

Citibank del Perú S.A.

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 25 de marzo de 2026

Informe con Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Julio Rioja Ruiz

Michael Landauro Abanto

(511) 208-2530

jrioja@ratingspcr.com

mlandauro@ratingspcr.com

Fortaleza Financiera:
PEA+
Depósitos de Corto Plazo:
PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo:
PEAAA

Significado De La Calificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

PECategoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

Categoría PEA: Depósitos en Entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

"Las categorías de fortaleza financiera de la "PEA" a la "PEB" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Tipo	Calificación	Perspectiva
30/06/25	19/09/25	Fortaleza Financiera	PEA+	Estable
30/06/25	19/09/25	Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	Estable
30/06/25	19/09/25	Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	Estable

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y, la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio."

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PEA+, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I y Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEA de Citibank del Perú S.A., con perspectiva "Estable"; con información auditada al 31 de diciembre de 2025. La decisión se sustenta en el enfoque de bajo riesgo de la cartera de créditos, reflejado en los nulos indicadores de cartera atrasada y de alto riesgo. Asimismo, se consideran los holgados niveles de solvencia y liquidez, que contrasta la elevada concentración de sus principales depositantes y clientes, la cual es razonable dado el segmento objetivo. Se considera también la estabilidad de los indicadores de rentabilidad, a pesar de la reducción de cartera. Finalmente, la calificación se fortalece por el soporte y know how de su casa matriz, Citigroup Inc., ampliando la base de clientes y la estandarización de procesos.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

Cartera de bajo riesgo dirigida a clientes institucionales y corporativos. Citibank sostiene su estrategia de fortalecimiento de la relación con clientes institucionales y corporativos, así como su posicionamiento en dichos segmentos. Esta estrategia le permite tener un perfil crediticio de muy bajo riesgo, ubicando los indicadores de calidad de cartera por debajo del promedio de la Banca y competidores corporativos. Sin embargo, propio del segmento al cual se dirige, presenta una elevada concentración entre sus 10 y 20 principales clientes de créditos directos, con una participación del 60.8% y 82.6% de la cartera.

Holgados niveles de solvencia. El Ratio de Capital Global se ubicó en 24.4% (dic-2024: 24.6%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple y el mínimo regulatorio. Asimismo, el endeudamiento se ubicó en 6.9 veces, reflejando un ligero avance respecto al año anterior (dic-2024: 6.7 veces). El Ratio de Capital Nivel 1 fue de 24.1%, también superior al regulatorio y del sector, lo cual le permite contar con holgura adicional para sostener el crecimiento de su cartera y/o deterioros puntuales en algunos clientes.

Altos indicadores de liquidez que contrastan la elevada concentración de depósitos. A dic-2025, los ratios de liquidez del banco en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) se encuentran en niveles altos de 82.4% y 101.5%, respectivamente; no solo en el promedio de saldos diarios sino también de cobertura de estrés mensual en entradas y salidas de flujos, con un RCL en 140.3% en MN, 181.3% en ME y 157.8% de forma consolidada, mientras que el RFNE se ubica en 178.0%, cumpliendo holgadamente todos los límites regulatorios vigentes. Esto mitiga la elevada concentración de depositantes top 10 de 27.0% y top 20 de 36.0%, propio al segmento que atiende.

Estabilidad en los resultados netos. A dic-2025, Citibank Perú registró una Utilidad Neta de S/ 412 MM, ligeramente menor en -2.2% (-S/ 9 MM) respecto al año previo. Esto se da ante el menor rendimiento de la cartera, comisiones por asesorías y estructuraciones, y las inversiones. A pesar de ello, los indicadores ROE y ROA resultaron en 32.6% y 4.4% respectivamente (dic-2024: 33.1% y 4.5%), los cuales son muy superiores al promedio del sector.

Reducción de la cartera. A dic-2025, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 2,381 MM, el cual presenta una caída interanual de -20.9% (-S/ 630 MM), explicado por la reducción de la cartera directa e indirecta, principalmente en el segmento mayorista. Los créditos directos de mayor ticket se concentran en empresas corporativas que operan en sectores como minería, retail, alimentos y bebidas, entre otros. Estos créditos se canalizan principalmente a través de productos como factoring y préstamos, así como mediante operaciones de intermediación con diversas entidades financieras.

Respaldo y know how de la matriz. Al ser Citibank del Perú S.A. una subsidiaria de Citigroup Inc., importante grupo bancario de EE. UU. con presencia en el mundo entero, goza de la base de relaciones comerciales en el exterior, así como de la tecnología de primer nivel que le confiere su matriz. Igualmente, pone en práctica los procesos, modelos y políticas de su grupo financiero, estandarizando procedimientos y metodologías, con los que mitiga los distintos riesgos propios de la banca.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- N/A

Factores que podrían conducir a una disminución en la calificación:

- Deterioro de cartera que afecte significativamente la calidad de cartera y márgenes de rentabilidad, afectando el perfil de riesgo del banco.
- Incremento sostenido del endeudamiento, llegando a ubicarse sostenidamente por encima del promedio del sistema.
- Deterioro importante de niveles de solvencia que afecte el perfil de riesgo del banco.
- Deterioro en los indicadores de liquidez que generen inestabilidad en el perfil de riesgo del banco.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la "metodología de calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (Perú) vigente" aprobada en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados de cierre 2021-2025.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF SBS. Información pública en la SBS, informes, manuales y gestión de riesgo de crédito a dic-2025.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a dic-2025.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS dic-2025.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS a dic-2025.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a dic-2025.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información requerida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos previsibles):** El entorno económico está siempre relacionado a cualquier incertidumbre política que se genere en el país, así como a los posibles impactos climatológicos, protestas y/o conflictos sociales que provoquen pérdidas económicas y afecten la capacidad de pago de diversos sectores y segmentos en los que el banco tiene exposición. Esto hace que, ante condiciones poco favorables, se incremente los clientes con problemas potenciales o la cartera pesada del sector.

Hechos de Importancia

- El 27 de noviembre de 2025, mediante Junta General de Accionistas (JGA), se aprobaron modificaciones en la composición del Directorio, que incluyeron el cambio del Director Suplente y ratificando a los demás miembros titulares.
- El 28 de octubre de 2025, se informó la actualización del Código de Conducta, aprobado por sesión de Directorio.
- El 03 de septiembre de 2025, se aprobó la distribución de dividendos por S/ 421,288,710.89 (cuatrocientos veinte y un millones, doscientos ochenta y ocho mil setecientos diez con 89/100 soles), correspondiente a la utilidad neta generada en el ejercicio 2024.
- El 27 de marzo de 2025, mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas, llevada a cabo de forma Universal, se acordó, la aprobación de los Estados Financieros Anuales Auditados, Memoria Anual 2024 y designación de KPMG Emmerich, Córdova y Asociados SCRL.

Contexto Económico¹

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de +3.4% a nov-2025. Acorde al INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector telecomunicaciones y otros servicios. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron comercio (+3.5%), manufactura (+2.4%), agropecuario (+4.9%), minería e hidrocarburos (+1.8%) y construcción (+5.9%). Estos sectores representan alrededor del 50% de la producción nacional.

En detalle, a nov-2025, el desempeño del sector comercio se debe al buen desempeño del comercio al por mayor, el cual está ligado a lubricantes, aceites y venta de maquinaria pesada, en línea a la actividad minera, transporte, entre otros; así como el buen desempeño al por menor relacionado a productos farmacéuticos, publicidad, supermercados, entre otros por diversos eventos durante el año. Respecto a la manufactura, destacó por la mayor producción del subsector fabril primario, sustentado en el desempeño de la industria de bienes de consumo como conservas, refinados de petróleo, carne y bienes de capital; y el no primario con un aumento importante de bienes de capital. Paralelamente, el sector agropecuario, vinculada al comportamiento ascendente de la actividad agrícola en productos del mercado interno y agroexportación, influenciados por mejores condiciones climáticas principalmente en la zona sur, así como en el subsector pecuario por mayor volumen de producción de ave, leche fresca, porcino y vacuno. Por su lado, la minería fue impulsada por la producción de zinc, plomo, cobre, oro y plata, mientras que en hidrocarburos, se registró reducción de gas natural y de líquidos de este, a pesar de la mayor producción de petróleo crudo. En cuanto al sector construcción, su desempeño se vio reflejado en el avance físico de obras y el consumo interno de cemento, principalmente en inversión pública en construcción del gobierno regional y local, destacando mejoramiento de avenidas concurridas y hospitales en lima y otras provincias.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	Nov-2025*	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.3%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	2.2%, -0.5%	0.5%, 4.9%
PBI Manufactura (var%)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.4%	3.5%, 0.5%	3.1%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var%)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	1.9%	2.1%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.3%	0.2%	2.0%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	5.9%	5.7%	2.5%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.4%	1.65%-2.0%	2.2%-2.25%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.40-3.45	3.50-3.55

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

* BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a nov-2025.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP dic-2025.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-2025. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.3% en 2025, ligeramente mayor a lo estimado en el reporte de sep-2025, debido a un mayor crecimiento esperado del sector agropecuario tras condiciones climáticas más favorables durante el año, minería, manufactura primaria, construcción y comercio tras el aumento del gasto privado y repunte de inversión pública. Para el 2026, el producto crecería 3.0% considerando principalmente un mayor gasto privado en construcción, comercio y servicios; así como la recuperación de la pesca e hidrocarburos. No obstante, este escenario considera que el proceso electoral no llevaría un nivel de incertidumbre elevado. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual se mantenga dentro del rango meta, con tasas anuales de 1.5% en 2025 y de 2.0% en 2026 y 2027. Esta proyección considera, además, la reversión de los choques de oferta, una actividad económica alrededor de su nivel potencial, y expectativas de inflación que gradualmente se aproximan al valor medio del rango meta.

¹ Fuente: BCRP Reporte de Inflación dic-2025 / INEI Informe Técnico ene-2025.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se mantiene neutral. Entre los principales riesgos destacan: (i) un escenario de alta volatilidad financiera y salida de capitales, asociado a factores internacionales o incertidumbre política interna; (ii) debilitamiento de la demanda interna si se produce un contexto de inestabilidad política y social, que afectaría el consumo e inversión privada; y (iii) menor demanda externa ante una desaceleración global —incluido un menor crecimiento de China— y un mayor costo de financiamiento internacional, factores que podrían deteriorar los términos de intercambio y reducir la demanda por nuestras exportaciones.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.3% a nov-2025 y cerraría en -2.2% a dic-2025 (dic-2024: -3.4%), menor debido principalmente a la reducción de gastos no financieros del gobierno nacional, así como incremento de ingresos corrientes por mayores precios de exportación, regularizaciones, pagos a cuenta y actividad económica. Se esperaría que este sea de -1.9% al 2026 y -1.6% al 2027.

Análisis de la Industria – Sector Banca Múltiple

A dic-2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 439,517 MM, con un crecimiento interanual de +4.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado. Asimismo, al aislar el efecto del ingreso de dos nuevos bancos a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido +3.2% interanual, en línea a la economía y soportado principalmente por la resiliencia del retail (+6.7%), dado que a nivel empresarial aún el crecimiento es débil (+1.2%). Los créditos indirectos avanzaron +2.5% interanual ante el crecimiento de cartas fianzas.

En cuanto a la morosidad, esta se redujo a 3.3%, confirmando la mejora en la calidad de cartera en un contexto de recuperación económica, que a la vez generó menor monto de castigos. La Cartera de Alto Riesgo (5.1%) y su versión ajustada por castigos (7.0%) también disminuyeron, reflejando una mejoría en la capacidad de pago de los agentes económicos, sin embargo, aún están por encima de los niveles prepandemia. Asimismo, la cartera pesada cayó a 5.3% (-70 pbs interanual), en línea con una mejor situación financiera de los deudores. Estos resultados evidencian una cartera más saludable del sector y con menor exposición al riesgo crediticio.

En esa línea, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados tuvo un registro mayor de 171.0% (dic-2024: 156.1%), esto debido a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos climatológicos de gran magnitud. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 110.0% (dic-2024: 102.2%), dando adecuada protección al total de cartera problema.

Por otro lado, a nov-2025, el Ratio de Capital Global se ubicó en 17.9%, superior al de nov-2024 (17.3%), dado el incremento del patrimonio efectivo por los mejores resultados en el sector y posiblemente también derivado de la inclusión de los dos nuevos bancos; contrastó los mayores requerimientos que podría estar relacionado también al ingreso de los nuevos bancos. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 14.0%, similar al Tier 1 de 14.0%, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 9.9% registrado por banco pequeño enfocado en consumo.

Es importante mencionar que la banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 57.2%, respectivamente, menor en moneda local respecto a dic-2024 (MN: 29.6%); manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, la aún cautela en colocaciones; la inversión en instrumentos de gobierno que aún están rindiendo de manera atractiva, cumplir con los nuevos requerimientos del regulador; entre otros. Respecto al Ratio de Cobertura de Liquidez, este en MN fue de 127.7%, en ME fue 176.1%, y el total de 147.7%, lo cual refleja la adecuada posición de activos líquidos que tiene la banca.

Finalmente, la banca registró mejores resultados netos (+37.0%), totalizando S/ 14,147 MM, esto debido al menor gasto de provisiones aplicados, menor costo financiero de las captaciones, mayores ingresos por cartera soportado por la inclusión de los nuevos bancos, y por ingresos diversos. Sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -1.1%, y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +0.6% respecto a dic-2024, sin embargo, no tendría mayor impacto en la utilidad neta, dado que igual hubiese crecido +33.7%. Finalmente, el ROE y ROA fueron 19.0% y 2.5% (dic-2024: 15.3% y 1.9%), respectivamente, ambos superiores al histórico y similares a los valores prepandemia.

Aspectos Fundamentales

Reseña

Citibank del Perú S.A., inició sus operaciones en Perú en el año 1920 bajo el nombre de *The National City Bank of New York*, resultado de la implementación de la política de libre entrada a capitales norteamericanos durante el gobierno del Presidente Augusto B. Leguía, por lo que el banco recibió la autorización para captar depósitos y colocarlos como préstamos, destinados en parte al Estado Peruano para la construcción de obras públicas, convirtiéndose en protagonista del desarrollo de las relaciones comerciales entre Estados Unidos y el Perú. El 10 de febrero de 2004, Citigroup Inc. Holding, matriz de la cual era sucursal Citibank del Perú S.A., acordó en sesión de directorio convertir a este último en subsidiaria, la cual sería constituida como Sociedad Anónima. La SBS aprobó esta transformación el 30 de abril de ese mismo año, fecha en la que pasó a denominarse Citibank del Perú S.A. en adelante Citibank Perú.

Grupo Económico²

Citigroup Inc. uno de los principales grupos bancarios y financieros de los Estados Unidos de Norteamérica, tiene su sede en la ciudad de Nueva York, y cuenta con más de 200 años de experiencia en su sector, brindando una amplia variedad de productos y servicios financieros a clientes tanto corporativos, como de gran empresa, mediana empresa, pequeña empresa y de consumo; siendo su especialidad la banca de inversión en su país de origen, y la banca corporativa en países de economía más conservadora como el Perú. El grupo tiene presencia en más de 160 países; en tal sentido, en el Perú, las empresas pertenecientes a Citigroup Inc., además de Citibank Perú es Citicorp Servium S.A., siendo su relacionada. Citigroup Inc. cuenta con calificaciones internacionales de la Senior Debt de A3, BBB+ y A, todas con perspectiva estable, a ene-2026. Todas estas calificaciones son superiores al rating internacional soberano peruano.

A dic-2025, Citigroup alcanzó resultados netos de US\$ 14.3 B (+13% YoY), apoyado en su sólido negocio de *Services* tras el crecimiento de depósitos y préstamos de clientes que incrementó los fees, y la ganancias en el negocio de custodia por apreciación de inversiones y nuevos clientes que se agregaron; así como en el negocio de *Markets*, con resultados positivos en trading de instrumentos, mayor servicio de financiamiento, trading con tasas y monedas (FX), servicios prime con inversionistas institucionales y derivados con acciones. Finalmente, también tuvo mejor desempeño en negocio *Banking* por servicios de asesoría y banca de inversión, así como mayor participación de fees en M&A y DCM (emisiones), el negocio de *Wealth* tras mayor crecimiento orgánico y mayor base de clientes aumentó los fees, y el negocio de Banca Personal US con mayores ganancias por intereses por mayor dinámica de tarjetas y la banca minorista. Así, el RoTCE fue 7.7% (+70 bps YoY). Por otro lado, cuenta con un CET1 de 13.25% y Capital Total de 15.7%, manteniendo niveles adecuados de solvencia, y un LCR (cobertura de liquidez) de 115.0%, superior al mínimo regulatorio y dando soporte a la liquidez. Para el 2026, se sigue con la consigna de crecer el RoTCE a un rango entre ~10-11% al 2026, alineado a sus esfuerzos de eficiencia y mejora de ingresos netos.

Sostenibilidad Empresarial y Gobierno Corporativo

Como resultado del análisis efectuado, el Banco realizó un proceso formal de identificación de grupos de interés, a partir del cual se han implementado diversas acciones de participación con sus grupos de interés. En el ámbito interno, el Banco otorga todos los beneficios de ley y beneficios adicionales a sus trabajadores y familiares, y promueve la igualdad de oportunidades entre sus colaboradores. Asimismo, cuenta con un código de ética, cuya supervisión y cumplimiento se encuentra a cargo del Compliance Officer. En el ámbito social, a través de Fundación Citi, el Banco apoya programas orientados a beneficiar a poblaciones vulnerables, con especial énfasis en mujeres, brindándoles capacidades en educación financiera, habilidades tecnológicas y emprendimiento, en alianza con organizaciones locales y regionales como CARE Perú, Fundación Avina y Laboratorio. Adicionalmente, en 2023 se lanzó el Desafío Global de Innovación, iniciativa mediante la cual la Fundación Citi financia a organizaciones sin fines de lucro de todo el mundo, que abordan problemáticas sociales relevantes. En Perú, la organización alemana Welthungerhilfe (WHH) fue seleccionada como una de las ganadoras y viene trabajando proyectos para combatir la inseguridad alimentaria y nutrición en tres distritos de la región Ancash, promoviendo sistemas alimentarios sostenibles y resilientes.

Respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, Citibank Perú es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado es de S/ 443,174,687.00 (Cuatrocientos Cuarenta y Tres Millones Ciento Setenta y Cuatro Mil

² Fuente: Citigroup - Quarterly Earnings Releases and Supplements 4Q-2025.

Seiscientos Ochenta y Siete y 00/100 Soles) representado por 443,174,687 acciones nominativas de S/ 1.0 cada una, donde todas cuentan con los mismos derechos. Asimismo, se cuenta con área de comunicación con accionistas y delegación de voto para juntas, de manera formal. Se cuenta con un reglamento del directorio, con criterios de selección de los directores independientes para evitar conflictos de interés. Finalmente, cuenta con área de auditoría interna que reporta y cuenta con opinión favorable de auditor externo sobre los estados financieros acorde con las NIIF y otras normas regulatorias locales. Citibank N.A. es el titular del 100% de Citibank Perú. El Directorio está conformado por seis (6) miembros, siendo 5 titulares y 1 suplente. Asimismo, de los 5 directores titulares 2 son directores independientes, de acuerdo con la definición de independencia del banco. Asimismo, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos y Gobierno Corporativo.

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (DIC-2025)

DIRECTORIO*		PRINCIPALES GERENTES	
Fernando Yñigo Peralta	Presidente	Miguel Uccelli	Gerente General / Gerente de Banca Corporativa e Inversión
Richard Martin Smyth	Director	Héctor Palacios Ruiz	Gerente de Control Financiero
Rafael Jonquet Marsano	Director	Patricia Tsuda	Gerente de Riesgos y Controles de Negocio
Santiago Barros Moss	Director	Herman Meinhard	Gerente de Tesorería
Miguel Uccelli Labarthe	Director	Patricio Malone	Gerente de Servicios para Emisores
Rocío Velarde Gutierrez de Martorell	Director Suplente	Claudia Tejeda	Gerente de Operaciones
		Iván Villarreal	Gerente de Tecnología

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Estrategias Corporativas

La estrategia de Citibank en Perú es impulsar el crecimiento de colocaciones en clientes institucionales y corporativos, buscando fortalecer su posicionamiento y continuar brindando servicios de nivel superior, considerando además que el respaldo de la red global de Citibank en el mundo permitirá una mayor diferenciación de los servicios con relación a la competencia. Cabe precisar que la estrategia de colocación se mantendrá basada en el control del apetito de riesgo por cliente, concentrándose en operaciones de menor perfil de riesgo. Asimismo, la entidad buscaría retomar gradualmente la banca de inversión, así como potenciales asesorías dado que habría empresas interesadas en reestructurar su capital como consecuencia de cambios en los límites regulatorios establecidos por la SBS, teniendo un efecto positivo en los ingresos por estructuraciones. De igual forma, la entidad estará expectante a eventuales transacciones de corporativos en el exterior, dado que ellos reciben un *fee* de referencia por atender corporativos locales afuera. Finalmente, se prevé la implementación de IA en algunos procesos orientados a su automatización, donde ya tienen un motor propio, que le permite simplificar temas normativos y ser más eficiente, cumpliendo con todos los estándares requeridos de su matriz.

Operaciones

Citibank Perú se concentra en la Banca Corporativa e Institucional, asimismo, dentro de los productos que ofrece Citibank, se destacan: derivados, servicios transaccionales y comercio exterior, préstamos, banca de inversión y mercado de capitales, y *security services*.

Posición competitiva³

A dic-2025, Citibank ocupa la ubicación 16 de los 19 bancos actuales en cuanto a créditos directos, con una participación de 0.3%, menor comparada al año previo (dic-2024: 12; 0.5%), sustentado en la reducción de los créditos directos. En sus segmentos objetivo, ocupa el puesto 11° en corporativos con 0.6% y 9° en gran empresa con 1.0%. Cabe precisar que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (85.2%) y grandes empresas (85.1%). En cuanto a los depósitos, Citibank se encuentra en el puesto 9, presentando una participación de mercado de 1.5% (dic-2024: 9°, 1.5%), manteniendo el puesto en el ranking. Es importante mencionar que, dado el enfoque del banco, no es su objetivo competir por participación, dado que valoran las operaciones en función al nivel de rentabilidad que puedan darle contra el patrimonio ajustado.

Riesgos Financieros⁴

Riesgo de Crédito

La gestión de riesgo de crédito se rige por las políticas y estándares de la matriz Citigroup. La gestión Global de Riesgos de Crédito implica el establecimiento de límites adecuados a nivel mundial, regional y nacional, segmentando de manera individual a los clientes. Así, se soporta el crecimiento de los activos administrados, se evitan grandes riesgos de concentración y se respetan los límites establecidos por el *Risk Framework*, establecidos por la División Global de Créditos Comerciales.

Citibank controla el riesgo crediticio a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales de clientes para los cuales considera aspectos relacionados a: entorno económico, situación financiera, historia de cumplimiento, entre otros. Asimismo, entre otras medidas adoptadas se tiene: (i) revisión y optimización de matrices de asignación de líneas, (ii) implementación de nuevo modelo estadístico de comportamiento, lo que demandó la modificación de políticas y estrategias de mantenimiento de clientes, (iii) incentivo a canales de venta para la solicitud de soportes de ingreso a clientes en vez de utilizar el estimador de ingresos (herramienta), para asegurar la capacidad de pago.

Evolución y estructura de cartera

A dic-2025, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 2,381 MM, el cual presenta una reducción interanual de -20.9% (-S/ 630 MM), explicado por menor saldo de créditos directos en -26.6% (-S/ 424 MM), así como la caída de los créditos indirectos en -14.6% (-S/ 207 MM). Los de mayor *ticket* en la cartera directa son empresas corporativas como Antamina, Mondelez, CBC, entre otros corporativos con importante presencia a nivel local en diversos rubros como alimentos, hidrocarburos, minería, energía, entre otros; financiando principalmente con productos como factoring y préstamos diversos (capital de trabajo, sindicados, mediano plazo, entre otros), así como también la intermediación con entidades financieras diversas, aprovechando su amplia red de contactos locales y globales, brindando asesoría en todo el proceso con los más altos estándares de calidad.

Créditos Directos

A dic-2025, Los créditos directos totalizaron S/ 1,169 MM, registrando una caída interanual de -26.6% (-S/ 424 MM), derivado de menores saldos en empresas de sectores como hidrocarburos, alimentos y bebidas, financiamiento automatiz, entre otros. Esta reducción se da principalmente en el segmento corporativo en -40.9% (-S/ 421 MM) y la grande empresa en -24.4% (-S/ 117 MM), contrastado por la mediana empresa (+S/ 84 MM) y pequeña empresa (+S/ 29 MM). Por producto, en el segmento mayorista se redujo principalmente el saldo de préstamos, comercio exterior y factoring. En cuanto al segmento minorista, se incrementó los financiamientos de comercio exterior.

Es importante mencionar que este efecto de cartera es común en las empresas corporativas, donde ocurren prepagos o compran deudas de ticket alto entre estas tras una fuerte competencia por spreads, lo cual genera volatilidad en el saldo de la cartera. En el caso del banco, esto afectó la caída de colocaciones, dado que operaciones que no cumplen con su apetito de rentabilidad no son atendidas.

Para el año 2026, dentro del pipeline, se espera cerrar *deals* por US\$ 73.0 MM, financiando principalmente a empresas del sector minero, así como a líder en venta de artículos de belleza, artículos deportivos, entre otros servicios como de gestión humana. Esto podría retornar las colocaciones a niveles cercanos al histórico.

Por Sector Económico⁵, las colocaciones directas fueron menores, principalmente en el sector Electricidad, Gas y Agua (-S/ 255 MM); contrastado por la reducción de saldos en Manufactura en (-S/ 50 MM), Comercio (-S/ 49 MM), Salud Humana y Asistencia Social (-S/ 57 MM), entre otros menores. Cabe precisar que el sector con mayor representatividad es el de Comercio con 37.1%, seguido de la Manufactura con 32.2%, Explotación de Minas con 14.4%, entre otros menores.

³ Fuente: SBS dic-2025.

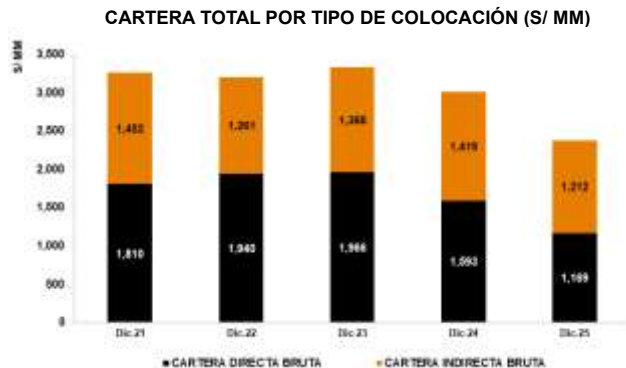
⁴ Fuente: Citibank / SBS.

⁵ Criterio SBS.

En conjunto, el segmento mayorista representó ~83.0% de las colocaciones directas (dic-2024: 94.8%), reduciéndose tras el aumento en mediana empresa, pero manteniendo el foco en sus segmentos objetivo; mientras que la Pequeña Empresa representó 5.8% (dic-2024: 2.4%). A pesar de ello, la estructura histórica no se ve alterada, dado que el mayor peso sigue siendo mayorista, donde corporativos representa el 52.1%, seguido de grandes empresas con 31.0%, medianas empresas en 11.1% y Pequeña en 5.8%. Es importante mencionar que la categorización es bajo normativa SBS, sin embargo, estas empresas del segmento mediana y pequeñas empresas normalmente son atendidas por que son parte de un grupo económico importante o su matriz es una empresa global con la cual el banco ya tiene relación.

Créditos Indirectos

Los créditos indirectos mostraron una reducción de -14.6% (-S/ 207 MM), totalizando los S/ 1,212 MM, lo cual estuvo sustentado en el menor saldo interanual de cartas fianzas en -10.3% (-S/ 136 MM), cartas de crédito en -65.2% (-S/ 53 MM), y menores aceptaciones bancarias.



Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

Es de mencionar que la cartera de créditos está respaldada con garantías compuestas por hipotecas, prendas industriales y mercantiles, fianza de terceros, valores y otros. Cabe precisar que, propio del segmento al cual se dirige, presenta una elevada concentración entre sus 10 y 20 principales clientes directos, con una participación del 60.8% y 82.6% de la cartera; participando de financiamientos importantes con empresas de diversos sectores como minería, consumo masivo, entre otros, que son de gran envergadura y por montos significativos.

Calidad de cartera

En el periodo analizado, Citibank ha presentado una adecuada calidad de activos, sustentada en un monitoreo constante de cartera para orientada a mantenerla en niveles óptimos. Como resultado, la entidad ha registrado históricamente indicadores de cartera atrasada y de alto riesgo⁶ nulos, en contraste con los promedios del sistema bancario que se ubicaron en 3.3% y 5.1%, respectivamente. Según la categoría de riesgo por deudor, se observa una mayor participación de los clientes con categoría de riesgo CPP (+270 pbs), por lo que pasó a representar el 10.0% (dic-2024: 7.3%) del total de créditos, lo cual podría relacionarse a la reducción de la cartera, afectando los deudores principalmente en condición Normal (-350 pbs), así como el paso de algunos deudores a cierto riesgo potencial en el corto plazo (CPP). De igual manera, la cartera pesada fue de 1.7% (jun-2024: 0.9%), mostrando un aumento ante la reclasificación de deudores puntuales a una mayor categoría de riesgo.

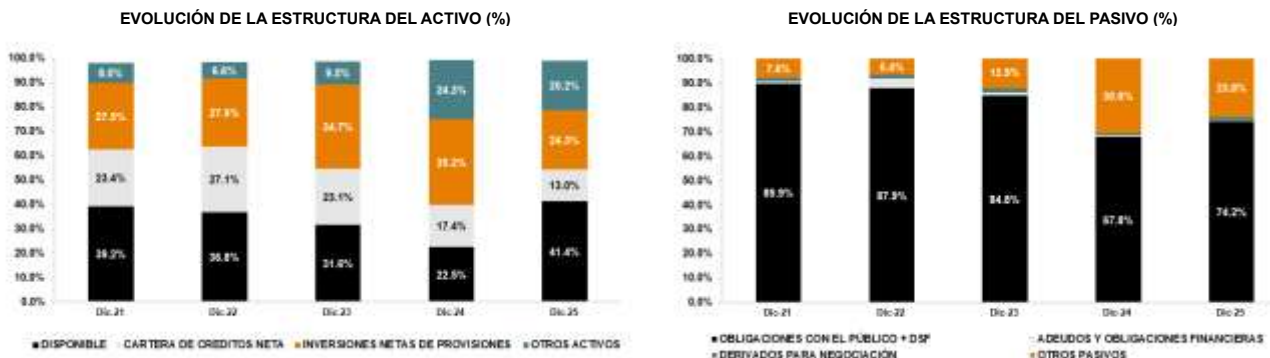
En detalle, la cartera pesada⁷ está conformada únicamente por la cartera Deficiente con un peso reducido de 1.7% (dic-2024: 0.9%). De esta forma, se mantiene muy por debajo del sector⁸ dado el perfil crediticio de los clientes al cual se dirige, minimizando los choques negativos que surgen en la economía. Al corte de evaluación, el stock de provisiones por créditos directos alcanzó los S/ 16 MM (dic-2024: S/ 17 MM), representando el 1.3% de los créditos directos⁹.

Respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, este ascendió a S/ 360 MM, registrando un incremento interanual de +20.9% (+S/ 62 MM), que podría estar ligado a la reclasificación de algunos créditos puntuales. El riesgo de crédito abarca el 76.3% del requerimiento total de patrimonio efectivo (dic-2024: 62.9%).

Riesgo de Liquidez

A dic-2025, los Activos Totales del banco alcanzaron los S/ 8,973 MM, mostrando una reducción interanual de -2.1% (-S/ 194 MM), derivado de la reducción de inversiones netas por -32.3% (-S/ 1,042 MM) como estrategia de trading de la tesorería en operaciones con bonos soberanos y reducción de gaps de duración, así como menor saldo de la cartera de créditos neta en -26.9% (-S/ 430 MM) principalmente por menor financiamiento al segmento mayorista, y otros activos -21.0% (-S/ 456 MM) por operaciones en trámite de liquidar de la tesorería, entre otras; contrastó el aumento del disponible (+S/ 1,657 MM) como consecuencia de los movimientos anteriores.

Los Pasivos registraron un valor de S/ 7,832 MM, ligera reducción de -1.8% (-S/ 146 MM), representando el 87.3% del fondeo del banco. Este se dio menores otros pasivos (-S/ 579 MM) asociados principalmente a operaciones por liquidar de inversiones, y adeudos y obligaciones financieras (-S/ 42 MM); contrastó el aumento de captaciones del público y depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (+S/403 MM) y pasivos por derivados de negociación (+S/ 73 MM).



Fuente: Citibank del Perú / Elaboración: PCR

Cabe precisar que las obligaciones con el público y depósitos del sistema financiero y organismos internacionales representan el 74.2% del pasivo; mientras que otros pasivos representan el 23.8%, y en menor medida derivados para negociación 1.7% y adeudos 0.3%. A dic-2025, los ratios regulatorios de liquidez en MN y ME se ubicaron

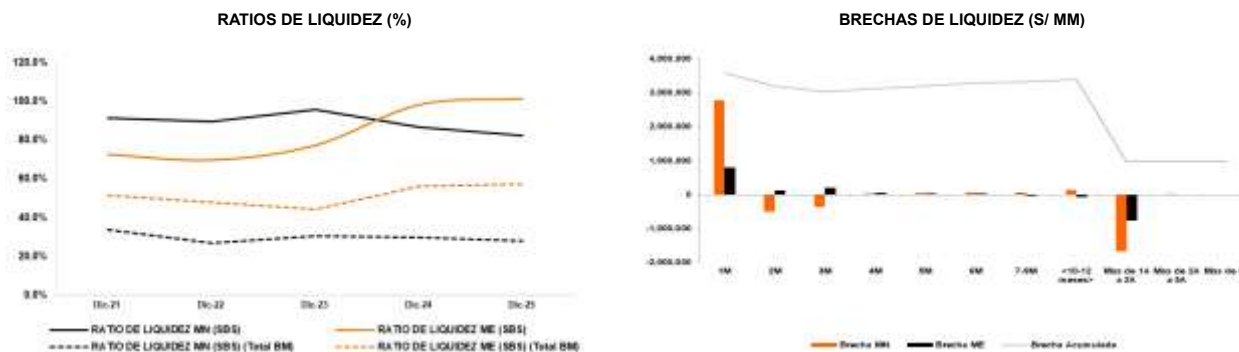
⁶ Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.
⁷ Suma de créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida.
⁸ SBS: La cartera pesada del sector bancario se ubicó en 5.3% a dic-2025.
⁹ A dic-2025, Citibank no presenta saldos de cartera atrasada ni de alto riesgo, por lo cual no aplica los ratios de cobertura de cartera.

en 82.4% y 101.5% (dic-2024: 86.5% y 98.4%), respectivamente, donde ambos ratios superan holgadamente los límites regulatorios¹⁰ y el promedio del sector bancario. Esto mitiga parcialmente la elevada concentración de top 10 y 20 depositantes, que es de 27.0% y 36.0%, respectivamente, ambos por debajo de la alerta temprana (50.0% y 60.0%).

A nivel individual de calce de liquidez por plazos de vencimiento, en detalle, las brechas en moneda nacional tuvieron algunos descálces en ciertos tramos como de 2-3M, principalmente por posición pasiva en derivados y para negociación, además de supuestos del regulador sobre los depósitos del sistema financiero; así como de 1-2A por supuestos regulatorios sobre el fondeo vista menos estable y con grandes acreedores. Respecto a las brechas en moneda extranjera, se tuvo descálces menores por vencimiento de derivados en el tramo de 7-9M, y el tramo de 1-2A por supuestos sobre el fondeo vista menos estable y con grandes acreedores.

Finalmente, de forma acumulada, la brecha de liquidez cerró positiva en ambas monedas; asimismo, en términos consolidados, Citibank presenta un *Gap* acumulado final positivo de vencimientos por S/ 974 MM, representando el 86% del patrimonio efectivo, lo cual deriva principalmente por los vencimientos de tramos muy cortos por la corta duración de sus inversiones (créditos), así como la importante posición en disponible.

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹¹, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 140.3% en MN, 181.3% en ME y 157.8% de forma consolidada, mientras que el Ratio de Financiamiento Neto Estable (RFNE) se ubica en 178.0%, cumpliendo todos con los límites regulatorios vigentes¹². Así, Citibank registra una holgada liquidez de manera sostenida, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en promedio diariamente y en un escenario de estrés de 30 días ante la entrada y salida de flujos propios del negocio, así como una composición estable del fondeo a pesar de la presencia mayorista (fondos vista) propio del giro de negocio.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

El Banco ha establecido una política general para la medición de riesgos de mercado debido a los riesgos que asume en sus actividades de *trading*, financiamiento e inversión. Así, los objetivos de esta política son: (i) articular estándares para definir, medir y comunicar los riesgos de mercado, y desarrollar un lenguaje común en la discusión de estos, (ii) promover la transparencia y la comparación en la toma de riesgos y (iii) proporcionar un marco coherente para medir las exposiciones de riesgo de mercado con el fin de facilitar el análisis del performance del negocio. Los estándares utilizados tratan de asegurar consistencia entre el negocio, estabilidad en las metodologías y transparencia en el riesgo. Los conceptos asociados a estas mediciones son: Sensibilidad, Volatilidad y Correlación, VaR, *Stress Testing* y *Back Testing*. Además, mensualmente se realiza una presentación ante el Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez de Citibank (ALCO) donde se comenta la exposición en las distintas carteras, cambios en límites, excesos, propuestas, temas y reportes regulatorios, etc.

Riesgo cambiario

A dic-2025, los Activos en moneda extranjera de Citibank totalizaron S/ 2,388 MM, representando el 26.6% del total (dic-2024: 36.7%). Por su parte, los Pasivos en moneda extranjera alcanzaron los S/ 2,246 MM, representando el 28.7% del total (dic-2024: 38.1%), el cual se ha reducido pero es moderado, dada las características del fondeo del banco con clientes institucionales y globales, cuyas operaciones de *trade* y de inversión se realizan en dicha moneda. Asimismo, brinda financiamiento a clientes cuyas operaciones son al exterior. En consecuencia, Citibank obtuvo una posición contable en moneda extranjera de S/ 142 MM y una posición neta en derivados de S/ 129 MM¹³, por lo cual el Banco obtuvo una posición global de sobrecompra¹⁴ en ME por S/ 13 MM, representando el 1.1% (dic-2024: 4.7%) del patrimonio efectivo, la cual es reducida.

	POSICIÓN GLOBAL EN ME				
	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
a. Activos en ME (S/ Miles)	2,101,646	1,441,835	1,473,743	3,362,855	2,387,689
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	2,343,987	2,319,967	2,289,098	3,037,006	2,245,892
c. Posición Contable en ME (a-b)	-242,341	-878,132	-815,355	325,849	141,797
d. Posición Neta en Derivados	453,271	908,343	799,752	-271,034	-128,603
e. Posición Global en ME (c+d)	210,930	30,211	-15,603	54,815	13,194
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	28.2%	3.5%	-1.3%	4.7%	1.1%

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de interés

Citibank lleva a cabo la gestión de riesgo de tasa de interés activa a través de la Gerencia de Tesorería y la Gerencia de Riesgo de Mercado con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses. Dentro de las políticas presentes se encuentra el análisis por brechas de descálce de tasas de interés, análisis de sensibilidad y simulación de escenario de estrés para tasas de interés, que permite analizar el impacto ante un cambio extraordinario en las tasas. Cabe precisar que la empresa presenta una exposición a riesgo de tasa de interés reducida, debido al adecuado calce acumulado de los activos y pasivos sensibles a variaciones de tasas de corto y largo plazo, generando que el valor patrimonial en riesgo del libro bancario sea de S/ 59 MM, representando el 5.2% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria.

En el caso de las ganancias en riesgo, que es la medición del impacto de las variaciones de tasas en el margen financiero en los tramos de corto plazo (<1A), dio como resultado una ganancia en riesgo de S/ 21 MM, representando el 1.9% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; así mismo, representa solo el 5.1% de la utilidad anualizada, por lo que no generaría mayor presión a los resultados. A dic-2025, el VaR con simulación histórica y pruebas de estrés a 10D, muestra un valor de riesgo por tasa de interés en la cartera de negociación de S/ 3.2 MM, relacionada a la sensibilidad que mostró la cartera de inversiones; esto, sumado al VaR por riesgo cambiario de S/ 1.7 MM, en un escenario de volatilidad de tipos.

¹⁰ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME. Sector: 27.9% MN y 57.2% ME.

¹¹ Anexo-15B presentado a la SBS.

¹² SBS: El RCL total mínimo exigido por regulador es 100.0%. Para MN es 80% y ME es 100%. El RFNE mínimo es 90% desde dic-2025 a nov-2026.

¹³ Fuente: SBS.

¹⁴ SBS 1882-2020. La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de la empresa, el cual no podrá ser mayor al 10% del Patrimonio Efectivo. El de sobreventa se mantiene en 10% del Patrimonio Efectivo. SBS 2628-2020: La posición neta de derivados indica que la posición contable neta de sobreventa/sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.

De ello, se registró un VaR total de S/ 3.8 MM, representando 0.1% de la utilidad neta del ejercicio, el cual es un indicador bajo; a la vez representó porcentaje menor del valor de mercado de la cartera negociada, que incluye valor de mercado de instrumentos de bonos para trading y posición neta de derivados (compraventa FWD/Swaps). En un escenario estresado, el VaR total sería el 4.0% de la utilidad neta anualizada y 2.0% del valor de mercado de cartera, por lo que este escenario tendría un efecto menor en los resultados.

Valor en Riesgo 10D (S/ MM)	dic-2024	dic-2025	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/ MM)	18.4	3.2	16.5
Riesgo Cambiario (S/ MM)	4.1	1.7	3.8
Riesgo Total (S/ MM)	18.5	3.8	18.2
Utilidad Neta Anualizada (S/ MM)	421.3	412.1	412.1
Valor de Mercado de Cartera (S/ MM)	420.6	909.5	909.5
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	4.4%	0.9%	4.0%
Riesgo Total / Valor de Mercado Cartera	4.4%	0.4%	2.0%

Fuente: Citibank del Perú S.A. / Elaboración: PCR

Como consecuencia, el requerimiento por riesgo de mercado se ubicó en S/ 17 MM, menor en -78.9% (-S/ 64 MM) respecto al año previo, esto debido a la reducción de ambos requerimientos, de tasa de interés por menor saldo de las inversiones ante el contexto actual de tasas, que generó incentivo a ejecutar ganancias y vender inversiones largas, además de tener la estrategia de reducir las brechas de duración entre los activos y pasivos; mientras que en el requerimiento cambiario por la menor exposición global de activos en moneda extranjera, en un escenario de depreciación del dólar.

Riesgo Operativo

Citibank Perú aplica los procesos, modelos, y políticas diseñadas por su matriz en Nueva York, Citigroup Inc.; de esta manera, la tecnología y el trabajo del banco y de todas sus subsidiarias en el mundo se encuentran estandarizadas, mitigándose así la exposición al riesgo operativo. Específicamente, el banco aplica el Modelo Corporativo de Administración de Riesgo Operacional. Asimismo, este posee un sistema interno de medición de riesgos de operación integrado a los procesos regulares de gestión de riesgos. Así, se obtiene información para los reportes de monitoreo y control de dicha gestión de riesgo. De otro lado, el banco establece incentivos para la adecuada gestión del riesgo de operación en cada una de sus áreas.

Al corte de la evaluación, el requerimiento por riesgo operacional fue de S/ 94 MM (dic-2024: S/ 95 MM), monto ligeramente menor dada la reducción de resultados operativos del banco en el último periodo, y representando el 20.0% del total de requerimientos. Cabe precisar que el método del indicador básico para el cálculo del requerimiento por este riesgo es equivalente al promedio de los ingresos brutos anualizados positivos de la empresa, considerando los últimos tres años, multiplicado por un factor fijo de 15.0%.

Prevención de Lavado de Activos

La Gerencia de AML (*Anti-Money Laundering*), que forma parte de la Vicepresidencia de la Gerencia de *Compliance* (Cumplimiento), es la encargada del Programa de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, tema especialmente sensible para Citibank Perú, heredero de los valores corporativos de Citigroup Inc., la matriz del banco. El Grupo Citibank del Perú considera que el lavado de activos es un grave delito que impide el buen desarrollo de la actividad económica y bancaria, además de ser un importante factor causante de riesgo reputacional. El incurrir en riesgo reputacional no sólo iría en detrimento de Citibank Perú, sino de Citigroup Inc. a nivel global, al estar todas las subsidiarias relacionadas entre sí.

Los mecanismos de identificación, monitoreo y control de riesgos son los siguientes: (i) Conocimiento del cliente (KYC), realizado al inicio de la relación con los clientes tanto de consumo como corporativo, entre cuyas actividades se encuentran la identificación de figuras públicas, de clientes de alto riesgo, y la toma de medidas de una debida diligencia; (ii) Sistema de monitoreo de actividades inusuales, que se soporta en el análisis de las señales de alerta; y (iii) Programa de Capacitación Continua, para todos los empleados del banco y personal tercerizado. De igual forma, una vez otorgado el producto, se hace un seguimiento periódico de la cartera de clientes.

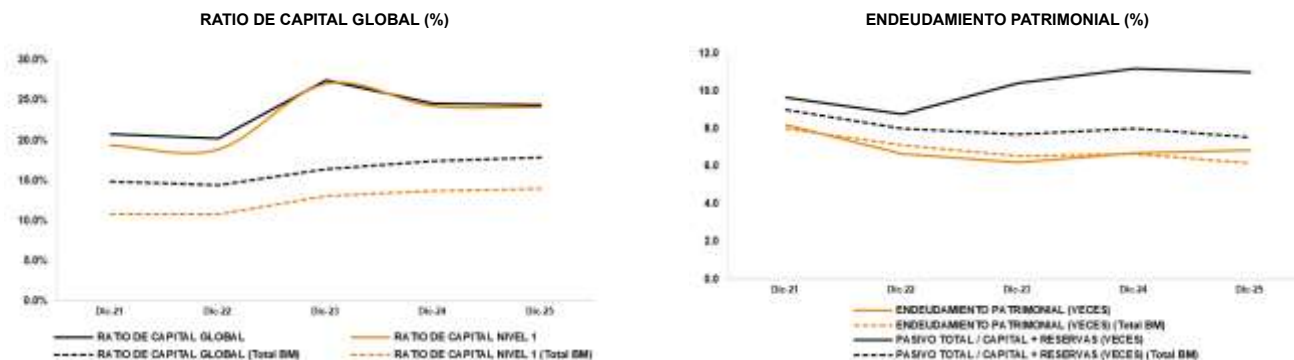
Citibank del Perú tiene implementado un programa de Prevención del Lavado de Activos y del financiamiento del Terrorismo basado en los lineamientos establecidos en la Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias. Como parte del cumplimiento del Programa, nuestro Oficial de Cumplimiento informa al Directorio del Banco y, posteriormente a la Superintendencia, el resultado de la gestión del Programa a través de los Informes Semestrales del Oficial de Cumplimiento (ISOC). Dicho informe contiene métricas de operaciones inusuales y sospechosas. Cabe indicar que, al cierre del segundo semestre de 2025, no se presenta ningún hecho relevante respecto del Programa de Prevención del LA/FT, ni por los Informes Semestrales presentados a la Superintendencia.

Riesgo de Solvencia¹⁵

El banco sostenidamente viene cumpliendo con holgura los límites regulatorios, propio de nivel de capital que tiene, la consistencia de sus resultados, y los movimientos de cartera propio de su segmento. Este saldo le permite cubrir tickets de mayor tamaño, sin embargo, no siempre le es suficiente por los límites locales, por lo que termina generando un ingreso por *booking* con sus relacionadas, algo muy común en el corporativo local *boutique*.

Así, a dic-2025 el Patrimonio de Citibank Perú se ubicó en S/ 1,141 MM, reducción interanual de -4.0% (-S/ 48 MM), explicado por el menor resultado del ejercicio respecto al año previo, así como otros ajustes de valorización del portafolio relacionado a las inversiones. Respecto al Patrimonio Efectivo del banco, este alcanzó los S/ 1,150 MM, registrando reducción de -4.4% (-S/ 53 MM), sustentado en un menor patrimonio efectivo nivel 1 (-S/ 50 MM), por la menor utilidad mencionado previamente; contrastó el patrimonio nivel 2 en -22.5% (-S/ 4 MM) por menores provisiones genéricas obligatorias para créditos directos y contingentes, alineado a la reducción de cartera.

En la misma línea, el requerimiento total de Patrimonio Efectivo se redujo pero ligeramente en -0.5% (-S/ 2 MM) interanual, debido principalmente al menor requerimiento por riesgo de riesgo de mercado (-S/ 64 MM) y operativo (-S/ 0.5 MM), contrastados por el de riesgo crédito (+S/ 62 MM). En consecuencia, el Ratio de Capital Global se redujo ligeramente a 24.4% (dic-2024: 24.6%), pero manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (17.9%). No obstante, es posible que este ratio vuelva a reducirse conforme se recupere el saldo de colocaciones.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

¹⁵ Fuente: SBS.

Cabe precisar que, de acuerdo al IASC enviado al regulador, el Banco tiene una posición de solvencia que le permite holgadamente sobrellevar escenarios de estrés, tal como lo ha evidenciado en el informe. Por otro lado, el nivel de endeudamiento se ubicó en 6.9 veces (dic-2024: 6.7 veces), similar al año previo, en línea con la ligera caída de pasivos y los resultados. Asimismo, cabe resaltar que este indicador se encuentra por encima del promedio del sector (6.2 veces).

Resultados Financieros¹⁶

El banco siempre ha generado niveles de rentabilidad bastante elevados, incluso superiores al sector, ello a pesar de dirigirse a un segmento donde los *spreads* son bastante ajustados, lo cual se debe al importante peso que tiene la banca de inversión, estructuraciones, créditos indirectos, comisiones por referencias, operaciones de derivados, forwards, entre otros servicios a sus clientes, que no son naturales a los créditos directos.

Así, a dic-2025, los Ingresos por Intereses alcanzaron los S/ 361 MM, una reducción interanual de -18.2% (-S/ 80 MM). Esta reducción se da por el menor rendimiento de la cartera directa (-S/ 41 MM) y de las inversiones disponibles para la venta (-S/ 41 MM), en un entorno de tasas más competitivo, afectando los *spreads* y que a la vez redujo la cartera crediticia por operaciones que el banco decidió no atender dado que no cumplían con su apetito de rentabilidad; mientras que las inversiones tuvieron un menor rendimiento dada la venta de bonos soberanos que afectó el saldo, y el contexto de tasas actuales, donde la reinversión del portafolio que venció se colocó a menores tasas. Por otro lado, los Gastos por Intereses se incrementaron en +13.0% (+S/ 4 MM), con mayor costo financiero derivado de las obligaciones con el público, depósitos del sistema financiero y los adeudos.

De esta forma, el resultado financiero bruto fue de S/ 325 MM, menor en -20.6% (-S/ 84 MM) interanual, con un margen de 90.0% sobre los ingresos por intereses (dic-2024: 92.8%). Respecto a las provisiones, estas se redujeron (-S/ 4 MM) dado el menor volumen de cartera de créditos, totalizando los S/ 0.5 MM. Así, el resultado financiero neto alcanzó los S/ 325 MM, monto menor en -21.5% (-S/ 89 MM) respecto al mismo corte del año previo.

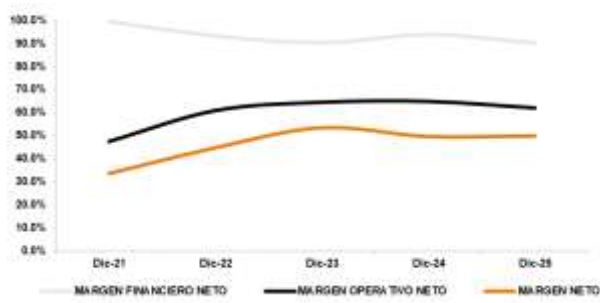
Los Ingresos por Servicios Financieros fueron de S/ 162 MM, registrando una reducción de -15.0% (-S/ 28 MM), debido principalmente a la reducción de comisiones de referenciamiento propio de los servicios que ofrece como banca de inversión, mientras los gastos por servicios financieros sumaron S/ 43 MM, mayores en +37.4% (+S/ 12 MM) principalmente por gastos diversos. En consecuencia, el resultado operacional alcanzó los S/ 444 MM, menor en -22.5% (-S/ 129 MM) interanual.

En cuanto al ROF (Resultado de Operaciones Financieras), este ascendió a los S/ 303 MM, monto superior en +39.5% (+S/ 86 MM), lo cual esta relacionado al valor razonable de las inversiones con cambio en resultados (+S/ 33 MM), ingreso por las inversiones disponibles para la venta en (+S/ 64 MM) tras la venta de bonos soberanos como estrategia, y menor ganancia cambiaria (+S/ 10 MM), contrastó otros resultados (-S/ 22 MM) derivado de otras operaciones de tesorería como cobertura.

Los Gastos Administrativos fueron de S/ 229 MM, menores en -2.2% (-S/ 5 MM) interanual, esto debido a los menores gastos asociados a la provisión de utilidades ante el mayor ingreso por venta de instrumentos de renta fija que no son aplicables al cálculo, y la reestructuración global de personal; esto compensó el mayor gasto *Intercompany* por la creación de *HUBs* de transformación, y tributos. Así, en relación con la eficiencia de este gasto, consumieron el 27.8% de los ingresos operativos¹⁷ (dic-2024: 27.7%). Luego de este gasto, se registró un resultado operativo neto de S/ 513 MM, mostrando una reducción interanual de -6.9% (-S/ 38 MM), y dando un margen operativo neto de 62.1% (dic-2024: 64.9%).

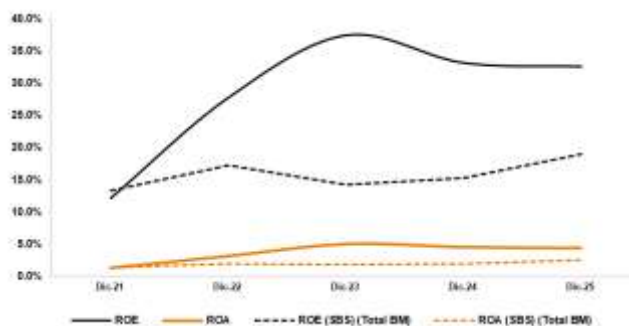
Finalmente, luego de gastos por provisiones de riesgo país, depreciaciones, provisiones, otros ingresos, e impuestos, la utilidad neta de Citibank totalizó S/ 412 MM, cifra ligeramente menor en -2.2% (-S/ 9 MM), dando un margen neto de 50.0% (dic-2024: 49.7%).

EVOLUCION DE LOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: Citibank / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DE RATIOS DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

En cuanto a los indicadores ROE y ROA, estos resultaron en 32.6% y 4.4% respectivamente (dic-2024: 33.1% y 4.5%), siendo muy superiores al promedio del sector¹⁸, demostrando capacidad para generar rentabilidad de manera histórica, alineada a su estrategia de enfocarse en atender a un segmento específico del mercado a través de su sólida plataforma de red global de contactos, además de la eficiencia de su banca transaccional en la gestión de pagos internacionales, cash management, asesoría en transacciones en el mercado de capitales o finanzas corporativas, fiducias, y productos sofisticados de la tesorería, que a la vez le permiten reducir la dependencia de los créditos directos para lograr buenos resultados.

¹⁶ Fuente: SBS / Informe de Gestión Citibank dic-2025.

¹⁷ Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros + ROF. Bajo criterio SBS, la eficiencia es de 23.1%, superior al del promedio de la Banca Múltiple (28.6%).

¹⁸ Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 19.0% y ROA de 2.5%.

Anexos

CITIBANK DEL PERÚ (EEFF Auditados, en miles S/)					
BALANCE GENERAL	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
ACTIVOS					
DISPONIBLE	3,027,149	2,644,760	2,727,217	2,058,247	3,715,465
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	2,126,627	2,008,143	2,996,485	3,226,432	2,184,594
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0
CRÉDITOS NETOS	1,804,690	1,945,700	1,990,247	1,596,965	1,167,181
Vigentes	1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,592,601	1,182,943
Refinanciados y Reestructurados	0	0	0	0	0
Atrasados	0	0	0	0	0
Provisiones	-16,397	-17,974	-19,297	-17,240	-15,762
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	146,008	119,466	95,837	56,646	90,236
CUENTAS POR COBRAR	64,238	60,014	17,308	23,352	64,875
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	23,203	35,529	33,984	30,648	27,613
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	8,669	8,895	9,770	4,746	9,508
OTROS ACTIVOS	525,216	368,006	754,154	2,169,787	1,713,459
ACTIVO TOTAL	7,725,800	7,190,513	8,625,002	9,166,823	8,972,931
PASIVOS					
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI	6,188,937	5,499,261	6,301,710	5,411,526	5,814,126
Depósitos a la Vista	4,582,622	4,103,255	4,759,662	4,242,476	4,551,426
Depósitos de Ahorro	78,168	52,990	74,009	60,679	109,393
Depósitos a Plazo	3,899	48,705	56,446	53,445	45,834
Otras Obligaciones	30,280	50,552	43,226	35,330	2,821
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	74213	0	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	50,243	241,293	102,316	64,222	21,672
DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN	119,886	110,061	140,086	61,953	135,091
PROVISIONES Y OTROS PASIVOS	525,710	402,329	884,519	2,440,042	1,860,722
PASIVO TOTAL	6,884,776	6,252,944	7,428,631	7,977,743	7,831,611
PATRIMONIO	841,024	937,569	1,196,371	1,189,080	1,141,320
CAPITAL SOCIAL	443,175	443,175	443,175	443,175	443,175
TOAL PASIVO + PATRIMONIO	7,725,800	7,190,513	8,625,002	9,166,823	8,972,931
CARTERA DE CRÉDITOS					
	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
CRÉDITOS TOTALES	3,261,502	3,201,001	3,332,138	3,011,474	2,381,085
CRÉDITOS INDIRECTOS	1,451,522	1,261,189	1,366,004	1,418,873	1,212,342
CRÉDITOS DIRECTOS	1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,592,601	1,168,743
CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ALTO RIESGO	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CRÉDITOS DIRECTOS	55.5%	60.6%	59.0%	52.9%	49.1%
CRÉDITOS INDIRECTOS	44.5%	39.4%	41.0%	47.1%	50.9%
ENDEUDAMIENTO	8.2	6.7	6.2	6.7	6.9

ESTADO DE RESULTADOS	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
Ingresos por Intereses	82,829	280,290	475,363	440,949	360,699
Gastos por Intereses	16,514	19,978	41,064	31,775	35,915
Margen Financiero Bruto	66,315	260,312	434,299	409,174	324,784
Provisiones para Créditos Directos	16,203	1,112	-4,775	4,974	480
Margen Financiero Neto	82,518	261,424	429,524	414,148	325,264
Ingresos por Servicios Financieros	114,205	149,172	168,112	190,390	161,926
Gastos por Servicios Financieros	18,870	21,541	24,331	31,293	42,992
ROF Neto	131,720	133,445	147,474	217,055	302,739
Margen Operacional	309,573	522,500	720,779	790,300	746,937
Gastos Administrativos	149,713	175,303	205,267	234,597	229,428
Margen Operacional Neto	156,671	343,368	510,668	550,858	512,590
Valuación Activos y Provisiones	282	-1,045	-1,138	-1,068	-4,999
Otros Ingresos y Gastos	-731	-10,324	25,324	11,599	1,153
Resultado antes de Impuesto a la Renta	156,222	331,999	534,854	561,389	508,744
Impuesto a la Renta	45,747	79,886	111,719	140,099	96,619
Venta de Operación Descontinuada	0	0	0	0	0
Resultado Neto del Ejercicio	110,475	252,113	423,135	421,290	412,125
MÁRGENES FINANCIEROS AUDITADOS					
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	80.1%	92.9%	91.4%	92.8%	90.0%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	99.6%	93.3%	90.4%	93.9%	90.2%
Margen Operativo Neto / II + ISF + ROF	47.7%	61.0%	64.6%	64.9%	62.1%
Gastos Administrativos / II + ISF + ROF	45.5%	31.1%	26.0%	27.7%	27.8%
Utilidad Neta / II + ISF + ROF	33.6%	44.8%	53.5%	49.7%	49.9%

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

CITIBANK DEL PERU (INDICADORES SBS %)	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Dic-2025
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA PESADA	0.7%	1.0%	0.7%	0.9%	1.7%
CARTERA PESADA (Total BM)	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	5.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%	3.3%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	1.8%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	5.1%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	171.0%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	110.0%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.9%	0.9%	1.0%	1.1%	1.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	5.6%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	91.4%	89.5%	95.7%	86.5%	82.4%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	27.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	72.7%	69.7%	77.4%	98.4%	101.5%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	57.2%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	64.5%	61.9%	55.2%	46.8%	78.9%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	30.7%	24.4%	22.1%	26.4%	26.8%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.6	0.6	0.6	0.5	0.8
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total BM)	0.3	0.2	0.2	0.3	0.3
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	20.7%	20.2%	27.5%	24.6%	24.4%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	14.9%	14.4%	16.4%	17.4%	17.9%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	19.4%	18.9%	27.0%	24.3%	24.1%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%	14.0%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	9.7	8.8	10.4	11.2	11.0
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	9.0	8.0	7.7	8.0	7.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	8.2	6.7	6.2	6.7	6.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	8.0	7.1	6.6	6.7	6.2
RENTABILIDAD					
ROE	12.1%	27.7%	37.4%	33.1%	32.6%
ROE (SBS) (Total BM)	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	19.0%
ROA	1.3%	3.1%	5.0%	4.5%	4.4%
ROA (SBS) (Total BM)	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	2.5%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	90.4%	73.2%	81.8%	92.2%	79.3%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total BM)	50.9%	49.4%	40.2%	42.3%	61.7%
MARGEN OPERATIVO NETO	44.2%	50.3%	59.5%	64.3%	55.1%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total BM)	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%	34.3%
MARGEN NETO	32.4%	36.8%	47.6%	47.2%	47.8%
MARGEN NETO (Total BM)	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	23.4%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	43.9%	25.6%	23.1%	26.3%	23.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	28.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	75.7%	44.5%	35.2%	37.5%	34.3%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total BM)	52.4%	46.7%	44.1%	44.4%	45.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	57.9%	49.4%	40.4%	36.0%	44.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	55.0%	54.6%	56.9%	55.2%	53.7%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR