		2,917,455	2,309,853
Otros activos y fondo de comercio	18	436	436				
Total activo no corriente		13,927,878	12,848,239	Participaciones no controladoras		18,387	17,967
Total activo		18,073,758	16,761,603	Total patrimonio		2,935,842	2,327,820
				Total pasivo y patrimonio		18,073,758	16,761,603
Cuentas contingentes y de orden	28	1,324,692	1,356,664	Cuentas contingentes y de orden	28	1,324,692	1,356,664

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros

Estado consolidado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Primas de seguro y reaseguros aceptados		5,029,070	4,518,488
Primas cedidas		(924,278)	(763,689)
Ajuste de reservas técnicas de prima de seguros y reaseguros aceptados, neto de ajuste de reservas técnicas de primas cedidas		(500,561)	(527,508)
Primas ganadas netas	30	<u>3,604,231</u>	<u>3,227,291</u>
Siniestros de primas de seguro y reaseguros aceptados		(2,261,137)	(2,132,237)
Siniestros de primas cedidas		440,261	324,394
Recuperos y salvamentos, neto		27,911	27,964
Siniestros netos	30	<u>(1,792,965)</u>	<u>(1,779,879)</u>
Resultado técnico bruto	30	1,811,266	1,447,412
Comisiones sobre primas de seguros y reaseguros aceptados		(708,792)	(657,024)
Gastos técnicos diversos, neto		(643,105)	(386,547)
Resultado técnico, neto	30	<u>459,369</u>	<u>403,841</u>
Ingresos financieros	31	918,189	844,235
Gastos financieros	31	(113,261)	(265,079)
Utilidad realizada neta en venta de inversiones financieras y no financieras	32	16,606	(9,887)
Ingresos provenientes de propiedades de inversión, neto	33	53,839	48,658
Diferencia en cambio, neta	(39.2-c) (iii)	11,103	10,707
Resultado financiero, neto		<u>886,476</u>	<u>628,634</u>
Gastos de administración, neto	34	(602,498)	(487,788)
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>743,347</u>	<u>544,687</u>
Gasto por impuesto a la renta		(40,098)	(11,199)
Utilidad neta		<u>703,249</u>	<u>533,488</u>
(Pérdida) utilidad neta atribuible a:			
Accionistas de la principal		695,311	526,213
Participaciones no controladas		7,938	7,275
		<u>703,249</u>	<u>533,488</u>
Utilidad por acción básicas y diluida (en Soles)		5.429	4.119
Promedio ponderado del número de acciones en circulación (en unidades)	27 (f)	<u>129,531,675</u>	<u>129,531,675</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros

Estado consolidado de resultados y otro resultado integral

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Utilidad neta		<u>703,249</u>	<u>533,488</u>
Otros resultados integrales del año			
Ganancia neta (pérdida neta) de las inversiones disponibles para la venta			
Resultados no realizados proveniente de cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	27 (d)	94,023	(96,852)
Diferencia de cambio de instrumentos de patrimonio	27 (d)	(10,591)	(12,876)
Diferencia por traslación de inversión en subsidiaria en el exterior	27 (d)	(301)	(959)
Resultados no realizados proveniente de inversiones disponibles para la venta de subsidiarias y asociadas, otros	27 (d)	5,053	(1,764)
Otros resultados integrales del año antes de impuesto a la renta		<u>88,184</u>	<u>(112,451)</u>
Impuesto a la renta proveniente del otro resultado integral	27 (d)	(16,417)	14,767
Otros resultados integrales, neto		<u>71,767</u>	<u>(97,684)</u>
Total resultados integrales del año		<u>775,016</u>	<u>435,804</u>
Atribuible a:			
Accionistas de la principal		767,078	428,529
Participaciones no controladoras		7,938	7,275

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Número de acciones en circulación	Capital social S/(000)	Reservas			Resultados acumulados S/(000)	Total fondos propios S/(000)	Resultados no realizados neto S/(000)	Total S/(000)	Participaciones no controladoras S/(000)	Total S/(000)
			Reserva legal S/(000)	Reserva voluntaria S/(000)	Total S/(000)						
Saldos al 1 de enero de 2022	120,531,675	1,205,317	421,861	132,207	554,068	83,751	1,843,136	72,097	1,915,233	16,777	1,932,010
Pago de dividendos, nota 27(e)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,776)	(4,776)
Otros resultados integrales neto, nota 27(d)	-	-	-	-	-	-	-	(97,684)	(97,684)	-	(97,684)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	526,213	526,213	-	526,213	7,275	533,488
Otros, nota 27(e)	-	-	-	-	-	(33,909)	(33,909)	-	(33,909)	(1,309)	(35,218)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>120,531,675</u>	<u>1,205,317</u>	<u>421,861</u>	<u>132,207</u>	<u>554,068</u>	<u>576,055</u>	<u>2,335,440</u>	<u>(25,587)</u>	<u>2,309,853</u>	<u>17,967</u>	<u>2,327,820</u>
Capitalización de utilidades, nota 27(e)	9,000,000	90,000	-	-	-	(90,000)	-	-	-	-	-
Reserva Legal, nota 27(e)	-	-	31,500	-	31,500	(31,500)	-	-	-	-	-
Pago de dividendos, nota 27(e)	-	-	-	-	-	(106,068)	(106,068)	-	(106,068)	-	(106,068)
Otros resultados integrales neto, nota 27(d)	-	-	-	-	-	-	-	71,767	71,767	-	71,767
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	695,311	695,311	-	695,311	7,938	703,249
Otros, nota 27(e)	-	-	-	-	-	(53,408)	(53,408)	-	(53,408)	(7,518)	(60,926)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>129,531,675</u>	<u>1,295,317</u>	<u>453,361</u>	<u>132,207</u>	<u>585,568</u>	<u>990,390</u>	<u>2,871,275</u>	<u>46,180</u>	<u>2,917,455</u>	<u>18,387</u>	<u>2,935,842</u>

Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros

Estado consolidado de flujo de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Actividad de operación			
Utilidad neta		703,249	533,488
Más (menos) partidas que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ajuste de reservas técnicas		500,561	527,508
Provisión para cuentas de cobranza dudosa, neta de recuperos	30(c), 31, 33 y 34	10,244	6,821
Depreciación y amortización	15,16 y 17	65,921	56,934
Utilidad (pérdida) neta en venta de inversiones financieras	32	(16,606)	9,887
Deterioro de instrumentos financieros	31	23,229	5,208
Inversiones en asociadas	31	(76,504)	(87,762)
(Utilidad) pérdida por cambios en el valor razonable de inversiones	31	(67,825)	181,612
Ajuste Valor Actualización Constante (VAC) de inversiones financieras a vencimiento	31	(50,452)	(117,184)
Intereses devengados	31	(7,517)	(9,419)
Diferencia en cambio, neta		(13,106)	245,960
Provisión de impuesto a la renta	26	40,231	11,086
Cambios en las cuentas de activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en las cuentas de activos operativos			
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros		(41,610)	42,009
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores y otras		(65,944)	84,849
Activos por reservas técnicas a cargo de reaseguradores		(127,378)	(18,799)
Gastos pagados por anticipado y otros activos		(42,531)	(9,433)
Aumento (disminución) en los pasivos operativos			
Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas		71,524	64,707
Cuentas por pagar a intermediarios y auxiliares		13,324	(29,225)
Cuentas por pagar a asegurados		6,873	16,421
Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores		57,543	(55,857)
Reservas técnicas por primas y siniestros		136,434	(164,277)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>1,119,660</u>	<u>1,294,534</u>

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Estado consolidado de flujo de efectivo (continuación)

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Actividades de inversión			
Compra de inversiones financieras	6,13 y 14	(4,325,649)	(3,251,917)
Dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas	10 (b)	53,601	46,733
Compra de inmuebles, mobiliario y equipo, intangible y propiedades de inversión	15, 16 y 17	(104,625)	(165,435)
Ventas de inversiones, inmuebles, mobiliario y equipo y propiedades de inversión		3,101,507	2,012,326
Dividendos recibidos de inversiones financieras	31	35,540	19,500
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,239,626)</u>	<u>(1,338,793)</u>
Actividades de financiamiento			
Disminución de obligaciones financieras		-	(100,257)
Pago de dividendos	27 (e)	(138,832)	(27,272)
Pago de dividendos de subsidiarias a accionistas minoritarios		(7,008)	(5,280)
Pago de intereses de bonos subordinados		(25,071)	(24,611)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(170,911)</u>	<u>(157,420)</u>
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo antes del efecto de las variaciones en el tipo de cambio			
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo		(4,541)	(23,523)
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		<u>615,616</u>	<u>840,818</u>
Saldo del efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>320,198</u>	<u>615,616</u>
Transacciones que no representan flujo de efectivo:			
Resultado no realizado por inversiones disponibles para la venta neto de impuesto a la renta	27(d)	66,714	(95,920)
Resultado no realizado proveniente de valorización patrimonial de inversiones en subsidiarias y asociadas	27(d)	5,053	(1,764)

Las notas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

1. Identificación y actividad económica

1.1 Identificación -

Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros (en adelante “la Compañía”) nace de la fusión por absorción efectuada el 1 de agosto de 2017 entre El Pacífico Vida Compañía de Seguros y Reaseguros (en adelante “EPV” o “Pacífico Vida”) en calidad de absorbente y El Pacífico Peruano Suiza Compañía de Seguros y Reaseguros (en adelante “PPS” o “Pacífico Peruano Suiza”) en calidad de absorbida. Como resultado de la fusión, todos los bienes, derechos, obligaciones y demás relaciones jurídicas que correspondían a la sociedad absorbida fueron transferidos a la sociedad absorbente.

La Compañía es una subsidiaria de Credicorp Ltd. (una empresa constituida en Bermudas), la que al 31 de diciembre de 2023 posee directamente el 65.20% de las acciones representativas del capital social de la Compañía y en forma indirecta, a través de Grupo Crédito el 33.66%, por lo que la participación total de Credicorp Ltd. en el capital social de la Compañía asciende a 98.86%.

Su domicilio legal está ubicado en la Avenida Juan de Arona No.830, San Isidro, Lima.

1.2 Actividad económica -

La actividad económica de la Compañía y sus subsidiarias (el Grupo) comprende principalmente la contratación y administración de toda clase de seguros de riesgos generales y de vida, operaciones de reaseguros, realizar inversiones financieras e inmobiliarias, así como la realización de actividades conexas, dentro de los alcances de la Ley No.26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros y/o de acuerdo con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (en adelante “SBS”).

Asimismo, tal como se indica en el acápite 1.3, la Compañía, a través de su asociada, participa en forma dinámica en los negocios de seguros múltiples y de salud.

1.3 Subsidiarias -

A continuación, se detallan las subsidiarias de la Compañía y las actividades económicas que desarrollan:

(a) Crediseguro S.A. Seguros Personales -

Crediseguro S.A. Seguros Personales (en adelante “Crediseguro SP”), empresa domiciliada en Bolivia, inició sus operaciones el 1 de junio de 2012; su objetivo es la comercialización de seguros de desgravamen y seguros múltiples, este último, con cobertura de vida, salud, enfermedad y accidentes personales, el cual es un seguro optativo de vida grupo. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene el 48% de sus acciones representativas de capital. De acuerdo con la evaluación realizada por la Gerencia, la Compañía mantiene el control incluso con una participación menor al 50% de los derechos de voto.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 esta entidad se encuentra bajo la supervisión de la Autoridad de Fiscalización de Control y Pensiones y Seguros (A.P.S) de Bolivia, entidad reguladora que define las prácticas contables a seguir por la subsidiaria. Cabe indicar que estas prácticas contables no difieren significativamente con las establecidas por la SBS.

- (b) Crediseguro S.A. Seguros Generales -
Crediseguro S.A. Seguros Generales (en adelante "Crediseguro SG"), empresa domiciliada en Bolivia, se constituyó el 15 de agosto de 2017. Su objetivo es la comercialización de seguros de ramos generales. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene el 48.04% de sus acciones representativas de capital. De acuerdo con la evaluación realizada por la Gerencia, la Compañía mantiene el control incluso con una participación menor al 50% de los derechos de voto.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 esta entidad se encuentra bajo la supervisión de la Autoridad de Fiscalización de Control y Pensiones y Seguros (A.P.S) de Bolivia, entidad reguladora que define las prácticas contables a seguir por la subsidiaria. Cabe indicar que estas prácticas contables no difieren significativamente con las establecidas por la SBS.

- (c) Asociación Civil Asistencia Social Cristal (Médica) -
Médica fue constituida el 7 de enero de 1974 con el objetivo de brindar servicios de asistencia social, médica hospitalaria, entre otros. Su domicilio legal es Avenida Las Camelias No.780 piso 3, San Isidro, Lima. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, Médica no ha tenido operaciones y se encuentra en condición de baja de oficio.
- (d) Pacífico Asiste S.A.C. -
Pacífico Asiste S.A.C. (en adelante Pacífico Asiste) fue constituida el 23 de marzo de 2011 e inició operaciones el 2 de abril de 2012. Su domicilio legal de Pacífico Asiste es Avenida Santa María No.307 Urb. La Aurora - Ate. Su objetivo es la prestación de servicios de asistencia vehicular, la cual incluye principalmente la asesoría de accidentes de tránsito, auxilio mecánico y soporte de siniestro a los asegurados de la Compañía.

1.4 Estados financieros consolidados (en adelante los estados financieros) -

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 han sido aprobados en Sesión de Directorio del 24 de enero de 2023. Dichos estados financieros fueron posteriormente aprobados por la Junta General Obligatoria Anual de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2023.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados en Sesión de Directorio del 27 de febrero de 2024. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

1.5 Ley de Reforma del Sistema Privado de Pensiones -

En julio de 2012, se publicó la Ley No.29903 "Ley de Reforma del Sistema Privado de Pensiones", la cual introdujo modificaciones al Texto Único Ordenado de la Ley del Sistema Privado de Pensiones (en adelante "SPP"), aprobado mediante Decreto Supremo No.054-97-EF que tienen como finalidad alinear los intereses de los afiliados y las administradoras de fondo de Pensiones (en adelante "AFP"), propiciando una mayor rentabilidad de los fondos que serán destinados a las pensiones, el aumento de la cobertura de afiliados, así como la mejora del servicio que brindan las AFP.

La Reforma del Sistema Privado de Pensiones dividió la cartera de los afiliados al SPP en fracciones, de modo que las compañías de seguros administren tanto las obligaciones como los derechos de manera conjunta. Así cuando un afiliado requiera una pensión, ésta se dividirá en partes y cada empresa tendrá que asumir la porción que le corresponda. La prima que se establece para el pago del seguro es la misma para todos los afiliados del sistema privado de pensiones, la cual resulta del proceso de licitación descrito anteriormente.

Para los periodos 2022 y 2023, se han realizado las siguientes licitaciones:

- (a) En noviembre de 2022, se efectuó la sexta convocatoria para la "Licitación Pública N° 01/2022", con cobertura del 1 de enero de 2023 al 31 de diciembre de 2023. Como resultado del proceso de licitación, la Compañía resultó adjudicataria de esta cobertura de riesgos de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio, obteniendo dos quintos de la cartera.
- (b) En setiembre de 2023, se efectuó la séptima convocatoria para la Licitación Pública del Seguro de Sobrevivencia e Invalidez, con inicio de cobertura el 1 de enero de 2024 al 31 de diciembre de 2024. Como resultado del proceso de licitación, la Compañía resultó adjudicada, obteniendo dos séptimos de la cartera (28.6%).

2. Convenio de accionistas

El 30 de diciembre de 2014, la Compañía y Banmédica S.A. (en adelante "Banmédica") celebraron un convenio de accionistas, con fecha efectiva el 1 de enero de 2015. El acuerdo implicó principalmente desarrollar lo siguiente:

- (a) La operación conjunta de Asistencia Médica en el Perú, para la implementación de este negocio, Banmédica, a través de su filial domiciliada en Perú, Empremédica S.A. (en adelante "Empremédica"), aportó una contribución dineraria de S/77,324,000 equivalente a US\$25 millones al negocio de Asistencia Médica a fin de obtener el 50% de los resultados relacionados a este negocio, bajo el esquema de asociación en participación. Este aporte fue registrado en la cuenta de reserva voluntaria en el patrimonio, de acuerdo con lo autorizado por la SBS según Oficio No.39230-2015 del 15 de octubre de 2015.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023, los resultados atribuidos a Empremédica por esta transacción ascendieron a S/53,097,000 (Al 31 de diciembre del 2022 ascendió aproximadamente a S/40,955,000), presentado como parte de los "Gastos financieros" en el estado de resultados (Nota 32). En el 2023, se ha pagado S/32,765,000 correspondientes a los resultados atribuidos a Empremédica de 2022.

- (b) El negocio de planes de salud y el negocio de prestación de servicios de atención de salud en el Perú, desarrollado de manera exclusiva a través de Pacífico EPS y sus subsidiarias.

3. Aplicación de los nuevos pronunciamientos contables emitidos por la SBS

Los principales pronunciamientos emitidos por la SBS con incidencia contable y/o de revelación en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos se presentan a continuación:

- (a) Reglamento de la Reservas Matemáticas Resolución SBS No.1143-2021 -
Mediante Resolución No.1143-2021, la SBS publicó el Reglamento de Reservas Matemáticas el cual establece la metodología de cálculo de la reserva para productos de largo plazo, estableciendo como fecha para el cambio metodológico propuesto por la norma el 1 de enero de 2022.

El presente Reglamento es de aplicación obligatoria para las pólizas de seguros que otorguen cobertura de largo plazo (mayor a 1 año), tomando en consideración el límite del contrato, sobre riesgos biométricos, tales como, mortalidad, sobrevivencia, invalidez o morbilidad, con excepción de las rentas vitalicias del Sistema Privado de Pensiones (SPP) y rentas del Seguro Complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR).

Las empresas deben evaluar el monto de la reserva matemática que deben constituir utilizando el criterio de mejor estimación actual de los flujos de efectivo futuros esperados (valor medio esperado). Asimismo, deben constituir un margen sobre la mejor estimación (MOCE-Margin Over Current Estimate) para cubrir la incertidumbre asociada al riesgo técnico de los flujos de efectivo futuros esperados de sus obligaciones.

Durante el 2022, mediante Resolución No.03299-2022 (publicada el 2 de noviembre de 2022), la SBS modificó la Resolución No.1143-2021, ampliando la fecha de cambio metodológico al 1 de enero de 2023. Como efecto de la primera aplicación de esta norma se afectó a resultados acumulados por S/7,450,000. Además, se incluye el seguro de Vida Ley extrabajadores en el nuevo Reglamento de Reservas Matemáticas. Asimismo, en dicha norma la SBS publicó el Reglamento de Aspectos Actuariales del Seguro de Vida Ley, el cual subdivide en tres grupos las pólizas del Seguro de Vida Ley extrabajadores y establece las reservas técnicas que aplican en cada grupo de pólizas o régimen.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Adicionalmente, la SBS estableció consideraciones en la tarificación del Seguro de Vida Ley de los trabajadores y modificó el reglamento de la reserva de riesgos en curso. En la reserva por insuficiencia de primas del seguro de vida Ley trabajadores y extrabajadores del segundo régimen, la SBS modificó el ratio combinado, incorporando el costo o déficit futuro de primas del Seguro de Vida Ley extrabajadores del tercer régimen.

4. Principales principios y prácticas contables

Los principios y prácticas contables en la preparación de los estados financieros adjuntos se presentan a continuación:

4.1 Bases de presentación -

(a) Declaración de conformidad -

Los estados financieros son elaborados y expuestos de acuerdo con las disposiciones establecidas por la SBS. Las situaciones u operaciones no previstas en el Plan de Cuentas para Empresas del Sistema Asegurador u otras normas de la SBS son tratadas aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas en el país por el Consejo Normativo de Contabilidad, y en aquellos casos no contemplados por éstas, se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB) o supletoriamente, los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados vigentes en los Estados Unidos de América (USGAAP), emitidos por la Financial Accounting Standards Board (FASB). La utilización de los dos últimos estándares resulta aplicable siempre que no contravengan las disposiciones específicas emitidas por la SBS en sus normas de carácter general, por lo que dichas situaciones deben ser puestas en conocimiento previo de la SBS.

Estos principios contables son consistentes con los utilizados en el 2022, excepto por lo explicado en la Nota 3.

(b) Bases de presentación -

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en Soles a partir de los registros de contabilidad de la Compañía, los cuales se llevan en términos monetarios nominales de la fecha de las transacciones, excepto por los instrumentos financieros clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados e inversiones disponibles para la venta que son medidas a su valor razonable y las inversiones en subsidiarias y asociadas que se reconocen a su valor de participación patrimonial proporcional, de acuerdo con las normas de la SBS vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

Los estados financieros de las subsidiarias Crediseguro SP y Crediseguro SG se preparan bajo principios contables aceptados por la Autoridad de Fiscalización de Control de Pensiones y Seguros (A.P.S) de Bolivia y los de Pacifico Asiste bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Perú, los cuales no difieren significativamente con los principios contables utilizados por la Compañía. Los estados financieros son presentados en Soles (S/) y todos los importes monetarios son redondeados a la cifra más cercana en miles (S/000), excepto cuando se indica de otra forma.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4.2 Uso de estimados -

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Estimados y criterios contables críticos -

La Gerencia efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

El proceso de preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia, lleve a cabo estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de contingencias y el reconocimiento de los ingresos y gastos. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Compañía y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido.

Si las estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Compañía a la fecha de los estados financieros, varían entre el período de la fecha de emisión y la fecha de presentación de los estados financieros de cierre anual como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha previa a la que el cambio de las estimaciones y supuestos se produzcan.

La información sobre dichos estimados y criterios contables está contenida en las políticas contables y/o las notas a los estados financieros. Las principales estimaciones y criterios contables críticos realizados por la Gerencia en la preparación de los estados financieros incluyen:

- La valorización y evaluación de deterioro de las inversiones financieras.
- La provisión para cuentas de cobranza dudosa.
- La vida útil y el valor recuperable de las propiedades de inversión, de los inmuebles, mobiliario y equipo y de los intangibles.
- Las reservas técnicas de primas y siniestros.
- Impuesto a la renta diferido.
- La valorización de planes basados en acciones.
- La evaluación de probabilidades de contingencias.
- Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Cualquier diferencia de las estimaciones en los resultados reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las variaciones que pudieran ocurrir entre sus estimados y las cifras reales no serán significativas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(a) Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Reorganización societaria: Pacífico EPS -

El 30 de diciembre de 2014, PPS y Banmédica S.A. celebraron un convenio de accionistas, con fecha efectiva el 1 de enero de 2015. El acuerdo implica principalmente desarrollar en manera conjunta y en partes iguales, con una participación del 50% para cada una, el negocio de planes de salud y el negocio de prestación de servicios de atención de salud en el Perú desarrollado de manera exclusiva a través de Pacífico EPS y sus subsidiarias. Como resultado de esta transacción, de acuerdo con el análisis realizado por la Gerencia, Banmédica asumió la dirección de las actividades relevantes y, por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2015, Pacífico EPS pasó a ser una asociada para la Compañía. Como resultado de esta transacción, PPS registró a valor razonable la inversión en Pacífico EPS de acuerdo con lo indicado por sus políticas contables y en concordancia con lo indicado en la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos".

4.3 Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional de la Compañía es el Sol. Las transacciones denominadas en monedas extranjeras son inicialmente registradas en Soles usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son posteriormente ajustados a la moneda funcional usando el tipo de cambio publicado por la SBS vigente en la fecha del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio resultante de la liquidación de dichas transacciones y de la traslación de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera a los tipos de cambio de la fecha del estado de situación financiera, son reconocidas en el estado de resultados, excepto por la diferencia de cambio originada por los instrumentos representativos de capital de terceros clasificados como inversiones disponibles para la venta y/o de subsidiarias o asociadas y siempre que no se trate de operaciones de cobertura, que se reconocen directamente en cuentas patrimoniales, según lo dispuesto en el artículo 13 de la Resolución SBS No.7034-2012.

De acuerdo con lo establecido por la SBS, las inversiones en las subsidiarias Crediseguro SP y Crediseguros SG, cuya moneda funcional y de presentación (pesos bolivianos) es distinta a la moneda de presentación de la Compañía, son trasladadas utilizando el tipo de cambio vigente fijado por la SBS a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas que resultan de trasladar estas inversiones a Soles se registran en el rubro "Diferencia por traslación en inversión en moneda" en el estado de resultados y otro resultado integral y, posteriormente serán reconocidas en los resultados del ejercicio, cuando se vendan las inversiones en las subsidiarias.

Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera están constituidos al costo histórico, y son trasladados a Soles al tipo de cambio prevaleciente a la fecha de la transacción.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4.4 Instrumentos financieros -

Un instrumento financiero es cualquier contrato o transacción que da lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Un activo financiero es cualquier activo que sea dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra entidad o un derecho contractual a:

- Recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero.
- Intercambiar con un tercero activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente favorables.

Un pasivo financiero es cualquier pasivo que suponga una obligación contractual de entregar efectivo, u otro activo financiero a un tercero, intercambiar con un tercero activos o pasivos financieros en condiciones potencialmente desfavorables, o un contrato que puede ser o será liquidado con los propios instrumentos de patrimonio emitidos por la entidad, que:

- Si no es un derivado, obligue o pueda obligar a la entidad a entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio.
- Si es un derivado, no pueda ser o no será liquidado mediante un precio fijo por un número fijo de sus propios instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la entidad que lo emite una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera corresponden a efectivo y equivalentes de efectivo, las inversiones a valor razonable con cambios en resultados, las inversiones disponibles para la venta, las inversiones a vencimiento, las cuentas por cobrar, y los pasivos en general, excepto por las reservas, siniestros y ganancias diferidas. Asimismo, se consideran instrumentos financieros todos los instrumentos derivados.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de estas partidas se explican en las respectivas políticas contables descritas en esta nota.

4.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El rubro comprende el efectivo, los saldos mantenidos en bancos y depósitos a plazo de libre disponibilidad y que no están sujetos a restricción. Para los propósitos del estado consolidado de situación financiera y de los flujos de efectivo, el rubro está sujeto a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable, ver nota 5.

El efectivo y equivalentes de efectivo comprende el efectivo, los saldos mantenidos en bancos y depósitos a plazo con vencimientos originales menores a 90 días.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4.6 Instrumentos financieros derivados -

La Resolución SBS N°7037-2012 establece los criterios para el registro contable de las operaciones con derivados clasificados como negociación y cobertura, así como para los derivados implícitos.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía no mantiene instrumentos que califiquen como instrumentos financieros derivados de negociación.

4.7 Inversiones financieras -

De acuerdo con la Resolución SBS N°7034-2012 y modificatorias, la valuación y clasificación de las inversiones financieras se realizan de la siguiente manera:

(4.7.1) Clasificación -

Los criterios para la clasificación y medición de las inversiones en sus diferentes categorías son como sigue:

(i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -

La categoría "Inversiones a valor razonable con cambios en resultados" comprende los instrumentos de inversión que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

(a) Sea un instrumento de negociación que:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de venderlo en un futuro cercano; o,
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

(b) Desde el momento de su registro contable inicial, haya sido designado por la empresa para contabilizarlo a valor razonable con cambios en resultados.

(ii) Inversiones disponibles para la venta -

Comprenden a aquellas inversiones designadas como tales, debido a que se mantienen por un tiempo indefinido y pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efecto en resultados o mantenidas hasta su vencimiento o inversiones en subsidiarias y asociadas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iii) Inversiones mantenidas a vencimiento -

Comprenden los instrumentos de deuda cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y que además cumplen con los siguientes requisitos:

- Hayan sido adquiridos con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Se considera que existe dicha intención, sólo si la política de inversión de la empresa prevé la tenencia de estos instrumentos bajo condiciones que impiden su venta, cesión o reclasificación, salvo en los casos descritos en el acápite (4.7.3) (iii), siguiente.
- Las empresas deberán tener la capacidad financiera para mantener instrumentos de inversión hasta su vencimiento.
- Son instrumentos distintos de: i) los que, en el momento de reconocimiento inicial, la empresa haya designado para contabilizar al valor razonable con cambios en resultados; ii) los que la empresa haya designado como activos disponibles para la venta.
- Otros que establezca la SBS vía norma de aplicación general.

Esta clasificación exige que la Compañía evalúe su capacidad financiera para mantener estos instrumentos financieros hasta su vencimiento en la fecha en que clasifica un instrumento, la cual es actualizada al cierre de cada ejercicio anual.

(4.7.2) Registro contable inicial -

Los instrumentos de inversiones clasificadas en cualquiera de las categorías descritas en se reconocen a la fecha de negociación, a su valor razonable, equivalente al precio de transacción. Asimismo, se considera lo siguiente:

(i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -

El reconocimiento inicial de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados se realiza al valor razonable sin considerar los costos de transacción relacionados con estas inversiones los cuales serán reconocidos como gastos.

(ii) Inversiones a disponibles para la venta y a vencimiento -

Se efectuará a valor razonable que corresponderá al precio de transacción, salvo prueba en contrario incluyendo los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dichas inversiones.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(4.7.3) Medición posterior -

Para fines de medición posterior de las inversiones financieras la Compañía considera los criterios que se detallan a continuación:

- (i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -
Estas inversiones se miden a su valor razonable a través de su valorización individual, reconociendo las ganancias y pérdidas que se generan en la cuenta valorización de inversiones a valor razonable con cambios en resultados de los rubros "Ingresos de inversiones y financieros" y en "Gastos de inversiones y financieros" del estado consolidado de resultados. Para los instrumentos de deuda, se establece que previamente a la valorización a valor razonable, se actualice el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva y a partir del costo amortizado obtenido se reconocen las ganancias y pérdidas por la variación en el valor razonable.
- (ii) Inversiones disponibles para la venta -
La medición posterior de estos instrumentos se realiza a su valor razonable y las ganancias y pérdidas no realizadas originadas por la variación del valor razonable se reconocen en el rubro Resultados no realizados, neto" del estado consolidado de resultados y otro resultado integral. Los instrumentos de capital que no cuenten con precios cotizados en mercados activos y cuyo valor razonable no pueda ser estimado de manera confiable, deberán medirse al costo. Para los instrumentos de deuda se establece que previamente a la valorización a valor razonable, se actualice el costo amortizado aplicando la metodología de la tasa de interés efectiva y a partir del costo amortizado obtenido se reconocen los resultados no realizados por la variación en el valor razonable. Cuando el instrumento se vende o se realiza las ganancias o pérdidas previamente reconocidas como parte de otro resultado integral, éstas son transferidas a los resultados del ejercicio.
- (iii) Inversiones a vencimiento -
Estas inversiones se registran a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y no se actualizan al valor razonable. Los intereses se reconocerán utilizando la metodología de la tasa de interés efectiva, la cual incorpora tanto los intereses que van a ser cobrados como la amortización del premio o descuento que exista en su adjudicación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las ventas o cesiones de estos instrumentos impiden la utilización de esta categoría a menos que estas sean realizadas por las siguientes circunstancias:

- (a) Ocurran en una fecha muy próxima al vencimiento, es decir, a menos de tres meses del vencimiento, de tal forma que los cambios en las tasas de mercado no tendrían un efecto significativo sobre el valor razonable, o cuando resta el diez por ciento (10%) o menos del principal de la inversión por amortizar de acuerdo al plan de amortización del instrumento de inversión; o cuando
- (b) Respondan a eventos aislados, incontroles o inesperados, tales como: (i) la existencia de dificultades financieras del emisor; (ii) un deterioro significativo de la solvencia; (iii) variaciones importantes en el riesgo crediticio del emisor; (iv) cambios en la legislación o regulación; y (v) otros eventos externos que no pudieron ser previstos al momento de la clasificación inicial.

(4.7.4) Tratamiento contable de las diferencias de cambio en las inversiones financieras -

De acuerdo a las normas vigentes, el tratamiento de las diferencias de cambio es como sigue:

- (i) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -
Las variaciones por diferencia en cambio se registran en el resultado del ejercicio.
- (ii) Inversiones disponibles para la venta -
Las ganancias o pérdidas por diferencia de cambio relacionadas al costo amortizado de instrumentos representativos de deuda se reconocen en el resultado del ejercicio y la diferencia de cambio relacionada a las variaciones entre el costo amortizado y el valor razonable se registran como parte de la ganancia o pérdida no realizada en el patrimonio neto, siempre que no se trate de instrumentos utilizados para fines de cobertura. En el caso de los instrumentos representativos de capital, éstos se consideran partidas no monetarias y, en consecuencia, se mantienen a su costo histórico en la moneda local, por lo que las diferencias de cambio son parte de su valorización y se reconocen en el rubro "Resultados no realizados, neto" del estado consolidado de resultados y otro resultado integral.
- (iii) Inversiones a vencimiento -
Las variaciones por diferencia en cambio afectarán el resultado del ejercicio, siempre que no se trate de operaciones de cobertura.

(4.7.5) De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones financieras clasificadas como disponibles para la venta y a vencimiento con un período de redención menor de 12 meses se clasifican como corto plazo dentro del activo corriente, ver notas 13 y 14.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(4.7.6) Cambios en la categoría de clasificación -

Los instrumentos de inversión pueden ser objeto de reclasificación en el marco de las siguientes disposiciones:

(a) Inversiones a valor razonable con cambios en resultados -

Se encuentra prohibido reclasificar un instrumento de inversión desde la categoría de inversiones a valor razonable con cambios en resultados o hacia ella. Sin embargo, en el caso de que un instrumento representativo de capital deje de contar con cotizaciones de mercado y no sea posible obtener una estimación contable de su valor razonable, éste deberá ser reclasificado a la categoría de inversiones disponible para la venta.

(b) Inversiones a vencimiento hacia otras categorías -

Las inversiones a vencimiento no pueden ser llevadas a otra categoría, a menos que como resultado de un cambio en la capacidad financiera de mantener una inversión, la clasificación como mantenida hasta el vencimiento dejase de ser adecuada. En el caso se efectúe la reclasificación como inversión disponible para la venta, ésta será medida al valor razonable. La diferencia entre su importe en libros y el valor razonable se contabilizará en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral.

(c) Inversiones disponibles para la venta hacia inversiones a vencimiento -

Si fuera adecuado contabilizar una inversión al costo amortizado, en lugar de a su valor razonable, debido a un cambio en la capacidad financiera de la empresa, o cuando hubiera transcurrido el período en el que las empresas no pueden clasificar como "inversión a vencimiento" de acuerdo a lo descrito en el acápite (4.7.1), el importe en libros del valor razonable del instrumento de inversión en esa fecha se convertirá en su nuevo costo amortizado. Cualquier resultado anterior de ese instrumento, que previamente se hubiera reconocido directamente en el estado consolidado de resultados y otro resultado integral, se registrará de la siguiente forma:

- (i) En el caso de un instrumento de inversión con un vencimiento fijo, la ganancia o pérdida se llevará al resultado del período a lo largo de la vida restante de la inversión mantenida hasta el vencimiento, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y el importe al vencimiento se amortizará también a lo largo de la vida restante del instrumento de inversión utilizando el método de la tasa de interés efectiva, de forma similar a la amortización de una prima o un descuento.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (ii) En el caso de un instrumento de inversión que no tenga un vencimiento fijo, la ganancia o pérdida permanecerá en el patrimonio hasta que el instrumento de inversión sea vendido o se disponga del mismo por otra vía, momento en el que se reconocerá en el estado consolidado de resultados.

(4.7.7) Deterioro de inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, en concordancia con la Resolución SBS N°2608-2018, la metodología de deterioro establece los criterios para la evaluación considerando lo siguiente:

(i) Instrumentos de deuda

La Compañía evalúa, para toda la cartera de instrumentos representativos de deuda sujeta a deterioro, la ocurrencia de las siguientes situaciones:

1. Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
2. Rebaja en cualquiera de las clasificaciones crediticias del instrumento o del emisor en al menos dos (2) "notches", con respecto a la clasificación al momento de la adquisición del instrumento; donde un "notch" corresponde a la diferencia mínima entre dos calificaciones de riesgo dentro de una misma escala de calificación.
3. Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
4. Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.
5. Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).
6. Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo amortizado. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 40 por ciento por debajo de su costo amortizado.
7. Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará que existe una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20 por ciento en comparación con el costo amortizado de doce meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el periodo de doce meses previos se ha mantenido siempre por debajo del costo amortizado correspondiente a la fecha de cierre de cada mes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El 28 de diciembre del 2022 se publicó la resolución 04034-2022 SBS. Dicha resolución especifica que, si el descenso total o parcial en el valor razonable del instrumento representativo de deuda es consecuencia principalmente de un incremento en el tipo de interés libre de riesgo, este descenso no debe considerarse para la evaluación de los criterios 6 y 7.

En caso se cumplan por lo menos dos de las situaciones anteriormente descritas, se considerará que existe deterioro y, por consiguiente, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor, según como se describe en los párrafos (4.7.7.1) (i) y (ii).

En caso no se hayan dado por lo menos dos de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

1. Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como la interrupción en el pago de intereses o capital.
2. Renegociación forzada de las condiciones contractuales del instrumento por factores legales o económicos vinculados al emisor.
3. Evidencia que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.
4. Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.
5. La Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor, según como se describe en los párrafos (4.7.7.1) (i) y (ii).

(ii) Instrumentos de capital

La Compañía evalúa, para toda la cartera de instrumentos representativos de capital sujeta a deterioro, la ocurrencia de las siguientes situaciones:

1. Cuando se reduzca la clasificación de riesgo de un instrumento de deuda del emisor que estaba clasificado como grado de inversión, hacia una clasificación que resulte por debajo del grado de inversión.
2. Se han producido cambios significativos en el entorno tecnológico, de mercado, económico o legal en que opera el emisor, que pueden tener efectos adversos en la recuperación de la inversión.
3. Debilitamiento en la situación financiera o ratios financieros del emisor y de su grupo económico.
4. Interrupción de transacciones o de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras del emisor.
5. Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo, aunque no pueda todavía identificársela con activos financieros individuales del grupo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

6. Disminución del valor por cambios normativos (impositivos, regulatorios u otros gubernamentales).

En caso se cumplan por lo menos dos de las situaciones anteriormente descritas, se considerará que existe deterioro y, por consiguiente, la Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor, según como se describe en los párrafos (4.7.7.1) (i) y (ii).

En caso no se hayan dado por lo menos dos de las situaciones arriba descritas, bastará con que se presente alguna de las siguientes situaciones específicas para considerar que existe deterioro:

1. Disminución significativa del valor razonable por debajo de su costo de adquisición. Se considerará como una disminución significativa si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 40 por ciento por debajo de su valor costo. Como costo de adquisición, siempre se tomará como referencia el costo inicial, independientemente que se haya reconocido previamente un deterioro de valor para el instrumento de capital analizado.
2. Disminución prolongada en el valor razonable. Se considerará como una disminución prolongada si el valor razonable a la fecha de cierre ha disminuido por lo menos 20 por ciento en comparación con el valor razonable de doce meses atrás y, el valor razonable a la fecha de cierre de cada mes durante el periodo de doce meses previos se ha mantenido siempre por debajo del costo de adquisición.
3. Incumplimiento de las disposiciones estatutarias por parte del emisor, relacionadas al pago de dividendos.
4. Evidencia de que el emisor está en proceso de reestructuración forzosa o quiebra.

La Compañía determina el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor, según como se describe en los párrafos (4.7.7.1) (i) y (ii).

El reconocimiento y recupero del deterioro se realiza de acuerdo a lo siguiente:

(4.7.7.1) Reconocimiento del deterioro -

- (i) Inversiones disponibles para la venta -

Cuando uno o más de los instrumentos de inversión clasificados como inversiones disponibles para la venta hayan sufrido un deterioro de valor, la pérdida debe ser reconocida en el resultado del ejercicio.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El importe de la pérdida por deterioro de los instrumentos representativos de deuda se calculará como la diferencia entre su costo amortizado y su valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio o de ejercicios anteriores.

Tratándose de instrumentos representativos de capital, el importe de la pérdida por deterioro se calculará como la diferencia entre su costo de adquisición y su valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio o de ejercicios anteriores. Para los instrumentos representativos de capital no negociados en un mercado activo que se miden al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calculará como la diferencia entre su costo de adquisición y el valor presente de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

La pérdida no realizada acumulada que haya sido reconocida directamente en el estado de resultados y otro resultado integral deberá ser reclasificada al resultado del ejercicio, aunque dichos instrumentos de inversión no hayan sido realizados o dados de baja.

- (ii) Inversiones a vencimiento -
El importe de la pérdida incurrida por deterioro del valor se calculará como la diferencia entre su valor en libros (costo amortizado) al momento de constatarse el deterioro y el valor presente de los flujos de caja futuros que se esperen recuperar dadas las condiciones de riesgo que se han identificado, descontadas a la tasa de interés efectiva original (TIE de compra) si se trata de un instrumento de inversión que tiene tasa fija, o la tasa de interés efectiva vigente para el período, determinada según el contrato, si se trata de un instrumento de inversión que tiene tasa variable. Dicha pérdida se reconocerá directamente en los resultados del período, reduciendo el valor en libros del instrumento de inversión.

(4.7.7.2) Recupero de deterioro -

La Compañía sigue los siguientes criterios para el reconocimiento del recupero del deterioro:

- (i) Instrumento representativo de deuda -
Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio que correspondan a la inversión en instrumentos representativos de deuda se revertirán a través del resultado del ejercicio, siempre que el incremento del valor razonable de dicho instrumento pueda asociarse comprobada y objetivamente a un suceso favorable ocurrido después de la pérdida.
- (ii) Instrumento de capital -
Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en el resultado del ejercicio o de ejercicios anteriores que correspondan a la inversión en instrumentos de capital no se revertirán.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En cualquiera de los casos indicados anteriormente, donde exista alguna distorsión en el cálculo del deterioro del valor o se observe la necesidad de reconocimiento de un deterioro de valor, la SBS podrá requerir a la empresa que justifique los cálculos realizados o proceda a constituir provisiones adicionales.

4.7.8 Costo por venta de inversiones financieras -

En el caso de haberse realizado varias compras del instrumento, se utilizará el costo promedio para los instrumentos representativos de capital y, la fórmula PEPS (Primeras entradas, primeras salidas) para los instrumentos representativos de deuda.

4.7.9 Baja de activos financieros -

La Resolución SBS N°7034-2012 y modificatorias, precisa los criterios para la baja de activos financieros, en la cual se establece que esta condición se cumple, cuando y sólo cuando: (i) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) se transfiera el activo financiero y cumpla las condiciones para la baja del activo, conforme a lo establecido en el literal siguiente.

Asimismo, se establece que la transferencia de un activo financiero se cumple si, y solo si:

- (a) Se ha transferido los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero; o
- (b) Se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores. Cuando esto ocurra, la entidad tratará la operación como si fuese una transferencia de activos financieros si, y solo si, se cumplen las dos condiciones siguientes:
 - (i) La entidad no está obligada a pagar ningún importe a los perceptores eventuales, a menos que cobre importes equivalentes del activo original. Los anticipos a corto plazo hechos por la entidad, con el derecho a la recuperación total del importe más el interés acumulado (devengado) a tasas de mercado, no violan esta condición.
 - (ii) La entidad tiene prohibido, según las condiciones del contrato de transferencia, la venta o la pignoración del activo original, salvo como garantía de pago de los flujos de efectivo comprometidos con los perceptores eventuales.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4.8 Inversiones en asociadas -

La inversión en sus asociadas se valoriza aplicando el método de participación patrimonial. El reconocimiento inicial de estas inversiones es al valor razonable y posteriormente se aplica el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas obtenidas por la subsidiaria después de la fecha de adquisición, siguiendo los siguientes lineamientos:

- Los dividendos recibidos en efectivo se registran disminuyendo el valor de la inversión.
- La ganancia o pérdida originada por el reconocimiento de la porción que corresponde en el resultado del ejercicio obtenido por la entidad participada después de la fecha de adquisición se reconocerá en el resultado del ejercicio.
- Cuando las variaciones en el patrimonio de la participada se deban a variaciones en otro resultado integral, la porción que corresponda al inversor se reconocerá en otro resultado integral y se acumulará en cuentas patrimoniales.
- Las ganancias y pérdidas procedentes de las transacciones “ascendentes” y “descendentes” entre el inversor y la asociada, se reconocerán en la información financiera del inversor sólo en la medida que correspondan a las participaciones de otros inversores en la asociada y/o entidad de propósito especial no relacionado con el inversor.

Los cambios (adquisiciones o ventas) en la participación en la propiedad de una controladora en una asociada que no origina una pérdida de control se contabilizará como una transacción en el patrimonio neto.

4.9 Propiedades de inversión -

Las propiedades de inversión son inmuebles que se tienen para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para: a) su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos o; b) su venta en el curso ordinario de las operaciones. Los inmuebles que están siendo construidos o mejorados para uso futuro como inversión inmobiliaria, son registrados al costo antes de su culminación.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al valor razonable, que corresponde al precio de transacción, salvo prueba en contrario. Los costos asociados a la transacción se incluyen en la medición inicial. Dicho costo comprende su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

A efectos del reconocimiento posterior, se puede elegir como política contable entre el modelo del costo y el modelo del valor razonable, y se aplicará esa política a todas sus propiedades de inversión.

La Compañía ha optado por mantener el modelo del costo. En tal sentido, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Esta contabilización, de acuerdo a lo establecido por la SBS, podría ser modificada al modelo del valor razonable, previa aprobación por parte de la SBS del o de los modelos a aplicarse para la determinación del valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Una entidad puede elegir registrar y depreciar de forma separada las partes que compongan una propiedad de inversión o tratarlo como un elemento para fines de registro y depreciación. La Compañía trata como un solo elemento cada propiedad de inversión y ha asignado una vida útil de 33 años para calcular la depreciación de acuerdo con el método de línea recta.

Los ingresos por arrendamiento son reconocidos conforme devengan las cuotas fijadas en los contratos de alquiler y los gastos por depreciación, así como los gastos relacionados directamente con el mantenimiento de los bienes arrendados, se contabilizan netos en el rubro de "Ingresos provenientes de propiedades de inversión, neto" del estado de resultados.

4.10 Cuentas por cobrar por operaciones de seguros (primas) -

(a) Primas por cobrar -

Las cuentas por cobrar por operaciones de seguros son expresadas a su valor nominal y, según lo dispuesto por la Resolución SBS No.3198-2013 "Reglamento del Pago de Primas de Seguros" modificada por la Resolución SBS No.4008-2015, se reconocen cuando se acepta la solicitud del seguro, sin considerar para estos efectos el estado de pago de la prima, es decir, si es diferida o fraccionada, o se encuentra pendiente de pago, considerando lo siguiente:

- i) En el caso de las pólizas de seguros de ramos generales, el registro debe corresponder a todo el período contratado en la póliza. Si el período contratado es mayor a un año se registra una ganancia diferida según lo indicado en la Nota 4.23.
- ii) En el caso de los seguros de vida, de accidentes y enfermedades, seguros obligatorios y otros casos específicos, el registro de la prima se sujeta a las disposiciones que emita la SBS mediante norma de carácter general.

Ante el incumplimiento de pago de las cuotas, establecido en el convenio de pago, se origina la suspensión automática de la cobertura del seguro, siempre y cuando no se haya convenido un plazo adicional para el pago. Antes del vencimiento del plazo, la Compañía deberá comunicar al asegurado de la suspensión de la cobertura como consecuencia del incumplimiento de pago de la prima. Durante el período de suspensión, la Compañía deberá mantener constituidas las reservas técnicas correspondientes.

En caso la cobertura del seguro se encuentre suspendida, la Compañía puede optar por la resolución del contrato en el plazo de 30 días contados a partir del día en que el contratante reciba una comunicación escrita por parte de la Compañía, no siendo responsables por los siniestros ocurridos durante el período en que la cobertura se encuentra suspendida. La resolución del contrato de manera previa al término de la vigencia determina la reversión de las primas pendientes de pago no devengadas, así como de las reservas técnicas correspondientes.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Cabe indicar que, si la Compañía no reclama el pago de la prima dentro de los noventa (90) días siguientes al vencimiento del plazo, el contrato queda extinto y la Compañía tiene derecho al cobro de la prima devengada. Se entiende por reclamo del pago de primas, el inicio del proceso judicial o arbitral de cobranza.

- (b) Primas por cobrar por seguro previsional (seguro de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio bajo póliza colectiva) - SISCO -

Los ingresos y cuentas por cobrar por operaciones de seguros correspondientes al SISCO son registrados en base a la Resolución SBS No.6271-2013 "Disposiciones para la estimación de primas del seguro de invalidez, sobrevivencia y gastos de sepelio bajo póliza colectiva (SISCO)" y la Resolución SBS No.1041-2016, con una periodicidad mensual.

La información utilizada para la estimación corresponde a las primas pagadas (transferidas) por las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (AFP) a las empresas de seguros por el seguro previsional, clasificadas por mes de devengue y mes de pago.

La metodología de cálculo se divide en cinco pasos, los cuales se detallan a continuación:

- Paso 1: Construcción de bases de datos de primas pagadas.
- Paso 2: Construcción de bases de datos de masa salarial.
- Paso 3: Estimación de la masa salarial de referencia.
- Paso 4: Estimación del valor de las primas del SISCO.
- Paso 5: Cálculo del valor estimado de las primas del SISCO por cobrar.

Para todo mes de devengue, el valor del ingreso por primas del SISCO será igual al valor máximo entre la estimación realizada conforme a la Resolución SBS No.6271-2013 y las primas transferidas por parte de las AFP a las empresas de seguros adjudicatarias, correspondientes al mismo mes de devengue. Para dicho efecto, las empresas de seguros adjudicatarias deberán comparar, mensualmente, la estimación de primas efectuadas por cada mes de devengue con las primas transferidas por las AFP correspondientes a dicho mes (mes de pago).

El valor estimado de las primas por cobrar, para cada mes de devengue será igual a la diferencia entre el valor de las primas estimadas del SISCO y las primas transferidas a las empresas de seguros adjudicatarias por parte de las AFP, correspondientes al mismo mes de devengue. El valor estimado de las primas por cobrar no podrá ser negativo.

Periódicamente, las empresas de seguros adjudicatarias, evaluarán si las primas estimadas del SISCO superan a las primas transferidas por las AFP, correspondientes al mismo mes de devengue. De ser así, deberán realizar un ajuste por este exceso. Los ajustes correspondientes a estas primas son registrados con débito o abono a la cuenta "Primas de seguros y reaseguros aceptados" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Estos cálculos son realizados por el Departamento de Invalidez y Supervivencia (DIS) de la Asociación Peruana de Empresas de Seguros (APESEG) a la fecha de presentación de la información financiera, y son distribuidos a las empresas de seguros adjudicatarias de acuerdo con la tasa adjudicada.

El deterioro de las cuentas por cobrar se reconoce tal como se describe en el acápite 4.12.

4.11 Operaciones con reaseguradores y coaseguradores -

- (a) Las cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores se originan por:
- Los siniestros ocurridos en los cuales la Compañía asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, registrando una cuenta por cobrar a los reaseguradores y/o coaseguradores sobre la base del porcentaje cedido de la prima emitida con abono al rubro "Siniestros de primas cedidas" del estado de resultados. Los contratos por reaseguros cedidos no eximen a la Compañía de sus obligaciones con sus asegurados; y
 - Por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías de seguros, y por los coaseguros liderados por otras compañías de seguros, las cuales se reconocen cada vez que se firma un contrato o nota de cobertura (con reaseguros) y/o una cláusula de coaseguros.
- (b) Las cuentas por pagar a reaseguradores y/o coaseguradores se originan por:
- La cesión de primas emitidas sobre la base de la evaluación del riesgo asumido el cual es determinado por la Compañía (reaseguros) y con consentimiento del asegurado (coaseguros).

Estas cuentas por pagar son reconocidas cada vez que se emite una póliza, registrándose simultáneamente un cargo al rubro "Primas cedidas" del estado de resultados para los contratos de reaseguro con abono a las cuentas corrientes acreedoras de reaseguro y coaseguro que forman parte del estado de situación financiera; teniendo como sustento de dichas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador y/o una cláusula de coaseguro cedido. Asimismo, se incluye la cesión de primas correspondiente a los contratos de seguro cuya vigencia es mayor a un año; y, por los siniestros provenientes de los contratos de reaseguros aceptados y las cláusulas firmadas de coaseguros recibidos, los cuales se reconocen cada vez que se recibe la nota de cobranza de las compañías reaseguradoras por los siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptados.

Las cuentas por cobrar o pagar a reaseguradores y coaseguradores son dadas de baja cuando los derechos contractuales caducan o cuando el contrato se transfiere a un tercero.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En base a la Resolución SBS No.7037-2012, las porciones cedidas correspondientes a las reservas de siniestros por pagar y reservas técnicas por primas, son reconocidas como activos por operaciones de reaseguro y coaseguros y no se permite compensaciones con los pasivos relacionados.

La Compañía cumple en todos sus aspectos con lo establecido por las Resoluciones SBS No.10839-2011 "Normas para el control de las cuentas por cobrar y pagar a reaseguradores y coaseguradores" y SBS No.2982-2010, "Normas para la Contratación y Gestión de Reaseguros" y modificatorias (SBS No.4706-2017).

4.12 Provisión para cobranza dudosa -

(a) Cuentas por cobrar por operaciones de seguro -

De acuerdo con la Resolución SBS No.7037-2012 y la Resolución SBS No.4008-2015, para efectos del cálculo de la provisión de cobranza dudosa para cuentas por cobrar por operaciones de seguro, se deberá provisionar los documentos que cumplen con los siguientes requisitos:

- Todos los documentos por cobro de primas que tengan 60 y 90 días entre su fecha de vencimiento de pago y el último día calendario del mes de proceso. La provisión corresponde al 50% como mínimo para las primas impagas con antigüedad igual o mayor a sesenta (60) días, y al 100% para las primas impagas con antigüedad igual o mayor a noventa (90) días.
- Todos los documentos por cobros de primas cuya vigencia de la póliza se encuentre vencida. La provisión corresponde al 100% de la prima pendiente de cobro.
- En el caso de las entidades del Estado, la provisión por deterioro de las primas que se encuentran pendientes de cobro será aplicable una vez terminada la vigencia de la póliza de seguros. La provisión corresponde al 100% de la prima pendiente de cobro.
- En el caso de los productos cuya prima final se determine de manera posterior a la vigencia de la póliza, se constituirá una provisión del 100% del ajuste en la prima, calculado al finalizar la vigencia de la póliza, a partir del día siguiente de vencido el plazo de pago que figura en el documento de cobranza de dicha prima. Este tratamiento es aplicable a las primas por cobrar de seguros con primas de depósito, a aquellas que se ajusten en base a la siniestralidad, a las pólizas de transporte, entre otros seguros de similares características.
- En el caso de los seguros masivos comercializados a través de los canales de bancaseguros y comercializadores (canales no tradicionales), se constituirán las provisiones por deterioro de acuerdo con lo siguiente: (i) las primas impagas con antigüedad igual o superior a setenta y cinco (75) días se provisionan aplicando un coeficiente del 50% como mínimo, mientras que las primas impagas con antigüedad igual o superior a ciento cinco (105) días deberán ser objeto de 100% de provisión.
- Todos los documentos por cobro de primas que formen parte del mismo fraccionamiento que los documentos seleccionados de acuerdo con los criterios anteriores, aun no encontrándose vencidos los plazos para efectuar los pagos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- En adición, en el caso de seguros de vida, los beneficios de la póliza podrán utilizarse para saldar o prorrogar la cobertura, en caso ocurra un incumplimiento en el pago de la prima.
- Por otro lado, las primas reclamadas judicialmente se provisionan individualmente en función de las circunstancias de cada caso.

Para efectos del cálculo del deterioro, se considera la porción corriente de las primas que fue reconocida como ingreso en el estado de resultados, aun cuando el plazo para efectuar el pago no se encuentre vencido.

Las referidas provisiones se determinan por deudor, considerando todas sus cuotas vencidas y las por vencer relacionadas con el contrato de seguro, deduciendo del monto de la prima sujeta a provisión el correspondiente impuesto general a las ventas. Dicha provisión se registra con cargo al rubro "Gastos técnicos diversos, neto" en el estado de resultados.

(b) Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores -

La normativa vigente para la provisión de cobranza dudosa para las cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores establece que las cuentas sin movimiento por períodos iguales o superiores a seis (6) meses y a doce (12) meses, son provisionadas por el 50% y 100%, respectivamente, del monto de las partidas deudoras individuales o del saldo deudor neto, según corresponda. En el caso de los contratos de reaseguro facultativo, de exceso de pérdida, de riesgos catastróficos y de otras modalidades de contratos distintas a los contratos de reaseguro automático, la provisión se realizará por el monto de las partidas individuales que resulten incobrables.

Asimismo, se debe evaluar las situaciones descritas a continuación, que pudieran determinar la confirmación del incumplimiento de la obligación por parte de los reaseguradores:

- Denegación expresa del pago del siniestro por parte del reasegurador y/o coasegurador con antigüedad igual o superior a seis (6) meses, contados desde la fecha que toman conocimiento del ajuste final del siniestro.
- Litigios en proceso judiciales y arbitrales con reaseguradores y/o coaseguradores por cobro de derechos provenientes del contrato de reaseguro, cuando exista evidencia objetiva de un resultado negativo para la Compañía.
- Saldos por cobrar de cuentas corrientes inactivas con reaseguradores, con antigüedad mayor a veinticuatro (24) meses.

El reconocimiento del deterioro afecta a una cuenta correctora (provisión) registrándose en el rubro "Gastos técnicos diversos, neto" del estado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Cuentas por cobrar diversas -

En base a la Resolución SBS No.7037-2012, la determinación del deterioro se encuentra sujeta a las disposiciones de la "NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición", la cual establece que la evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye información observable sobre eventos que causan la pérdida, como por ejemplo:

- Dificultades financieras.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales.
- Desaparición de un mercado activo.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización societaria.

Esta provisión se registra con cargo al rubro "Gastos de administración" en el estado de resultados.

4.13 Inmuebles, mobiliario y equipo y depreciación acumulada -

El costo inicial de los inmuebles, mobiliario y equipo comprende (i) el precio de compra e impuestos de compra no reembolsables, (ii) cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de trabajo y uso, y (iii) la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo.

El modelo del costo es el único modelo de reconocimiento posterior. En tal sentido, los elementos de inmuebles, mobiliario y equipo se reconocen por su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos incurridos después de que tales activos se hayan puesto en operación, tales como reparaciones y costos del mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurren tales costos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula siguiendo el método de línea recta utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

	Años
Edificios y construcciones	33
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos diversos	10
Unidades de transporte	5
Equipos de cómputo	4

Cuando se venden o retiran los activos, se elimina su costo y depreciación, y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4.14 Intangibles de vida limitada -

Corresponden a software y licencias de uso, y se registran inicialmente al costo. Un activo se reconoce como intangible si es probable que los beneficios económicos futuros que genere fluyan a la Compañía y su costo puede ser medido confiablemente. Después del reconocimiento inicial, los intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por desvalorización. Los intangibles se amortizan bajo el método de línea recta, sobre la base de su vida útil estimada entre 1 a 4 años, a excepción de proyectos de diversos sistemas del core de negocio de la Compañía cuya vida útil estimada es de 10 años.

El período y método de amortización son revisados a cada fecha de cierre del ejercicio, y de ser necesario se ajustan prospectivamente.

4.15 Intangibles de vida ilimitada - fondo de comercio -

El fondo de comercio (plusvalía) es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro, la cual es revisada anualmente, o más frecuentemente, cuando algún evento o cambio de circunstancias indica que el valor razonable se pueda haber deteriorado, de acuerdo con lo indicado en el acápite 4.16. El fondo de comercio se presenta en el rubro "Otros activos y fondo de comercio" del estado de situación financiera.

4.16 Deterioro de valor de activos no financieros -

A cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable. Al evaluar el valor en uso de un activo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiere. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones para subsidiarias que cotizan en bolsa y otros indicadores disponibles del valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado, a menos que el activo se contabilice a su valor revaluado, donde el deterioro será tratado como una disminución del valor revaluado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en los libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados, a menos que el activo se contabilice a su valor revaluado, donde el deterioro será tratado como un aumento del valor revaluado.

4.17 Pasivos financieros -

El pasivo por la emisión de deuda subordinada es contabilizado a su valor nominal, reconociéndose los intereses devengados en los resultados del ejercicio. Los descuentos otorgados o los costos generados en su colocación son diferidos y se presentan en el rubro "Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas" del estado de situación financiera, y se amortizan durante el plazo de vigencia de las obligaciones en circulación relacionados utilizando el método de tasas de interés efectiva.

4.18 Arrendamientos -

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento, está basada en la sustancia del acuerdo a la fecha de este, dependiendo del uso específico del activo.

Los arrendamientos financieros, en los que se transfieren sustancialmente a la Compañía los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un bien arrendado, son capitalizados al inicio del arrendamiento al valor razonable del activo arrendado o, si fuera menor, al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos por arrendamiento son asignados entre los costos financieros y la reducción del pasivo por arrendamiento de tal manera que se alcance una tasa de interés constante durante la vida remanente del pasivo. Los costos financieros son cargados directamente contra los resultados del ejercicio. Los costos capitalizados son depreciados en base a la vida útil estimada del activo respectivo.

Los arrendamientos en los que el arrendador retiene efectiva y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los bienes arrendados son clasificados como arrendamientos operativos. Los ingresos y desembolsos por arrendamientos operativos son reconocidos en el rubro "Ingresos provenientes por propiedades de inversión, neto" y "Gastos de administración" respectivamente, en el estado de resultados en base al método de línea recta durante la duración del contrato.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4.19 Contratos de seguro -

A continuación, se describen los criterios relacionados con el reconocimiento y medición de contratos de seguro:

(i) Definición de contrato de seguros -

Un contrato de seguros es aquel en el que una de las partes (la aseguradora) acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el contratante), acordando compensar al contratante, asegurado y/o beneficiario si ocurre un evento futuro incierto (el evento asegurado) que lo afecta de forma adversa. Esta definición se aplica estrictamente para fines contables y de presentación de la información financiera. Para tales efectos se define lo siguiente:

- El riesgo de seguro: que corresponde al riesgo, distinto del riesgo financiero, transmitido por el tenedor de un contrato al emisor.
- El riesgo financiero: que corresponde al riesgo de un posible cambio futuro en variables financieras (tasa de interés, precio de instrumento financiero, precio materia prima cotizada, tipo de cambio, índice de precios o intereses, clasificación o índices crediticios) o variables no financieras, que no sea específica de una de las partes del contrato.
- Riesgo significativo: si, y sólo si, un evento asegurado podría hacer pagar a la aseguradora prestaciones adicionales significativas (incluyendo costos de tramitación y peritaje de los siniestros) en cualquier escenario, aun el evento asegurado fuera extremadamente improbable o incluso si el valor presente esperado (esto es, ponderado en función de la probabilidad) de los flujos de efectivo contingentes fuera una pequeña proporción del valor presente esperado de todos los flujos de efectivo contractuales restantes.

La Compañía efectúa el análisis del cumplimiento de la definición del riesgo significativo para determinar que los contratos cumplen con la definición de contrato de seguro, y en su opinión, todos los contratos de seguro que mantienen vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados, cumplen con los criterios descritos anteriormente, y por consiguiente, las obligaciones de los mismos están determinados y registrados de acuerdo a lo establecido por la SBS.

(ii) Disociación de componentes de depósito -

Una vez definidos que los contratos son de seguros, debe analizarse si corresponde o no disociar el componente de depósito que podrían contener los contratos de seguros de vida, bajo la forma de importes que representan un ahorro de los contratantes.

La disociación del componente de depósito será exigible cuando la empresa no lo registre como un pasivo. En este sentido, el registro de las reservas matemáticas de vida y, en general, de las reservas técnicas, comprenden todas las obligaciones hacia los contratantes de los seguros, incluidos dichos componentes, por lo que no se requiere la separación.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(iii) Derivados implícitos -

Los derivados implícitos de un contrato de seguros requieren ser consolidados. En un contrato de seguros se consideran así, entre otros, al derecho de rescate en los seguros de vida, si el valor varía en función a cambios de variables financieras u otras variables que no sean parte del contrato de seguro.

En este sentido, si el pago asociado al derivado implícito depende de la ocurrencia del evento asegurado (supervivencia o fallecimiento), como ocurre en los seguros de vida, el derivado implícito no requiere de ser consolidado. Tampoco requieren ser consolidados los derechos de rescate sobre una cantidad fija o una cantidad fija más un rendimiento financiero relacionada con condiciones de mercado.

En caso de derechos de rescate referenciados a índices o precios de ciertos activos o a tipos de índices superiores a los de mercado, si requiere de ser consolidado, aplicándose en este caso la NIC 39, en lo que se refiere a derivados financieros, se registrará a valor razonable.

(iv) Componentes de participación discrecional -

Corresponden a las garantías adicionales, como por ejemplo rendimientos técnicos financiero otorgadas al contratante, pero que corresponde al asegurador decidir su importe o fecha de su otorgamiento. Cuando los referidos componentes sean reconocidos a través del cálculo de las reservas técnicas, no requieren valorarse en forma separada.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía no mantiene contratos que incorporen componentes de participación discrecional.

(v) Reserva para riesgos catastróficos y siniestralidad incierta -

Es la reserva técnica constituida como pasivo por las empresas para hacer frente a los riesgos catastróficos cubiertos bajo los ramos de incendio y líneas aliadas, lucro cesante y ramos de ingeniería. Se establece que esta reserva corresponde a una de las reservas técnicas que deben mantener constituida las empresas de seguros.

La reserva de riesgos catastróficos y de siniestralidad incierta, se constituye por un monto equivalente al deducible, más el importe no cubierto por el contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófico; siendo este último determinado por la diferencia entre la pérdida máxima probable, determinada de acuerdo con los parámetros establecidos por la SBS a la fecha del estado de situación financiera, y la capacidad del contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófico. En base a la Resolución SBS N°1694-2016, la pérdida máxima probable debe estimarse de acuerdo a la cartera de inmuebles y naves industriales aseguradas por las empresas al 31 de diciembre de cada año, sobre la base del cúmulo retenido de la zona de mayor exposición.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (vi) Prueba de adecuación de pasivos -
Con carácter general, se considera que las empresas de seguros que constituyan sus reservas técnicas conforme a las disposiciones de la SBS cumplen con los requerimientos mínimos exigidos en el test de suficiencia de pasivos. Las reservas técnicas dispuestas por la SBS.
- (vii) Transacciones de reaseguro -
Los contratos de seguros denominados “fronting”, en los cuales una aseguradora asume un riesgo, y a su vez, transfiere su cobertura íntegra o gran parte de ella a otros aseguradores o reaseguradores, seguirán registrándose como contrato de seguro.

4.20 Reservas técnicas por siniestros -

Las reservas técnicas por siniestros incluyen lo siguiente:

- Un pasivo por la totalidad de la estimación de los siniestros cuando son comunicados por los contratantes, asegurados y/o beneficiarios, los que conforman la reserva técnica por siniestros.

Esta reserva técnica por siniestros comprende el mejor estimado de los siniestros reportados por los asegurados, que no han sido pagados a la fecha del estado de situación financiera, el cual es calculado aun cuando no se haya efectuado el ajuste definitivo del siniestro, de modo que su monto tenga un nivel tal que la Gerencia de la Compañía considera adecuado para cubrir el costo total del siniestro reportado; y los siniestros por los que se he llegado a determinar el monto definitivo a pagar. Cualquier diferencia entre tales estimaciones y los desembolsos reales posteriores, es registrada en los resultados del ejercicio en que se reconoce el ajuste definitivo. Los ajustes correspondientes a estas reservas son registrados con débito o crédito en el rubro “Siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptados” del estado de resultados.

- Una estimación de siniestros ocurridos y no reportados (SONR) a la fecha del estado de situación financiera. Esta reserva tiene como finalidad hacer frente al costo de los siniestros ocurridos a la fecha del estado de situación financiera pero que aún no han sido reportados a la Compañía.

El monto de estas reservas se registra con cargo en la cuenta “Siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptados” del estado de resultados.

- Reserva de gastos de liquidación de siniestros, la cual corresponde al importe suficiente para afrontar los gastos necesarios para la total liquidación y pago de los siniestros, considerándose tanto los gastos directos atribuibles o asignables a un siniestro particular; así como los gastos indirectos. Para determinar los gastos de liquidación directos asignados a los siniestros, se debe incluir una metodología específica; para el cálculo de los gastos indirectos se debe aplicar un método propio, en ambos casos, dichos métodos deben ser aprobados por el Directorio y presentarse de manera previa a su utilización a la SBS.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las reservas técnicas de siniestros son presentadas en los estados financieros sin compensarlas con los activos por reaseguro conexos (la parte de las reservas técnicas a cargo del reasegurador). Los activos por reaseguros forman parte de los activos en el estado de situación financiera y son presentados hasta que las obligaciones correspondientes se hayan liquidado, cancelado o caducado.

Los efectos que se originen por cambios en los supuestos utilizados en los cálculos de las reservas son registrados en los resultados del período, al menos que la SBS establezca algún otro tratamiento específico.

A continuación, se menciona las principales reservas técnicas por siniestros:

- (a) Reservas técnicas por siniestros de seguros previsionales del régimen definitivo - Las reservas técnicas por siniestros de seguros previsionales del régimen definitivo se calculan de acuerdo con la metodología establecida en la Circular SBS No.603-2003 y sus modificatorias, según los distintos tipos de siniestros y estado de los mismos, sobre la base de cálculos actuariales efectuados de acuerdo con tablas y factores aprobados por la SBS. La tasa de reserva utilizada por la Compañía es determinada y comunicada por la SBS mensualmente.
- (b) Reserva de siniestros del seguro complementario de trabajo de riesgo (SCTR) - Se aplica lo establecido en la Resolución SBS No.886-2018 y Resolución SBS No.887-2018, mediante las cuales se aprobó el uso de las tablas SPP-S-2017 y SPP-I-2017 y el Análisis de Suficiencia de Activos, sobre la base de cálculos actuariales efectuados de acuerdo con tablas y factores aprobados por la SBS.
- (c) Reservas técnicas de siniestros ocurridos y no reportados de los ramos de vida y del seguro previsional del régimen definitivo -

La reserva de SONR a la fecha del estado de situación financiera por los ramos de vida grupo, vida ley, desgravamen hipotecario, accidentes personales, seguro complementario de trabajo de riesgo y seguros previsionales y vida individual se establecen en aplicación de la Resolución SBS No.4095-2013. El cálculo de esta estimación se realiza cumpliendo con los requerimientos establecidos por la SBS sobre la base del monto de los siniestros retenidos registrados en los últimos doce meses a la fecha de cálculo de la estimación (para los seguros de vigencia anual o mayor) o sobre el monto promedio mensual de los siniestros retenidos registrados en los últimos seis meses a la fecha de cálculo de la misma (para seguros de vigencia menor de un año).

- (d) Reservas técnicas de siniestros ocurridos y no reportados de riesgos no vida - Esta reserva está determinada bajo los lineamientos de la Resolución SBS No.4095-2013 "Reglamento de Reserva de Siniestros" y modificatorias.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las reservas de SONR de los ramos generales han sido determinadas en base a la metodología Chain-Ladder, con el uso de métodos de proyección y, cuando sea apropiado, factores cualitativos que reflejen condiciones actuales o tendencias que puedan afectar la información histórica.

El monto de estas reservas se registra con cargo al rubro "Siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptados " del estado de resultados.

(e) Reservas técnicas de siniestros relacionados al seguro colectivo previsional (SISCO)

-

Según Oficio Múltiple SBS No.41259-2013, las reservas técnicas de siniestros relacionadas al seguro colectivo previsional (SISCO) de las empresas de seguros adjudicatarias deben calcularse según las disposiciones para el cálculo de las reservas del seguro previsional del SPP, aprobadas por la Circular No.603-2003 y sus modificatorias sobre la base de cálculos actuariales efectuados de acuerdo con tablas y factores aprobados por la SBS.

La estimación de los siniestros ocurridos y no reportados (SONR) del seguro previsional (SISCO), a la fecha del estado de situación financiera, se reconoce en cumplimiento del Reglamento de la Reserva de Siniestros, aprobado por la Resolución SBS No.4095-2013, según el cual se debe desarrollar un método estadístico llamado el Método del Triángulo o Método de Cadencia en el pago de siniestros (Run off Triangle) basado en el análisis de la distribución bidimensional de la siniestralidad a lo largo del tiempo; es decir, la reserva se calcula por casos notificados (pagados o pendientes). Mediante Oficio SBS No.31517-2014 de fecha 29 de agosto de 2014 se aprobó la nueva metodología de cálculos de la reserva de siniestros ocurridos y no reportados vigente a partir del mes de septiembre de 2014. En setiembre de 2020, la SBS aprobó la nueva metodología de cálculos del SONR para la cobertura de sobrevivencia. La nueva metodología estima los siniestros esperados en tres tramos de acuerdo a la antigüedad de ocurrencia, además para el costo promedio por año de ocurrencia.

A partir del 1 de enero de 2019, se publicó la Resolución SBS No.886-2018 y Circular S-668-2018, AFP-166-2018, mediante las cuales se aprueba el uso de las tablas SPP-S-2017 y SPP-I-2017 y la metodología para el cálculo de la tasa de actualización para el cálculo del Aporte Adicional, para entre otros fines ser usada en la liquidación y pago de los siniestros (aporte adicional) cuyas fechas de devengue correspondan a la póliza SISCO IV en adelante.

Estos cálculos son realizados por el Departamento de Invalidez y Sobrevivencia (DIS) de la Asociación Peruana de Empresas de Seguros (APESEG) a la fecha de presentación de la información financiera, y son distribuidos a las empresas de seguros adjudicatarias de acuerdo con la tasa y fracciones adjudicadas a cada compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

4.21 Reservas técnicas de primas

4.21.1 Reservas matemáticas de rentas vitalicias, de seguros previsionales de vida y de seguro complementario de trabajo de riesgo -

(a) Reservas de rentas vitalicias -

La reserva de rentas vitalicias es la suma del valor presente de los flujos de pasivos actuariales utilizando la tasa de costo equivalente, según la moneda y cobertura en las que se denominan estos pasivos. Para cada moneda, cobertura y póliza, la tasa de costo equivalente se determina como la menor entre la tasa de venta de la póliza, la tasa de venta promedio del sistema y la tasa libre de riesgo a la entrada en vigencia de la póliza. La tasa de costo equivalente se mantiene constante durante toda la vigencia de la póliza.

(b) Reservas de rentas particulares -

Dentro de las reservas de rentas particulares se tiene el producto Renta Flex y su reserva es la suma del valor presente de los flujos de pasivos actuariales utilizando la tasa de reserva que es la mínima entre la tasa de venta y la tasa de reserva de referencia, según la moneda.

(c) Reserva de vida -

Las reservas técnicas de vida individual se calculan de acuerdo con la metodología considerada en el desarrollo del producto y que figura en las respectivas notas técnicas, aprobadas por la SBS. Esta metodología varía de acuerdo con las características del producto y la cobertura definida.

(d) Reserva para seguro complementario de trabajo de riesgo (SCTR) y para seguros previsionales -

La reserva matemática para SCTR es la suma del valor presente de sus flujos de pasivos actuariales utilizando la tasa de costo equivalente, según la moneda y póliza respectiva. Esta tasa se determina como la menor entre la tasa libre de riesgo a la fecha de liquidación del siniestro y la tasa de actualización publicada por la SBS, de conformidad a la Resolución SBS No.886-2018 y Resolución SBS No.887-2018. La tasa de costo equivalente se mantiene constante durante toda la vigencia del siniestro.

4.21.2 Reservas técnicas para riesgo en curso -

Las reservas de riesgo en curso se calculan de acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS No.6394-2016. Esta norma aplica tanto para los ramos de seguros generales como para los seguros de vida (corto plazo). Dicho cálculo se realiza en base al período no corrido de la cobertura de la prima cobrada neta de comisiones de agenciamiento e impuestos, si correspondiera. El cálculo se realiza a nivel de póliza o liquidación de prima.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En esta normativa, se especifica la forma de cálculo de la Reserva por insuficiencia de prima (en adelante "RIP"), la cual se calculará con frecuencia mínima trimestral, utilizando información histórica contenida en los estados financieros y sobre los siguientes riesgos: seguro de vehículos y sus líneas aliadas, seguros de crédito y de cauciones, seguro de responsabilidad civil, otros seguros de ramos generales, seguros de accidentes y de enfermedades (incluido SOAT), y seguros de vida grupal o individual de corto plazo (con vigencia menor o igual a un año).

Adicionalmente, en esta normativa se solicita realizar la estimación de la Prima no emitida de Riesgo ya Asumido (en adelante "PNERYA") y las Coberturas Provisionales.

En el caso de los seguros de vida (corto plazo), la reserva de prima no devengada se calcula de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de la reserva de riesgos en curso, aprobado por resolución SBS Nro. 6394-2016 y sus modificatorias, excepto Vida Crédito y SCTR los cuales siguen lo indicado en las notas técnicas.

4.22 Reserva por riesgo catastrófico -

Es la reserva técnica constituida como pasivo por las empresas para hacer frente a los riesgos catastróficos cubiertos bajo los ramos de incendio y líneas aliadas, lucro cesante y ramos de ingeniería. Se establece que esta reserva corresponde a una de las reservas técnicas que deben mantener constituida las empresas de seguros.

La reserva de riesgos catastróficos y de siniestralidad incierta, se constituye por un monto equivalente al deducible, más el importe no cubierto por el contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófico; siendo este último determinado por la diferencia entre la pérdida máxima probable, determinada de acuerdo con los parámetros establecidos por la SBS a la fecha del estado de situación financiera, y la capacidad del contrato de reaseguro de exceso de pérdida catastrófico. En base a la Resolución SBS No.1694-2016 y modificatorias, la pérdida máxima probable debe estimarse de acuerdo con la cartera de inmuebles y naves industriales aseguradas por las empresas al 31 de diciembre de cada año, sobre la base del cúmulo retenido de la zona de mayor exposición.

4.23 Ganancias diferidas -

En este rubro se incluyen las siguientes transacciones:

- a) Contratos de seguros con vigencias mayores a 1 año, cuyas primas corresponden a períodos anuales no corrientes cuyos riesgos de seguro está vigente; y se registra en el rubro "Ganancias Diferidas" en el estado de situación financiera. Los ingresos por primas de seguros no realizados son reconocidos en función a la vigencia de la cobertura del seguro de acuerdo con lo normado por la Resolución SBS No.924-98.
- b) Los ingresos por intereses por financiamiento de contratos de seguros por devengar correspondientes a las primas por cobrar con vigencias mayores a 1 año que han sido fraccionadas por la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La porción de ganancias atribuibles al inversor, resultantes de transacciones entre el inversor y sus subsidiarias, tales como la venta de activos del inversor a la asociada.

4.24 Reconocimiento de ingresos y egresos -

El reconocimiento de ingresos y egresos, distintos a los contratos de seguro, se registran de la siguiente manera:

- Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de los contratos (pólizas) de seguros son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.
- Los gastos de comisiones a intermediarios (incluyendo las comisiones por la comercialización a través de bancaseguros) se reconoce a medida que se devengan independientemente del momento en que se paguen. Los saldos pendientes de pago se incluyen en el rubro de "Cuentas por pagar a intermediarios, auxiliares y asegurados" del estado de situación financiera.
- Los ingresos y egresos por operaciones de coaseguros y reaseguros aceptados son reconocidos cuando se reciben y aprueban las liquidaciones correspondientes.
- Las primas correspondientes a los contratos de reaseguro por exceso de pérdida se reconocen como gasto cuando se devengan.
- Los ingresos por intereses de inversiones son registrados en los resultados del periodo en que se devengan, en función al tiempo de vigencia de las inversiones que las generan y las tasas de interés establecidas al momento de su adquisición. Los intereses de instrumentos representativos de deuda son calculados bajo el método de la tasa de interés efectiva, el cual incluye los intereses por la aplicación de la tasa de interés nominal (tasa del cupón) como la amortización de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento del instrumento (sobre precio o bajo precio).
- La valorización de las cuotas de los fondos mutuos se realiza al valor de mercado a la fecha de los estados financieros.
- Los dividendos recibidos de aquellas empresas en las que la Compañía tiene un instrumento representativo de capital clasificado como a valor razonable con cambios en resultados o disponible para la venta, se registran como ingresos cuando se establezca el derecho de la empresa a recibir el pago. Los dividendos recibidos en acciones se reconocen a un costo de adquisición equivalente a cero modificando el costo promedio unitario de la acción.
- La Compañía, para determinar el costo de venta de sus inversiones, sigue el método de costo específico a cada operación para los instrumentos financieros de deuda, y el método promedio ponderado para los instrumentos financieros de capital. La utilidad o pérdida en venta de inversiones se reconoce en los resultados del ejercicio en que estas se realizan.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- La participación en los resultados netos proveniente de las subsidiarias, asociadas y patrimonio en fideicomiso se reconocen de manera proporcional bajo el método de participación patrimonial.
- Los gastos por intereses son registrados en los resultados del período en que se devengan.
- Los ingresos por alquileres y el correspondiente costo son reconocidos a medida que devengan; y se registran en períodos con los cuales se relacionan.

4.25 Impuestos -

(a) Impuesto a la renta -

Impuesto a la renta corriente -

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado o pagado a la autoridad tributaria. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía y sobre la base de las normas tributarias vigentes.

Impuesto a la renta diferido -

Es registrado usando el método del pasivo en base a las diferencias temporales entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros para propósitos financieros a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos diferidos se reconocen sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se anularán.

Los pasivos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto para las diferencias temporarias gravables asociadas con inversiones en subsidiarias, donde la oportunidad de las reversiones de las diferencias temporarias puede ser controladas y es probable que las diferencias temporarias no sean reversadas en un futuro previsible.

Los activos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del estado de situación financiera, la Gerencia evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos; reconociendo un activo diferido previamente no reconocido en la medida en que sea probable que los beneficios futuros tributarios permitan su recuperabilidad o reduciendo un activo diferido en la medida en que no sea probable que se disponga de beneficios tributarios futuros suficientes para permitir que se utilice parte o todo el activo diferido reconocido contablemente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los activos y pasivos diferidos son medidos con las tasas legales que se esperan aplicar en el año en el que el activo es realizado o el pasivo es liquidado, sobre la base de las tasas que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas en la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos diferidos son compensados si existe un derecho legal de compensar los impuestos corrientes contra los pasivos corrientes y los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad y la misma Autoridad Tributaria.

(b) Impuesto general a las ventas -

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el impuesto general a las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto general a las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la Autoridad Tributaria, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar están expresadas incluyendo el importe del impuesto general a las ventas.

El importe neto del impuesto general a las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la Autoridad Tributaria, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

4.26 Beneficio a los empleados y costos de beneficios sociales -

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley y bonificaciones por desempeño. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados a medida que se devengan.

Las provisiones para vacaciones y compensación por tiempo de servicios que se incluyen en el rubro de "Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas" del estado de situación financiera, se determinan de acuerdo con las disposiciones legales vigentes y se registran con cargo a resultados a medida que se devengan.

4.27 Plan complementario de participación en las utilidades -

La Compañía mantiene un plan de pagos basados en acciones, el cual consiste en el otorgamiento de un número de acciones de Credicorp Ltd. a personal clave de la Compañía. Para dicho fin, la Compañía adquiere cada año acciones de Credicorp Ltd., las cuales son legalmente adquiridas a nombre de los ejecutivos, y la obligación es reconocida, durante el periodo en que se cumplen las condiciones de servicio, periodo que finaliza en la fecha en la que los empleados tienen derecho a recibir el total de las acciones concedidas ("the vesting date" por su nombre en inglés). La Compañía asume el pago del impuesto a la renta correspondiente en nombre de sus empleados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

De acuerdo con los criterios de la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición", los activos otorgados son considerados activos financieros para la Compañía.

De acuerdo con los criterios de la NIIF 2 - "Pagos basados en acciones", el costo de este plan es registrado como gasto contra un pasivo durante el periodo que se cumplan las condiciones de servicio, periodo que finaliza en la fecha en la que el empleado tenga todos los derechos de ejercer el total de las acciones otorgadas ("vesting date" por su nombre en inglés). El pasivo es medido nuevamente en cada fecha del estado de situación financiera, reconociéndose los cambios en su precio de mercado en el rubro "Gastos administrativos" del estado de resultados.

4.28 Provisiones y contingencias -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un hecho pasado, es probable que se produzca un desembolso de efectivo para liquidar la obligación, y es posible efectuar de manera confiable un estimado del monto de la obligación.

El gasto relacionado con una provisión es presentado en el estado de resultados, neto de cualquier reembolso. Si el efecto del tiempo en el valor del dinero es significativo, las provisiones son descontadas usando una tasa de interés que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se efectúa el descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un gasto financiero.

Un pasivo contingente es divulgado cuando la existencia de una obligación sólo será confirmada por eventos futuros o cuando el importe de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad.

Los activos contingentes no son reconocidos, pero son divulgados cuando es probable que se produzca un ingreso de beneficios económicos hacia la Compañía.

4.29 Participación en acuerdo conjunto -

Un acuerdo en conjunto consiste en un convenio contractual en el que la Compañía y otras partes emprenden una actividad económica sujeta a control conjunto. El control conjunto implica compartir por medio de un acuerdo contractual el control de un compromiso, el cual existe únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los acuerdos conjuntos pueden ser clasificados en: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. Estos tipos de acuerdos conjuntos son diferenciados por los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

Los acuerdos conjuntos que impliquen que el partícipe tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo, se clasifican como negocios conjuntos. Los acuerdos conjuntos que impliquen que el partícipe tiene derechos sobre los activos y obligaciones sobre los pasivos del acuerdo, se clasifican como operaciones conjuntas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene una operación conjunta con Empremédica, ver Nota 2, por la que reconoce los activos, pasivos, ingresos y gastos mantenidos conjuntamente en sus estados financieros.

4.30 Utilidad por acción -

La utilidad o pérdida básica por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera. Las acciones que se emiten por capitalización de utilidades constituyen una división de acciones y, por lo tanto, para el cálculo del promedio ponderado del número de acciones se considera que esas acciones siempre estuvieron en circulación.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que las utilidades o pérdidas básicas y diluidas por acción son las mismas.

4.31 Información de segmentos -

Un segmento de negocio es un grupo de activos dedicados a proveer productos o servicios que están sujetos a riesgos y beneficios que son diferentes a los otros segmentos de negocio. La Compañía, de acuerdo con los requerimientos de la SBS, presenta información sobre la base de ramos técnicos.

4.32 Nuevos pronunciamientos contables -

(a) NIIF emitidas y vigentes en el Perú al 31 de diciembre de 2023

El Consejo Normativo de Contabilidad (en adelante "CNC") oficializó la aplicación en el Perú de las siguientes normas:

El CNC a través de la Resolución N°002-2023-EF/30, emitida el 5 de julio de 2023 aprobó el Set Completo de las Normas Internacionales de Información Financiera versión 2023 que incluye el Marco Conceptual para la Información Financiera.

La Resolución del CNC N°004-2023-EF/30, emitida el 6 de diciembre de 2023, aprueban el uso de modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las ganancias, NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF, NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo, NIIF 7 Instrumentos Financieros y NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas.

Con fecha 9 de enero de 2019, la SBS emitió el oficio múltiple N°467-2019 en la cual se indica la no aplicación de la NIIF 16 para entidades que se encuentren bajo su supervisión, y en lo no precisado en ellas se seguirá utilizando la Norma Internacional de Contabilidad N°17 Arrendamientos. En ese sentido, al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha incorporado los efectos de esta norma ni revelado ningún efecto si dicha norma fuera adoptada por la SBS en el futuro.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A partir del 1 de enero de 2018, entró en vigencia la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que reemplaza a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. Al respecto, la SBS no ha modificado ni adecuado su Manual de Contabilidad para Empresas del Sistema Financiero y de Seguros por esta norma. En este sentido, al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha reflejado ni revelado ningún efecto si dichas normas fueran adoptadas por la SBS en el futuro.

- (b) NIIF emitidas internacionalmente pero no vigentes al 31 de diciembre 2023 -
- Modificaciones a la NIC 7 “Estados de Flujos de Efectivo” referente a información a relevar, efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2024.
 - Modificaciones a la NIIF 7 “Instrumentos Financieros” efectiva para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2024.
 - Modificaciones a la NIC 21 “Efecto de Variaciones en las Tasas de Cambio de Moneda Extranjera”, en lo relacionado a la Estimación de la tasa de cambio de contado cuando una moneda no es convertible, efectivas para periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2025.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha reflejado ni revelado ningún efecto si dichas normas fueran adoptadas por la SBS en el futuro.

Debido a que las normas antes detalladas sólo aplican en forma supletoria a las desarrolladas en las normas de la SBS, las mismas no tendrán ningún efecto importante en la preparación de los estados financieros adjuntos, a menos que la SBS las adopte en el futuro a través de la modificación del Manual de Contabilidad para compañías de seguros en el Perú o la emisión de normas específicas. La Compañía no ha estimado el efecto en sus estados financieros si dichas normas fueran adoptadas por la SBS.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

- (a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/000	2022 S/000
Caja y fondos fijos	26	19
Cuentas corrientes y de ahorros (b)	76,878	71,365
Cuenta corriente para transacciones con gestores de portafolios (c)	2,515	9,412
	<u>79,419</u>	<u>80,796</u>
Depósitos a plazo (d)	240,779	534,820
	<u>320,198</u>	<u>615,616</u>

- (b) La Compañía mantiene cuentas corrientes y de ahorros en bancos locales y del exterior, en soles y en dólares estadounidenses, que generan intereses a tasas de mercado y son de libre disposición.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022, corresponde a los fondos asignados a gestores de portafolio de inversiones del exterior. El gasto incurrido durante los años 2023 y 2022 por este servicio fue de S/2,680,000 y S/2,971,000, respectivamente, los cuales se encuentran registrados en el rubro "Gastos financieros", del estado de resultados, ver Nota 31.
- (d) Al 31 de diciembre de 2023, los depósitos a plazo están denominados en dólares estadounidenses y en soles, son remunerados a una tasa de interés efectiva anual entre 6.94% y 7.60% en soles (entre 7.57% y 9.30% anual al 31 de diciembre de 2022) y 5.50% y 6.23% anual en dólares estadounidenses (entre 4.20% y 5.00% anual al 31 de diciembre de 2022), tienen vencimientos originales menores a 90 días; se mantienen en instituciones financieras locales que mantienen un nivel apropiado de riesgo crediticio, no están sujetos a restricciones y son de libre disponibilidad.

6. Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

- (a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Instrumentos de patrimonio		
Exchange Traded Fund-ETF y/o Fondos mutuos (b) y (c)	868,436	867,475
Total, instrumentos de patrimonio	<u>868,436</u>	<u>867,475</u>
Instrumentos de deuda		
Bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior (d)	24,460	121
Bonos emitidos por la República del Perú y/o el BCRP (e)	21,804	162
Bonos de empresas financieras locales y/o del exterior (f)	8,071	8,358
Total, instrumentos de deuda	<u>54,335</u>	<u>8,641</u>
Total	<u>922,771</u>	<u>876,116</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, estas inversiones corresponden principalmente a los instrumentos financieros adquiridos principalmente para respaldar sus contratos de seguros denominados Investment Link.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación, se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	Bonos y Notas Estructurad S/000	Acciones S/000	Fondos mutuos, de inversión y Exchange Traded Fund S/000	Total S/000
Saldo al 1 de enero de 2022	167,735	-	996,542	1,164,277
Compras	83,079	-	1,269,094	1,352,173
Ventas	(227,526)	-	(1,164,938)	(1,392,464)
Liquidaciones por vencimientos	(14,414)	-	-	(14,414)
Intereses por el método de la tasa de interés efectiva, ver Nota 31	2,810	-	-	2,810
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor razonable registrado en resultados, ver Nota 31	(1,605)	-	(179,763)	(181,368)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio registrado en resultados	(1,438)	-	(53,460)	(54,898)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>8,641</u>	<u>-</u>	<u>867,475</u>	<u>876,116</u>
Saldo al 1 de enero de 2023	8,641	-	867,475	876,116
Compras	143,564	-	2,125,698	2,269,262
Ventas	(100,263)	-	(2,166,876)	(2,267,139)
Liquidaciones por vencimientos	(130)	-	-	(130)
Intereses por el método de la tasa de interés efectiva, ver Nota 31	1,053	-	-	1,053
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor razonable registrado en resultados, ver Nota 31	1,979	-	66,081	68,060
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio registrado en resultados	(509)	-	(23,942)	(24,451)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>54,335</u>	<u>-</u>	<u>868,436</u>	<u>922,771</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponden a participaciones en fondos de inversión, ETF y fondos mutuos constituidos en el mercado del exterior y local de capital público y privado, y se encuentran diversificadas en las siguientes industrias:

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Fondos Mutuos y Fondos de Inversión (*)		
Consumo	16,524	-
Servicios financieros	12,730	191,551
Tecnología de la información	-	141,245
Salud	-	44,987
Industrial	259	189
	<u>29,513</u>	<u>377,972</u>
Exchange Trade Funds (**)		
ETF	838,923	489,503
	<u>868,436</u>	<u>867,475</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde a participaciones en fondos negociables en el mercado del exterior, registrados a su valor de mercado en base a su Net Asset Value (NAV) al cierre del mes y los cuales se encuentran diversificados principalmente en instrumentos de patrimonio relacionados con las industrias de servicios financieros, tecnología de la información, salud, industrial y consumo.

(**) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde principalmente a fondos de inversión en los sectores de tecnología de la información, servicios financieros y gobierno.

- (d) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior expresados principalmente en soles y dólares estadounidenses, con vencimientos entre enero de 2027 y setiembre de 2033 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 8.10% y 8.90% en soles y entre 5.13% y 8.60% en dólares estadounidenses (con vencimientos entre enero de 2027 y setiembre de 2029 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 8.20% y 8.90% en soles al 31 de diciembre de 2022).

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Bonos corporativos del exterior	3,531	-
Bonos corporativos locales	20,929	121
	<u>24,460</u>	<u>121</u>

- (e) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a bonos soberanos emitidos por el Gobierno Peruano cuyos vencimientos se encuentran entre agosto de 2026 y agosto de 2031 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 5.94% y 7.90% en soles (vencimientos se encuentran entre agosto de 2026 y agosto de 2032 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 6.80% y 7.97% en soles al 31 de diciembre de 2022).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a bonos de empresas financieras locales y/o del exterior, los cuales están expresados principalmente en soles y dólares estadounidenses, con vencimientos entre setiembre de 2024 y abril de 2027 y remunerados a tasas de interés efectiva anual de 2.95% en dólares estadounidenses y entre 8.05% y 8.15% en soles (con vencimientos entre setiembre de 2024 y julio de 2026 y remunerados a tasas de interés efectiva anual de 2.95% en dólares estadounidenses y 8.15% en soles al 31 de diciembre de 2022).

7. Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto

- (a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Primas por cobrar	1,184,783	1,097,137
Empresas relacionadas, Nota 39 (a)	<u>33,964</u>	<u>66,849</u>
	1,218,747	1,163,986
Cuentas individuales de seguros previsionales	339	268
Cargas aplicadas sobre pólizas	(137,021)	(128,254)
Provisión para cuentas de cobranza dudosa	<u>(38,671)</u>	<u>(37,507)</u>
	<u>1,043,394</u>	<u>998,493</u>

Estas cuentas por cobrar son sustancialmente de vencimiento corriente y no tienen garantías específicas.

- (b) El detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2023		2022	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Cuentas por cobrar vigentes	1,125,438	92.34%	1,015,415	87.24%
Cuentas por cobrar vencidas:				
Hasta 30 días	38,834	3.19%	95,658	8.22%
De 31 a 60 días	18,303	1.50%	16,422	1.41%
De 61 a 90 días	5,487	0.45%	6,029	0.52%
Más de 90 días	<u>30,685</u>	<u>2.52%</u>	<u>30,462</u>	<u>2.62%</u>
	<u>1,218,747</u>	<u>100%</u>	<u>1,163,986</u>	<u>100%</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) A continuación, presentamos el detalle por ramos al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	2023			2022		
	Prima por cobrar S/000	Estimación de prima (*) S/000	Total S/000	Prima por cobrar S/000	Estimación de prima (*) S/000	Total S/000
Ramos Generales						
Vehículos	299,955	110	300,065	302,984	2,268	305,252
Incendio y líneas aliadas	212,832	8,361	221,193	220,195	15,914	236,109
Asistencia médica	194,674	2,082	196,756	187,377	2,521	189,898
Responsabilidad Civil	48,824	546	49,370	39,411	3,470	42,881
Marítimos cascos	31,581	713	32,294	9,077	645	9,722
Transportes	29,143	2,808	31,951	28,586	3,584	32,170
Accidentes Personales	24,758	1,109	25,867	28,085	2,287	30,372
Todo riesgo para contratistas	19,025	1,004	20,029	17,622	3,783	21,405
Deshonestidad	8,111	569	8,680	12,403	1,306	13,709
Aviación	8,415	-	8,415	7,000	-	7,000
Robo y asalto	7,728	-	7,728	8,158	28	8,186
Rotura de maquinaria	7,646	9	7,655	6,043	110	6,153
Soat	7,172	-	7,172	6,805	30	6,835
Domiciliario	6,469	-	6,469	5,983	-	5,983
Multiseguros	1,898	-	1,898	4,184	-	4,184
Todo riesgo equipo electrónico	1,826	54	1,880	1,152	235	1,387
Agrícola	1,607	-	1,607	198	-	198
Animales	1,032	-	1,032	196	-	196
Cauciones	221	-	221	334	-	334
Montaje contra todo riesgo	168	9	177	124	16	140
	<u>913,085</u>	<u>17,374</u>	<u>930,459</u>	<u>885,917</u>	<u>36,197</u>	<u>922,114</u>
Ramos de vida:						
AFP SISCO	131,309	-	131,309	100,992	-	100,992
Desgravamen	9,470	45,084	54,554	16,999	39,904	56,903
Vida Grupo	38,597	1,468	40,065	37,801	1,408	39,209
Vida Ley	29,664	5,348	35,012	22,852	5,200	28,052
Vida Individual	13,932	117	14,049	3,210	86	3,296
Seguro complementario de trabajo de riesgo	7,003	6,110	13,113	7,748	5,672	13,420
Rentas	186	-	186			
	<u>230,161</u>	<u>58,127</u>	<u>288,288</u>	<u>189,602</u>	<u>52,270</u>	<u>241,872</u>
Total ramos generales y de vida	<u>1,143,246</u>	<u>75,501</u>	<u>1,218,747</u>	<u>1,075,519</u>	<u>88,467</u>	<u>1,163,986</u>

(*) Corresponde al saldo de RPNDP de la PNERA y de las Coberturas Provisionales, establecidas por la Resolución SBS No.6394-2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Corresponde al impuesto general a las ventas de las primas emitidas, las cuales se liquidan cuando se realiza la cobranza de las primas.
- (e) El movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es el siguiente:

	2023 S/	2022 S/
Saldo inicial	(37,507)	(32,435)
Adiciones neto de recuperos, nota 30(c)	(1,976)	(5,991)
Castigo	102	34
Diferencia en cambio	710	885
Saldo final	<u>(38,671)</u>	<u>(37,507)</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, dicha provisión es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera.

8 Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto

- (a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Reaseguradores		
Siniestros por cobrar reaseguro facultativo (b)	22,022	13,005
Siniestros por cobrar reaseguro automático XL y cuota		
Parte (c)	154,929	93,382
Primas por cobrar de reaseguro aceptado	2,074	2,512
	<u>179,025</u>	<u>108,899</u>
Coaseguradores	12,749	10,709
	<u>191,774</u>	<u>119,608</u>
Menos - Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	(14,379)	(7,959)
Abonos bancarios de reaseguradores no aplicados	(394)	(173)
	<u>177,001</u>	<u>111,476</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) A continuación, se detallan los principales reaseguradores con los cuales la Compañía mantiene siniestros por cobrar bajo reaseguro facultativo:

	Clasificación de riesgo vigente	2023 S/(000)	2022 S/(000)
AIG Europe Limited	A	3,050	3,603
Lloyd's	A	3,001	1,679
Chubb Seguros Perú SA	A	2,232	645
Allianz Global Corporate & Specialty SE	AA	1,853	(59)
Zurich Insurance PLC	AA	1,485	238
HCC International Insurance Co. PLC.	A+	1,479	117
Munchener Ruck	AA-	973	1,475
Great Lakes Insurance SE	AA-	903	345
Hamilton Insurance Designated Activity Company	A-	751	28
Otros reaseguradores (*)		6,295	4,934
		<u>22,022</u>	<u>13,005</u>

- (c) Incluye el saldo pendiente de reembolso por siniestros liquidados en forma definitiva o parcial de contratos de excesos de pérdida XL, los que se encuentran en negociación con los reaseguradores y dentro del plazo de cobro vigente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta la composición de las cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores por tipo de riesgo:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Incendio	65,139	17,235
Previsional - SISCO	54,770	39,749
Ramos de vida (*)	12,375	18,771
Asistencia Médica	9,400	842
Aviación	5,418	2,382
Responsabilidad Civil	4,972	3,329
Accidentes Personales	2,963	2,816
Deshonestidad	2,723	2,873
Vehículos	2,605	1,851
Ramos técnicos (**)	2,552	4,019
Robo y/o Asalto	1,837	2,191
Otros	12,641	15,591
	<u>177,395</u>	<u>111,649</u>
Abonos bancarios de reaseguradores no aplicados	<u>(394)</u>	<u>(173)</u>
	<u>177,001</u>	<u>111,476</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, comprende principalmente al ramo de vida crédito y SCTR.

(**) Comprende los ramos de todo riesgo para contratistas, rotura de maquinaria, todo riesgo equipo electrónico y montaje contra todo riesgo.

(d) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el movimiento de la provisión de cobranza dudosa fue el siguiente:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	(7,959)	(8,518)
Adiciones, nota 30 (c)	(12,845)	(5,049)
Recuperos nota 30 (c)	6,204	5,238
Diferencia de cambio	221	370
Saldo final	<u>(14,379)</u>	<u>(7,959)</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la provisión para cuentas de cobranza dudosa es suficiente para cubrir el riesgo de incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) A continuación, se presenta el movimiento de las transacciones de reaseguros y coaseguros por cobrar:

	S/(000)
Saldo al 1 de enero de 2022	192,176
Adiciones por cuentas por cobrar de siniestros cedidos en el año	296,098
Adiciones por cuentas por cobrar de primas asumidas en el año	30,077
Cobros realizados en el año y otros	(404,570)
Provisión de cobranza dudosa, neta de recuperos	189
Diferencia en cambio	<u>(2,494)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>111,476</u>
Adiciones por cuentas por cobrar de siniestros cedidos en el año	369,183
Adiciones por cuentas por cobrar de primas asumidas en el año	7,929
Cobros realizados en el año y otros	(332,864)
Recupero neto de provisión de cobranza dudosa	(6,641)
Diferencia en cambio	<u>27,918</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>177,001</u>

9. Activos por reservas técnicas a cargo de reaseguradores

- (a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Porción cedida de reservas técnicas por siniestros (b)	824,222	769,311
Porción cedida de reservas técnicas por primas (d)	<u>270,109</u>	<u>221,346</u>
	<u>1,094,331</u>	<u>990,657</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) A continuación, se presenta la composición del rubro Porción cedida de reservas técnicas por siniestros por los principales ramos técnicos:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ramos generales		
Incendio y líneas aliadas	256,335	257,903
Responsabilidad Civil	65,692	71,449
Todo riesgo para contratistas	42,769	21,739
Rotura de Maquinaria	20,952	11,528
Asistencia Médica	16,781	19,834
Marítimos cascos	11,011	11,874
Deshonestidad	10,968	12,510
Accidentes Personales	8,912	15,302
Transportes	7,225	9,668
Aviación	6,175	11,705
Otros menores	3,576	4,365
	<u>450,396</u>	<u>447,877</u>
Ramos de vida		
Previsionales	293,681	256,036
Seguro complementario de trabajo de riesgo- SCTR	36,623	29,076
Desgravamen hipotecario	22,532	17,814
Vida individual	12,932	12,287
Vida Ley	7,598	5,916
Vida Grupo	460	305
	<u>373,826</u>	<u>321,434</u>
Total ramos generales y de vida	<u>824,222</u>	<u>769,311</u>

- (c) A continuación, se presenta el movimiento de los activos por reservas de siniestros cedidos, pendientes al 31 de diciembre de 2023 y de 2022:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	769,311	760,775
Siniestros cedidos del periodo, ver Nota 30 (b)	429,705	308,880
Cambios en siniestros ocurridos y no reportados, ver Nota 30 (b)	10,556	15,514
Ajustes por cambios normativos, ver Nota 27 (e.2*)	257	169
Siniestros liquidados y/o pagados	(369,183)	(296,098)
Diferencia en cambio	(16,424)	(19,929)
Saldo final	<u>824,222</u>	<u>769,311</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) A continuación, se presenta la composición del rubro Porción cedida de reservas técnicas por primas por los principales ramos técnicos:

	2023			2022		
	Reserva cedida S/(000)	Estimación de reserva cedida (*) S/(000)	Total S/(000)	Reserva cedida S/(000)	Estimación de reserva cedida (*) S/(000)	Total S/(000)
Ramos generales						
Incendio y líneas aliadas	118,779	5,203	123,982	98,680	5,300	103,980
Responsabilidad civil	42,576	305	42,881	40,732	535	41,267
Deshonestidad	18,713	66	18,779	9,439	999	10,438
Marítimos cascos	15,402	355	15,757	19,713	50	19,763
Todo riesgo para contratistas	10,853	677	11,530	7,857	66	7,923
Rotura de maquinaria	8,241	29	8,270	3,866	-	3,866
Transportes	6,725	378	7,103	6,804	445	7,249
Aviación	6,815	-	6,815	5,301	-	5,301
Domiciliario	4,725	-	4,725	3,150	210	3,360
Otros menores	8,301	68	8,369	5,295	84	5,379
	<u>241,130</u>	<u>7,081</u>	<u>248,211</u>	<u>200,837</u>	<u>7,689</u>	<u>208,526</u>
Ramos de vida						
Vida Ley	19,692	54	19,746	11,829	63	11,892
Vida grupo y Vida Individual	1,512	8	1,520	363	-	363
Desgravamen hipotecario	-	632	632	-	565	565
	<u>21,204</u>	<u>694</u>	<u>21,898</u>	<u>12,192</u>	<u>628</u>	<u>12,820</u>
Total	<u>262,334</u>	<u>7,775</u>	<u>270,109</u>	<u>213,029</u>	<u>8,317</u>	<u>221,346</u>

(*) Corresponde al saldo de RPND de la PNERA y de las Coberturas Provisionales, establecidas por la Resolución SBS No.6394-2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) A continuación, se presenta el movimiento de los activos por reservas técnicas de primas cedidas al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre 2022:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	221,346	243,831
Primas cedidas, neto, ver Nota 30 (b)	48,229	(9,667)
Ajuste por cambio normativo, ver nota 27 (e.2**)	5,913	-
Otros	1,902	-
Diferencia en cambio	(7,281)	(12,818)
Saldo final	<u>270,109</u>	<u>221,346</u>

10. Inversiones en asociadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, corresponde al 50% de la participación que posee la Compañía en el capital de Pacífico EPS. En el 2023 y 2022, la participación de la Compañía en sus utilidades ascendió a aproximadamente S/76,504,000 y S/87,762,000, respectivamente, Nota 31 (a).

El valor patrimonial de Pacífico EPS se encuentra ajustado por el 50% de la ganancia generada por Pacífico Seguros por la venta de inmuebles a su asociada y a la primera implementación de nuevas normas internacionales de Información Financiera (NIIF) de sus subsidiarias.

En adición, como se menciona en la Nota 2, en el año 2014, la Compañía y Banmédica celebraron un convenio de accionistas, con fecha efectiva el 1 de enero de 2015. Como resultado de la pérdida de control, la Compañía incrementó el valor de su inversión y reconoció un ingreso por S/144,697,000, reconociendo asimismo el respectivo impuesto a la renta diferido.)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

11 Cuentas por cobrar diversas, neto

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Inversiones (b)	15,714	14,281
Empresas Relacionadas, (c) y Nota 38	14,317	8,331
Cuentas por cobrar (d)	11,312	7,394
Retenciones judiciales	9,533	5,867
Recupero de siniestros	3,618	1,823
Arrendamientos	2,542	3,982
Reclamos a terceros	1,343	2,908
Depósitos en garantía	1,240	1,351
Dividendos por cobrar	101	-
Otros menores	7,467	8,070
	<u>67,187</u>	<u>54,007</u>
Cuentas por cobrar diversas de cobranza vencida	25,042	25,338
Menos: Provisión para cuentas de cobranza dudosa (d)	(21,859)	(22,263)
	<u>70,370</u>	<u>57,082</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2023 corresponde bono local con Lima Expresa S.A.C por S/3,900,000, Agroindustrial Paramonga S.A.A por S/2,000,000, Rutas de Lima por S/3,900,000 y Planta de Reserva Fria de Generación de Éten S.A por S/2,300,000, bono del exterior de Nakilat Inc. por S/1,700,000, entre otros menores por S/1,914,000. Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a cuentas por cobrar de cupones por bonos de IIRSA Norte Finance Ltd. por S/ 5,900,000, Lima Expresa S.A.C. por S/ 3,800,000, Rutas de Lima S.A.C. por S/ 3,800,000, entre otros menores por S/781,000.
- (c) Al 31 de diciembre de 2023, comprende cuentas por cobrar por servicios prestados tales como: costo de transferencia por S/5,043,000, comisiones por S/4,966,000, reembolsos por servicio de tecnología por S/2,939,000, gastos de prevención por S/1,218,000, entre otros menores por S/151,000. Al 31 de diciembre del 2022, comprende cuentas por cobrar por servicios prestados tales como: reembolsos por servicios de tecnología por S/4,015,000, gastos de prevención por S/2,595,000, arrendamientos por cobrar por S/952,000 y otros menores por S/769,000.
- (d) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a cuentas por cobrar a Southern y Bambas por S/4,096,000 y S/2,552,000 respectivamente entre otros menores por S/4,664,000. Al 31 de diciembre del 2022, corresponde principalmente a cuentas por cobrar a Southern y Bambas por S/3,822,000 y S/1,694,000 respectivamente y otros menores por S/1,196,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para cuentas de cobranza dudosa:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	(22,263)	(26,008)
Adiciones, neto de recuperos ver Notas 31, 33 y 34	(1,627)	(955)
Diferencia de cambio	806	720
Castigos y otros	1,225	3,980
Saldo final	<u>(21,859)</u>	<u>(22,263)</u>

12. Impuestos y gastos contratados por adelantado

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Impuestos por recuperar		
Saldo a favor del impuesto a la renta	71,028	53,914
Impuesto temporal a los activos netos (ITAN)	20,144	26,053
Detracciones	590	286
	<u>91,762</u>	<u>80,253</u>
Gastos contratados por adelantado		
Licencias (*)	11,436	8,998
Seguros contratados por adelantado	2,319	72
Costo de estructuración de los bonos subordinados, nota 19	1,220	395
Bono de carbono	878	1,007
Servicio de mantenimiento TI	443	1,307
Campaña de autos	260	368
Alquileres contratados por adelantado	64	159
Otros menores	1,847	1,511
	<u>18,467</u>	<u>13,817</u>
	<u>110,229</u>	<u>94,070</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde a pagos anticipados por la adquisición de licencias principalmente para aplicativos de teletrabajo, con vigencia menor o igual a un año.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

13. Inversiones disponibles para la venta

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023					Valor razonable S/(000)
	Costo S/(000)	Intereses S/(000)	Resultado no realizado		Deterioro S/(000)	
			Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)		
Instrumentos de patrimonio						
Acciones locales y/o del exterior (d)	41,040	-		(15,490)	-	25,550
Acciones Stock Awards	11,195	-		-	-	11,195
Exchange Traded Fund-ETF y/o						
Fondos mutuos (e)	18,545	-	2,420	-	-	20,965
Fondos de Inversión (f)	658,740	-	35,545	(18,414)	-	675,871
Total instrumentos de patrimonio	729,520	-	37,965	(33,904)	-	733,581
Instrumentos de deuda						
Bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior (g)	934,651	10,135	8,594	(45,290)	(15,642)	892,448
Bonos de empresas financieras locales y/o del exterior (h)	439,924	8,644	4,622	(8,628)	-	444,562
Depósito a plazo mayores a 90 días	47,936	8,200	-	(1,895)	-	54,241
Bonos de gobiernos del exterior y/u organismos multilaterales	20,053	202	224	(351)	-	20,128
Bonos emitidos por la República del Perú (i)	58,089	1,468	634	(4,008)	-	56,183
Total instrumentos de deuda	1,500,653	28,649	14,074	(60,172)	(15,642)	1,467,562
Total	2,230,173	28,649	52,039	(94,076)	(15,642)	2,201,143
Menos porción corriente (*)						(239,740)
Porción no corriente						1,961,403

(*) Corresponde a la posición de instrumentos financieros que respaldan obligaciones técnicas que se liquidarán en el periodo corriente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2022					Valor razonable S/(000)
	Costo S/(000)	Intereses S/(000)	Resultado no realizado		Deterioro S/(000)	
			Ganancias S/(000)	Pérdidas S/(000)		
Instrumentos de patrimonio						
Acciones locales y/o del exterior (d)	41,933	-	-	(10,105)	-	31,828
Acciones Stock Awards	10,331	-	-	-	-	10,331
Exchange Traded Fund-ETF y/o Fondos mutuos (e)	19,070	-	1,417	-	-	20,487
Fondos de Inversión (f)	472,650	-	20,732	(24,908)	-	468,474
Total instrumentos de patrimonio	543,984	-	22,149	(35,013)	-	531,120
Instrumentos de deuda						
Bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior (g)	955,382	11,334	994	(79,071)	(17,098)	871,541
Bonos de empresas financieras locales y/o del exterior (h)	418,402	6,430	76	(24,705)	-	400,203
Bonos de gobiernos del exterior y/u organismos multilaterales	13,781	106	-	(1,184)	-	12,703
Depósito a plazo mayores a 90 días	80,013	10,367	212	(7,354)	-	83,238
Bonos emitidos por la República del Perú (i)	51,446	1,104	136	(7,652)	-	45,034
Total instrumentos de deuda	1,519,024	29,341	1,418	(119,966)	(17,098)	1,412,719
Total	2,063,008	29,341	23,567	(154,979)	(17,098)	1,943,839
Menos porción corriente (*)						(221,460)
Porción no corriente						1,722,379

(*) Corresponde a la posición de instrumentos financieros que respaldan obligaciones técnicas que se liquidarán en el periodo corriente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación, se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	Acciones S/(000)	Bonos y otros valores S/(000)	Fondos mutuos, de inversión y Exchange Traded Fund S/(000)	Depósito a plazo S/(000)	Total S/(000)
Saldo al 1 de enero de 2022	42,558	1,350,330	392,634	77,923	1,863,445
Compras	1,400	384,864	256,436	-	642,700
Ventas y liquidaciones por vencimientos (*)	-	(370,384)	(146,352)	-	(516,736)
Stock Awards (**)	297	-	-	-	297
Reclasificación (***)	-	21,106	-	-	21,106
Interés por el método de la tasa de interés efectiva, ver Nota 31	-	70,010	-	8,856	78,866
Ganancia (pérdida) por cambios en el valor razonable registrada en patrimonio	(994)	(95,275)	(1,983)	(3,541)	(101,793)
Ganancia por diferencia en cambio registrada en patrimonio	(1,102)	-	(11,774)	-	(12,876)
Diferencia en cambio neta registrada en resultados	-	(25,947)	-	-	(25,947)
Deterioro de valor, Nota 31	-	(5,223)	-	-	(5,223)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>42,159</u>	<u>1,329,481</u>	<u>488,961</u>	<u>83,238</u>	<u>1,943,839</u>
Saldo al 1 de enero de 2023					
Compras		341,434	378,548	-	719,982
Ventas y liquidaciones por vencimientos (*)	(3,215)	(391,920)	(183,066)	(40,183)	(618,384)
Stock Awards (**)	864	-	-	-	864
Reclasificación (***)	-	5,077	-	-	5,077
Interés por el método de la tasa de interés efectiva, ver Nota 31		75,671		5,939	81,610
Ganancia por cambios en el valor razonable registrada en patrimonio	(2,361)	67,412	22,282	5,247	92,580
Perdida por diferencia en cambio registrada en patrimonio, Nota 27	(702)	-	(9,889)	-	(10,591)
Diferencia en cambio neta registrada en resultados	-	(14,984)	-	-	(14,984)
Deterioro de valor, Nota 31	-	1,150	-	-	1,150
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>36,745</u>	<u>1,413,321</u>	<u>696,836</u>	<u>54,241</u>	<u>2,201,143</u>

(*) Incluye liquidaciones por vencimientos y amortizaciones.

(**) Incluye la fluctuación por S/2,061,000 y S/1,017,000 del 2023 y 2022, respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(***) De acuerdo con lo establecido en el Artículo 15° del Reglamento de Clasificación, Valorización y Provisiones de las Inversiones Financieras de las Empresas de Seguros aprobado por la Resolución SBS No.7034-2012 y sus modificaciones, durante el mes de junio 2023 se ha realizado la reclasificación de inversiones a vencimiento hacia inversiones disponibles para la venta por un valor de mercado aproximado de S/5,077,000.

- (c) Al 31 de diciembre, la Compañía mantiene inversiones en acciones que cotizan en la bolsa de valores local y acciones del exterior, las cuales se encuentran diversificados en las siguientes industrias:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Acciones Locales		
Inmobiliario	21,842	25,500
Consumo	3,572	6,191
Materiales	136	137
	<u>25,550</u>	<u>31,828</u>

- (d) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, está conformado principalmente por el fondo Schroder por S/20,965,000 y S/20,487,000 respectivamente.

- (e) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde a participaciones en fondos de inversión principalmente en instrumentos de deuda del exterior y mercado local. El valor razonable de estas inversiones está determinado a su valor cuota a cierre de mes. La Gerencia estima que el valor cuota es una aproximación razonable a su valor de mercado. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene compromisos de inversión las cuales se describen en la Nota 28 (c).

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Fondo de inversión local	513,747	341,511
Fondo de inversión del exterior	162,124	126,963
	<u>675,871</u>	<u>468,474</u>

- (f) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior expresados principalmente en soles y dólares estadounidenses, con vencimientos entre febrero de 2024 y junio de 2047 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 2.19% y 9.55% en soles y entre 2.19% y 8.71% en dólares estadounidenses (con vencimientos entre febrero de 2023 y junio de 2047 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 1.64% y 9.55% en soles y entre 1.10% y 7.63% en dólares estadounidenses, al 31 de diciembre de 2022).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Bonos corporativos locales	511,182	530,305
Bonos corporativos del exterior	228,287	249,329
Bonos titulizados locales	92,220	77,827
Instrumento local de corto plazo	32,968	14,080
Papeles comerciales locales	27,791	-
	<u>892,448</u>	<u>871,541</u>

- (h) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a bonos de empresas financieras locales y/o del exterior, los cuales están expresados en soles y dólares estadounidenses, con vencimientos entre enero de 2024 y abril de 2044 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 1.70% y 8.84% en soles y entre 2.26% y 7.55% en dólares estadounidenses (vencimientos entre enero de 2023 y abril de 2044 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 1.15% y 8.84% en soles y entre 2.04% y 7.05% en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2022).

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Bonos corporativos del exterior	268,531	136,705
Bonos corporativos locales	125,799	135,454
Bonos subordinados locales	30,415	77,891
Instrumento local de corto plazo	-	25,947
Notas estructuradas	16,518	14,937
Certificados locales	-	5,951
Bonos subordinados exterior	3,299	3,318
	<u>444,562</u>	<u>400,203</u>

- (i) Corresponde a bonos soberanos emitidos por el Gobierno Peruano cuyos vencimientos varían entre agosto de 2024 y agosto de 2034, devengan intereses a una tasa de interés efectiva anual entre 1.00% y 7.35% en soles, al 31 de diciembre de 2023 (vencimientos varían entre agosto de 2024 y agosto de 2034, devengan intereses a una tasa de interés efectiva anual entre entre 1.00% y 7.60% en soles, al 31 de diciembre de 2022).
- (j) El riesgo crediticio identificado para cada uno de los instrumentos financieros en esta categoría, se basa en la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Para las inversiones negociadas en el Perú, las clasificaciones de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (una agencia clasificadora peruana autorizada por el ente regulador del Perú y relacionada con Fitch Ratings), Equilibrium y PacificCredit Rating (PCR), y para las inversiones negociadas en el extranjero, las clasificaciones de riesgo usadas son las proporcionadas por Standard & Poors, Moody's y Fitch Ratings.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (j) De acuerdo con lo establecido por la Resolución SBS No.7034-2012 y su modificatoria (Resolución SBS No.2608-2018), la Compañía realiza la evaluación de alertas de deterioro, producto de ello al 31 de diciembre de 2023, la provisión por deterioro registrada asciende a S/18,225,000 (S/16,889,000 al 31 de diciembre de 2022).
- (k) De acuerdo al análisis de la gerencia, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, no existe un deterioro pendiente de registro para las inversiones disponibles para la venta.

14 inversiones a vencimiento

- (a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior		
(c)	5,085,891	4,706,034
Bonos de empresas financieras locales y/o del exterior (d)	2,156,751	1,872,425
Bonos y letras emitidos por la República del Perú y/o el		
BCRP (e)	2,903,384	2,609,529
Bonos de gobiernos del exterior y/u organismos		
multilaterales (f)	398,912	351,108
Deterioro	(60,295)	(38,761)
Total	<u>10,484,643</u>	<u>9,500,335</u>
Menos porción corriente	<u>(419,145)</u>	<u>(154,277)</u>
Porción no corriente	<u>10,065,498</u>	<u>9,346,058</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación, se presenta el movimiento del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	Bonos
Saldo al 1 de enero de 2022	8,453,862
Compras	1,280,169
Ventas	(31,148)
Liquidaciones por vencimientos (*)	(662,350)
Reclasificación, ver Nota 13	(32,991)
Intereses por el método de la tasa de interés efectiva, ver Nota 31	506,380
Efecto por ajuste VAC, ver Nota 31	117,184
Pérdida por diferencia en cambio	(131,125)
Deterioro de valor, ver Nota 31	354
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (h)	9,500,335
Saldo al 1 de enero de 2023	9,500,335
Compras	1,357,800
Ventas	(54,099)
Liquidaciones por vencimientos (*)	(815,359)
Reclasificación, ver Nota 13	(5,077)
Intereses por el método de la tasa de interés efectiva, ver Nota 31	566,326
Efecto por ajuste VAC, ver Nota 31	50,452
Pérdida por diferencia en cambio	(93,940)
Deterioro de valor, ver Nota 31	(21,795)
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (h)	10,484,643

(*) Incluye la liquidación por vencimiento y amortizaciones

(c) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior expresados principalmente en soles y dólares estadounidenses, con vencimientos entre mayo de 2024 y febrero de 2065 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 2.03% y 9.90% en soles y entre 1.67% y 16.14% en dólares estadounidenses (con vencimientos entre febrero de 2022 y febrero de 2065 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 1.64% y 9.79% en soles y entre 1.67% y 14.25% en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2022).

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Bonos corporativos locales	2,704,583	2,689,519
Bonos corporativos del exterior	1,771,387	1,403,609
Bonos titulizados locales	584,070	578,665
Notas estructuradas locales	25,851	25,851
Certificados de depósito	—	8,390
	5,085,891	4,706,034

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a bonos de empresas financieras locales y/o del exterior, los cuales están expresados en soles y dólares estadounidenses, con vencimientos entre enero de 2024 y noviembre de 2052 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 1.70% y 9.85% en soles y entre 1.01% y 6.75% en dólares estadounidenses (vencimientos entre enero de 2023 y abril de 2050 y remunerados a tasas de interés efectiva anual entre 1.01% y 9.85% en soles y entre 1.01% y 6.76% en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2022).

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Bonos corporativos del exterior	1,469,499	1,207,114
Bonos corporativos locales	438,267	414,416
Notas estructuradas del exterior	150,103	143,622
Bonos subordinados locales	81,303	89,088
Bonos subordinados del exterior	17,579	18,185
	<u>2,156,751</u>	<u>1,872,425</u>

- (e) Corresponde principalmente a bonos de la República del Perú, los cuales están expresados en soles y dólares estadounidenses, tienen vencimientos entre octubre de 2024 y febrero de 2055 y entre abril de 2024 y noviembre de 2050, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2023, estos bonos son remunerados a tasas de interés anual entre 2.10% y 8.73% en soles, entre 2.59% y 10.43% en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2022, estos bonos son remunerados a tasas de interés anual entre 2.10% y 8.73% en soles, entre 2.59% y 10.43% en dólares estadounidenses.

- (f) Los bonos de gobiernos del exterior y/o de organismos multilaterales denominados en soles y dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2023, tienen vencimiento entre marzo de 2024 y octubre de 2062 y son remunerados a tasas de interés anual de 1.10% y 7.04% en soles y entre 0.75% y 7.43% en dólares estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2022, tienen vencimiento entre marzo de 2023 y octubre de 2062 y son remunerados a tasas de interés anual de 1.10% y 7.04% en soles y entre 0.75% y 7.43% en dólares estadounidenses.

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Bonos corporativos del exterior	346,443	315,536
Bonos soberanos del exterior	37,249	20,352
Notas estructuradas del exterior	15,220	15,220
	<u>398,912</u>	<u>351,108</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (g) El riesgo crediticio identificado para cada uno de los instrumentos financieros en esta categoría se basa en la calificación de riesgo otorgada por una agencia clasificadora de riesgo. Para las inversiones negociadas en el Perú, las clasificaciones de riesgo usadas son aquellas proporcionadas por Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C. (una agencia clasificadora peruana autorizada por el ente regulador del Perú y relacionada con Fitch Ratings), Equilibrium y Pacific Credit Rating (PCR), y para las inversiones negociadas en el extranjero, las clasificaciones de riesgo usadas son las proporcionadas por Standard & Poors, Moody's y Fitch Ratings.
- (h) Para fines informativos, los valores nominales, en libros y de mercado de estos instrumentos, se presentan a continuación:

	Valor nominal S/(000)	Valoren libros S/(000)	Valor de mercado S/(000)
Al 31 de diciembre de 2023			
Bonos de empresas financieras			
locales y/o del exterior	2,082,519	2,156,751	2,129,019
Bonos de empresas no financieras			
locales y/o del exterior	5,310,136	5,025,596	4,898,349
Bonos de gobiernos del exterior			
y/u organismos multilaterales	445,826	398,912	412,606
Bonos y letras emitidos por la República del Perú y/o el BCRP	2,490,557	2,903,384	2,947,000
Total	10,329,038	10,484,643	10,386,974
	Valor nominal S/(000)	Valoren libros S/(000)	Valor de mercado S/(000)
Al 31 de diciembre de 2022			
Bonos de empresas financieras			
locales y/o del exterior	1,802,321	1,872,425	1,711,588
Bonos de empresas no financieras			
locales y/o del exterior	4,754,340	4,667,273	4,237,798
Bonos de gobiernos del exterior			
y/u organismos multilaterales	340,089	351,108	341,062
Bonos y letras emitidos por la República del Perú y/o el BCRP	2,199,479	2,609,529	2,390,275
Total	9,096,229	9,500,335	8,680,723

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (i) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el capital de los bonos y otros valores, los cuales se encuentran inscritos en la Caja de Liquidación de Valores en adelante "Cavali" o en su equivalente del exterior, no han sido entregados en garantía y tienen los siguientes vencimientos:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Años		
2023	-	151,468
A partir del 2024	380,288	8,944,761
A partir del 2025	<u>9,948,750</u>	<u>-</u>
	<u>10,329,038</u>	<u>9,096,229</u>

- (j) La Compañía está sujeta a límites de diversificación por emisor y por grupos económicos; así como otros límites establecidos por la SBS. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Gerencia de la Compañía considera que ha cumplido con todos los límites de inversión establecidos por la SBS.
- (k) En relación con los activos indexados a la inflación (instrumentos financieros en Valor de Actualización Constante - VAC), que cubren pasivos en similar moneda, la Compañía mantiene un riesgo de reinversión, el cual surge por la diferencia entre la duración de los activos y los pasivos.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor en libros de estos instrumentos asciende a aproximadamente S/1,692,321,000 (S/1,585,844,000 al 31 de diciembre de 2022). Debido a que en el mercado no existen emisiones suficientes a largo plazo en VAC, la Gerencia considera los siguientes indicadores para el monitoreo de estos pasivos, que son respaldados por este tipo de activos:

La tasa de reinversión futura necesaria para no generar pérdidas a la duración de los pasivos, y el exceso de retorno acumulado (fondo de fluctuación) para compensar posibles pérdidas en el futuro.

- (l) Al 31 de diciembre de 2023, la Gerencia de la Compañía ha efectuado una evaluación de los instrumentos clasificados como a vencimiento sobre la base del análisis realizado por las áreas de riesgos e inversiones respecto a lo establecido por las normas SBS mantiene una provisión por deterioro para el bono de Rutas de Lima por S/46,274,000, Titulización compañía de Turismo la Paz SAC S/9,012,000, Telefónica del Perú S.A.A por S/2,880,000; entre otros menores por S/2,129,000 (S/38,761,000 al 31 de diciembre de 2022).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

15 Propiedades de inversión

(a) A continuación, se presenta el movimiento del costo y la depreciación acumulada de las propiedades de inversión:

	2023			2022	
	Terrenos S/(000)	Edificios y construcciones S/(000)	Obras en Curso S/(000)	Total S/(000)	Total S/(000)
Costo					
Saldo inicial	340,518	357,793	3,599	701,910	593,136
Adiciones (b)	-	26,380	-	26,380	88,007
Transferencia (c)	(3,219)	(15,668)	-	(18,887)	21,224
Retiros (d)	12,555	(12,695)	(452)	(592)	(456)
Saldo final	<u>349,854</u>	<u>355,810</u>	<u>3,147</u>	<u>708,811</u>	<u>701,910</u>
Depreciación acumulada					
Saldo Inicial	-	(77,798)	-	(77,798)	(59,606)
Depreciación del período (Nota 33)	-	(9,667)	-	(9,667)	(8,978)
Transferencias (c)	-	4,344	-	4,344	(9,375)
Retiros	-	9	-	9	161
Saldo final	<u>-</u>	<u>(83,112)</u>	<u>-</u>	<u>(83,112)</u>	<u>(77,798)</u>
Perdida por deterioro					
Saldo al 31 de diciembre de 2023 y de 2022	(689)	(721)	-	(1,410)	(1,410)
	<u>349,165</u>	<u>271,977</u>	<u>3,147</u>	<u>624,289</u>	<u>622,702</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En el 2023 se realizaron mejoras en Torre Pacífico por S/13,970,000 (ubicado en Juan de Arona 830 San Isidro), Torre Panamá por S/2,839,000 ubicado en Av. República de Panamá 4575, Torre Prima por S/356,000 ubicado en Calle Chinchón N° 944 y N° 980, Curacao Pacasmayo por S/1,883,000 ubicado en Centro poblado Centro de Pacasmayo, Mz 10 Lote 31- A, Curacao Sullana por S/1,487,000 ubicado en Calle San Martín y Sucre 717-721; EFE Tumbes por S/1,727,000 ubicado en Calle Bolívar 225 - 227, EFE VES por S/2,205,000 ubicado en Av. Revolución esquina con Av. Cesar Vallejo S/N Mz. A Lote N°13, Curacao Chinchá por S/861,000 ubicado en Av. Mariscal Benavides S/N Chinchá Alta Ica y otros menores por S/1,052,000.
- (c) -Corresponde a los inmuebles Torre Pacífico ubicado en Juan de Arona 830 y Torre Prima ubicado en Calle Chinchón N° 944 y N° 980 por un costo neto de S/12,211,000 (Valor en libros del costo por S/16,555,000 y valor en libros de depreciación por S/4,344,000), terreno de Torre Pacífico por S/3,219,000 los cuales fueron transferidos al rubro propiedad planta y equipo, neto de otros menores por S/887,000.
- (d) Corresponde a retiros por desestimación de proyecto de remodelación de la antigua torre II (ubicado en Tamayo) por S/452,000.
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que existe un deterioro en el valor neto de sus propiedades de inversión.
- (f) Al 31 de diciembre de 2023, el valor del mercado de los inmuebles asciende a aproximadamente a US\$350,195,416, el cual ha sido determinado mediante la tasación de un perito independiente (US\$343,552,030 al 31 de diciembre de 2022).
- (g) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene contratos de arrendamientos con entidades vinculadas y terceros provenientes de los arrendamientos de sus inmuebles. El total de los ingresos mínimos fijos futuros hasta el 2052, de acuerdo con la moneda pactada a la fecha de los estados financieros, es el siguiente:

2023	US\$	S/(000)
Vinculadas	2,635	100,516
Terceros	95,198	444,338
	<u>97,833</u>	<u>544,854</u>
2022	US\$	S/(000)
Vinculadas	2,247	99,783
Terceros	99,243	467,423
	<u>101,490</u>	<u>567,206</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

16. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro por movimiento al 31 de diciembre de:

	2023					2022	
	Terrenos S/(000)	Edificios y Construcciones S/(000)	Instalaciones S/(000)	Unidades de transporte S/(000)	Mobiliario y enseres S/(000)	Total S/(000)	Total S/(000)
Costo							
Saldo Inicial	15,845	25,458	49,693	1,494	75,749	168,239	184,706
Adiciones (b)	-	-	7,155	808	1,003	8,966	10,453
Transferencias (c)	3,219	16,555	-	-	-	19,774	(21,221)
Ventas	-	-	-	-	-	-	(33)
Retiros y/o ajustes (d)	-	(54)	-	(387)	(3,751)	(4,192)	(5,666)
Saldo final	<u>19,064</u>	<u>41,959</u>	<u>56,848</u>	<u>1,915</u>	<u>73,001</u>	<u>192,787</u>	<u>168,239</u>
Depreciación acumulada							
Saldo inicial	-	(10,143)	(38,975)	(1,257)	(60,110)	(110,485)	(118,497)
Depreciación del período, nota 34	-	(1,251)	(1,937)	(278)	(1,382)	(4,848)	(5,812)
Transferencias (c)	-	(4,344)	(93)	-	-	(4,437)	9,375
Ventas	-	-	-	-	16	16	16
Retiros y/o ajustes (d)	-	(1)	-	375	3,559	3,933	4,434
Saldo final	<u>-</u>	<u>(15,739)</u>	<u>(41,005)</u>	<u>(1,160)</u>	<u>(57,917)</u>	<u>(115,821)</u>	<u>(110,484)</u>
Total	<u>19,064</u>	<u>26,220</u>	<u>15,843</u>	<u>755</u>	<u>15,084</u>	<u>76,966</u>	<u>57,755</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) En el 2023, la Compañía ha realizado desembolsos por instalaciones por S/7,155,000 y muebles y equipos diversos por S/786,000.
- (c) Corresponde a los inmuebles Torre Pacífico ubicado en Juan de Arona 830 y Torre Prima ubicado en Calle Chinchón N° 944 y N° 980 por un costo neto de S/12,211,000 (Valor en libros del costo por S/16,555,000 y valor en libros de depreciación por S/4,344,000), terreno de Torre Pacífico por S/3,219,000 los cuales fueron transferidos del rubro propiedades de Inversión.
- (d) Corresponde a Oficinas cerradas Lima, Pucallpa, Camelias y otros por un costo neto de S/171,000 (Valor en libros del costo por S/3,760,000 y valor en libros de depreciación por S/3,589,000) y otros menores por S/21,000.
- (e) Todos los activos fijos de la Compañía se encuentran libres de gravámenes al 31 de diciembre de 2023.
- (f) Al 31 de diciembre de 2023, la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que existe un deterioro en el valor de los inmuebles, mobiliario y equipo.

17. Intangibles de vida limitada, neto

- (a) A continuación, se presenta la composición y el movimiento del rubro a la fecha de los estados financieros:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Software y licencias -		
Costo		
Saldo Inicial	642,832	574,879
Adiciones (b)	106,788	73,566
Retiros (c)	(35,670)	(5,613)
Transferencia	(887)	-
Saldo final	<u>713,063</u>	<u>642,832</u>
Amortización acumulada		
Saldo inicial	(431,516)	(390,221)
Amortización del periodo, ver nota 34	(51,406)	(42,145)
Amortización retiro	10	850
Transferencias	93	-
Saldo final	<u>(482,819)</u>	<u>(431,516)</u>
	<u>230,244</u>	<u>211,316</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Al 31 de diciembre de 2023 incluyen adiciones por desarrollos de proyectos principalmente NIIF 17, proyecto SALESFORCE e implementación de core AMED los cuales tienen como finalidad mejoras y adecuación normativas propias del core del negocio.
- (c) Corresponde a desuso y/o desestimación principalmente de proyectos "Modelo DIA Rentas", "Desacoplamiento de ofertas y funcionalidades", "Migración de Liferay", "Gestores externos NIIF 17" entre otros proyectos.
- (d) Al 31 de diciembre de 2023 la Gerencia de la Compañía considera que no hay situaciones que indiquen que existe un deterioro en el valor neto de dichos activos intangibles.

18. Otros activos y fondo de comercio

A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Porción corriente		
Prima de exceso de pérdida (*)	17,506	13,986
Otras menores	1,304	1,477
	<u>18,810</u>	<u>15,463</u>
Porción no corriente		
Fondo de comercio	436	436
	<u>19,246</u>	<u>15,899</u>

- (*) Corresponde a las renovaciones de contratos de exceso de pérdida, los cuales devengan en un periodo de doce meses.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

19 Bonos subordinados

A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023		2022	
	S/(000)	US\$	S/(000)	US\$
Capital				
Primera Emisión (a)	-	-	228,840	60,000
Segunda Emisión (b)	185,450	50,000	190,700	50,000
Tercera Emisión (c)	222,540	60,000	-	-
Total	407,990	110,000	419,540	110,000
Intereses por pagar				
Primera emisión, nota 20	-	-	1,949	-
Segunda emisión, nota 20	295	-	304	-
Tercera emisión, nota 20	1,533	-	-	-
Total	1,828	-	2,253	-
Costos de estructuración				
Segunda emisión, nota 12	(257)	-	(395)	-
Tercera emisión, nota 12	(963)	-	-	-
Total	(1,220)	-	(395)	-
Intereses devengados				
Primera Emisión, nota 31	5,937	-	16,184	-
Segunda Emisión, nota 31	8,297	-	8,430	-
Tercera Emisión, nota 31	10,795	-	-	-
Total	25,029	-	24,614	-

- (a) El 17 de diciembre de 2020, la Compañía efectuó una oferta pública de bonos subordinados - Segunda Emisión, serie "A" por US\$50,000,000 a un valor nominal de US\$1,000 por bono.

Los bonos fueron colocados íntegramente a su valor nominal a una tasa de interés de 4.40625% anual, los cuales pagan semestralmente un rendimiento ascendente a US\$1,101,000, no tienen garantías específicas y vencen en diciembre del año 2030. La amortización del principal se realizará al vencimiento; sin embargo, la Compañía podrá rescatar total o parcialmente la serie luego de un plazo mínimo de cinco años contados desde la fecha de emisión. Estos bonos están garantizados de forma genérica con el patrimonio de la Compañía y de acuerdo con el Reglamento de Deuda Subordinada, el pago de principal y de los intereses queda sujeto a la absorción de las pérdidas de la Compañía luego de que se haya aplicado íntegramente el patrimonio contable.

- (b) El 31 de mayo de 2023, la Compañía efectuó una oferta pública de bonos subordinados - Tercera Emisión, serie "A" por US\$60,000,000 a un valor nominal de US\$1,000 por bono.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los bonos fueron colocados íntegramente a su valor nominal a una tasa de interés de 8.00000% anual, los cuales pagan semestralmente un rendimiento ascendente a US\$2,400,000, no tienen garantías específicas y vencen en mayo del año 2033. La amortización del principal se realizará al vencimiento; sin embargo, la Compañía podrá rescatar total o parcialmente la serie luego de un plazo mínimo de cinco años contados desde la fecha de emisión. Estos bonos están garantizados de forma genérica con el patrimonio de la Compañía y de acuerdo con el Reglamento de Deuda Subordinada, el pago de principal y de los intereses queda sujeto a la absorción de las pérdidas de la Compañía luego de que se haya aplicado íntegramente el patrimonio contable.

(c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 el movimiento de los bonos subordinados es el siguiente:

	Saldo inicial S/000	Retiros emisiones S/000	Nuevas emisiones S/000	Diferencia en cambio S/000	Otros S/000	Saldo final S/000
2023						
Bonos subordinados	419,540	(222,900)	222,900	(11,550)	-	407,990
	<u>419,540</u>	<u>(222,900)</u>	<u>222,900</u>	<u>(11,550)</u>	<u>-</u>	<u>407,990</u>
2022						
Bonos subordinados	438,570	-	-	(19,008)	(22)	419,540
	<u>438,570</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(19,008)</u>	<u>(22)</u>	<u>419,540</u>

20 Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Cuentas por pagar Empremédica (b)	104,576	84,244
Participaciones, vacaciones y remuneraciones por pagar	100,478	74,983
Proveedores (c)	83,572	52,547
Tributos y contribuciones por pagar	73,726	54,304
Contingencias administrativas (d)	14,117	14,135
Empresas relacionadas, nota 38	11,823	6,694
Cheques anulados	9,505	10,946
Litigios con terceros	6,059	3,515
Compensación por tiempo de servicios	2,839	2,611
Otras cuentas por pagar	1,906	1,055
Interés proveniente de deuda subordinada, nota 19	1,828	2,253
Depósitos recibidos en garantía	1,691	1,072
Dividendos por pagar	350	295
Inversiones por pagar	150	6,610
Comisiones por pagar	77	67
	<u>412,697</u>	<u>315,331</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b) Corresponde al saldo pendiente de pago de los resultados atribuidos a Empremedica por el contrato de asociación en participación neto de la utilidad atribuida, pagos realizados por Pacífico y aportes recibidos de Empremedica, ver Nota 2.

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	84,244	70,561
Utilidad atribuida (Nota 31)	53,097	40,955
Pagos efectuados	<u>(32,765)</u>	<u>(27,272)</u>
Saldo final	<u>104,576</u>	<u>84,244</u>

- (c) Corresponde a cuentas por pagar a proveedores tanto en soles como en dólares estadounidenses y se originan por servicios diversos prestados por terceros por S/14,753,000 (S/5,997,000 al 31 de diciembre de 2022). Estas partidas tienen vencimiento corriente, no se han otorgado garantías específicas por las mismas y se mantienen bajo condiciones normales de mercado. Asimismo, incluye provisiones de gastos operativos por S/68,911,000 (S/46,550,000 al 31 de diciembre de 2022) que a la fecha de los estados financieros se encuentran pendientes de ser facturados por los proveedores.
- (d) Corresponde principalmente a provisiones relacionadas con contingencias en curso con la Administración Tributaria, sobre las cuales la Compañía espera le genere desembolsos futuros.

21 Cuentas por pagar a intermediarios, auxiliares y asegurados

- (a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Obligaciones con intermediarios		
Comisiones por pagar de empresas relacionadas y banca seguros (b)	115,772	97,351
Comisiones pendientes por liquidar (c)	81,119	75,112
Comisiones liquidadas por pagar	25,470	38,352
Comisiones a comercializadores	9,617	10,369
Bonificaciones a corredores de seguros	<u>6,565</u>	<u>5,599</u>
	<u>238,543</u>	<u>226,783</u>
Obligaciones con asegurados		
Cuentas por pagar asegurados (d)	<u>133,141</u>	<u>127,589</u>
Total	<u>371,684</u>	<u>354,372</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde principalmente a las comisiones por pagar proveniente de la venta de seguros a través de sus relacionadas Banco de Crédito del Perú S.A. por S/113,041,000 (S/77,876,000 de Banco de Crédito del Perú S.A. y S/9,545,000 de Mibanco al 31 de diciembre de 2022), ver Nota 38 (a).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Corresponde a los saldos por pagar a favor de corredores locales, denominados en dólares estadounidenses y soles, que tienen un vencimiento corriente. A continuación, presentamos el detalle por ramo:

	2023			2022		
	Comisión S/(000)	Estimación de comisión (*) S/(000)	Total S/(000)	Comisión S/(000)	Estimación de comisión (*) S/(000)	Total S/(000)
Ramo Generales						
Accidentes personales	5,908	262	6,170	7,053	632	7,685
Vehículos	4,009	13	4,022	3,218	21	3,239
Incendio y líneas aliadas	2,253	1,153	3,406	2,464	1,197	3,661
Responsabilidad civil	2,497	69	2,566	2,698	99	2,797
Asistencia Médica	2,188	240	2,428	1,973	290	2,263
Transportes	1,325	404	1,729	868	436	1,304
Aviación	1,179	-	1,179	1,231	-	1,231
Marítimo cascos	848	75	923	94	58	152
Todo riesgo para contratistas	498	118	616	927	238	1,165
Deshonestidad	379	70	449	174	53	227
Rotura de maquinaria	399	1	400	530	5	535
Domiciliario	340	-	340	302	-	302
SOAT	263	-	263	198	4	202
Multiseguros	163	-	163	163	-	163
Agrícola	80	-	80	-	-	-
Otros menores	109	7	116	49	8	57
	<u>22,438</u>	<u>2,412</u>	<u>24,850</u>	<u>21,942</u>	<u>3,041</u>	<u>24,983</u>
Ramo vida						
Vida (c.1)	<u>31,543</u>	<u>24,726</u>	<u>56,269</u>	<u>28,605</u>	<u>21,524</u>	<u>50,129</u>
	<u>31,543</u>	<u>24,726</u>	<u>56,269</u>	<u>28,605</u>	<u>21,524</u>	<u>50,129</u>
Total	<u>53,981</u>	<u>27,138</u>	<u>81,119</u>	<u>50,547</u>	<u>24,565</u>	<u>75,112</u>

(*) Corresponde al saldo de la comisión de la RPNDT de la PNERA y de las Coberturas Provisionales, establecidas por la Resolución SBS No.6394-2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Al 31 de diciembre de 2023, las cuentas por pagar a asegurados corresponden principalmente a los saldos a favor de clientes por contratos de seguro de los ramos de vehículos, deshonestidad, accidentes personales, multiseuros, incendio y desgravamen por S/ 114,907,000 los cuales pueden ser aplicados contra futuras primas o ser cobrados en efectivo (S/ 94,707,000 al 31 de diciembre de 2023). Estas cuentas no devengan intereses y la Gerencia espera liquidarlas en el corto plazo. Asimismo, incluye rescates de pólizas pendientes de pago y rescates de pólizas por S/8,099,000 (S/16,218,000 al 31 de diciembre de 2022).

22 Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores

- (a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Porción corriente		
Coaseguradores (b)	20,476	13,131
Reaseguradores		
Primas por pagar provenientes de reaseguro automático (c)	277,502	208,496
Primas por pagar de reaseguro facultativo (d)	136,898	123,870
Siniestros por pagar de reaseguro aceptado	197	7
Total Reaseguradores porción corriente	414,597	332,373
	<u>435,073</u>	<u>345,504</u>
Porción no corriente		
Porción diferida de primas cedidas de reaseguro (e)	41,894	69,598
	<u>476,967</u>	<u>415,102</u>

- (b) Al 31 de diciembre de 2023, comprende principalmente cuentas por pagar a La Positiva, Rimac, y Mapfre por S/7,148,000 S/6,446,000 y S/5,180,000 (S/3,986,000, S/4,675,000 y S/4,051,000 al 31 de diciembre del 2022, respectivamente).
- (c) Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a primas por pagar por los contratos cuota parte por S/231,885,000 y exceso de pérdida por S/36,444,000 (S/174,236,000 y S/28,785,000 al 31 de diciembre de 2022, respectivamente).
- (d) Comprende los contratos facultativos proporcionales por contratos de seguro cedidos, mediante los cuales, la Compañía transfiere al reasegurador un porcentaje o importe de un riesgo individual, sobre la base de la prima emitida, siendo la cobertura por el período del contrato de seguro emitido por la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (e) Corresponde al saldo no devengado de contratos de seguro con vigencia mayor a un año, cedido a través de contratos de reaseguro facultativo, principalmente en los ramos mostrados a continuación, que se incluye en el rubro ganancias diferidas en el estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Responsabilidad Civil	8,582	32,536
Incendio	19,885	29,124
Ramos Técnicos (*)	12,147	4,749
Otros ramos	1,280	3,189
	<u>41,894</u>	<u>69,598</u>

- (*) Los ramos técnicos incluyen todo riesgo contratistas, rotura de maquinaria, montaje contra todo riesgo y todo riesgo equipo electrónico.

A continuación, se presenta el movimiento de las transacciones de reaseguros por pagar:

	2022 S/(000)
Saldo al 1 de enero de 2022	462,763
Primas cedidas en el año, Nota 30 (b)	750,182
Siniestros aceptados del año	3,024
Pagos realizados en el año	(788,410)
Diferencia en cambio	<u>(16,854)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>410,705</u>
Primas cedidas en el año, Nota 30 (b)	906,604
Siniestros aceptados del año	909
Pagos realizados en el año	(836,351)
Diferencia en cambio	<u>(4,900)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>476,967</u>

23 Reservas técnicas por siniestros

- (a) Incluye principalmente el monto de las reservas constituidas por estimaciones de los siniestros reportados por los asegurados a cargo de la Compañía, el cual se va ajustando sobre la base de los informes técnicos recibidos de los ajustadores en el caso de los ramos generales; así como la estimación de la provisión de los siniestros ocurridos y no reportados a la fecha del estado de situación financiera

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta la composición del rubro por los principales ramos técnicos:

	2023			2022		
	Siniestro directos (*) S/(000)	SONR S/(000)	Total S/(000)	Siniestro directos (*) S/(000)	SONR S/(000)	Total S/(000)
Ramos de vida						
AFP - SISCO	610,065	267,189	877,254	495,719	353,826	849,545
Seguro complementario de trabajo de Riesgo SCTR	200,069	196,071	396,140	139,654	175,301	314,955
Desgravamen hipotecario	188,114	131,744	319,858	165,739	144,418	310,157
Vida individual	74,060	37,086	111,146	67,629	36,261	103,890
Vida ley	35,712	62,480	98,192	35,332	55,886	91,218
Vida Grupo	34,611	19,746	54,357	33,842	22,412	56,254
Previsionales	48,899	3,834	52,733	40,563	5,813	46,376
Rentas Vitalicias	8,256	-	8,256	7,779	-	7,779
	<u>1,199,786</u>	<u>718,150</u>	<u>1,917,936</u>	<u>986,257</u>	<u>793,917</u>	<u>1,780,174</u>
Ramo vida						
Incendio	286,464	-	286,464	265,870	-	265,870
Asistencia médica	49,690	59,205	108,895	50,419	110,887	161,306
Vehículos	75,513	5,149	80,662	88,004	5,676	93,680
Responsabilidad civil	70,871	-	70,871	76,348	-	76,348
Accidentes personales	47,978	9,070	57,048	45,140	6,147	51,287
Todo riesgo contratista	54,092	-	54,092	38,076	-	38,076
Transportes	41,428	353	41,781	41,940	5,885	47,825
Rotura de maquinaria	22,120	396	22,516	12,925	998	13,923
Marítimo cascos	18,984	-	18,984	17,902	-	17,902
Deshonestidad	14,754	674	15,428	18,730	1,191	19,921
Seguro obligatorio de accidentes de tránsito SOAT	5,622	7,316	12,938	5,250	6,461	11,711
Aviación	6,425	-	6,425	55,756	-	55,756
Otros menores	16,219	2,206	18,425	13,574	2,004	15,578
	<u>710,160</u>	<u>84,369</u>	<u>794,529</u>	<u>729,934</u>	<u>139,249</u>	<u>869,183</u>
Total	<u>1,909,946</u>	<u>802,519</u>	<u>2,712,465</u>	<u>1,716,191</u>	<u>933,166</u>	<u>2,649,357</u>

(*) Incluye reserva de gastos de liquidación de siniestros, ver Nota 4.20.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación, se presenta el movimiento de la reserva de siniestros de primas directas:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	2,644,872	2,567,763
Siniestros del período, ver Nota 30(b)	2,251,511	2,035,781
Margen sobre mejor estimación (MOCE), ver Nota 30 (b)	8,398	(490)
Siniestros ocurridos y no reportados, ver Nota 30 (b)	(14,477)	91,677
Ajustes por cambios normativos (*), ver Nota 27 (e.2)	1,598	1,112
Siniestros pagados y otros	(2,157,364)	(2,011,214)
Diferencia en cambio	(22,073)	(35,272)
Saldo final	<u>2,712,465</u>	<u>2,649,357</u>

(c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, las reservas técnicas por siniestros, incluidas las relacionadas a los siniestros ocurridos y no reportados, han sido determinadas de acuerdo a las normas vigentes aprobadas por la SBS.

En opinión de la Gerencia, las reservas de siniestros, incluyendo las de SONR, son suficientes al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

24 Reservas técnicas por primas y riesgos catastróficos

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Reservas técnicas por primas (b)	10,605,414	10,136,733
Reserva para riesgos catastróficos (c)	37,090	38,140
	<u>10,642,504</u>	<u>10,174,873</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación, se presenta la composición del rubro por los principales ramos técnicos

	2023				2022			
	Reserva S/000	Estimación de la reserva (*) S/000	RIP S/000	Total S/000	Reserva S/000	Estimación de la reserva (*) S/000	RIP S/000	Total S/000
Ramos de Vida:								
Reservas por Rentas Vitalicias	4,213,435	-	-	4,213,435	4,178,150	-	-	4,178,150
Reservas matemáticas de vida (b.1)	2,700,267	13,446	5,784	2,719,497	2,583,492	12,522	3,104	2,599,118
Reservas por rentas vitalicias privadas	1,603,540	-	-	1,603,540	1,446,194	-	-	1,446,194
Reservas de seguro complementario de trabajo de riesgo	726,297	710	107	727,114	662,783	405	185	663,373
Reservas por seguros previsionales	398,343	-	-	398,343	396,486	-	-	396,486
Reservas de gastos de sepelio de rentas vitalicias	55,304	-	-	55,304	56,363	-	-	56,363
	<u>9,697,186</u>	<u>14,156</u>	<u>5,891</u>	<u>9,717,233</u>	<u>9,323,468</u>	<u>12,927</u>	<u>3,289</u>	<u>9,339,684</u>
Ramos generales y de salud:								
Asistencia médica	197,424	1,721	-	199,145	195,112	2,062	-	197,174
Vehículos	174,924	93	13,075	188,092	164,615	145	1,574	166,334
Incendio y líneas aliadas	161,754	6,755	-	168,509	137,664	7,125	-	144,789
Accidentes personales	123,159	493	-	123,652	101,954	941	-	102,895
Responsabilidad civil	51,454	444	-	51,898	48,639	807	-	49,446
Ramos Técnicos	28,499	910	-	29,409	30,757	1,585	-	32,342
Marítimo cascos	26,452	570	-	27,022	10,111	340	-	10,451
Transportes	24,969	1,986	-	26,955	23,128	2,380	-	25,508
Deshonestidad	23,846	479	-	24,325	24,170	450	-	24,620
Robo y asalto	16,610	-	-	16,610	15,851	12	-	15,863
SOAT	14,463	-	-	14,463	12,374	18	-	12,392
Aviación	7,453	-	-	7,453	5,727	-	-	5,727
Otros menores	10,648	-	-	10,648	9,508	-	-	9,508
	<u>861,655</u>	<u>13,451</u>	<u>13,075</u>	<u>888,181</u>	<u>779,610</u>	<u>15,865</u>	<u>1,574</u>	<u>797,049</u>
	<u>10,558,841</u>	<u>27,607</u>	<u>18,966</u>	<u>10,605,414</u>	<u>10,103,078</u>	<u>28,792</u>	<u>4,863</u>	<u>10,136,733</u>

(*) Corresponde al saldo de la reserva de RPND de la PNERA y de las Coberturas Provisionales, establecidas por la Resolución SBS No.6394-2016.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (b.1) Al 31 de diciembre de 2023, incluye S/ 865,788,000 correspondiente a la reserva técnica de los contratos de seguros denominados Investment Link (S/804,333,000 al 31 de diciembre de 2022).

El movimiento de las reservas técnicas de los contratos de seguros de Investment Link se muestra a continuación:

	2023 S/(000)	2022 S/ (000)
Saldo inicial	804,333	1,014,911
Rendimientos de las reservas de Investment Link	85,090	(175,872)
Constitución (Liberación) de reserva matemática	(289)	11,586
Diferencia en cambio	<u>(23,346)</u>	<u>(46,292)</u>
Saldo final	<u>865,788</u>	<u>804,333</u>

- (c) El movimiento de la reserva catastrófica es como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	38,140	39,870
Diferencia en cambio	<u>(1,050)</u>	<u>(1,730)</u>
Saldo final	<u>37,090</u>	<u>38,140</u>

- (d) El movimiento de la reserva técnica por primas es como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Saldo inicial	10,131,843	9,810,658
Ajuste de reservas de seguros y reaseguros aceptados, ver Nota 30		
(b)	547,436	223,315
Ajuste por paso del tiempo, Nota 30 (b)	(738)	294,526
Ajuste por cambios normativos, ver (f) y Nota 27 (e.2)	55,395	32,668
Otros	8,745	(1,460)
Diferencia en cambio	<u>(137,267)</u>	<u>(222,974)</u>
Saldo final	<u>10,605,414</u>	<u>10,136,733</u>

En opinión de la Gerencia, las reservas técnicas por primas reflejan la exposición que mantiene la Compañía por las operaciones con seguros de vida, así como las reservas para riesgos en curso, de acuerdo con las normas de la SBS.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) A continuación, se detallan los principales supuestos para la estimación de las reservas de rentas vitalicias, seguros previsionales, seguro complementario de trabajo de riesgo (SCTR) y vida individual, a la fecha de los estados financieros:

Movilidad	Tablas (*)	Tasas	2023 %	2022 %
Rentas vitalicias	Contratos emitidos antes de agosto 2006: RV-85, B-85 y MI-85	Sin calce	3.00	3.00
	Contratos emitidos de julio 2006 hasta mayo 2011: RV-2004 Modificada, B-85 y MI-85.	Con calce:		
	Contratos emitidos a partir de junio de 2011 hasta diciembre 2018:	Soles VAC	0.01 - 3.40	0.01 - 3.00
	RV-2004 Modificada ajustada, B-85 ajustada y MI-85.	Dólares nominales	0.30 - 4.88	0.01 - 3.00
	Contratos emitidos a partir de enero de 2019:	Soles ajustados	0.01 - 7.07	0.01 - 7.07
	Tabla generacional SPP 2017	Dólares ajustados	1.00 - 4.99	1.55 - 4.71
Rentas vitalicias	Reconocimiento de la nueva tabla de mortalidad para el stock de pólizas vigentes a dic./2018: Tabla generacional SPP 2017	Soles VAC	1.89 - 4.22	1.89 - 4.22
		Dólares nominales	2.70 - 5.40	2.70 - 5.40
		Soles ajustados	3.69 - 7.87	3.69 - 7.87
		Dólares ajustados	2.70 - 5.30	2.70 - 5.30
Seguros previsionales (Régimen temporal)	Reconocimiento de la nueva tabla de mortalidad para el stock de pólizas vigentes Hasta diciembre 2018- B-85 y MI-85	Soles VAC	3.00	3.00
Seguros previsionales (Régimen del aporte adicional)	A dic. 2018: Tabla generacional SPP - 2017		0.63	0.64
	Siniestros con fecha de devengue hasta mayo de 2011: B-85 y MI-85	Soles VAC	4.22	3.74
		Dólares nominales	5.66	4.97
	Siniestros con devengue a partir de junio de 2011: B-85 ajustada y MI-85	Soles ajustados	4.22	3.74
		Dólares ajustados		
Seguros previsionales Régimen Temporal (Reserva Reconocimiento por Nueva Norma)	SPP-S-2017 y SPP-I-2017	Soles Vac	3.00	3.7083
Seguros previsionales Régimen colectivo SISCO	SISCO II y SISCO III: B-85 ajustada y MI-85	Soles Vac	0.63	0.64
		Soles ajustados	5.66	4.97
	SISCO IV, V y VI: SPP-S-2017 y SPP-I-2017	Dólares ajustados	4.22	3.74
		SISCO IV y SISCO V: Se suma un spread:		
		Invalidez total: 0.59%		
		Sobrevivencia 0.44%		
Seguro complementario de Trabajo de Riesgo (SCTR)	Siniestros liquidados hasta diciembre de 2018:	Soles VAC	3.00	3.00
	- Siniestros con fecha de devengue hasta mayo de 2011: B-85 y MI-85	Soles VAC	3.00	3.00
	- Siniestros con devengue a partir de junio de 2011: B-85 ajustada y MI-85	Soles VAC	0.48 - 2.82	0.50 - 2.82
	- Siniestros liquidados a partir de enero de 2019: SPP-S-2017 y SPP-I-2017			
Vida individual (**)	CSO 2017 ajustable - aplica desde el mes de enero 23 (stock y nuevas ventas) de acuerdo con el nuevo reglamento de reservas matemáticas	Dólares	2.00 - 5.00	2.00 - 5.00
		Soles	4.00 - 7.00	4.00 - 7.00

(*) Corresponden a las tablas de mortalidad y tasas de interés autorizadas por la SBS.

(**) Productos de vida individual en Soles comercializados a partir del 2018.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) La Resolución SBS No.886-2018 y SBS No.887-2018, de fecha 7 de marzo de 2018, requiere que a partir del 1 de enero de 2019 se calculen las reservas matemáticas de Rentas Vitalicias, SCTR y Previsionales utilizando las tablas de mortalidad SPP-S-2017 y SPP-I-2017 y el análisis de suficiencia de activos, a efectos de constituir una reserva adicional en caso se identifique insuficiencia de activos. Para el stock de pólizas al 31 de diciembre de 2018 el efecto acumulado será reconocido gradualmente en 10 años mediante un ajuste trimestral de reconocimiento de la nueva norma (Nota 28.e). Las pólizas vendidas a partir de enero de 2019 ya incorporan la nueva norma de tablas y tasas. Las reservas pendientes de reconocer al 31 de diciembre de 2023 ascienden a S/178,588,000. (S/203,538,000 al 31 de diciembre de 2022).

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 se ha realizado los Análisis de Suficiencia de Activos y no se identificó insuficiencia, por lo que no se ha constituido esta reserva adicional.

25 Ganancias diferidas

- (a) A continuación, mostramos la composición del rubro a la fecha del estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Prima directa	126,940	163,349
Menos: prima cedida, nota 22 (e)	(41,894)	(69,598)
Primas diferidas (b)	85,046	93,751
Otros ingresos diferidos (c)	9,464	8,874
	<u>94,510</u>	<u>102,625</u>

- (b) Corresponde al saldo no devengado de contratos de seguro cuya vigencia inicia a partir del año siguiente a su emisión. Debido a que los riesgos que coberturan estos contratos son transferidos a reaseguradores, la Compañía presenta estas primas diferidas, netas de esta cesión. A continuación, se muestra el detalle por riesgo:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Vehículos	72,715	74,766
Incendio	4,030	5,238
Asistencia médica	3,360	2,209
Multiseguros	2,029	2,396
Accidentes personales	1,436	6,016
Otros menores	1,476	3,126
	<u>85,046</u>	<u>93,751</u>

- (c) Corresponde a los intereses por devengar por las primas por cobrar que han sido fraccionadas por la Compañía.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

26 Impuesto a la renta diferido

(a) A continuación, se presenta el movimiento del impuesto a la renta diferido pasivo, neto durante los años 2023 y de 2022:

	2022			2023			
	Saldo al 1 de enero de 2022 S/(000)	Ingresos (gastos) S/(000)	Resultado y otro resultado integral S/(000)	Saldo al 31.12.2022 S/(000)	Ingresos (gastos) S/(000)	Resultado y otro resultado integral S/(000)	Saldo al 31.12.2023 S/(000)
Activo diferido							
Provisiones de cobranza dudosa	12,253	1,947	-	14,200	2,783	-	16,983
Deterioro de inversiones	3,570	-	-	3,570	-	-	3,570
Vacaciones por pagar	4,590	(298)	-	4,292	873	-	5,165
Deterioro de Inmuebles	416	-	-	416	-	-	416
Pérdida tributaria arrastrable	240,077	22,174	-	262,251	(17,407)	-	244,844
Participación adicional a trabajadores	7,889	5,067	-	12,956	4,949	-	17,905
Stock awards	593	3,102	-	3,695	(1,969)	-	1,726
Reaseguros pendientes de pago	20,017	(6,793)	-	13,224	(581)	-	12,643
Premios, bonos y merchandising	2,166	(400)	-	1,766	-	-	1,766
Otros menores	2,511	(392)	-	2,119	(890)	-	1,229
	294,082	24,407	-	318,489	(12,242)	-	306,247
Activo diferido no reconocido	(276,673)	(23,725)	-	(300,398)	30,948	-	(269,450)
Total activo diferido	17,409	682	-	18,091	18,706	-	36,797
Pasivo diferido							
Pacífico EPS	(42,192)	-	-	(42,192)	-	-	(42,192)
Diferencia de tasa depreciación por leasing	(4,119)	223	-	(3,896)	223	-	(3,673)
Diferencia de tasas de depreciación	(2,248)	(817)	-	(3,065)	(753)	-	(3,818)
Diferencia de tasas de amortización (100%)	-	-	-	-	(18,292)	-	(18,292)
Otros menores	931	(27)	-	904	17	-	921
Total pasivo diferido	(47,628)	(621)	-	(48,249)	(18,805)	-	(67,054)
Resultados no realizados	12,808	-	14,767	27,575	-	(16,417)	11,158
Total pasivo diferido neto	(17,411)	61	14,767	(2,583)	(99)	(16,417)	(19,099)

(b) El gasto por impuesto a la renta de la Compañía en el estado de resultados asciende aproximadamente a S/24,985,000, el cual se obtuvo luego de aplicar a la utilidad antes de impuesto a la renta, una pérdida tributaria arrastrable de S/89,151,000, ver nota 29(b). Las diferencias temporales y permanentes fueron de S/(17,641,000) y S/(519,004,000), respectivamente.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

27 Patrimonio

(a) Capital social -

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social está conformado por 129,531,675 acciones de valor nominal S/10 cada una. (120,531,675 al 31 de diciembre de 2022).

La estructura societaria de la Compañía es la siguiente:

Porcentaje de participación individual de capital	Número de accionistas	Porcentaje de participación %
De 0.01 a 5	103	1.14
De 20.01	1	33.66
De 60.01 al 80	1	65.20
	<u>105</u>	<u>100</u>

(b) Reserva legal -

De acuerdo con la Ley No.26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), las empresas del sistema asegurador están obligadas a detraer no menos del 10% de la utilidad neta del año después de impuestos, hasta alcanzar un monto no menor al 35% del capital social.

Esta reserva sustituye a la reserva legal establecida por la Ley General de Sociedades; y únicamente puede ser utilizada para cubrir pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la reserva legal alcanza el 35% del capital social.

(c) Reserva voluntaria -

De acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS, las empresas aseguradoras pueden constituir reservas voluntarias mediante aplicación a la utilidad del ejercicio. La Compañía constituyó reservas voluntarias hasta el año 2015. En adición, en este rubro se incluye el aporte efectuado por Banmédica en marzo de 2015 de una contribución de US\$25,000,000, equivalente a S/77,324,000 a favor de la Compañía a fin de participar en el 50% de los resultados relacionados al negocio de Asistencia Médica, bajo el esquema de asociación en participación, ver Nota 2. El saldo restante, corresponde a reservas voluntarias constituidas en años anteriores.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(d) Resultados no realizados, neto -

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los resultados no realizados corresponde a una ganancia neta de S/46,180,000 (al 31 de diciembre de 2022 el saldo de los resultados no realizados corresponde a una ganancia neta de S/25,587,000), y representan el efecto de los cambios en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta, de acuerdo a lo previsto en la Resolución SBS No.7034- 2012.

	Saldo al 1 de enero de 2022 S/(000)	(Cargo) abono en resultados no realizados S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2022 S/(000)	(Cargo) abono en resultados no realizados S/(000)	Saldo al 31 de diciembre de 2023 S/(000)
Resultado no realizado:					
Instrumentos de capital	(10,088)	(995)	(11,083)	(2,361)	(13,444)
Instrumentos de deuda	(16,340)	(95,275)	(111,615)	67,412	(44,203)
ETF y fondos	1,998	(1,983)	15	22,282	22,297
Depósitos a plazo	(3,601)	(3,541)	(7,142)	5,247	(1,895)
Instrumentos de deuda reclasificados a vencimiento	12,731	(1,507)	11,224	(2,052)	9,172
Stock Awards	(2,632)	1,017	(1,615)	2,061	446
	<u>(17,932)</u>	<u>(102,284)</u>	<u>(120,216)</u>	<u>92,589</u>	<u>(27,627)</u>
Deterioro instrumentos de deuda, nota 13	11,666	5,432	17,098	(1,150)	15,948
Deterioro instrumentos de capital, nota 31				2,584	2,584
	<u>(6,266)</u>	<u>(96,852)</u>	<u>(103,118)</u>	<u>94,023</u>	<u>(9,095)</u>
Diferencia de cambio en inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio - fluctuación, y nota 13(b)	65,672	(12,876)	52,796	(10,591)	42,205
Diferencia por traslación de inversión en subsidiaria del exterior, nota 10(b)	4,304	(959)	3,345	(301)	3,044
	<u>63,710</u>	<u>(110,687)</u>	<u>(46,977)</u>	<u>83,131</u>	<u>36,154</u>
Efecto de conversión de los estados financieros individuales de las inversiones del exterior y nota 10(b)	(4,504)	(1,764)	(6,268)	5,053	(1,215)
Ajuste de ganancia no realizada por la Reorganización Simple de Pacífico EPS	84	-	84		84
	<u>59,290</u>	<u>(112,451)</u>	<u>(53,161)</u>	<u>88,184</u>	<u>35,023</u>
Impuesto a la renta diferido, nota 27(a)	12,807	14,767	27,574	(16,417)	11,157
	<u>12,807</u>	<u>14,767</u>	<u>27,574</u>	<u>(16,417)</u>	<u>11,157</u>
	<u>72,097</u>	<u>(97,684)</u>	<u>(25,587)</u>	<u>71,767</u>	<u>46,180</u>

(i) Debido a que la Compañía mantiene instrumentos financieros elegibles mayores a lo requerido por la SBS para respaldar las obligaciones técnicas, los resultados no realizados de estos instrumentos generan un impuesto a la renta diferido. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha registrado un activo diferido por impuesto a la renta proveniente de las pérdidas no realizadas de las inversiones disponibles para la venta que no respaldan obligaciones técnicas, el cual asciende a S/11,157,000 (al 31 de diciembre de 2022 se registró un activo diferido ascendente a S/27,574,000).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(e) Resultados acumulados -

(e.1) Distribución de dividendos -

En Junta Obligatoria Anual de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2023, se aprobó detraer de las utilidades obtenidas en el período 2022 un total de S/98,366,000 y del periodo 2020 un total de S/7,702,000 para el pago de dividendos, se acordó la capitalización S/90,000,000 correspondiente a 9,000,000 de nuevas acciones y se constituyó reserva legal por S/31,500,000.

(e.2) Otros cambios -

A continuación, se detallan los ajustes que han tenido impacto en resultados acumulados:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Regularización de tablas de mortalidad del ramo de rentas vitalicias (*)	(26,918)	(25,465)
Regularización de tablas de mortalidad del ramo de previsionales (*)	(6,039)	(5,370)
Regularización de tablas de mortalidad del ramo de SCTR (*)	(3,436)	(2,776)
Primera aplicación nueva norma de reserva a largo plazo de Vida Ley (**)	(5,978)	-
Primera aplicación nueva norma de reserva a largo plazo de Rentas Vitalicias (**)	(1,472)	-
Cambio en metodología para el cálculo de Reserva de Insuficiencia de Primas de Vida Ley (***)	(6,980)	
Stock Awards	(672)	(123)
Ajustes en resultados acumulados de Pacífico EPS y Crediseguros, nota 10(b)	(1,913)	(175)
	<u>(53,408)</u>	<u>(33,909)</u>

Ajuste Normativos:

Los cuales son registrados en resultados acumulados de acuerdo a lo indicado por la SBS.

(*) Al 31 de diciembre del 2023 corresponde al ajuste por cambios normativos de las reservas técnicas de siniestros por S/1,598,000 (ver Nota 23 b) y de las reservas técnicas por primas por S/35,052,000 (ver Nota 24 d), neto de la reserva cedida por S/257,000 (ver Nota 9 c). Al 31 de diciembre del 2022 corresponde al ajuste por cambios normativos de las reservas técnicas de siniestros por S/1,112,000 (ver Nota 23 b), de las reservas técnicas por primas por S/32,668,000 (ver Nota 24 d), neto de la reserva cedida por S/169,000 (ver Nota 9 c).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (**) Al 31 de diciembre del 2023 corresponde al ajuste por primera aplicación de la nueva norma de reserva a largo plazo de las reservas técnicas de primas por S/13,363,000 (ver Nota 23 b), neto de las reservas técnicas de primas cedidas por S/5,913,000.
- (***) Al 31 de diciembre del 2023 corresponde al ajuste por Cambio en metodología para el cálculo de Reserva de Insuficiencia de Primas de Vida Ley de las reservas técnicas de primas por S/6,980,000 (ver Nota 23 b).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta el stock de pólizas vigentes al 31 de diciembre 2018 y el ajuste gradual de rentas vitalicias, SCTR y Previsionales reconocido al 31 de diciembre 2023 y de 2022 y el acumulado por reconocer a esa fecha:

	Reserva acumulada del stock 2018 al 31 de diciembre de 2023				Reserva acumulada del stock 2018 al 31 de diciembre de 2022			
	Reserva matemática del stock 2018 S/(000)	Ajuste gradual de 2023 S/(000)	Reserva matemática del stock 2018 (con ajuste) S/(000)	Reserva por reconocer al 2023 S/(000)	Reserva matemática del stock 2028 S/(000)	Ajuste gradual de 2022 S/(000)	Reserva matemática del stock 2018 (con ajuste) S/(000)	Reserva por reconocer al 2022 S/(000)
Rentas vitalicias	3,194,302	26,918	3,221,220	137,463	3,324,609	25,465	3,350,074	157,294
SCTR	403,064	2,463	405,527	12,706	400,675	2,120	402,795	13,683
Previsionales	387,339	5,671	393,010	28,419	387,698	5,083	392,781	32,561
Total activo diferido	3,984,705	35,052	4,019,757	178,588	4,112,982	32,668	4,145,650	203,538

(*) Importes registrados trimestralmente con impacto en resultados acumulados por S/35,052,000 y el ajuste gradual de los reclamos pendientes que asciende a S/9,000 correspondientes a los ramos de SCTR y Previsionales (al 31 de diciembre 2022 el impacto registrado es de S/32,668,000 y S/943,000 respectivamente).

(**) Importes a ser registrados gradualmente hasta el 2028 con impacto a resultados acumulados.

(***) Incluye el stock del ajuste gradual de los reclamos pendientes registrados en las reservas de siniestros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(f) Utilidad por acción -

La utilidad por acción es calculada dividiendo el resultado neto correspondiente a los accionistas comunes entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

	Acciones en circulación	Acciones base para el cálculo	Días de vigencia hasta el cierre del año	Promedio ponderado de acciones
Ejercicio 2022				
Saldo al 1 de enero de 2022	120,531,675	120,531,675	365	120,531,675
Capitalización de utilidades	<u>9,000,000</u>	<u>9,000,000</u>	365	<u>9,000,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>129,531,675</u>	<u>129,531,675</u>		<u>129,531,675</u>
Ejercicio 2023				
Saldo al 1 de enero de 2023	120,531,675	120,531,675	365	120,531,675
Capitalización de utilidades	<u>9,000,000</u>	<u>9,000,000</u>	365	<u>9,000,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>129,531,675</u>	<u>129,531,675</u>		<u>129,531,675</u>

El cálculo de la utilidad por acción básica y diluida por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 se presenta a continuación:

	Utilidad (numerador)	Acciones (denominador)	Utilidad Por acción
2023	<u>703,249</u>	<u>129,531,675</u>	<u>5.429</u>
2022	<u>533,488</u>	<u>129,531,675</u>	<u>4.119</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

28 Cuentas contingentes y de orden

(a) A continuación, se presenta la composición del rubro a la fecha de estado de situación financiera:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Cuentas contingents		
Cartas fianzas (b)	144,620	174,753
Controversias	8,103	7,040
	<u>152,723</u>	<u>181,793</u>
Cuentas de orden		
Bienes asegurados	722,664	743,123
Compromisos de inversion (c)	420,618	414,200
Responsabilidad de coaseguradores en siniestros (d)	16,501	6,199
Gastos relacionados a rentas no gravadas (e)	10,459	9,572
Castigos de reaseguros	1,727	1,777
	<u>1,171,969</u>	<u>1,174,871</u>
	<u>1,324,692</u>	<u>1,356,664</u>

(b) Al 31 de diciembre de 2023, incluye principalmente cartas fianza de fiel cumplimiento otorgadas por su relacionada Banco de Crédito del Perú con vigencias hasta abril 2025, Banco Continental con vigencias hasta setiembre 2027 y Banco Interbank con vigencias hasta marzo 2025.

(c) Corresponde a compromisos de compra de fondos de inversión privados locales y del exterior. A continuación, presentamos el detalle:

Moneda	M. Origen S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Mercado local -			
BD Capital	S/	81,752	88,948
Credicorp Capital	S/	73,007	103,237
Compass	S/	26,933	-
HMC	S/	6,884	16,566
Larrain Vial	S/	-	19,867
AC Capitales SAFI	US\$	20,209	24,262
Fondos Sura	US\$	16,061	14,520
BD Capital	US\$	28,444	12,937
HMC	US\$	1,438	10,824
Capia	US\$	8,401	17,449
Compass	US\$	2,725	5,444
		<u>265,854</u>	<u>314,054</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Moneda	M. Origen S/(000)	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Mercado del exterior -			
TCW	US\$	95,010	-
Tishman Speyer	US\$	37,527	46,283
Stepstone	US\$	11,795	37,415
Altamar	US\$	10,432	16,448
		<u>420,618</u>	<u>414,200</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, corresponde a compromisos de compra de bonos corporativos locales con una fecha máxima de ejecución en febrero de 2045; y fondos de inversión del exterior con una fecha máxima de ejecución en febrero de 2035.

- (d) Representa el monto asignado a los coaseguradores por los siniestros ocurridos que se encuentran en proceso de liquidación.
- (e) Al 31 de diciembre de 2023, los gastos identificados que se encuentran relacionados a rentas no gravadas corresponden a depreciación de inmuebles que respaldan reservas técnicas por S/6,202,000 y gastos de proveedores relacionados a inversiones no gravadas por S/4,257,000. Al 31 de diciembre de 2022, los gastos identificados que se encuentran relacionados a rentas no gravadas corresponden a depreciación de inmuebles que respaldan reservas técnicas por S/5,156,000 y gastos de proveedores relacionados a inversiones no gravadas por S/4,416,000

29 Situación tributaria

- (a) La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5% sobre la utilidad gravable. La participación en utilidades de los trabajadores se determinará aplicando una tasa del 5 por ciento sobre la utilidad tributaria.

Las personas naturales y jurídicas no domiciliadas en el Perú están sujetas a la retención del impuesto a la Renta sobre los dividendos recibidos. En atención al Decreto Legislativo No. 1261, el Impuesto a la Renta a los dividendos por las utilidades generadas es de 5 por ciento.

- (b) La Gerencia considera que ha determinado la Renta Neta Imponible o Pérdida Tributaria, bajo el régimen general del impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente.

De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta y sus modificatorias, las entidades establecidas en el Perú que determinen pérdidas tributarias arrastrables tienen la facultad de optar entre uno de los dos métodos siguientes para el arrastre.

- (A) La pérdida tributaria podrá ser utilizada hasta cuatro años a partir del año en que se generan las utilidades gravables.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (B) La pérdida tributaria se podrá compensar con utilidades gravables futuras año a año hasta su extinción final, aplicando dicha pérdida hasta el 50 por ciento de su utilidad gravable.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía ha estimado una renta neta, después de aplicación de las pérdidas tributarios arrastrable de periodos anteriores, de S/89,151,000. El saldo de pérdida tributaria pendiente de aplicación a ejercicios siguientes asciende a S/836,823,000 (S/925,974,000 al 31 de diciembre de 2022). La Gerencia de la Compañía ha optado por el método B, el cual permite compensar la pérdida tributaria con las futuras utilidades gravables año a año hasta agotar su importe aplicando dicha pérdida al 50 por ciento de su utilidad gravable.

El monto de la pérdida podría ser modificado como resultado de la revisión de la Administración Tributaria.

- (c) A partir del 1 de enero de 2010, se encuentran inafectas las rentas y ganancias que generen los activos que respaldan las reservas técnicas de las compañías de seguros de vida constituidas o establecidas en el país, para pensiones de jubilación, invalidez y sobrevivencia de las rentas vitalicias provenientes del Sistema Privado de Administración de Fondos de Pensiones, constituidas de acuerdo con Ley.

Asimismo, están inafectas las rentas y ganancias que generan los activos que respaldan las reservas técnicas constituidas de acuerdo con Ley de las rentas vitalicias distintas a las señaladas en el párrafo anterior y las reservas técnicas de otros productos que comercialicen las compañías de seguros de vida constituidas o establecidas en el país, aunque tengan un componente de ahorro y/o inversión.

Dicha inafectación se mantendrá mientras las rentas y ganancias continúen respaldando las obligaciones previsionales antes indicadas. Para que proceda la inafectación, la composición de los activos que respaldan las reservas técnicas de los productos cuyas rentas y ganancias se inafectan en virtud del presente inciso, deberá ser informada mensualmente a la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, dentro del plazo que ésta señale, en forma discriminada y con similar nivel de detalle al exigido a las Administradoras de Fondos de Pensiones por las inversiones que realizan con los recursos de los fondos previsionales que administran.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (d) Según la Ley de Promoción del Mercado de Valores (Ley No. 30050), a partir del 1 de enero de 2014, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de: (i) Letras del Tesoro Público emitidos por la República del Perú, (ii) Bonos y otros títulos de deuda emitidos por la República del Perú bajo el Programa de Creadores de Mercado o el mecanismo que lo sustituya, o en el mercado internacional a partir del año 2003, (iii) Obligaciones del Banco Central de Reserva del Perú, salvo los originados por los depósitos de encaje que realicen las instituciones de crédito; y las provenientes de la enajenación directa o indirecta de valores que conforman o subyacen los Exchange Traded Fund (ETF) que repliquen índices construidos teniendo como referencia instrumentos de inversión nacionales, cuando dicha enajenación se efectúe para la constitución, cancelación o gestión de la cartera de inversiones de los ETF.

Asimismo, se encuentran inafectos los intereses y ganancias de capital provenientes de bonos corporativos emitidos con anterioridad al 11 de marzo de 2007, bajo ciertas condiciones.

- (e) La Ley No. 29663, modificada posteriormente por la Ley No. 29757, estableció que se consideran rentas de fuente peruana a las obtenidas por la enajenación indirecta de acciones o participaciones representativas del capital de personas jurídicas domiciliadas en el país.

Para tales efectos, se debe considerar que se produce una enajenación indirecta cuando se enajenan acciones o participaciones representativas del capital de una persona jurídica no domiciliada en el país que, a su vez, es propietaria - en forma directa o por intermedio de otra u otras personas jurídicas - de acciones o participaciones representativas del capital de una o más personas jurídicas domiciliadas en el país, siempre que se produzcan ciertas condiciones que establece la ley.

Al respecto, también define los supuestos en los cuales el emisor es responsable solidario.

Actualmente la Ley del Impuesto a la Renta señala que, se configura un supuesto de transferencia indirecta de acciones, cuando en cualquiera de los 12 meses anteriores a la enajenación, el valor de mercado de las acciones o participaciones de la persona jurídica domiciliada equivalga al 50 por ciento o más del valor de mercado de las acciones o participaciones de la persona jurídica no domiciliada, este requisito se ve automáticamente cumplido en caso se supere el umbral de valor de mercado de las empresas peruanas.

Finalmente, como condición concurrente, se establece que en un período cualquiera de 12 meses se enajene acciones o participaciones que representen el 10% o más del capital de una persona jurídica no domiciliada.

Asimismo, queda establecido además que, independiente del cumplimiento de las condiciones reguladas en la Ley del Impuesto a la Renta, siempre se configurará una enajenación indirecta gravada cuando, en un período cualquiera de 12 meses, el importe total de las acciones de la persona jurídica peruana que se enajenan sea igual o mayor a cuarenta mil (40,000) UIT.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (f) La Ley No. 30341, con vigencia a partir del 1 de enero de 2016, dispuso la exoneración del Impuesto a la Renta hasta el 31 de diciembre de 2018 a las rentas provenientes de la enajenación de acciones y demás valores representativos de acciones realizadas a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores.

En mérito a lo dispuesto por el Decreto Legislativo No. 1262, publicado el 10 de diciembre de 2016, se amplió esta exoneración hasta el 31 de diciembre de 2019; asimismo, se han contemplado nuevos supuestos de exoneración, tales como: American Depositary Receipts (ADR) y Global Depositary Receipts (GDR), Exchange Trade Fund (ETF) que tengan como subyacente acciones y/o valores representativos de deuda, Valores representativos de deuda, Certificados de Participación en Fondos Mutuos de Inversión en Valores, Certificados de Participación en Fondos de Inversión en renta de bienes inmuebles (FIRBI) y Certificados de Participación en fideicomisos de titulización para inversión en rentas de bienes raíces (FIBRA) y Facturas Negociables.

Mediante Decreto de Urgencia No. 005-2019, publicado el 24 de octubre de 2019, se prorrogó las exoneraciones descritas en el párrafo anterior hasta el 31 de diciembre de 2022, asimismo, se modificaron las condiciones para determinar si los valores tienen presencia bursátil.

Esta exoneración será aplicable siempre que se cumplan las condiciones establecidas expresamente en el referido Decreto Legislativo.

Tratándose de las acciones comunes y acciones de inversión, los ADR, GDR y los bonos convertibles en acciones deben cumplirse los siguientes requisitos:

1. Su enajenación debe ser realizada a través de un mecanismo centralizado de negociación supervisado por la Superintendencia del Mercado de Valores.
2. En un periodo de 12 meses, el contribuyente y sus partes vinculadas no transfieran, mediante una o varias operaciones simultáneas o sucesivas, la propiedad del 10 por ciento o más del total de los valores emitidos por la empresa. Tratándose de ADR y GDR, este requisito se determina considerando las acciones subyacentes.
De incumplirse el requisito, la base imponible se determina considerando todas las transferencias que hubieran estado exoneradas durante los 12 meses anteriores a la enajenación. La vinculación se califica de acuerdo a lo establecido en el inciso b) del artículo 32-A de la Ley.
3. Los valores deben tener presencia bursátil.

Para los demás valores comprendidos se exige que la enajenación se realice a través del mecanismo centralizado de negociación supervisado por la SMV y que se cumpla con tener presencia bursátil. En el caso de facturas negociables solamente se requiere que la enajenación se realice a través del mecanismo centralizado de negociación supervisado por la SMV.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Finalmente, se incorpora como causal de pérdida de la exoneración que el emisor desliste los valores del Registro de Valores de la Bolsa, total o parcialmente, en un acto o progresivamente, dentro de los 12 meses siguientes de efectuada la enajenación. Mediante el Reglamento se establecerán las excepciones.

Sin perjuicio de lo antes señalado, con fecha 30 de diciembre de 2022 se publicó la Ley No. 31662 mediante la cual se prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2023 la exoneración del IR a la enajenación de los valores mobiliarios efectuados en la BVL, conforme con lo antes señalado, disponiendo lo siguiente:

1. La exoneración es aplicable a las ganancias de capital generadas únicamente por persona naturales, sucesiones indivisas o sociedad conyugal que optaron por tributar como tales. Ya no resulta aplicable a ganancias aplicables por personas jurídicas.
2. La exoneración aplica hasta las primeras 100 UIT de la ganancia de capital generada en cada ejercicio gravable.

Los requisitos establecidos originalmente en la Ley No. 30341, Ley que fomenta la liquidez e integración del Mercado de Valores, se mantienen en relación con la bursatilidad de los valores y mantener la propiedad de al menos el 10% de los valores emitidos por la empresa.

Cabe advertir que las exoneraciones comentadas en este literal no fueron prorrogadas, por lo que a partir del 01 de enero del 2024 no están vigentes.

- (g) Para propósitos de la determinación del impuesto a la renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, o con sujetos o establecimientos permanentes cuyas rentas, ingresos o ganancias provenientes de dichos contratos se encuentren sujetos a un régimen fiscal preferencial, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación. La Administración Tributaria está facultada de solicitar esta información a la Sociedad.

Hasta el ejercicio gravable 2016 las obligaciones formales de Precios de Transferencia estaban dadas por la obligación de presentar la declaración jurada informativa y contar con el estudio técnico. A partir del 1 de enero de 2017, a través del Decreto Legislativo No. 1312, publicado el 31 de diciembre de 2016, se establecen las siguientes obligaciones formales que sustituyen a las anteriores: i) presentar la declaración jurada Reporte Local (en tanto se tengan ingresos devengados superiores a 2,300 UIT); ii) presentar la declaración jurada Reporte Maestro (en tanto el contribuyente tenga ingresos devengados superiores a 20,000 UIT); y, (iii) presentar la declaración jurada Reporte País por País (en tanto los ingresos devengados consolidados de la matriz del grupo multinacional del año anterior sean mayores o iguales a S/2,700 millones. Tanto el Reporte Maestro y el Reporte País por País son exigibles a partir del ejercicio gravable 2018. Cabe precisar que el Reporte Maestro es solo sobre operaciones internacionales y que el BBVA Perú no es sujeto obligado a presentar el Reporte País por País de acuerdo con las excepciones establecidas en la Resolución de Superintendencia No. 163-2018/SUNAT y el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, mediante el referido Decreto Legislativo No. 1312 se estableció además que los servicios intragrupo de bajo valor agregado no podrán tener un margen superior a 5% sobre su costo, y que respecto a los servicios prestados entre empresas vinculadas los contribuyentes deberán cumplir con la prueba de beneficio y con proporcionar la documentación que sustente su realidad, así como contar con la información solicitada en las condiciones necesarias para la deducción del costo o gasto.

Mediante el Decreto Legislativo No. 1116 se estableció que las normas de Precios de Transferencia no son de aplicación para fines del Impuesto General a las Ventas.

Mediante el Decreto Legislativo No. 1381 publicado el 24 de agosto de 2018, se incorpora en la Ley del Impuesto a la Renta el concepto de países o territorios "no cooperantes" y regímenes fiscales preferenciales respecto de los cuales se imponen las medidas defensivas ya existentes para los países y territorios de baja o nula imposición.

Mediante Decreto Supremo No. 337-2018-EF se reglamentó y precisó el contenido referido al test de beneficio por los servicios intragrupo, definiéndose, entre otros: el concepto de test de beneficio, información sobre costos y gastos incurridos por el prestador del servicio, margen de ganancia, documentación de soporte que debiese contener el referido test, el cual viene siendo de aplicación desde el 1 de enero del 2019.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores consideran que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias significativas al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

- (h) En cuanto al Impuesto General a las Ventas, a partir del 28 de julio de 2011, no se encuentran afectas a dicho impuesto las pólizas de seguros de vida emitidas por compañías de seguros legalmente constituidas en el Perú, de acuerdo con las normas de la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones, siempre que el comprobante de pago sea expedido a favor de personas naturales residentes en el Perú. Asimismo, se encuentran inafectas las primas de los seguros de vida derivadas de las pólizas de seguros antes referidas y las primas de los seguros para los afiliados al Sistema Privado de Administración de Fondos de Pensiones que hayan sido cedidas a empresas reaseguradoras, sean domiciliadas o no.

Adicionalmente, no se encuentran gravados los intereses generados por valores mobiliarios emitidos mediante oferta pública o privada por personas jurídicas constituidas o establecidas en el país; así como los intereses generados por los títulos valores no colocados por oferta pública, cuando hayan sido adquiridos a través de algún mecanismo centralizado de negociación a los que se refiere la Ley del Mercado de Valores.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Con fecha 30 de diciembre de 2021 fue publicado el Decreto Legislativo No. 1519 que tiene por objeto prorrogar la vigencia del Decreto Legislativo No. 783 que aprueba la norma sobre devolución de impuestos que gravan las adquisiciones con donaciones del exterior e importaciones de misiones diplomáticas y otros, así como la exoneración del IGV por la emisión de dinero electrónico efectuada por las empresas emisoras de dinero electrónico hasta el 31 de diciembre de 2024.

Asimismo, con fecha 29 de diciembre de 2022 fue publicada la Ley No. 31651, que modifica el Artículo 7 de la Ley del IGV, estableciendo que las exoneraciones comprendidas en los Apéndices I y II tendrán vigencia hasta el 31 de diciembre de 2025. Cabe precisar que, la referida norma entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2023.

(i) Los principales cambios normativos vigentes para la Compañía son los siguientes:

(i) Nuevo concepto normativo de devengo -

El Decreto Legislativo No. 1425 introdujo la definición de devengo jurídico para efectos del Impuesto a la Renta, estableciendo que los ingresos en el caso de: a) transferencia de bienes, se produce cuando: i) opera el cambio de control (de acuerdo con la NIIF 15), o ii) se produce la transferencia del riesgo hacia el adquirente (teoría del riesgo establecida en el Código Civil), lo que ocurra primero, y b) prestación de servicios, se ha establecido el grado de realización de la prestación.

En términos generales, con el nuevo criterio, para fines de la determinación del Impuesto a la Renta ahora importará si se han producido los hechos sustanciales para la generación del ingreso o gasto acordados por las partes, que no estén sujetos a una condición suspensiva, en cuyo caso el reconocimiento se dará cuando ésta se cumpla y no se tendrá en cuenta la oportunidad de cobro o pago establecida; y, si la determinación de la contraprestación depende de un hecho o evento futuro, se diferirá el total o la parte del ingreso o gasto que corresponda hasta que ese hecho o evento ocurra.

El nuevo concepto jurídico de devengo resulta aplicable a los arrendatarios para efectos de establecer el tratamiento tributario del gasto asociado a los contratos de arrendamiento regulados por la NIIF 16.

El nuevo concepto de "devengo jurídico" exige la necesaria conciliación entre el reconocimiento financiero de los ingresos, costos y/o gastos y su correspondiente reconocimiento para propósitos fiscales debido a que el concepto de "devengo jurídico" difiere del concepto financiero de devengo.

Finalmente cabe indicar que el concepto materia de comentario no resultará aplicable para aquellas entidades que devenguen sus ingresos o gastos para el Impuesto a la Renta según disposiciones de naturaleza tributaria que fijen un régimen especial (sectorial) de devengo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(ii) Subcapitalización -

A partir del 1 de enero de 2021, los gastos por intereses serán deducibles hasta el límite del 30% del EBITDA tributario (Renta neta - Compensación de pérdidas + Intereses netos + Depreciación + Amortización) del ejercicio anterior. De existir algún saldo no susceptible de ser absorbido como gasto en un ejercicio dado por aplicación de la nueva regla aplicable a partir del 1 de enero del ejercicio 2021, éste podrá ser compensado contra la renta neta que se genere en los cuatro (4) ejercicios fiscales siguientes siempre que resulte cubierto por el límite del 30% del EBITDA tributario aplicable a cada uno de esos ejercicios. Al cabo de dicho periodo, el saldo no compensado caducará generando diferencias permanentes. Existen algunas excepciones a la aplicación de esta limitación para el caso de bancos, contribuyentes con ingresos no superiores a 2,500 UIT, infraestructura, servicios públicos, etc.

Mediante Decreto Supremo No. 402-2021 publicado el 30 de diciembre de 2021, vigente a partir del 31 de diciembre 2021, se modificó el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta que regula el cálculo del EBITDA tributario a efectos del límite de interés de deudas.

Para los ejercicios 2019 y 2020 el gasto financiero generado por endeudamientos tanto entre partes independientes como relacionadas está sujeto al límite de subcapitalización fijado hasta en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del ejercicio anterior.

(iii) Deducción de gastos o costos incurridos en operaciones con sujetos no domiciliados -

De conformidad con el Decreto Legislativo No. 1369, se establecieron nuevas normas para el tratamiento aplicable a las regalías y servicios a favor de beneficiarios no domiciliados, mediante el cual sólo podrán deducirse como costo o gasto en el ejercicio gravable a que correspondan cuando hayan sido pagadas o acreditadas dentro del plazo establecido por el Reglamento para la presentación de la declaración jurada correspondiente a dicho ejercicio. Asimismo, los costos y gastos referidos en el párrafo anterior que no se deduzcan en el ejercicio al que correspondan serán deducibles en el ejercicio en que efectivamente se paguen, aun cuando se encuentren debidamente provisionados en un ejercicio anterior.

Dicha norma eliminó la obligación de pagar el monto equivalente a la retención sobre el monto contabilizado como costo y/o gasto.

Para efectos del cálculo del impuesto a la renta en aplicación de la norma, la Compañía determinará cualquier efecto tributario de las operaciones con no domiciliados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (iv) Crédito indirecto -
Bajo ciertos requisitos, a partir del 1 de enero de 2019 las entidades domiciliadas que obtengan dividendos (“inbound”) de fuente extranjera podrán deducir como crédito directo el impuesto a la renta que hubiera gravado los dividendos en el exterior y el impuesto a la renta corporativo (crédito indirecto) pagado por la sociedad no domiciliada de primer y segundo nivel (siempre que estén en la misma jurisdicción) que hubiesen distribuido los dividendos desde el exterior.
- (v) Medidas para la aplicación de la cláusula antielusión general contenida en la norma XVI del Código Tributario -
A través del Decreto Legislativo No. 1422 se ha establecido el procedimiento para la aplicación de la cláusula antielusión general (CAG), señalándose fundamentalmente que: (i) es aplicable sólo en procedimientos de fiscalización definitiva en que se revisen actos, hechos o situaciones producidos desde el 19 de julio de 2012; (ii) para su aplicación debe haber opinión previa favorable de un comité revisor integrado por funcionarios de la propia SUNAT, no siendo recurrible dicha opinión; (iv) los procedimientos de fiscalización definitiva en los que se aplique la CAG no están sujetos al plazo de un (1) año para requerir información a los fiscalizados.
- Cabe indicar que, a la fecha de la presente nota, la CAG está plenamente vigente resultando aplicable la Norma XVI del Código Tributario.
- Con fecha 6 de mayo de 2019, se publicó en el Diario Oficial El Peruano el Decreto Supremo No. 145-2019-EF, mediante el cual se aprueban los parámetros de fondo y forma para la aplicación de la norma antielusiva general contenida en la Norma XVI del Código Tributario, con lo cual se entiende cumplido el requisito para levantar la suspensión establecida por la Ley No. 30230 para la aplicación de dicha norma. Asimismo, se ha adecuado el Reglamento Procedimiento de Fiscalización de la SUNAT para tal fin.
- Mediante Resolución de Superintendencia No. 000184-2021/SUNAT publicada el 13 de diciembre de 2021 se designó a los miembros del Comité Revisor de la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria - SUNAT a que se refiere el artículo 62-C del Texto Único Ordenado del Código Tributario, el cual señala que al aplicar la Norma Antielusiva en un procedimiento de fiscalización, se debe remitir un informe conjuntamente con el expediente de fiscalización al Comité Revisor.
- (vi) Responsabilidad solidaria de los representantes legales y Directores de las sociedades -
A partir del 14 de setiembre de 2018, ha quedado establecido, mediante el Decreto Legislativo No. 1422 que, cuando un sujeto fiscalizado sea sujeto de la cláusula CAG, se considera en forma automática que existe dolo, negligencia grave o abuso de facultades respecto de sus representantes legales, salvo prueba en contrario. La referida responsabilidad solidaria se atribuirá a dichos representantes siempre que hayan colaborado con el diseño o aprobación o ejecución de actos, situaciones o relaciones económicas con propósito elusivo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La norma involucra también a los miembros del Directorio de sociedades, al señalarse que a dichos sujetos les corresponde definir la estrategia tributaria de las sociedades en las cuales son directores, debiendo éstos decidir la aprobación o no de actos, situaciones o relaciones económicas a realizarse en el marco de la planificación fiscal, siendo indelegable - según la norma en comentario - esta atribución de los Directores.

Se otorgó a los miembros del Directorio de sociedades domiciliadas, un plazo que venció el 29 de marzo de 2019 para ratificar o modificar los actos, situaciones o relaciones económicas realizados en el marco de la planificación fiscal, e implementados al 14 de setiembre de 2018 que sigan teniendo efecto tributario hasta la actualidad.

No obstante el referido plazo máximo señalado para el cumplimiento de dicha obligación formal, y considerando la referida responsabilidad solidaria atribuible tanto a representantes legales como a directores, así como la falta de definición del término planificación fiscal será crítico revisar todo acto, situación o relación económica que haya (i) incrementado atributos fiscales; y/o, (ii) generado un menor pago de tributos por los ejercicios antes mencionados, a fin de evitar la atribución de responsabilidad solidaria tributaria, tanto a nivel administrativo como incluso penal, dependiendo del criterio del agente fiscalizador, en caso de aplicarse la CAG a la sociedad que sea materia de una intervención fiscal por parte de la SUNAT.

(vii) Información relacionada con beneficiarios finales -

En el marco de las normas para fortalecer la lucha contra la evasión y elusión fiscal así como contra el lavado de activos y financiamiento del terrorismo, a partir del 3 de agosto de 2018 están vigentes las disposiciones introducidas a través del Decreto Legislativo No. 1372 que obligan a brindar a las autoridades competentes, a través de una declaración jurada de beneficiarios finales, información relacionada con dichos sujetos, esto es, a revelar mediante dicha declaración quiénes son las personas naturales que de manera efectiva tienen la propiedad o control en personas jurídicas o entes jurídicos. Así, será obligatorio informar aspectos como (i) identificación del beneficiario final, (ii) la cadena de titularidad con la respectiva documentación sustento, e (iii) identificación de los terceros que cuentan con dicha información, de ser el caso. Se señala además que la información relacionada a la identificación de los beneficiarios finales de las personas y entes jurídicos que se proporcione a las autoridades competentes en el marco de estas normas no constituye violación al secreto profesional ni tampoco está sujeta a las restricciones sobre revelación de información derivadas de la confidencialidad impuesta vía contractual o por cualquier disposición legal o reglamentaria.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Nótese que el 23 de diciembre de 2022 se publicó la Resolución de Superintendencia 000278-2022/SUNAT estableciendo que los entes jurídicos deben presentar la Declaración de Beneficiario Final hasta las fechas que se establezcan para el cumplimiento de las obligaciones mensuales correspondientes al período de diciembre de 2023, modificando la fecha original de presentación correspondiente a diciembre de 2022.

Por otro lado, es preciso señalar que la Resolución de Superintendencia No. 000041-2022/SUNAT estableció que las empresas que declararon en el ejercicio 2021 Ingresos Netos de más de 300 UIT (S/1,380,000.00) hasta 500 UIT (S/2,300,000.00), que no se vieron obligadas a presentar la Declaración del Beneficiario Final previamente en el ejercicio 2022, deberán presentar la mencionada declaración en el periodo tributario Mayo 2023, según el último dígito del RUC de las empresas obligadas, conforme al cronograma de obligaciones mensuales correspondientes al ejercicio 2023.

Debe tenerse en consideración que, de no presentarse la declaración jurada informativa que contiene la información relacionada al beneficiario final, incurrirán en responsabilidad solidaria los representantes legales de la entidad que omitió cumplir con la presentación de dicha declaración.

Con fecha 30 de diciembre de 2020, la Compañía cumplió con las presentaciones de la declaración informativa del Beneficiario Final de acuerdo al cronograma de vencimientos mensuales, la misma que no se ha modificado a la fecha.

El 10 de diciembre de 2023, se publicó la Resolución de Superintendencia No. 000236-2023/SUNAT estableciendo la posibilidad de utilizar el formato que contiene la información del beneficiario final, a efectos de informar la identificación de estos, a través de un medio distinto al físico. En ese sentido, se dispone que el formato de la persona natural que califica como beneficiario final establecido en el Anexo del Reglamento de la Ley del Beneficiario Final puede constar en un documento electrónico que cuente con firma digital del beneficiario final, conforme a lo establecido en el Reglamento de la Ley de Firmas Digitales y Certificados Digitales.

Lo antes señalado puede no aplicarse a las personas o entes jurídicos supervisados por la SMV o SBS, siempre que dichos sujetos obligados a declarar sus beneficiarios finales utilicen alguno de los mecanismos que, conforme a las disposiciones de dichas superintendencias, implementen para interactuar con sus usuarios, siempre que aquellos permitan identificar fehacientemente al beneficiario final.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (viii) Exoneraciones del Impuesto a la Renta -
Con fecha 22 de abril de 2023, se publicó el Decreto Legislativo No. 1549 mediante el cual se prorroga la vigencia de las exoneraciones previstas en el artículo 19 de la Ley del Impuesto a la Renta hasta el 31 de diciembre de 2026.
- (ix) Establecimientos permanentes -
A partir del 1 de enero de 2019, se han incluido nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
- (x) Mediante Decreto Legislativo No. 1424, se incluyeron modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, para perfeccionar el tratamiento fiscal aplicable a:
- Los establecimientos permanentes de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituidas en el exterior. A tal efecto, se han incluido nuevos supuestos de establecimiento permanente, entre ellos, cuando se produzca la prestación de servicios en el país, respecto de un mismo proyecto, servicio o para uno relacionado, por un período que en total exceda de 183 días calendario dentro de un período cualquiera de doce meses.
 - El régimen de créditos contra el Impuesto a la Renta por impuestos pagados en el exterior, para incorporar al crédito indirecto (impuesto corporativo pagado por subsidiarias del exterior) como crédito aplicable contra el Impuesto a la Renta de personas jurídicas domiciliadas, a fin de evitar la doble imposición económica.
 - La deducción de gastos por intereses para la determinación del Impuesto a la Renta empresarial. En los años 2019 y 2020, el límite de endeudamiento fijado hasta en tres veces el patrimonio neto al 31 de diciembre del año anterior será aplicable, tanto a préstamos con partes vinculadas, como a préstamos con terceros contraídos a partir del 14 de setiembre de 2018. A partir del 2021 el límite para la deducción de gastos financieros será equivalente al 30 por ciento del EBITDA de la entidad.

Mediante Decreto Supremo No.402-2021 publicado el 30 de diciembre de 2021, vigente a partir del 31 de diciembre 2021, se modificó el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta que regula el cálculo del EBITDA tributario a efectos del límite de interés de deudas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(xi) A través de la Ley No. 31652 se estableció un régimen especial de depreciación, recogiendo disposiciones aplicables a las edificaciones, construcciones y vehículos eléctricos. Así, los edificios y las construcciones se podían depreciar, para efecto del Impuesto a la Renta, aplicando sobre su valor un porcentaje anual de depreciación con un máximo de 33,33 % hasta su total depreciación, siempre que los bienes sean destinados exclusivamente al desarrollo empresarial y cumplan con las siguientes condiciones:

a) La construcción se hubiera iniciado a partir del 1 de enero de 2023.

b) Hasta el 31 de diciembre de 2024 la construcción tenga un avance de obra de por lo menos el 80 %.

Lo anterior se aplica también para los contribuyentes que durante los ejercicios 2023 y 2024 adquieren en propiedad bienes que cumplan con los puntos a) y b) antes señalados. El régimen especial de depreciación no se aplicará cuando los bienes hayan sido construidos total o parcialmente antes del 1 de enero de 2023. En el caso de los costos posteriores generados por las edificaciones y construcciones que reúnan las condiciones antes señaladas, la depreciación se computará por separado respecto de la que corresponda a los bienes a los que se hubieran incorporado.

Finalmente, también se establecieron nuevos porcentajes de depreciación máximos para bienes muebles.

(xii) Mediante el Decreto Supremo No. 233-2022-EF se modificó el Artículo 60-A del Reglamento de Impuesto a la Renta, para incluir el concepto de Sujeto Sin Capacidad Operativa (SSCO), siendo que la SUNAT podrá verificar a aquellas empresas que no cuenten con personal, activos o la capacidad para poder desarrollar sus funciones y podrá declararlos como SSCO, teniendo como efecto que todos los comprobantes de pago que haya emitido no podrán sustentar gasto o costo para fines fiscales, ni crédito fiscal del IGV., El referido Decreto ha sido reglamentado por el Decreto Supremo Nro. 319-2023-EF.

(xiii) Con fecha 30 de junio de 2023 se publicó el Decreto Supremo No. 137-20223-EF, mediante el cual se modifica el Artículo 30 del Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, artículo que regula las tasas aplicables para operaciones con no domiciliados. La modificación actualiza el uso de la tasa SOFR como tasa preferencial predominante a efectos de aplicar la tasa reducida del 4.99 por ciento. Cabe precisar que la referida norma entró en vigencia el 30 de junio de 2023.

(j) La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta o pérdida tributaria calculada por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los ejercicios del 2018 al 2022, y la que será presentada por el ejercicio 2023, están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros de la Compañía.

(k) Impuesto temporal a los activos netos -

La Compañía está afecta al Impuesto Temporal a los Activos Netos, cuya base imponible está constituida por el valor de los activos netos ajustada al cierre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, deducidas las depreciaciones, amortizaciones, el encaje exigible y las provisiones específicas por riesgo de crédito. La tasa del impuesto es de 0.4% para los ejercicios 2023 y 2022, aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/1 millón. El citado impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta de los períodos tributarios de marzo a noviembre del ejercicio gravable por el cual se pagó el impuesto hasta la fecha de vencimiento de cada uno de los pagos a cuenta y contra el pago de regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución. La Compañía ha calculado el Impuesto Temporal a los Activos Netos para el año 2023 en S/19 millones (S/19 millones en el año 2022).

(l) El Consejo Normativo de Contabilidad oficializó mediante la Resolución No. 003-2019-EF/30 emitida el 19 de setiembre de 2019 la aplicación de la CINIIF 23 “La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias”, efectiva para los periodos anuales que comenzaron a partir del 1 de enero de 2019.

La presente interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta interpretación.

Al respecto, la Gerencia señala que no se han identificado partidas probables que requieran ser medidas ni que tengan impacto significativo en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

30 Información por segmentos

(a) Los principales ingresos y resultados de las operaciones de seguros por segmento de negocio son mostrados a continuación:

	Primas netas ganadas		Siniestros netos		Comisiones netas		Gastos técnicos diversos		Resultado técnico, neto	
	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000	2023 S/000	2022 S/000
Ramos generales y accidentes:										
Asistencia Médica	555,686	548,878	(299,542)	(316,847)	(51,038)	(49,630)	(14,085)	(14,135)	191,021	168,266
Robo y Asalto	160,267	132,439	(40,512)	(28,487)	(59,095)	(51,070)	(2,054)	(1,177)	58,606	51,705
Vehículos	335,351	334,172	(207,853)	(183,500)	(55,395)	(52,582)	(43,604)	(44,599)	28,499	53,491
Accidentes Personales	97,019	87,697	(17,701)	(7,489)	(30,493)	(24,962)	(18,146)	(19,018)	30,679	36,228
Incendio y Líneas Aliadas	101,514	89,497	(44,924)	(7,469)	(36,297)	(33,751)	(3,520)	(2,500)	16,773	45,777
Transportes	51,671	25,360	(27,859)	(19,489)	(8,127)	(1,977)	(2,033)	(4,825)	13,652	(931)
Responsabilidad Civil	27,823	25,100	(1,377)	(435)	(9,992)	(8,996)	(295)	(1,246)	16,159	14,423
Ramos Técnicos	24,529	9,716	(9,327)	(4,119)	(6,072)	(1,476)	(237)	(165)	8,893	3,956
Deshonestidad	11,016	8,651	(1,606)	(1,944)	(2,000)	(2,522)	(80)	(512)	7,330	3,673
Marítimo - Cascos	12,493	51,985	(6,312)	(41,883)	(3,234)	(7,845)	(356)	(2,549)	2,591	(292)
Domiciliario	8,196	26,380	(4,498)	(14,924)	(2,521)	(8,246)	(965)	(246)	212	2,964
Aviación	1,525	1,604	-	183	(749)	(544)	(1,351)	676	(575)	1,919
SOAT	27,282	12,159	(20,354)	(7,332)	(2,643)	(2,088)	(6,792)	(566)	(2,507)	2,173
Otros	11,123	14,129	(713)	(937)	(768)	(1,347)	(683)	(1,145)	8,959	10,700
	<u>1,425,495</u>	<u>1,367,767</u>	<u>(682,578)</u>	<u>(634,672)</u>	<u>(268,424)</u>	<u>(247,036)</u>	<u>(94,201)</u>	<u>(92,007)</u>	<u>380,292</u>	<u>394,052</u>
Ramos de vida:										
Vida Crédito	713,153	602,025	(150,396)	(153,247)	(338,056)	(315,656)	(11,030)	(6,775)	213,671	126,347
Seguros Previsionales	516,449	353,429	(333,882)	(42,634)	-	(37,168)	(7,615)	(241,939)	174,952	31,688
Vida Grupo	113,016	131,980	(20,902)	(381,150)	(53,961)	(7,915)	(2,705)	(24,832)	35,448	(281,917)
Vida ley	90,158	584,860	(47,583)	(423,370)	(3,992)	-	(1,307)	(2,784)	37,276	158,706
Vida individual	395,101	88,230	(37,418)	(20,887)	(35,447)	(46,054)	(375,504)	(1,607)	(53,268)	19,682
SCTR	100,088	21,549	(124,450)	(72,844)	(2,540)	(2,339)	(16,771)	(15,605)	(43,673)	(69,239)
Rentas vitalicias	250,771	77,451	(395,756)	(51,075)	(6,372)	(856)	(133,972)	(998)	(285,329)	24,522
	<u>2,178,736</u>	<u>1,859,524</u>	<u>(1,110,387)</u>	<u>(1,145,207)</u>	<u>(440,368)</u>	<u>(409,988)</u>	<u>(548,904)</u>	<u>(294,540)</u>	<u>79,077</u>	<u>9,789</u>
Total	<u>3,604,231</u>	<u>3,227,291</u>	<u>(1,792,965)</u>	<u>(1,779,879)</u>	<u>(708,792)</u>	<u>(657,024)</u>	<u>(643,105)</u>	<u>(386,547)</u>	<u>459,369</u>	<u>403,841</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) A continuación, presentamos la composición de las primas netas ganadas y siniestros netos:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Primas netas ganadas		
Primas de seguros y reaseguros aceptados	5,029,070	4,518,488
Primas cedidas	(924,278)	(763,689)
Ajuste de reservas de seguros y reaseguros aceptados	(548,790)	(517,841)
Ajustes de reserva de primas cedidas	48,229	(9,667)
Total	<u>3,604,231</u>	<u>3,227,291</u>
Siniestros netos		
Siniestros de primas de seguros y reaseguros aceptados	(2,275,614)	(2,040,560)
Siniestros ocurridos y no reportados (directo)	14,477	(91,677)
Siniestros ocurridos y no reportados (cedido)	222,855	204,723
Siniestros de primas cedidas de ramos generales y salud	10,556	15,514
Siniestros de primas cedidas de vida	206,850	104,157
Recuperos y salvamentos, neto	27,911	27,964
Total	<u>(1,792,965)</u>	<u>(1,779,879)</u>

(c) A continuación, presentamos la composición de los gastos técnicos diversos de acuerdo con su naturaleza:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ingresos técnicos		
Ingresos técnicos varios	5,827	4,002
Comisiones por administración de contratos de seguros	784	632
	<u>6,611</u>	<u>4,634</u>
Gastos técnicos		
Rescate de pólizas de vida (c.1)	(475,055)	(240,722)
Honorarios	(82,840)	(72,211)
Gastos de promociones	(29,792)	(24,777)
Participación de utilidades sobre primas (c.2)	(5,125)	(4,921)
Provisión para incobrabilidad de primas y cuentas por cobrar por reaseguros, Nota 7 (e) y Nota 8 (d)	(8,617)	(5,802)
Comisiones por administración de contratos de seguros	(518)	(407)
Gastos técnicos varios (c.3)	(47,769)	(42,341)
	<u>(649,716)</u>	<u>(391,181)</u>
Total gastos técnicos diversos, neto	<u>(643,105)</u>	<u>(386,547)</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- c.1) Corresponde principalmente al incremento en Renta Particular por S/126,199,000 y Vida Garantizado Flex por S/120,544,000.
- c.2) Corresponde principalmente a emisión de las pólizas Petroperú por S/12,132,000 y Dirección de Aviación Policial por S/1,282,000.
- c.3) Al 31 de diciembre, los gastos técnicos varios incluyen los siguientes conceptos:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Gastos técnicos varios		
Servicios de atención de siniestros	(12,308)	(11,354)
Televentas	(7,435)	(7,641)
Asistencia	(4,068)	(3,448)
Premios	(3,548)	(2,802)
Servicios	(3,509)	(2,905)
Gastos de peritaje	(2,792)	(2,600)
Servicios de digitación	(2,643)	(2,408)
Implementos para la prevención de siniestros	(1,579)	(1,731)
Recuperos y Perdidas	(1,292)	(1,401)
Otros	(8,595)	(9,394)
Total gastos técnicos diversos	<u>(47,769)</u>	<u>(45,684)</u>

31 Ingresos y gastos financieros

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ingresos financieros		
Intereses por el método de la tasa efectiva, Notas 6, 13 y 14	648,989	588,694
Participación en las utilidades de las subsidiarias y asociadas, nota 10	76,504	87,762
Ganancias por cambios en el valor razonable de Inversiones financieras, nota 6	68,060	-
Efecto por ajuste VAC, Nota 14 (b)	50,452	117,184
Dividendos	42,008	24,374
Intereses bancarios	20,407	15,197
Intereses de fraccionamiento de primas	7,517	9,419
Valuación de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4,252	1,605
	<u>918,189</u>	<u>844,235</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Gastos financieros		
Pérdidas por cambios en el valor razonable de Inversiones financieras, nota 6	(235)	(181,612)
Asociación en Participación AMED, Nota 20 (b)	(53,097)	(40,955)
Intereses de deuda subordinada, nota 19	(25,029)	(24,614)
Pérdida por deterioro de inversiones (*) nota 13 (b) y 14 (b)	(23,229)	(5,208)
Gastos del área de inversiones	(7,712)	(6,099)
Gasto de administración de portafolios, nota 5(c)	(2,680)	(2,971)
Retenciones por dividendos	(1,209)	(1,340)
Provisión de cobranza dudosa Inversiones, nota 11 (d)	(10)	89
Diversos	(60)	(2,369)
	<u>(113,261)</u>	<u>(265,079)</u>

(*) Corresponde al registro de deterioro de Rutas de Lima por S/16,664,000, Compañía de Turismo La Paz S.A.C. por S/9,216,000, neto del extorno COFIDE por S/4,055,000 y otros menores por S/1,404,000. (Durante el 2022 corresponde al registro de deterioro de Inca Rail por S/6,096,000, Telefónica del Perú por S/2,436,000, otros menores por S/2,126,000, neto de ingreso Rutas de Lima por S/5,450,000).

32 Utilidad realizada neta en venta de inversiones financieras y no financieras

(a) La distribución por utilidad y pérdida al 31 de diciembre es como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Utilidad en venta de instrumentos de renta variable (b)	75,172	60,265
Utilidad en venta de instrumentos de renta fija (b)	1,581	1,679
	<u>76,753</u>	<u>61,944</u>
Pérdida en venta de instrumentos de renta variable (c)	(52,469)	(49,615)
Pérdida en venta de instrumentos de renta fija (c)	(7,678)	(21,878)
Pérdida en venta de inmuebles (d)	(60,147)	(338)
	<u>(60,147)</u>	<u>(71,831)</u>
	<u>16,606</u>	<u>(9,887)</u>

(b) En el 2023, la ganancia por venta de instrumentos de renta variable se origina en la venta de fondos por S/75,172,000 (S/60,265,000 en 2022). En el 2022, la ganancia por venta de instrumentos de deuda se origina principalmente en la venta de bonos locales S/1,418,000 y del exterior por S/166,000 (S/531,000 y S/1,148,000, respectivamente, en 2022).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) En el 2023, la pérdida por venta de instrumentos de renta variable se origina en la venta de fondos por S/52,469,000 (S/49,615,000 en 2022). En el 2023, la pérdida por venta de instrumentos de deuda se origina principalmente en la venta de bonos del exterior por S/6,353,000 y bonos locales por S/1,325,000 (S/21,109,000 y S/769,000, respectivamente, en 2022)
- (d) En el 2022, la pérdida corresponde principalmente a la baja del inmueble Aliada ubicado en Galvez Barrenechea 1034 - San Isidro.

33 Ingresos proveniente de propiedades de inversión, neto

A continuación, se presenta la composición del rubro:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ingresos por arrendamiento	74,603	67,094
Depreciación del ejercicio, nota 15	(9,667)	(8,978)
Provisión para cuentas incobrables diversas, nota 11 (e)	9	224
Otros gastos relacionados al alquiler de inmuebles	(11,106)	(9,682)
	<u>53,839</u>	<u>48,658</u>

34 Gastos de administración

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

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Cargas de personal (b)	285,464	245,734
Servicios prestados por terceros (c)	185,576	170,015
Depreciaciones y amortizaciones, ver Notas 16 y 17	56,254	47,957
Contribución al ente regulador	20,265	19,253
Cargas diversas de gestión	18,255	17,737
Tributos	14,636	10,075
Provisión para cuentas incobrables diversas, nota 11(e)	1,626	1,268
Otros gastos (d)	89,107	15,229
	<u>671,183</u>	<u>527,268</u>
Ingresos por servicios	(68,685)	(39,480)
	<u>602,498</u>	<u>487,788</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Los gastos de personal están compuestos por:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Remuneraciones	(110,824)	(101,702)
Participación adicional en las utilidades	(60,744)	(42,338)
Gratificación	(20,292)	(18,578)
Cargas sociales	(13,217)	(10,070)
Asistencia médica	(12,510)	(12,050)
Compensación por tiempo de servicios	(12,160)	(10,919)
Vacaciones	(11,000)	(10,015)
Liquidaciones por reorganización	(13,781)	(10,231)
Participación basada en acciones (b.1)	(8,571)	(9,852)
Bonificación	(5,860)	(4,315)
Participación en las utilidades legales	(4,458)	-
Remuneraciones al directorio	(1,158)	(1,660)
Capacitaciones	(1,841)	(1,657)
Comisiones	(837)	(704)
Otros gastos de personal	(8,210)	(11,643)
Total	<u>(285,463)</u>	<u>(245,734)</u>

(b.1) Incluye la provisión para el pasivo devengado por el plan complementario de participación en utilidades.

(c) Los servicios prestados por terceros están compuestos por:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Servicios de sistemas	(72,613)	(66,848)
Honorarios profesionales	(27,604)	(38,274)
Costos de transferencia (c.1)	(32,868)	(26,400)
Publicidad y propaganda	(20,291)	(16,798)
Trabajos eventuales	(10,364)	(8,185)
Mantenimiento de oficinas y otros	(5,151)	(3,619)
Servicios públicos e imprenta	(1,330)	(1,190)
Otros servicios	(15,355)	(8,701)
	<u>(185,576)</u>	<u>(170,015)</u>

(c.1) Corresponde a los gastos provenientes de empresas relacionadas principalmente por "gerenciamiento" de Pacífico EPS.

(d) Corresponde principalmente a gastos por desuso u obsolescencia de proyectos relacionados a intangibles por S/46,911,000.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

35 Obligaciones de inversión y patrimonio efectivo

- (a) De acuerdo con la Resolución SBS No.1124-2006, y modificatorias, la Compañía está obligada a mantener un patrimonio efectivo total superior a la suma del patrimonio de solvencia, el fondo de garantía y patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgos crediticios.

El patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia o el capital mínimo, el mayor. Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio de solvencia lo constituye el margen de solvencia que asciende a aproximadamente S/1,072,169,000 (aproximadamente S/1,146,710,000 al 31 de diciembre de 2022), siendo el capital mínimo de S/21,605,000 al 31 de diciembre de 2023, según Circular G-221-2023 (S/21,653,000 al 31 de diciembre de 2021, según Circular G-217-2022).

Conforme a la Resolución No.7034-2012 y modificatorias, las ganancias netas no realizadas por efecto de fluctuaciones por valor razonable de las inversiones disponibles para la venta no forman parte del patrimonio efectivo. También en dicha resolución se establece que el exceso de pérdidas netas no realizadas sobre las utilidades acumuladas y la utilidad neta del ejercicio con y sin acuerdo de capitalización, deberá deducirse del patrimonio efectivo. En caso de no existir utilidades acumuladas ni utilidad neta del ejercicio, el total de las pérdidas netas no realizadas se deducirá del patrimonio efectivo.

El patrimonio efectivo al 31 de diciembre 2023 y de 2022 comprende:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Capital pagado	1,295,317	1,205,317
Reserva legal	453,360	421,861
Reserva facultativa	132,208	132,208
Deuda subordinada (b)	407,990	328,004
Valorización de inversiones por método de participación patrimonial de subsidiarias de seguros	8,028	7,457
	<u>2,296,903</u>	<u>2,094,847</u>
Menos:		
Inversión en acciones representativas de capital social en empresas de seguros (c)	(21,926)	(20,841)
Fondos de comercio (d)	(436)	(436)
	<u>2,274,541</u>	<u>2,073,570</u>
Patrimonio efectivo	<u>2,274,541</u>	<u>2,073,570</u>

- (b) De acuerdo con la Resolución SBS No.6599-2011, modificada por la Resolución SBS No.2842-2012, la Compañía incluye el importe por deuda subordinada, considerando que el plazo para ejercer la opción de redención anticipada es efectivo luego de un plazo mínimo de cinco (5) años, contados desde la fecha de emisión.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

- (c) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía ha deducido del valor de participación de sus subsidiarias Crediseguro SP, Crediseguro SG y Pacifico Asiste.
- (d) De acuerdo a la Resolución SBS No.0079-2006, la Compañía deduce el importe del fondo de comercio o crédito mercantil.
- (e) Los activos de la Compañía que respaldan obligaciones técnicas no pueden ser gravados, no son susceptibles de embargo u otra medida cautelar, acto o contrato que impida o limite su libre disponibilidad.
- (f) La SBS establece requerimientos patrimoniales mínimos que deben acreditar las empresas del sistema de seguros. El margen de solvencia corresponde a la suma de los márgenes de solvencia de los ramos en los que opera la Compañía; mientras que el fondo de garantía equivale al 35% del patrimonio de solvencia, más el 6.75% de las obligaciones originadas por los componentes de ahorro o de inversión donde la empresa asume completa o parcialmente el riesgo financiero, de acuerdo con lo indicado en la Resolución SBS No.1124-2006 y modificatorias. Al 31 de diciembre de 2023, el fondo de garantía asciende aproximadamente a S/502,765 (aproximadamente S/401,349,000 al 31 de diciembre de 2022).

Como resultado de todo lo anterior, la Compañía tiene un superávit de cobertura del patrimonio efectivo total como sigue:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Patrimonio efectivo total	2,274,541	2,073,570
Menos		
Patrimonio de solvencia	(1,072,169)	(1,146,710)
Fondo de garantía	<u>(502,765)</u>	<u>(401,349)</u>
Superávit	<u>699,607</u>	<u>525,511</u>

36 Respaldo a las reservas técnicas y patrimonio de solvencia

De acuerdo con el artículo 311 de la Ley No.26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la SBS y la Resolución SBS No.1041-2016, la Compañía debe respaldar el íntegro de sus obligaciones técnicas y patrimonio de solvencia con activos elegibles. De acuerdo con la Resolución SBS No.6271-2013, las primas por cobrar de las empresas adjudicatarias respaldan exclusivamente a las reservas técnicas de seguro previsional proveniente del SISCO.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía cuenta con los siguientes activos aceptados como respaldo, los cuales cubren el íntegro de la obligación al 31 de diciembre.

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Inversiones elegibles		
Caja y depósitos a plazo	345,262	668,221
Acciones y fondos mutuos (*)	1,562,695	1,341,468
Primas por cobrar a asegurados no vencidas y primas no devengadas (**)	663,843	715,444
Bonos de empresas e instituciones financieras (locales y del exterior)	11,902,696	10,779,701
Inmuebles propios	646,407	625,796
Total activos aceptados como respaldo	<u>15,120,903</u>	<u>14,130,630</u>
Obligaciones técnicas		
Reservas técnicas, netas (***)	12,255,913	11,840,417
Patrimonio de solvencia	1,072,169	1,146,710
Fondo de garantía	502,765	401,349
Primas diferidas, neta	85,047	87,242
Total obligaciones técnicas	<u>13,915,894</u>	<u>13,475,718</u>
Superávit	<u>1,205,009</u>	<u>654,912</u>

37. Margen de solvencia

De acuerdo con el artículo 303 de la Ley No.26702 - Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguro y Orgánica de la SBS, la Resolución SBS No.1124-2006 y modificatorias, y la Resolución SBS No.6271-2013, la Compañía está obligada a calcular el margen de solvencia como uno de los parámetros utilizados en la determinación de la cobertura del patrimonio efectivo. Dicho margen es básicamente el mayor monto entre el Patrimonio de Solvencia calculado bajo los parámetros de la SBS y el Capital Mínimo publicado de forma trimestral por la SBS.

Al 31 de diciembre de 2023, el margen de solvencia determinado por la Compañía, el cual ha sido calculado sobre la base de las primas para seguros de ramos generales, accidentes personales, vida tradicional y SCTR, y en base a siniestros para seguros previsionales, asciende a S/1,072,169,000 (S/1,146,710,000 al 31 de diciembre de 2022).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

38. Transacciones con empresas relacionadas

- (a) Al 31 de diciembre y por los años terminados en dichas fechas, los saldos y transacciones con empresas relacionadas como Banco de Crédito (BCP), otras subsidiarias de Credicorp y de Pacífico EPS y subsidiarias comprenden:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Estado de situación financiera -		
Activo		
Banco de Crédito del Perú		
Cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo	2,316	6,664
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	8,017	44,591
Cuentas por cobrar diversas	-	238
Mi Banco		
Cuentas corrientes, de ahorro y depósitos a plazo	347	608
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	745	3,857
Cuentas por cobrar diversas	4,966	498
AFP Prima		
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	127	845
Cuentas por cobrar diversas	4,679	9
Centenario Renta Inmobiliaria		
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y Disponible para la venta	35,142	34,912
Pacífico Entidad Prestadora de Salud		
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y Disponible para la venta	23,160	22,709
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	490	1,166
Cuentas por cobrar diversas	3,179	6,759
La Esperanza del Perú S.A.		
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	215	108
Cuentas por cobrar diversas		48
Alicorp S.A.A.		
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y Disponible para la venta	84,837	85,202
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	2,867	2,814
Cementos Pacasmayo S.A.A.		
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y Disponible para la venta	90,864	81,637
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	7,775	1,527
Palmas del Espino S.A.		
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y Disponible para la venta	-	12,879
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	133	237
Cuentas por cobrar diversas		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Corporación Primax S.A.		
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y Disponible para la venta	120,497	103,365
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	683	109
Universal Textil S.A.		
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y Disponible para la venta	3,572	6,191
Titulización Multimercados Zonales S.A.C.		
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados y Disponible para la venta	53,930	48,033
Otras afiliadas		
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros	12,859	11,568
Cuentas por cobrar diversas	868	712
	<u>462,268</u>	<u>477,286</u>
	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Pasivo		
Banco de Crédito del Perú		
Obligaciones financieras	-	84
Comisiones por pagar	113,041	77,876
Siniestros por pagar	4,124	6,203
Cuentas por pagar diversas	5,347	2,804
Pacífico Entidad Prestadora de Salud		
Comisiones por pagar	484	501
Cuentas por pagar diversas	6,476	3,890
MiBanco		
Comisiones por pagar (ver nota 21)	-	9,545
Siniestros por pagar	1,925	415
Pacífico Entidad Prestadora de Salud		
Comisiones por pagar	484	501
Cuentas por pagar diversas	6,476	3,890
	<u>138,357</u>	<u>105,709</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Estado de resultados -		
Banco de Crédito del Perú		
Primas captadas	37,339	41,439
Ingresos por alquiler	2,061	1,984
Ingresos por intereses por depósitos en bancos	2,875	792
Gastos de comisiones	(384,182)	(336,277)
Servicios pagados	(9,131)	(3,184)
Gastos por servicios compartidos	(5,807)	(1,901)
Mi Banco	5,719	4,735
Primas captadas	5,303	4,799
Ingresos por alquiler		
Ingresos por intereses por depósitos en bancos	3,415	2,719
Gastos de comisiones	(91,101)	(118,995)
Servicios pagados	(50)	(233)
AFP Prima		
Primas captadas	867	639
Ingresos por alquileres	3,032	7,879
Ingresos por servicios compartidos	6,925	6,420
Pacífico Entidad Prestadora de Salud		
Primas captadas	1,937	5,464
Primas otorgadas	(10,889)	(11,120)
Gastos por servicios compartidos	(16,234)	(14,570)
Ingresos por alquiler		1,158
Credicorp Capital SAB	321	447
Primas captadas		
Credicorp Capital Servicios Financieros		
Primas captadas	840	813
La Esperanza del Perú S.A.		
Primas captadas	415	6,217
Ingresos por alquileres	332	372
Gastos por servicios compartidos	396	-
Sistema de Administración Hospitalaria S.A.C.		
Primas captadas	1,058	1,590
Ingresos por alquileres	1,105	2,033
Alicorp S.A.A.		
Primas captadas	25,052	25,482
Cementos Pacasmayo S.A.A.		
Primas captadas	8,717	9,926
Ransa Comercial S.A.		

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Primas Captadas	4,127	7,910
Ingresos por alquileres	7,742	7,610
Corporación Primax S.A.		
Primas captadas	5,440	1,712
Ingresos por alquileres	2,383	2,289
Grupo Crédito S.A.		
Gastos por servicios compartidos	(1,166)	-
Otras afiliadas		
Primas captadas	29,669	29,988
Ingresos por alquileres	7,106	6,310
	<u>(357,799)</u>	<u>(305,553)</u>

- (b) Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para su determinación son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.
- (c) Los gastos por participaciones, remuneraciones, dietas al directorio y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a aproximadamente S/48,474,000 y S/45,260,000 por los años 2023 y 2022, respectivamente y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados.
- (d) Los porcentajes de participación de la Compañía en las Inversiones en subsidiarias y asociadas se muestran en la Nota 10.

39. Administración de riesgos

La administración de riesgos es un enfoque estructurado para manejar la incertidumbre relativa a una amenaza, las estrategias incluyen transferir el riesgo a otra parte, evadir el riesgo, reducir los efectos negativos del riesgo y aceptar algunas o todas las consecuencias de un riesgo particular.

Marco gerencial -

La Compañía contrata y administra operaciones de seguros y reaseguros. Asimismo, realiza inversiones financieras invirtiendo los fondos obtenidos en activos de alta calidad a fin de generar rentabilidad y asegurar el adecuado calce de flujos y de moneda con las obligaciones de seguro.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

En este sentido, el riesgo inherente a las actividades de la Compañía es manejado a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, sujeto a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus funciones. La Compañía está expuesta a riesgo de seguro, riesgo de operación, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo inmobiliario, y riesgo de mercado dividiéndose este último en el riesgo de cambio ante tasas de interés, tipos de cambio y precio.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

(a) Estructura de manejo de riesgos -

El Directorio de la Compañía es finalmente responsable de identificar y efectuar el monitoreo del control de los riesgos; no obstante, existen diferentes áreas separadas e independientes responsables del manejo y monitoreo de riesgos, como se explica a continuación:

Directorio -

El Directorio es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos así como de la aprobación de las políticas y estrategias empleadas actualmente. El Directorio proporciona los principios para el manejo de riesgos en general, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, uso de instrumentos financieros derivados e instrumentos financieros no derivados.

Unidad de riesgos de inversiones -

La unidad de riesgos de inversiones es responsable de la estrategia utilizada para la mitigación de los riesgos de inversión y financieros; así como de establecer los principios, políticas y límites generales para los diferentes tipos de riesgos financieros y de tipo inmobiliario y del monitoreo de los mismos.

Auditoría interna -

Los procesos de manejo de riesgos en toda la Compañía son monitoreados por el área de auditoría interna, que analiza tanto la adecuación de los procedimientos y evalúa su cumplimiento. Auditoría interna discute los resultados de todas las evaluaciones con la Gerencia, e informa de sus hallazgos y recomendaciones a la Gerencia y al Directorio.

La Compañía sigue los lineamientos relacionados a la gestión integral de riesgos bajo el alcance de las diversas normas emitidas por la SBS, las mismas que no se contraponen con los criterios expuestos en las revelaciones incluidas en esta sección.

(b) Manejo de Capital -

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, las normas y ratios establecidos por la SBS, la autoridad supervisora en Perú.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera, incluyen: (i) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por los entes reguladores del sector en el cual opera la Compañía; (ii) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y (iii) mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

39.1 Riesgo de seguros -

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

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

Contratos de seguro de vida -

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

La Gerencia ha efectuado un análisis de sensibilidad de los estimados de las reservas técnicas.

Desde el inicio de la pandemia de Covid-19 en Marzo 2020 la mortalidad del portafolio de asegurados de los negocios de vida aumentó significativamente. Los principales negocios afectados han sido el Seguro Previsional vigente y el Seguro de Desgravamen o Vida Crédito, debido a la cantidad de asegurados en cada negocio (más de 2.5 millones de personas en cada caso). Los otros negocios afectados son Vida Individual, Vida Grupo y Vida Ley, pero con impacto reducido. No obstante, durante el año 2022 y 2023 la mortalidad por causa de la Covid-19 se ha visto reducida respecto al año 2021.

Desde marzo de 2020, mes de inicio de la emergencia nacional, se ha realizado el seguimiento continuo del tamaño de los portafolios, de los siniestros reportados y de las reservas necesarias para cubrir la sobremortalidad esperada (fallecimientos esperados por encima del promedio de fallecimientos pre- pandemia). Asimismo, la compañía viene monitoreando constantemente estas reservas teniendo en cuenta la incertidumbre involucrada.

Por otro lado, en los negocios de pensiones también se registraron más rentistas fallecidos desde el inicio de la pandemia, lo que ha originado una mayor liberación de reservas matemáticas por este concepto con respecto a los años previos, sin embargo, durante los años 2023 y 2022 el nivel de fallecimiento de rentistas ha disminuido respecto el año 2021, esto producto del avance de la vacunación.

Contratos de seguros - no vida (seguros generales y de salud) -

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

Para los contratos de seguros generales, los riesgos más significativos corresponden a cambios en el clima, desastres naturales y otro tipo de daños, en ese sentido, frente a las alertas del desarrollo de El Niño en el Pacífico central en el 2024, se viene realizando un monitoreo continuo y tomando las acciones preventivas para afrontar los siniestros que se puedan originar producto de un eventual Fenómeno de El Niño. Para los contratos de salud, los riesgos más significativos corresponden a cambios de estilos de vida, epidemias, ciencia médica y mejoras en la tecnología médica.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

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

Además, la revisión rigurosa de los siniestros para la evaluación de siniestros nuevos y en proceso de liquidación, que incluye la revisión detallada de los mismos a través de procedimientos e investigaciones sobre posibles siniestros fraudulentos, corresponden a políticas y procedimientos llevados a cabo por la Compañía con la finalidad de reducir la exposición de los riesgos al Grupo. Los contratos de seguro también le darán derecho al Grupo de requerir a terceros para el pago de una parte o de todos los gastos. Asimismo, la Compañía maneja activamente los siniestros así como su pronto seguimiento, con la finalidad de reducir su exposición de acontecimientos futuros impredecibles que puedan impactarlo en forma negativa. En ese sentido, se viene realizando un seguimiento continuo ante los siniestros que se puedan originar producto de la crisis social y política, la cual tuvo inicio a finales del año 2023.

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

En el ramo de Asistencia Médica la pandemia tuvo dos efectos simultáneos en la siniestralidad: aumento de atenciones ambulatorias y hospitalizaciones (normales y en UCI) por casos COVID-19 y disminución de las atenciones y hospitalizaciones por otras dolencias. Para este negocio, las reservas de siniestros pendientes, así como las reservas de siniestros ocurridos y no reportados (IBNR) están siendo monitoreadas continuamente y han sido estimadas con criterios prudentes por la variabilidad e incertidumbre de la frecuencia y costo de los casos y por la mayor demora en el reporte de los siniestros por parte de los centros de salud, cuya atención durante la pandemia está centrada en las atenciones a los pacientes. Durante los años 2023 y 2022 las atenciones por COVID-19 han disminuido respecto al año 2021, permitiendo un aumento de las atenciones ambulatorias y hospitalarias por otras dolencias.

Riesgo de crédito de la actividad de seguros -

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar montos en su totalidad a su vencimiento.

Las siguientes políticas y procedimientos son efectuadas por el Grupo para mitigar la exposición del riesgo de crédito:

El Grupo establece importes máximos y límites que pueden ser otorgados a sus clientes de acuerdo a su clasificación de crédito de largo plazo.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El riesgo de crédito proveniente de los saldos de los clientes relacionados al no pago de primas o contribuciones, solamente persistirá durante el periodo de gracia especificado en el contrato de la póliza hasta que venzan, cuando la póliza sea pagada o terminada. La comisión pagada a intermediarios es compensada con las cuentas por cobrar a ellos para reducir el riesgo de incobrabilidad.

El reaseguro es efectuado con compañías que tienen una buena clasificación crediticia y la concentración de riesgo es mitigada siguiendo los lineamientos de la política con respecto a los límites de reaseguros que son establecidos cada año por la Junta de Directorio y son sujetos a revisiones regulares. En cada fecha del estado de situación financiera, la Gerencia realiza una evaluación del riesgo de crédito de las reaseguradoras y actualiza la estrategia de contratos de reaseguros, determinando si existe la necesidad de establecer una provisión por deterioro.

Una política del Grupo es efectuar la evaluación y determinación de lo que constituye riesgo de crédito para el Grupo. Su cumplimiento es monitoreado y las exposiciones e incumplimientos son reportadas al Comité de riesgos del Grupo. La política es revisada regularmente para estar atentos a la coyuntura y a los cambios en el ambiente de riesgo.

El Grupo emite contratos de seguro de vida "Investment Link". En el negocio "Investment Link", el tenedor del contrato de seguro asume el riesgo de inversión de los activos que conforman los fondos de estas pólizas de seguro; asimismo, los rendimientos de los contratos están directamente relacionados al valor de la cartera de inversiones. Por lo tanto, el Grupo no tiene un riesgo de crédito material en los activos financieros "Investment Link". A continuación, se detalla el rendimiento de los activos relacionados al negocio "Investment Link" que son asumidos por cuenta y riesgo del asegurado:

	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ganancia/Pérdidas por cambios en el valor razonable de		
Inversiones financiera	60,688	(178,301)
Utilidad Neta en venta de Inversiones Financieras	30,990	2,690
Dividendos	8,753	5,907
Intereses por el método de la tasa efectiva	52	1,233
Gastos de Inversiones	(15,393)	(7,401)
Total general	85,090	(175,872)

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

39.2 Riesgo financiero -

De acuerdo con lo establecido y en cumplimiento de la Resolución SBS No.7037-2012, la Gerencia ha considerado practicable efectuar las revelaciones relacionadas con la administración del riesgo financiero respecto a las diversas categorías de instrumentos financieros que la Compañía presenta en los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y de 2022.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros y pasivos de seguros de los rubros del estado de situación financiera al 31 de diciembre, clasificados por categorías de acuerdo a lo definido por la NIC 39 al 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre de 2023					
	A valor razonable con cambios en resultados S/(000)	Préstamos y cuentas por cobrar S/(000)	Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Inversiones a vencimiento S/(000)	Pasivos al costo amortizado S/(000)	Total S/(000)
Activos						
Caja, bancos y depósitos a plazo	-	320,198	-	-	-	320,198
Inversiones	922,771	-	2,201,143	10,484,643	-	13,608,557
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	-	1,043,394	-	-	-	1,043,394
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores	-	177,001	-	-	-	177,001
Cuentas por cobrar diversas, neto	-	70,370	-	-	-	70,370
Total, activos	922,771	1,610,963	2,201,143	10,484,643		15,219,520
Pasivos						
Obligaciones financieras y bonos	-	-	-	-	407,990	407,990
Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas	-	-	-	-	412,696	412,696
Cuentas por pagar a intermediarios, auxiliares y asegurados	-	-	-	-	371,684	371,684
Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores	-	-	-	-	476,967	476,967
Reservas técnicas por siniestros	-	-	-	-	2,712,465	2,712,465
Reservas técnicas por primas y riesgos catastróficos	-	-	-	-	10,642,504	10,642,504
Total pasivos	-	-	-	-	15,024,306	15,024,306

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2022					
	A valor razonable con cambios en resultados S/(000)	Préstamos y cuentas por cobrar S/(000)	Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Inversiones a vencimiento S/(000)	Pasivos al costo amortizado S/(000)	Total S/(000)
Activos						
Caja, bancos y depósitos a plazo	-	615,616	-	-	-	615,616
Inversiones	876,116	-	1,943,839	9,500,335	-	12,320,290
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	-	998,493	-	-	-	998,493
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores	-	110,786	-	-	-	110,786
Cuentas por cobrar diversas, neto	-	54,573	-	-	-	54,573
Total, activos	876,116	1,779,468	1,943,839	9,500,335	-	14,099,758
Pasivos						
Obligaciones financieras y bonos	-	-	-	-	419,540	419,540
Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas	-	-	-	-	315,437	315,437
Cuentas por pagar a intermediarios, auxiliares y asegurados	-	-	-	-	354,372	354,372
Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores	-	-	-	-	414,412	414,412
Reservas técnicas por siniestros	-	-	-	-	2,649,357	2,649,357
Reservas técnicas por primas y riesgos catastróficos	-	-	-	-	10,174,873	10,174,873
Total pasivos	-	-	-	-	14,327,991	14,327,991

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Asimismo, de acuerdo a lo establecido en dicha Resolución, a continuación, se exponen las políticas que mantiene la Compañía para la administración de los riesgos financieros:

(a) Riesgo de crédito -

La Compañía está expuesta al riesgo crediticio, que es el riesgo de que una contraparte sea incapaz de pagar la totalidad de sus compromisos a su vencimiento. La Compañía tiene implementadas diversas políticas de control del riesgo de crédito, las cuales se aplican a todos los valores emitidos por gobiernos, compañías privadas y bancos. Con este fin se han determinado niveles de calificación de riesgo mínimo que son considerados al invertir en estos activos.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio, consisten primordialmente en caja y bancos, depósitos a plazos, inversiones, cuentas por cobrar por primas, cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores y cuentas por cobrar diversas. El efectivo y equivalentes de efectivo están colocados en instituciones financieras de prestigio. Las inversiones se realizan en instrumentos emitidos por empresas de reconocido prestigio en el mercado local y del exterior.

El riesgo de crédito proveniente de los saldos de los clientes relacionados al no pago de primas, solamente persistirá durante el periodo de gracia especificado en el contrato de la póliza hasta que venzan, cuando la póliza sea pagada o terminada. La comisión pagada a intermediarios es compensada con las cuentas por cobrar para reducir el riesgo de incobrabilidad. Asimismo, la cartera de clientes es una cartera atomizada para los riesgos de automóviles y asistencia médica y de ramos de vida individual.

Los contratos de reaseguro se realizan con compañías que tienen una buena clasificación crediticia y la concentración de riesgo es mitigada siguiendo los lineamientos de la política con respecto a los límites de reaseguros que son establecidos cada año por la Junta de Directores y son sujetos a revisiones regulares. En cada fecha del estado de situación financiera, la Gerencia realiza una evaluación del riesgo de crédito de las reaseguradoras y actualiza la estrategia de contratos de reaseguros, determinando si existe la necesidad de establecer una provisión por deterioro.

Aunque la Compañía tiene acuerdos de reaseguro, no es excluido de sus obligaciones directas con sus asegurados y, por lo tanto, existe un riesgo de crédito con respecto a la cesión de los seguros, en la medida en que el reasegurador no sea capaz de cumplir con sus obligaciones contraídas en virtud de tales acuerdos de reaseguro. La colocación de la Compañía de los reaseguros se diversifica de tal manera que no depende de un solo reasegurador, ni las operaciones de la Compañía dependen sustancialmente de un solo contrato de reaseguro.

Finalmente, las cuentas por cobrar por arrendamientos son periódicamente revisadas para asegurar su recupero y el riesgo de créditos es manejado por la Gerencia, de acuerdo a políticas, procedimientos y controles debidamente establecidos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

i) Exposición de los activos por clasificación crediticia (no auditado) -

El siguiente cuadro muestra la clasificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre de 2023								
	AAA S/(000)	De AA+ a AA - S/(000)	De A+ a A- S/(000)	De BBB + a BBB- S/(000)	De BB + a BB- S/(000)	Menor o igual a B+ S/(000)	De A-1 a A-3 S/(000)	Sin clasificación S/(000)	Total S/(000)
Activo financieros bajo clasificación internacional									
Caja y bancos y depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	-	28,974	28,974
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	10,716	22,542	20,726	-	-	866,817	920,801
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores	-	56,389	86,462	8,899	2,180	-	2,810	20,261	177,001
Inversiones disponibles para la venta (*)	12,446	40,316	224,936	362,923	15,628	-	-	217,220	873,469
Inversiones a vencimiento	95,588	530,991	1,866,007	4,660,280	62,216	87,875	-	-	7,302,957
Total	108,034	627,696	2,188,121	5,054,644	100,750	87,875	2,810	1,133,272	9,303,202

	Al 31 de diciembre de 2023								
	AAA S/(000)	De AA+ a AA - S/(000)	De A+ a A- S/(000)	De BBB + a BBB- S/(000)	De BB + a BB- S/(000)	Menor o igual a B+ S/(000)	De CP-1+ a CP-1- S/(000)	Sin clasificación S/(000)	Total S/(000)
Activo financieros bajo clasificación crediticia nacional									
Caja y bancos y depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	240,779	50,444	291,223
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	242	109	-	-	-	-	-	1,619	1,970
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	-	-	-	-	-	-	-	1,043,394	1,043,394
Cuentas por cobrar diversas, netos	-	-	-	-	-	-	-	70,370	70,370
Inversiones disponibles para la venta (*)	454,690	207,698	44,189	-	-	9,845	60,759	550,493	1,327,674
Inversiones a vencimiento	1,256,904	1,773,458	146,742	-	-	-	4,582	-	3,181,686
Total	1,711,836	1,981,265	190,931	-	-	9,845	306,120	1,716,320	5,916,317

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2022								
	AAA S/(000)	De AA+ a AA - S/(000)	De A+ a A- S/(000)	De BBB + a BBB- S/(000)	De BB + a BB- S/(000)	Menor o igual a B+ S/(000)	De A-1 a A-3 S/(000)	Sin clasificación S/(000)	Total S/(000)
Activo financieros bajo clasificación internacional									
Caja y bancos y depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	-	26,749	26,749
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	7,584	891	-	-	788,624	2,749	799,848
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores	-	26,076	62,669	8,129	115	-	255	13,542	110,786
Inversiones disponibles para la venta (*)	11,670	29,364	67,831	374,510	4,534	-	-	179,740	667,649
Inversiones a vencimiento	96,815	431,560	1,472,971	4,065,769	207,774	-	-	-	6,274,889
Total	108,485	487,000	1,611,055	4,449,299	212,423	-	788,879	222,780	7,879,921

	Al 31 de diciembre de 2022								
	AAA S/(000)	De AA+ a AA - S/(000)	De A+ a A- S/(000)	De BBB + a BBB- S/(000)	De BB + a BB- S/(000)	Menor o igual a B+ S/(000)	De CP-1+ a CP-1- S/(000)	Sin clasificación S/(000)	Total S/(000)
Activo financieros bajo clasificación crediticia nacional									
Caja y bancos y depósitos a plazo	-	-	-	-	-	-	534,821	54,046	588,867
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	122	43	-	-	-	-	-	76,103	76,268
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	-	-	-	-	-	-	-	998,493	998,493
Cuentas por cobrar diversas, netos	-	-	-	-	-	-	-	54,573	54,573
Inversiones disponibles para la venta (*)	513,366	254,935	31,020	-	-	9,334	81,366	386,169	1,276,190
Inversiones a vencimiento	1,258,565	1,918,058	40,168	-	-	-	8,655	-	3,225,446
Total	1,772,053	2,173,036	71,188	-	-	9,334	624,842	1,569,384	6,219,837

(*) Al 31 de diciembre de 2023, los instrumentos sin clasificación corresponden a instrumentos de patrimonio y fondos mutuos de inversión y bonos por S/36,747,000, S/696,836,000 y S/34,131,000 respectivamente (S/42,158,000, S/491,461,000 y S/32,290,000 respectivamente en 2022).

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, presentamos las clasificaciones de riesgos de las inversiones a vencimientos por tipo de instrumento:

	Al 31 de diciembre de 2023				
	AAA S/(000)	De AA+ a AA- S/(000)	De A+ a A- S/(000)	Menor o igual a BBB+ S/(000)	Total S/(000)
Exterior					
Bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior	17,316	169,985	621,185	1,498,520	2,307,006
Bonos de empresas financieras locales y/o del exterior	-	138,496	1,166,391	386,925	1,691,812
Bonos de gobiernos del exterior y/u organismos multilaterales	78,272	222,510	78,431	21,542	400,755
Bonos y letras emitidos por la República del Perú y/o el BCRP	-	-	-	2,903,384	2,903,384
Total, activos	95,588	530,991	1,866,007	4,810,371	7,302,957
	AAA S/(000)	De AA+ a AA- S/(000)	De A+ a A S/(000)	De CP-1+ a CP-1- S/(000)	Total S/(000)
Local					
Bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior	1,070,193	1,504,280	137,454	4,582	2,716,509
Bonos de empresas financieras locales y/o del exterior	186,711	269,178	9,288	-	465,177
Total	1,256,904	1,773,458	146,742	4,582	3,181,686
					10,484,643

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022					
	AAA S/(000)	De AA+ a AA- S/(000)	De A+ a A- S/(000)	Menor o igual a BBB+ S/(000)	Total S/(000)
Exterior					
Bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior	14,135	123,803	485,300	1,287,484	1,910,722
Bonos de empresas financieras locales y/o del exterior	4,017	129,685	897,993	371,833	1,403,528
Bonos de gobiernos del exterior y/u organismos multilaterales	78,663	178,072	89,678	4,697	351,110
Bonos y letras emitidos por la República del Perú y/o el BCRP	-	-	-	2,609,529	2,609,529
Total, activos	96,815	431,560	1,472,971	4,273,543	6,274,889
	AAA S/(000)	De AA+ a AA- S/(000)	De A+ a A S/(000)	De CP-1+ a CP-1- S/(000)	Total S/(000)
Local					
Bonos de empresas no financieras locales y/o del exterior	1,076,654	1,640,904	40,168	8,391	2,766,117
Bonos de empresas financieras locales y/o del exterior	181,911	277,154	-	264	459,329
Total	1,258,565	1,918,058	40,168	8,655	3,225,446
					9,500,335

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

ii) Exposición de los activos por país (no auditado) -

La Compañía considera dentro de sus medidas de riesgo, la diversificación por lugar geográfico. Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene un grado de concentración de sus inversiones de 60% y 69%, respectivamente, en Perú, tal como se puede apreciar en el siguiente cuadro:

	Al 31 de diciembre de 2023				
	Inversiones a valor razonable cambios en resultados S/(000)	Préstamos y cuentas por cobrar (**) S/(000)	Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Inversiones a Vencimiento S/(000)	Total S/(000)
Por País					
Alemania	-	38,042	-	-	38,042
Arabia Saudita	-	-	4,325	15,949	20,274
Australia	-	-	-	30,856	30,856
Brasil	-	10,047	15,887	23,642	49,576
Bolivia	-	38,753	34,131	-	72,884
Canadá	-	-	2,298	73,248	75,546
Chile	-	184	50,683	134,137	185,004
China	-	-	-	23,667	23,667
Colombia	-	-	24,788	7,283	32,071
Corea del Sur	-	7,651	5,895	34,818	48,364
Emiratos Árabes Unidos	-	9	5,458	13,220	18,687
España	-	4,915	64,040	159,275	228,230
Estados Unidos	894,728	21,341	249,994	2,673,751	3,839,814
Francia	-	1,930	8,022	84,012	93,964
Irlanda	-	3,662	102,340	-	106,002
Italia	738	-	-	2,986	3,724
Japón	-	226	-	7,729	7,955
Luxemburgo	-	76	-	-	76
México	3,531	2,419	66,109	68,925	140,984
Noruega	-	-	-	4,262	4,262
Países Bajos	-	-	-	75,323	75,323
Panamá	-	1,583	9,920	-	11,503
Perú	23,774	1,419,650	1,459,396	6,697,379	9,600,199
Qatar	-	-	2,862	22,809	25,671
Reino Unido	-	20,302	62,472	180,141	262,915
Suiza	-	29,680	-	15,220	44,900
Supranacional (*)	-	-	13,784	75,734	89,518
Tailandia	-	-	-	6,272	6,272
India	-	574	2,746	12,577	15,897
Filipinas	-	-	1,925	4,976	6,901
Taiwán	-	-	4,836	5,995	10,831
Malasia	-	5	-	6,572	6,577
Singapur	-	-	3,813	2,368	6,181
Israel	-	-	-	2,605	2,605
Hong Kong	-	-	3,558	8,405	11,963

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023

	Inversiones a valor razonable cambios en resultados S/(000)	Préstamos y cuentas por cobrar (**) S/(000)	Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Inversiones a Vencimiento S/(000)	Total S/(000)
Indonesia	-	-	1,860	6,787	8,647
Kuwait	-	-	-	3,718	3,718
Otros	-	9,914	-	-	9,914
Total activos	<u>922,771</u>	<u>1,610,963</u>	<u>2,201,142</u>	<u>10,484,641</u>	<u>15,219,517</u>

(*) Corresponde a las posiciones CABEL (Banco Centroamericano de Integración Económica) y CAF (Banco de Desarrollo de América Latina).

(**) Corresponde a Caja y bancos, Depósitos a plazos, Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores y Cuentas por cobrar diversas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2022

	Inversiones a valor razonable cambios en resultados S/(000)	Préstamos y cuentas por cobrar (**) S/(000)	Inversiones disponibles para la venta S/(000)	Inversiones a Vencimiento S/(000)	Total S/(000)
Por País					
Alemania	10,347	38,207	-	-	48,554
Arabia Saudita	-	-	-	3,785	3,785
Australia	-	-	-	30,856	30,856
Brasil	-	12,167	20,608	27,209	59,984
Bolivia	-	27,518	32,290	-	59,808
Canadá	-	-	2,267	71,617	73,884
Chile	-	1,003	70,022	116,019	187,044
China	162,891	70	-	22,490	185,451
Colombia	-	8	24,468	5,894	30,370
Corea del Sur	-	5,176	-	24,193	29,369
Emiratos Árabes Unidos	-	-	-	4,553	4,553
España	-	536	25,986	25,552	52,074
Estados Unidos	475,666	13,942	164,063	2,269,696	2,923,367
Francia	-	1,669	12,297	114,906	128,872
Irlanda	-	453	77,457	-	77,910
Italia	729	-	-	2,989	3,718
Japón	2,124	228	-	7,980	10,332
Luxemburgo	145,180	120	-	-	145,300
México	-	3,108	69,932	51,931	124,971
Noruega	-	-	-	4,394	4,394
Países Bajos	-	-	-	77,533	77,533
Panamá	-	239	10,320	-	10,559
Perú	79,179	1,653,991	1,407,522	6,397,498	9,538,190
Qatar	-	20,233	-	16,401	36,634
Reino Unido	-	4,614	14,937	137,173	156,724
Suiza	-	-	-	15,220	15,220
Supranacional (*)	-	-	11,670	67,948	79,618
Tailandia	-	-	-	4,498	4,498
Otros	-	(3,814)	-	-	(3,814)
Total activos	876,116	1,779,468	1,943,839	9,500,335	14,099,758

(*) Corresponde a las posiciones CABEL (Banco Centroamericano de Integración Económica) y CAF (Banco de Desarrollo de América Latina).

(**) Corresponde a Caja y bancos, Depósitos a plazos, Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores y Cuentas por cobrar diversas.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

A continuación, se presenta la antigüedad sobre la base de los vencimientos y/o exigibilidad de los activos financieros (no auditado) -

	Vigentes S/(000)	Vencidos			Total S/(000)	Provisión por Deterioro S/(000)	Total Neto S/(000)
		Menor a 3 meses S/(000)	De 3 a 6 meses S/(000)	De 6 a 12 meses S/(000)			
Al 31 de diciembre de 2023							
Caja y bancos y depósitos a plazo	320,198	-	-	-	320,198	-	320,198
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	922,771	-	-	-	922,771	-	922,771
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	988,756	62,624	2,157	28,528	1,082,065	(38,671)	1,043,394
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto	191,380	-	-	-	191,380	(14,379)	177,001
Cuentas por cobrar diversas, neto	55,428	-	36,520	-	91,948	(21,578)	70,370
Inversiones disponibles para la venta	2,199,993	-	-	-	2,199,993	1,150	2,201,143
Inversiones a vencimiento	10,506,438	-	-	-	10,506,438	(21,795)	10,484,643
Total	15,184,964	62,624	38,677	28,528	15,314,793	(95,273)	15,219,520
Al 31 de diciembre de 2022							
Caja y bancos y depósitos a plazo	615,616	-	-	-	615,616	-	615,616
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	876,116	-	-	-	876,116	-	876,116
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	933,165	71,838	2,253	28,744	1,036,000	(37,507)	998,493
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto	118,745	-	-	-	118,745	(7,959)	110,786
Cuentas por cobrar diversas, neto	51,487	1,226	739	23,373	76,825	(22,252)	54,573
Inversiones disponibles para la venta	1,949,062	-	-	-	1,949,062	(5,223)	1,943,839
Inversiones a vencimiento	9,499,981	-	-	-	9,499,981	354	9,500,335
Total	14,044,172	73,064	2,992	52,117	14,172,345	(72,587)	14,099,758

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (no auditado) -

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios de recursos disponibles en efectivo, principalmente, para cubrir reclamos resultantes de contratos de seguro a corto plazo. El riesgo de liquidez es el riesgo de que el efectivo pueda no estar disponible para pagar obligaciones a su vencimiento a un costo razonable. El Directorio establece límites sobre la proporción mínima de los fondos de vencimiento disponibles para cumplir con estos requerimientos y en un nivel mínimo de líneas de préstamos que deben estar a disposición para cubrir los vencimientos, reclamos y denuncias a niveles de demandas no esperadas. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos, de tal forma de lograr el calce entre el flujo de ingresos y pagos futuros. Asimismo, la Compañía mantiene una posición de liquidez estructural (activo disponible) que le permite afrontar adecuadamente posibles requerimientos de liquidez no esperados. Adicionalmente, las inversiones de la Compañía se concentran en instrumentos financieros de elevada calidad y liquidez que pueden ser realizados (vendidos) si fueran requeridos por alguna situación no ordinaria del negocio y/o por el ente regulador.

Los cuadros que se presentan a continuación resumen el perfil de vencimiento de los activos y las obligaciones financieras de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y de 2022. Específicamente, las cuentas han sido divididas en corriente (para plazos menores o iguales a un año), no corriente (para plazos mayores a un año) y cuentas sin maduración (compuestas fundamentalmente de acciones y fondos mutuos y de inversión). Los saldos presentados a continuación incluyen los pagos de interés futuros que se espera sean desembolsados.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Importe en libros S/(000)	Hasta 1 mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Mayor a 5 años S/(000)	Sin vencimiento S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2023								
Activos financieros								
Caja y bancos y depósitos a plazo	320,198	271,935	-	-	-	-	-	271,935
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	922,771	-	1,449	2,326	19,454	49,064	868,436	940,729
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	1,043,394	1,043,934	-	-	-	-	-	1,043,934
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto	177,001	-	168,167	-	-	-	-	168,167
Cuentas por cobrar diversas, neto	70,370	69,486	-	-	-	-	-	69,486
Inversiones disponibles para la venta	2,201,143	17,244	106,242	216,861	914,909	535,966	722,386	2,513,608
Inversiones a vencimiento	10,484,643	68,736	292,124	753,415	4,203,173	11,764,552	-	17,082,000
Total	15,219,520	1,471,335	567,982	972,602	5,137,536	12,349,582	1,590,822	22,089,859
Pasivos financieros y de seguros								
Bonos subordinados	407,990	-	-	25,974	103,899	504,447	-	634,320
Obligaciones financieras	15,761	-	-	-	-	-	-	-
Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas	412,696	150	99,701	264,080	-	-	31,672	395,603
Cuentas por pagar a intermediarios, auxiliares y asegurados	371,684	308,864	14,384	1,375	374	-	46,687	371,684
Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores	476,967	144,222	105,282	162,920	53,787	3,710	-	469,921
Reservas técnicas por siniestros	2,712,465	-	-	-	-	-	2,706,484	2,706,484
Reservas técnicas por primas	10,642,504	-	-	-	-	-	10,635,661	10,635,661
Total	15,040,067	453,236	219,367	454,349	158,060	508,157	13,420,504	15,213,673

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

	Importe en libros S/(000)	Hasta 1 mes S/(000)	De 1 a 3 meses S/(000)	De 3 a 12 meses S/(000)	De 1 a 5 años S/(000)	Mayor a 5 años S/(000)	Sin vencimiento S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2022								
Activos financieros								
Caja y bancos y depósitos a plazo	615,616	558,217	5,748	-	-	-	-	563,965
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	876,116	-	5	5	303	-	864,727	865,040
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	998,493	-	-	-	-	-	998,493	998,493
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto	110,786	-	107,516	-	-	-	-	107,516
Cuentas por cobrar diversas, neto	54,573	-	-	-	-	-	54,544	54,544
Inversiones disponibles para la venta	1,943,839	14,823	50,789	265,089	936,196	580,921	520,788	2,368,606
Inversiones a vencimiento	9,500,335	66,414	150,981	568,626	3,874,850	11,076,247	-	15,737,118
Total	14,099,758	639,454	315,039	833,720	4,811,349	11,657,168	2,438,552	20,695,282
Pasivos financieros y de seguros								
Bonos subordinados	419,540	-	3,987	20,363	318,695	207,505	-	550,550
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas	315,437	22,939	64,030	132,413	6,297	7,070	69,995	302,744
Cuentas por pagar a intermediarios, auxiliares y asegurados	354,372	294,477	13,714	1,311	357	-	44,513	354,372
Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores	414,412	125,648	221,659	63,398	-	-	-	410,705
Reservas técnicas por siniestros	2,649,357	-	-	-	-	-	2,644,872	2,644,872
Reservas técnicas por primas	10,174,873	-	-	-	-	-	10,169,983	10,169,983
Total	14,327,991	443,064	303,390	217,485	325,349	214,575	12,929,363	14,433,226

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(c) Riesgo de mercado -

La Compañía está expuesta a riesgos de mercado surgen de las posiciones abiertas en tasas de interés, moneda, "commodities" e instrumentos de capital; los cuales están expuestos a los movimientos generales y específicos del mercado y cambios en el nivel de volatilidad de los precios, como tasas de interés, márgenes crediticios, tasas de cambio de moneda extranjera y precios de las acciones. Debido a la naturaleza de las actividades actuales de la Compañía, el riesgo de precios de los "commodities" no es aplicable.

La Gerencia de Riesgos informa al Comité de Riesgos, los riesgos a los que está expuesto el portafolio de inversiones, los mismos que son monitoreados a través de la revisión de la valorización del portafolio de inversiones, deterioro del valor de activos a través de análisis cualitativos y el seguimiento de las clasificaciones de riesgo.

En los siguientes párrafos se detalla la medición de los tres tipos de riesgo (de precio, de tipos de interés y tipo de cambio) de manera individual para el estado de situación financiera de la Compañía según corresponda:

i) Valor en riesgo (VaR) (no auditado) -

La Compañía aplica la metodología VaR a sus inversiones con la finalidad de calcular el riesgo de mercado de las posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado.

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

El modelo VaR expresa el monto "máximo" que se podría perder, con un cierto nivel de confianza (99%). Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (1%) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El modelo VaR asume un "periodo de liquidación" hasta que se puedan cerrar las posiciones (1 - 10 días).

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

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las alertas VaR fueron establecidas para el control y seguimiento de los riesgos asumidos por la Compañía de las inversiones en la categoría disponible para la venta, las mismas que surgen del tamaño de las posiciones y/o de la volatilidad de los factores de riesgo de cada instrumento financiero.

Los reportes regulares son preparados para el Comité de Riesgos de Inversión, Comité Integral de Riesgos y el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, el VaR de las inversiones, es como sigue:

	2023		2022	
	S/(000)	%	S/(000)	%
Riesgo de tasa de interés	(4,286)	(0.18)	(7,524)	(0.31)
Riesgo de precio	18	-	16	-
Efecto de diversificación	0	0	9	0.01
VaR	(4,267)	(0.18)	(7,672)	(0.31)

ii) Riesgo de tasa de interés (no auditado) -

Se refiere al riesgo originado por la variación en las tasas de interés y el efecto del mismo en las tasas de reinversión requerida para el pago de las obligaciones de largo plazo. El riesgo de reinversión puede originarse cuando el plazo de las inversiones difiere del plazo de las obligaciones contraídas. Por ello la Compañía mantiene depósitos a plazo y certificados bancarios de corto, medio y largo plazo a tasas de mercado y bonos de mediano y corto plazo con diferentes estructuras de amortización de tal forma de lograr el calce de flujos entre activos y pasivos que permita minimizar el riesgo de reinversión.

Brecha de reprecio (no auditado) -

El análisis de la brecha de reprecio comprende la totalización de los periodos de tiempo de precio en grupos y la revisión de si cada grupo netea a cero. Se podrían usar esquemas de agrupamiento diferentes. Una brecha entre las tasas de interés es simplemente un periodo de tiempo de reprecio neto, positivo o negativo, para uno de los grupos. Asimismo, se efectúa la sensibilidad en el estado de resultados a fin de evaluar el efecto de los cambios estimados en las tasas de interés en los ingresos financieros netos para un año.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La sensibilidad en el patrimonio se calcula evaluando los activos financieros disponibles para la venta a tasa fija, antes del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 por los efectos de los cambios estimados en las tasas de interés, como sigue:

Moneda	Cambios en puntos básicos	Sensibilidad en otros resultados integrales	
		2023 S/(000)	2022 S/(000)
Dólares estadounidenses	+50	(10,570)	(10,544)
Dólares estadounidenses	-50	10,570	10,544
Dólares estadounidenses	+75	(15,855)	(15,816)
Dólares estadounidenses	-75	15,855	15,816
Dólares estadounidenses	+100	(21,139)	(21,088)
Dólares estadounidenses	-100	21,139	21,088
Dólares estadounidenses	+150	(31,709)	(31,632)
Dólares estadounidenses	-150	31,709	31,632
Soles	+50	(13,065)	(11,824)
Soles	-50	13,065	11,824
Soles	+75	(19,597)	(17,736)
Soles	-75	19,597	17,736
Soles	+100	(26,129)	(23,648)
Soles	-100	26,129	23,648
Soles	+150	(39,194)	(35,472)
Soles	-150	39,194	35,472

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en los cuadros anteriores son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el patrimonio en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés. Asimismo, se busca proactivamente cambiar el perfil de riesgo de las tasas de interés para minimizar las pérdidas y optimizar los ingresos netos.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Las inversiones disponibles para la venta en acciones y fondos de inversión no son considerados como parte de las inversiones para fines de cálculo de sensibilidad; no obstante, se han realizado pruebas de sensibilidad de variaciones de 10%, 25% y 30% en los precios de mercado de estos títulos valores con sensibilidad en los precios y en las ganancias y pérdidas no realizadas esperadas, antes del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, tal como se presentan a continuación:

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el precio del mercado	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Acciones comunes	+/- 10	+/-2,555	+/-3,183
Acciones comunes	+/- 25	+/-6,388	+/-7,957
Acciones comunes	+/- 30	+/-7,665	+/-9,548
Fondos mutuos	+/- 10	+/-2,097	+/-2,049
Fondos mutuos	+/-25	+/-5,241	+/-5,122
Fondos mutuos	+/-30	+/-6,290	+/-6,146
Fondos de inversión	+/- 10	+/-67,587	+/-46,847
Fondos de inversión	+/- 25	+/-168,968	+/-117,119
Fondos de inversión	+/- 30	+/-202,761	+/-140,542

Por las inversiones clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados, en acciones y los fondos de inversión para fines de cálculo de sensibilidad, se han realizado pruebas de sensibilidad de variaciones de 10%, 25% y 30% en los precios de mercado de estos títulos valores con sensibilidad en los precios y en las ganancias y pérdidas que afectan a resultados, antes del impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, tal como se presentan a continuación:

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en el precio del mercado	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Acciones comunes	+/- 10	+/-80,934	+/-50,925
Acciones comunes	+/-25	+/-202,335	+/-127,313
Acciones comunes	+/- 30	+/-242,802	+/-152,776
Fondos mutuos	+/- 10	+/-26	+/-24,208
Fondos mutuos	+/- 25	+/-65	+/-60,520
Fondos mutuos	+/- 30	+/-78	+/-72,624

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

iii) Riesgo de tipo de cambio -

Este riesgo se produce cuando existe un descalce entre las monedas en las que están expresados los activos y los pasivos. El calce que realiza la Compañía permite gestionar y minimizar considerablemente este riesgo. La Compañía está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su situación financiera y flujos de caja. El regulador fija límites en los niveles de exposición de moneda extranjera, las cuales son monitoreadas mensualmente.

Al 31 de diciembre de 2023, el tipo de cambio promedio ponderado del mercado libre publicado por la SBS para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/3.7050 por US\$1 para la compra y S/3.7130 por US\$1 para la venta (S/3.808 y S/3.820 al 31 de diciembre de 2022, respectivamente). Al 31 de diciembre de 2023, el tipo de cambio para la contabilización de las cuentas del activo y del pasivo en moneda extranjera fijado por la SBS era de S/3.7090 por US\$1 (S/3.8140 por US\$1 al 31 de diciembre de 2022).

A continuación, se presenta el detalle de los activos y pasivos en miles de dólares estadounidenses:

	2023 US\$000	2022 US\$000
Activo:		
Caja, bancos y depósitos a plazo	44,069	77,058
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	242,383	227,635
Inversiones disponibles para la venta	242,865	218,223
Inversiones a vencimiento	1,000,693	866,314
Cuentas por cobrar por operaciones de seguros, neto	143,020	109,450
Inversiones en empresas afiliadas	-	22
Cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, neto	27,978	14,429
Otras cuentas por cobrar, neto	20,177	55,022
Otros activos monetarios	5,927	3,660
	<u>1,727,112</u>	<u>1,571,813</u>
Pasivo:		
Obligaciones financieras y bonos subordinados	(110,493)	(110,591)
Cuentas por pagar a intermediarios, auxiliares y asegurados	(31,024)	(31,993)
Cuentas por pagar a reaseguradores y coaseguradores	(85,644)	(84,456)
Reservas técnicas por primas y siniestros	(1,352,028)	(1,298,479)
Tributos, participaciones y cuentas por pagar diversas	(34,371)	(33,678)
	<u>(1,613,560)</u>	<u>(1,559,197)</u>
Posición activa, neta	<u>113,552</u>	<u>12,616</u>

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

El siguiente análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio contra el Sol, en el cual se simula un movimiento de +/-5 y +/-10% en los tipos de cambio manteniendo todas las demás variables constantes, en el estado de resultados antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto:

Sensibilidad del precio de mercado	Cambios en tasas de cambio	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Devaluación			
Sol con respecto al Dólar	5	19,306	1,013
Sol con respecto al Dólar	10	38,611	2,025
Revaluación			
Sol con respecto al Dólar	(5)	(19,306)	(1,013)
Sol con respecto al Dólar	(10)	(38,611)	(2,025)

39.3 Riesgo inmobiliario -

Mediante Resolución SBS No.2840-2012 de fecha 11 de mayo de 2012 "Reglamento de gestión del riesgo inmobiliario en las empresas de seguros", las empresas de seguro requieren identificar, medir, controlar y reportar adecuadamente el nivel de riesgo inmobiliario que enfrenta. Asimismo, se define como riesgo inmobiliario a la posibilidad de pérdidas debido a las variaciones o la volatilidad de los precios de mercado de los inmuebles.

Los siguientes inmuebles son considerados como activos sujetos a riesgo inmobiliario:

- Inmuebles en los cuales se tenga derechos reales, tanto los usados para fines de inversión como los de uso propio.
- Valores representativos de acciones de empresas de bienes raíces, entendiéndose como tales a aquellas que generen ingresos periódicos de esta actividad o que se dediquen a la inversión inmobiliaria.
- Certificados de participación en esquemas colectivos de inversión inmobiliaria, sean éstos abiertos o cerrados.
- Participaciones en fideicomisos inmobiliarios.

No se considerará como activos sujetos a riesgo inmobiliario a aquellos que respalden las reservas de contratos de seguros en los cuales el riesgo de inversión es asumido totalmente por el contratante o asegurado.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

La Compañía ha identificado los siguientes riesgos asociados a la cartera de inversiones inmobiliarias:

- El costo de los proyectos de desarrollo puede aumentar si hay retrasos en el proceso de planificación. La Compañía recibe servicios de asesores que son expertos en los requerimientos de planificación específica en la ubicación del proyecto para reducir los riesgos que puedan surgir en el proceso de planificación.
- Un inquilino principal puede llegar a ser insolvente provocando una pérdida significativa en los ingresos por alquiler y una reducción en el valor de la propiedad asociada. Para reducir este riesgo, la Compañía revisa la situación financiera de todos los posibles inquilinos y decide sobre el importe requerido como depósitos de alquiler o garantías.
- La exposición de los valores razonables de la cartera al mercado y a los flujos generados por los ocupantes y/o inquilinos.

La Compañía ha mantenido un permanente seguimiento de la relación de contraparte durante el 2023 y 2022. Producto de esto, al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 no ha tenido riesgos crediticios significativos que puedan originar una posible pérdida en la capacidad de pago de los inquilinos asociada con la pandemia del COVID-19 y que puedan afectar sus estados financieros.

40. Información sobre el valor razonable y jerarquía de los instrumentos financieros

(a) Valor razonable -

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello, en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable.

Cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se pueden utilizar el valor de mercado de otro instrumento, sustancialmente similar, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables; las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Las metodologías y supuestos empleados para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros y comprenden lo siguiente:

- (i) Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros -
Para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023, el 24.62% y 18.15% de las cuentas por cobrar por operaciones de seguro de la Compañía provienen de contratos de seguros vehiculares y de incendios y líneas aliadas (el 26.22% y 20.28%, respectivamente al 31 de diciembre de 2022), los cuales incluyen la cláusula de resolución automática del contrato de seguro por incumplimiento de pago, con relación a los vencimientos. Los seguros de vida también tienen esta cláusula de resolución.

En consecuencia, su valor contable neto de las provisiones para riesgo de crédito teórico conforme a lo requerido por la SBS, es considerado un buen estimado del valor razonable de esos activos a la fecha del estado de situación financiera.

Las cuentas por cobrar por operaciones de seguro, a reaseguradores y coaseguradores y diversas mantienen vencimientos menores a un año, por lo tanto, se considera que sus valores de mercado equivalen a sus valores en libros a la fecha del estado de situación financiera.

(ii) Instrumentos financieros a tasa fija -

El valor razonable de los activos y pasivos financieros, que se encuentran a tasa fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares. El valor razonable estimado de los depósitos que devengan intereses se determina mediante los flujos de caja descontados usando tasas de interés del mercado en la moneda que prevalece con vencimientos y riesgos de crédito similares. Para la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determina en base a los precios de mercado cotizados.

(iii) Instrumentos financieros contabilizados al valor razonable -

El valor razonable para los instrumentos financieros negociados en los mercados activos a la fecha del estado de situación financiera se basa en el precio de mercado cotizado o en las cotizaciones de precios del intermediario (precio de oferta para posiciones largas y solicitud de precio de venta para posiciones cortas), sin deducciones para los costos de transacción. Para los demás instrumentos financieros no cotizados en el mercado activo, el valor razonable se determina usando las técnicas de valuación apropiadas. Las técnicas de valuación corresponden a las técnicas del valor actual neto y comparación con instrumentos similares por los cuales existen precios de mercado similares.

Basada en el análisis antes indicado, la Gerencia de la Compañía estima que al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los valores estimados de sus activos y pasivos financieros de la Compañía no difieren en forma significativa de su valor en libros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

(b) Determinación del valor razonable y la jerarquía de valores -

El siguiente cuadro muestra un análisis de los instrumentos financieros registrados al valor razonable según el nivel de la jerarquía de su valor razonable:

	Nivel 1 S/(000)	Nivel 2 S/(000)	Nivel 3 S/(000)	Total S/(000)
Al 31 de diciembre de 2023				
Activos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos de patrimonio	851,912	16,524	-	868,436
Instrumentos de deuda	46,061	8,274	-	54,335
Disponibles para la venta				
Instrumentos de patrimonio	43,187	198,052	492,342	733,581
Instrumentos de deuda	278,952	1,100,238	54,241	1,433,431
Total activos financieros	1,220,112	1,323,088	546,583	3,089,783
Al 31 de diciembre de 2022				
Activos financieros:				
A valor razonable con cambios en resultados				
Instrumentos de patrimonio	867,344	-	-	867,344
Instrumentos de deuda	163	8,609	-	8,772
Disponibles para la venta				
Instrumentos de patrimonio	30,818	77,866	422,435	531,119
Instrumentos de deuda	228,065	1,152,365	-	1,380,430
	1,126,390	1,238,840	422,435	2,787,665

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

41. Sensibilidad de los supuestos para la medición de los pasivos de seguros (no auditado)

Variables	Al 31 de diciembre			
	Cambios en variables %	Impacto en pasivo bruto S/(000)	Impacto en pasivo neto S/(000)	Impacto en resultados antes de impuesto S/(000)
Contratos de ramos generales -				
2023				
Costo promedio de reclamos	5%	16,093	16,093	16,093
Número promedio de reclamos	2%	6,437	6,437	6,437
Periodo promedio de liquidación de siniestros	1 día			
2022				
Costo promedio de reclamos	5%	14,348	14,348	14,348
Número promedio de reclamos	2%	5,739	5,739	5,739
Periodo promedio de liquidación de siniestros	1 día			
Contratos de ramos de vida -				
2023				
Tabla de mortalidad (i)				
Rentas vitalicias (iii)	+5%	(52,167)	(52,167)	(52,167)
Rentas vitalicias (iii)	-5%	55,856	55,856	55,856
Seguros Previsionales (ii) y (iii) (iv)	+5%	(6,286)	(6,286)	(6,286)
Seguros Previsionales (ii) y (iii) (iv)	-5%	6,640	6,640	6,640
Seguro complementario de trabajo de riesgo (ii) y (iii)	+5%	(10,316)	(10,316)	(10,316)
Seguro complementario de trabajo de riesgo (ii) y (iii)	-5%	12,516	12,516	12,516
2022				
Tabla de mortalidad (i)				
Rentas vitalicias (iii)	+5%	(52,613)	(52,613)	(52,613)
Rentas vitalicias (iii)	-5%	54,013	54,013	54,013
Seguros Previsionales (ii) y (iii) (iv)	+5%	(4,744)	(4,744)	(4,744)
Seguros Previsionales (ii) y (iii) (iv)	-5%	4,999	4,999	4,999
Seguro complementario de trabajo de riesgo (ii) y (iii)	+5%	(10,026)	(10,026)	(10,026)
Seguro complementario de trabajo de riesgo (ii) y (iii)	-5%	10,587	10,587	10,587

(i) No auditado.

(ii) No se incluye los siniestros ocurridos y no reportados (SONR) ni reaseguros.

(iii) Tablas de mortalidad B85 / B85 Ajustada / M85 para reclamos liquidados hasta Diciembre 2018. Tablas de mortalidad SPP 2017 para reclamos liquidados a partir de Enero 19.

(iv) No incluye AFP SISCO.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

Variables	Al 31 de diciembre			
	Cambios en variables %	Impacto en pasivo bruto S/(000)	Impacto en pasivo neto S/(000)	Impacto en resultados antes de impuesto S/(000)
Contratos de Seguros Vida - 2023				888
Tasas de interés (i)				
Rentas vitalicias (iv)	+1%	(456,490)	(456,490)	(456,490)
Rentas vitalicias (iv)	-1%	542,608	542,608	542,608
Seguros Previsionales (ii), (iii) y (v)	+1%	(30,386)	(30,386)	(30,386)
Seguros Previsionales (ii), (iii) y (v)	-1%	36,138	36,138	36,138
Seguro complementario de trabajo de riesgo (ii) y (iii)	+1%	(76,529)	(76,529)	(76,529)
Seguro complementario de trabajo de riesgo (ii) y (iii)	-1%	98,219	98,219	98,219
2022				
Tasas de interés (i)				
Rentas vitalicias (iv)	+1%	(453,529)	(453,529)	(453,529)
Rentas vitalicias (iv)	-1%	541,513	541,513	541,513
Seguros Previsionales (ii), (iii) y (v)	+1%	(25,006)	(25,006)	(25,006)
Seguros Previsionales (ii), (iii) y (v)	-1%	29,941	29,941	29,941
Seguro complementario de trabajo de riesgo (ii) y (iii)	+1%	(70,290)	(70,290)	(70,290)
Seguro complementario de trabajo de riesgo (ii) y (iii)	-1%	88,373	88,373	88,373

(i) No auditado.

(ii) No se incluye los siniestros ocurridos y no reportados (SONR) ni reaseguros.

(iii) Tasa de interés base 3% para reclamos liquidados hasta Diciembre 2018. Tasa de Costo Equivalente para reclamos liquidados a partir de Enero 2019.

(iv) Los parámetros base utilizados corresponden para reserva legal de pensión y gasto de sepelio 3% y para la tasa de reserva según a la Resolución SBS No.562-2002.

(v) No incluye AFP SISCO.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

42. Concentración de riesgos de seguros por área geográfica

A continuación, se presenta la concentración de la reserva técnica por siniestros y primas a la fecha del estado de situación financiera:

	Pasivos Brutos (**) S/(000)	Reaseguro de pasivos S/(000)	Pasivos netos S/(000)
Ramos generales:			
Ubicación Geográfica (*)			
2023			
Nacional	1,580,947	685,465	895,482
Extranjero	-	-	-
Total	<u>1,580,947</u>	<u>685,465</u>	<u>895,482</u>
2022			
Nacional	1,499,465	631,147	868,318
Extranjero	-	-	-
Total	<u>1,499,465</u>	<u>631,147</u>	<u>868,318</u>
Ramos de vida:			
Ubicación Geográfica (*)			
2023			
Nacional	10,292,226	88,268	10,203,958
Extranjero	112	-	112
Total	<u>10,292,338</u>	<u>88,268</u>	<u>10,204,070</u>
2022			
Nacional	9,791,175	57,344	9,733,831
Extranjero	114	-	114
Total	<u>9,791,289</u>	<u>57,344</u>	<u>9,733,945</u>

(*) No auditado.

(**) Incluye reserva técnica por siniestros (excepto reserva SONR, gastos de liquidación de siniestros, reserva de riesgos catastróficos y Siniestros SISCO) y reserva técnica por primas.

43. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene pendiente diversas demandas judiciales relacionadas con las actividades que desarrollan que, en opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, no resultarán en pasivos adicionales a los ya registrados por la Compañía; por lo que la Gerencia de la Compañía no ha considerado necesario una provisión adicional a la registrada en libros.

Notas a los estados financieros consolidados (continuación)

44. Compromisos

Como resultado del acuerdo de accionistas suscrito con Banmédica descrito en la Nota 2, la Compañía asumió los siguientes compromisos:

- Someter a aprobación por Banmédica, las siguientes transacciones:
 - i) Todas las transacciones con afiliadas a la Compañía mayores a US\$50,000.
 - ii) La política de distribución de utilidades distribuibles del negocio de seguros de asistencia médica.
 - iii) Cualquier cambio en materia impositiva esencial o en las prácticas contables de la Compañía que tenga un impacto material en el negocio o en la determinación de las utilidades distribuibles.
 - iv) Celebración de contratos o acuerdos que involucren montos que exceden lo previsto en el plan de negocios

- Realizar de manera obligatoria aportes adicionales, que de ser el caso, puedan ser requeridos para el cumplimiento de ratios regulatorios y/o aquellos previstos en el plan de negocios.

45. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Desde el 1 de enero de 2024 hasta la fecha del presente informe, no ha ocurrido ningún hecho significativo que afecte a los estados financieros.



Constancia de Habilitación

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

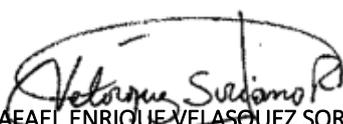
TANAKA VALDIVIA & ASOCIADOS SOCIEDAD CIVIL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA

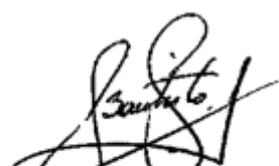
N.º MATRICULA: S0761

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

Esta constancia tiene vigencia hasta el 31 DICIEMBRE 2024.

Lima, 20 DE JULIO 2023.


CPC. RAFAEL ENRIQUE VELÁSQUEZ SORIANO
DECANO


CPC. DAVID EDUARDO BAUTISTA IZQUIERDO
DIRECTOR SECRETARIO

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

Acerca de EY

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

Para más información visite ey.com/pe

©EY
All Rights Reserved.