

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 30 de junio de 2025 ¹			Fecha de comité: 29 de septiembre del 2025				
Periodicidad de actualización: Semestral			Sector Bancario, Perú				
Equipo de Análisis							
Julio Jesús Rioja Ruiz jrioja@ratingspcr.com		Michael Landauro Abanto mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530			
Fecha de información	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023	jun-2024	dic-2024 ²	jun-2025
Fecha de comité	30/03/2021	30/03/2022	30/03/2023	26/03/2024	20/09/2024	28/03/2025	29/09/2025
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaces 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 "PED" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Los instrumentos de corto plazo podrán ser complementados si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías 2 y 3 inclusive. Las categorías de los depósitos de mediano y largo plazo, así como las de las emisiones de mediano y largo plazo, podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) para mejorar o desmejorar, respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías "PEAA" y "PEB".

La información empleada en la presente clasificación 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. La clasificación otorgada o emitida por PCR 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 y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

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, con perspectiva "Estable"; con información no auditada al 30 de junio 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 dirigido, presenta una elevada concentración entre sus 10 y 20 principales clientes de créditos directos, con una participación del 60.4% y 81.5% de la cartera.
- Holgados niveles de solvencia.** El Ratio de Capital Global se ubicó en 29.9% (jun-2024: 21.7%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (17.8%) y el mínimo regulatorio. Esta se incrementa ligeramente ante la reducción de cartera. Asimismo, el endeudamiento se ubicó en 5.6 veces, reflejando un ligero ajuste respecto al año anterior (jun-2024: 5.8 veces). El Ratio de Capital Nivel 1 fue de 29.6%, también superior al regulatorio y la banca (13.4%), lo cual le permite contar con holgura adicional para sostener el crecimiento de su cartera y/o deterioros puntuales en algunos clientes.

¹ EE.FF. No Auditados.

² EE.FF. Auditados.
www.ratingspcr.com

- **Altos indicadores de liquidez que contrastan la elevada concentración de depósitos.** A jun-2025, los ratios de liquidez del banco en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) se encuentran en niveles altos de 88.0% y 102.9%, 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 191.0% en MN, 113.0% en ME y 154.5% de forma consolidada, mientras que el RFNE se ubica en 167.6%, cumpliendo todos los límites regulatorios vigentes³. Esto mitiga la elevada concentración de depositantes top 10 de 31.0% y top 20 de 43.0%, propio al segmento que atiende.
- **Incremento en los resultados netos.** A jun-2025, Citibank Perú registró una Utilidad Neta de S/ 228 MM, mayor +12.2% (+S/ 25 MM) respecto al año previo. Esto se da ante un incremento de ganancia cambiaria, del disponible, menores provisiones y otros ingresos, que compensó las menores comisiones por servicios que realiza, la reducción del rendimiento de cartera y las inversiones. Así, los indicadores ROE y ROA anualizados resultaron en 34.9% y 4.6% respectivamente (jun-2024: 34.2% y 4.8%), siendo mayores al promedio del sector⁴.
- **Reducción de la cartera.** A jun-2025, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,019 MM, el cual presenta una caída interanual de -16.1% (-S/ 578 MM), explicado por la reducción de la cartera directa e indirecta, principalmente al segmento mayorista; no obstante, cuenta con un pipeline de US\$ 65 MM para el segundo semestre del presente año, con lo cual podría revertir el saldo directo. Los créditos directos de mayor *ticket* son con empresas corporativas que operan en sectores como minería, retail, alimentos y bebidas, entre otros, financiando mediante productos como factoring y préstamos, y también la intermediación con entidades financieras diversas.
- **Respaldo y know how de la matriz.** Al ser Citibank del Perú S.A. una subsidiaria de Citigroup⁵ 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.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la Metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente, Acta N°004-2016-PE, aprobado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros SBS para los periodos 2020-2024, jun-2024 y jun-2025.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP's de Perú. Información de Citibank.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, riesgo cambiario y de tasas de interés, VaR. Anexos SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes y brechas de vencimiento de los activos y los pasivos. Anexos SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital, requerimientos patrimoniales, anexos SBS.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero. Anexos SBS.

Factores claves

Factores que podrían llevar a un aumento en la calificación:

- No aplica. El banco cuenta con la calificación más alta dentro de la banca múltiple.

Factores que podrían conducir a una disminución en la calificación:

- Deterioro de cartera que afecte significativamente la calidad de cartera y márgenes de rentabilidad.
- Incremento sostenido del endeudamiento, llegando a ubicarse sostenidamente por encima del promedio del sistema.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **Limitaciones potenciales:** 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 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.

³ SBS: El RCL total mínimo exigido es 100.0%. Para MN es 80% y ME es 100%. El RFNE mínimo es 80% desde dic-2024 a nov-2025.

⁴ Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 18.4% y ROA de 2.4%.

⁵ Citigroup a jul-2025: Rating de Deuda Senior de Largo Plazo (perspectiva): A3 (e), BBB+ (e) y A (e).
www.ratingspcr.com

Contexto económico⁶

A junio del 2025, la economía peruana registró un crecimiento de 3.8% los últimos doce meses. Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores, con excepción de financieros y seguros que registró una caída del 0.07%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron agropecuario (+4.3%), pesca (+5.8%), manufactura (+4.8%), construcción (3.9%), comercio (3.9%) y transporte (6.6%).

Al primer semestre del 2025, el sector agropecuario tuvo un buen desempeño principalmente por la actividad agrícola impulsada por la producción de aceituna, cacao y palta, ante mayores niveles de superficie sembrada y mejores condiciones climáticas. El sector pesca mostró un incremento en su producción por el mayor tonelaje capturado de especies tanto de origen marítimo y continental, destinados al consumo humano indirecto y de uso industrial.

Respecto a la manufactura, su crecimiento estuvo asociado a la mayor producción de ramas de elaboración y conservación de pescados, refinación de petróleo y el subsector fabril. En cuanto a construcción, este aumentó en línea con el consumo interno de cemento y al avance físico de obras. El sector comercio estuvo impulsado por las ventas al por mayor, por su lado, el sector transporte tuvo un mayor dinamismo derivado de sus tres componentes aéreo, marítimo y terrestre.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2020	2021	2022	2023	2024	1S-2025	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.8%	3.1%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.8%	0.3%, 4.0%	2.3%, 3.6%
PBI Manufactura (var. %)	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	4.8%	4.1%, 2.5%	1.8%, 2.9%
PBI Elec. & Agua (var. %)	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	2.8%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	5.8%	8.6%	-3.1%
PBI Construcción (var. % real)	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.9%	3.8%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.7%	2.2%-2.3%	2.2%-2.5%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.60	3.97	3.81	3.71	3.77	3.54	3.70	3.73-3.75

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR
*Variación porcentual últimos 12 meses
**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2025.
***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2025. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP⁷ proyecta que la economía tendrá una expansión de 3.1% en 2025, menor a lo estimado en el reporte de mar-2025 debido a un menor crecimiento esperado en los sectores de minería e hidrocarburos, ello alineado a condiciones climáticas más estables respecto al 2024 y una menor producción del hierro. Por el contrario, se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 1.8% para el 2025 y 2.0% para el 2026, manteniéndose en el rango meta y que responde a la reversión de los efectos de choque de oferta, una actividad económica en niveles potenciales y expectativas de inflación decrecientes hacia nivel medio del rango meta.

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por la mayor incertidumbre sobre el impacto de las medidas económicas de EE.UU., el debilitamiento del tipo de cambio, salida de capitales debido que los inversionistas buscarían recomponer sus portafolios con mejores perfiles de retorno y riesgo; (ii) altos niveles de endeudamiento en varias economías, dificultaría el ajuste de sus presupuestos fiscales y deuda pública; (iii) choques de demanda externa por un menor crecimiento esperado global que podría reducir la demanda de nuestros principales productos de exportación y (iv) el próximo periodo electoral, elevaría la incertidumbre política y social que podría influir en el riesgo país, variación de tipo de cambio y/o salida de capitales.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) se registró en -2.6% a junio del 2025 (dic-2024: -3.5%), debido principalmente al mayor registro de ingresos corrientes, en términos nominales, por la recaudación de impuesto a la renta, impuesto general a la venta e ingresos no tributarios, en línea con la recuperación económica. Por su lado, los gastos corrientes se incrementaron, en menor medida, en las tres instancias de gobiernos por gastos en formación de capital y honramiento de garantías de Petroperú.

Contexto Sistema⁸

Activos, Colocaciones, Depósitos. A jun-2025, los Activos de la Banca Múltiple totalizaron S/ 548,148 MM, mayor en +2.2% (+S/ 12,009) interanual, y +0.7% respecto al último cierre. El incremento interanual se da principalmente por el mayor disponible en +17.0% (+S/ 13,219 MM), la ligera recuperación de la cartera de créditos netos en +2.9% (+S/ 9,697 MM), y en menor medida por el aumento de las inversiones netas. Se mantiene como principal cuenta del Activo la cartera neta (62.3%), disponible (16.6%) y las inversiones netas (14.6%), lo cual es natural dado el giro del negocio.

⁶ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2025 / INEI Informe Técnico agosto-2025.
⁷ Reporte de inflación jun-2025
⁸ Fuente: SBS.
www.ratingspcr.com

SISTEMA FINANCIERO PERUANO - ESTRUCTURA

Junio 2025	Número de Empresas	Activos		Créditos		Depósitos	
		Monto (Miles S/)	%	Monto (Miles S/)	%	Monto (Miles S/)	%
Banca Múltiple	19	548,147,507	83.7	363,116,675	83.7	373,743,014	82.9
Empresas Financieras	7	9,705,418	1.5	8,003,405	1.8	4,973,779	1.1
Cajas Municipales (CM)	11	46,132,610	7.0	37,599,786	8.7	33,232,626	7.4
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito (CRAC)	5	1,800,757	0.3	1,412,940	0.3	1,254,010	0.3
Empresas de Créditos	5	3,156,403	0.5	2,711,298	0.6	0.0	0.0
Banco de la Nación ^{1/}	1	45,202,703	6.9	20,024,556	4.6	37,541,729	8.3
Banco Agropecuario (Agrobanco)	1	589,661	0.1	923,109	0.2	0.0	0.0
Total	49	654,735,059	100	433,791,768	100	450,745,159	100

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Así, la Banca Múltiple representa poco más del 80% del total de Activos del Sistema Financiero Peruano, así como de los créditos y depósitos del sistema, manteniendo el liderazgo general en cuanto a representatividad. En detalle, respecto a las colocaciones, el BCP representa más del 30% del total de créditos otorgados por la Banca Múltiple, mientras que BBVA cuenta con un 21.5%, el Scotiabank con 13.9% e Interbank con 13.8%, siendo estos cuatro los considerados grandes bancos, dado que concentran poco más del 80% del total de créditos directos y depósitos en ese sector.

RANKING COLOCACIONES DIRECTAS BM (%)

Empresas	Monto	Participación (%)
B. de Crédito del Perú	119,201,533	32.9%
B. BBVA Perú	77,845,634	21.5%
Scotiabank Perú	50,379,386	13.9%
Interbank	50,072,763	13.8%
B. Interamericano de Finanzas	14,958,236	4.1%
Mibanco	12,669,357	3.5%
B. Pichincha	8,062,977	2.2%
B. Santander Perú	5,636,960	1.6%
Compartamos Banco*	4,274,294	1.2%
B. GNB	4,115,173	1.1%
B. Falabella Perú	3,552,533	1.0%
Santander Consumer Bank*	2,306,174	0.6%
Banco BCI Perú	2,002,259	0.6%
BANCOM	1,775,410	0.5%
Citibank	1,736,237	0.5%
B. Ripley	1,392,569	0.4%
B. ICBC	1,124,300	0.3%
Alfin Banco	883,955	0.2%
Bank of China	217,928	0.1%
TOTAL BM	362,207,678	100.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

*Ambos bancos aprobados para operar en la BM desde el 2025

RANKING DE DEPÓSITOS TOTALES BM (%)

Empresas	Monto	Participación (%)
B. de Crédito del Perú	131,898,169	35.4%
B. BBVA Perú	75,760,314	20.4%
Scotiabank Perú	51,339,628	13.8%
Interbank	45,540,926	12.2%
B. Interamericano de Finanzas	16,365,283	4.4%
Mibanco	10,632,029	2.9%
B. Pichincha	7,305,713	2.0%
B. Santander Perú	6,161,128	1.7%
Compartamos Banco*	6,088,667	1.6%
B. GNB	4,444,992	1.2%
B. Falabella Perú	3,383,400	0.9%
Santander Consumer Bank*	2,912,056	0.8%
Banco BCI Perú	2,063,365	0.6%
BANCOM	1,879,382	0.5%
Citibank	1,400,967	0.4%
B. Ripley	1,346,262	0.4%
B. ICBC	1,300,356	0.3%
Alfin Banco	1,194,197	0.3%
Bank of China	1,087,484	0.3%
TOTAL BM	372,104,317	100.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

*Ambos bancos aprobados para operar en la BM desde el 2025

Por otro lado, se puede evidenciar que para este 2025, se aprobó las operaciones de Compartamos Banco (CB) y Santander Consumer Bank (SCB), los cuales entran a competir directamente en el segmento de micro y pequeña empresa, así como en el segmento de consumo, respectivamente. Ambos totalizan un saldo de créditos directos de S/ 6,580 MM, sumando cerca del 1.8% de los créditos directos y 2.4% de los depósitos, lo cual no altera de manera significativa la composición histórica de la Banca Múltiple. De esta manera, las empresas del Grupo Santander España (BSP y SCB), totalizarían cerca del 2.2% del mercado de créditos directos del sector, así como el 2.5% del total de depósitos, igualando a Banco Pichincha en cuanto a los créditos y superándolo en cuanto a captaciones, reforzando su posicionamiento en la banca múltiple con dicha aprobación.

Por otro lado, si bien CB está aún lejos de la participación de mercado de Mibanco, esta entidad ha mostrado resultados favorables y buen historial en el segmento microfinanciero como financiera, por lo que es posible que se genere mayor competencia en el segmento MYPE, beneficiando con una mayor oferta de productos y servicios como ahorro, seguros, entre otros; o también a través de mayor penetración financiera en la banca para este segmento ya que su foco de atención son clientes con mayor grado de formalidad. Es importante mencionar que ambos bancos entran con una holgada capitalización, con un RCG mayor al 20%, así como adecuados indicadores de cobertura, liquidez y rentabilidad, alineados a la regulación actual.

Crecimiento reducido de colocaciones: A junio de 2025, la cartera total bruta de la banca múltiple alcanzó los S/ 429,975 millones, con un crecimiento interanual de +2.9%, impulsado principalmente por créditos directos. En esa línea, el ritmo de colocaciones se mantiene moderado, con un avance semestral de +2.7%. Al aislar el efecto del ingreso de Compartamos Banco y Santander Consumer Bank a partir del presente año, los créditos directos habrían crecido apenas +0.5% interanual y un +1.4% respecto a diciembre, soportado principalmente por la resiliencia del retail (+3.6%), dado que a nivel empresarial habría una contracción de -1.4%. Los créditos indirectos avanzaron +6.0% interanual, y se reducen -0.8% vs dic-2024.

Mejora sostenida en la calidad de cartera: A junio de 2025, la morosidad de la banca múltiple se redujo a 3.5%, confirmando la mejora en la calidad de cartera en un contexto de recuperación económica. La Cartera de Alto Riesgo (5.3%) y su versión ajustada por castigos (7.6%) también disminuyeron, reflejando una mejora en la capacidad de pago de los agentes económicos. Asimismo, la cartera pesada cayó a 5.7% (-120 pbs vs jun-2024), 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.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A junio de 2025, la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados tuvo un registro de 163.7% (jun-2024: 141.4%), 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; contrastado por el menor stock de provisiones interanual. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, dando un registro de 107.7% (jun-2024: 96.3%), similar a registros históricos y prepandemia.

Importantes niveles de solvencia: A junio de 2025, el Ratio de Capital Global de la banca se ubicó en 17.8%, indicador superior al de jun-2024 (+170 pbs), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca, en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados respecto al año previo; contrastado por el mayor requerimiento de capital principalmente de crédito, posiblemente también derivado de la inclusión del nuevo banco. Respecto al Capital Ordinario Nivel 1, este se ubicó en 13.4%, y similar el Tier 1, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual, siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 8.1% registrado por un banco pequeño enfocado en consumo.

Adecuados indicadores de liquidez: A junio de 2025, la banca múltiple mantiene adecuados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 27.9% y 53.1%, respectivamente; manteniendo la liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, las operaciones de reporte de valores, moneda y cartera, y el endurecimiento en la originación, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que aún están rindiendo de manera atractiva, entre otros. Estos indicadores de liquidez son superiores a lo sugerido por el regulador. Asimismo, el Ratio de Cobertura de Liquidez está por encima de 160% en ambas monedas y en total, cumpliendo holgadamente la regulación local.

Indicadores de rentabilidad mejoran: A junio de 2025, la utilidad neta del ejercicio fue de S/ 7,072 MM, registrando un incremento de +60.5% (+S/ 2,667 MM) de forma interanual, derivado de menor gasto en provisiones y costes financieros de los pasivos. En consecuencia, dado los mejores resultados, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un valor de 18.4% y 2.4%, respectivamente (jun-2024: 12.6% y 1.6%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto anualizados fueron de 58.5%, 32.5% y 22.2% (jun-2024: 44.6%, 22.4% y 14.9%), respectivamente. No obstante, sin incluir los nuevos bancos, los ingresos por créditos hubiesen caído un -2.7%, y los ingresos financieros hubiesen crecido apenas +1.1%, lo cual se alinea a la ralentización de los créditos y la reducción de tasas activas en el mercado.

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 Económico

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 jul-2025. Todas estas calificaciones son superiores al rating internacional soberano peruano.

Al 1S-2025, Citigroup alcanzó resultados netos de US\$ 8 B (+23% YoY), apoyado en su sólido negocio de *Services* con incremento en el negocio de *Security Services* como de custodia y mayores transacciones internacionales en *Trade Solutions*; así como en el negocio de *Markets*, con resultados positivos por el lado de Renta Fija con mayor volumen de monetizaciones de clientes institucionales, así como mayor actividad en *Equity*, entre otra operaciones. Finalmente, también tuvo mejor desempeño en negocio *Banking* por servicios de asesoría y banca de inversión, a pesar del menor ingreso por intereses neto, de *Wealth* tras mejores spreads que impulsó la banca privada, y la Banca Personal con mayores ganancias por intereses en tarjetas y de spreads sobre depósitos retail. Así, el RoTCE fue 8.9% (+150 pbs).

Por otro lado, cuenta con un CET1 de 13.5% y Total de 15.3%, manteniendo niveles adecuados de solvencia, y un LCR de 114.9%, 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.

Sostenibilidad Empresarial y Gobierno Corporativo

El análisis de Citibank Perú respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial y de Gobierno Corporativo, en detalle, los aspectos considerados en ambos casos se incluyen en la sección ESG del informe de cierre anual con fecha 28 de marzo del 2025.

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (JUN-2025)			
DIRECTORIO*		PRINCIPALES GERENTES	
Fernando Yñigo Peralta	Presidente	Miguel Uccelli	Gerente General
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	María José Ríos	Gerente de Servicios para Emisores
Rosario Valdivia Valverde	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, esta estrategia de colocación seguirá basada en el control del apetito de riesgo por cliente y concentrarse en operaciones de bajo riesgo.

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 competitiva⁹

A jun-2025, Citibank ocupa la ubicación 15 de los 19 bancos actuales en cuanto a créditos directos, con una participación de 0.5% (jun-2024: 11°; 0.6%), sustentado en la reducción de los créditos directos; en sus segmentos objetivo, ocupa el puesto 11° en corporativos con 0.8% y 8° en gran empresa con 1.3%, respectivamente. Cabe precisar que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (84.8%) y grandes empresas (84.8%).

Por otro lado, en cuanto a los depósitos, Citibank se encuentra en el puesto 8, presentando una participación de mercado de 1.7% (jun-2024: 9°, 1.8%), subiendo un puesto en el ranking.

Riesgos Financieros¹⁰

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 jun-2025, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,019 MM, el cual presenta una reducción interanual de -16.1% (-S/ 578 MM), explicado por menor saldo de créditos directos en -14.4% (-S/ 293 MM), así como la caída de los créditos indirectos en -18.2% (-S/ 285 MM). Los de mayor *ticket* en la cartera directa son empresas corporativas como Antamina, Tiendas Peruanas, Supermercados Peruanos, 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 (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.

⁹ Fuente: SBS jun-2025.

¹⁰ Fuente: Citibank / EE.FF. SBS Citibank jun-2024 / Créditos por Segmento de la SBS con datos a jun-2024.
www.ratingspcr.com

Créditos Directos

A jun-2025, Los créditos directos totalizaron S/ 1,736 MM, registrando una caída interanual de -14.4% (-S/ 293 MM). Esta reducción se da principalmente en el segmento corporativo en -20.0% (-S/ 224 MM) y la grande empresa en -37.3% (-S/ 286 MM), por menores saldos en empresas del sector hidrocarburos, alimentos y bebidas, intermediación con entidades financieras, servicios a la minería y construcción, entre otros. Contrastó el incremento en Mediana Empresa en más del 100% (+S/ 181 MM) relacionado al sector salud y retail.

Por producto, en el segmento mayorista se redujo principalmente el saldo de préstamos, contrastado por mayor financiamiento de comercio exterior y factoring. En cuanto a la mediana empresa, se incrementó los financiamientos de comercio exterior. Es importante precisar que estas variaciones de los segmentos podrían verse afectadas por el cambio normativo respecto a la categorización de estos, la cual fue aplicable a partir del último trimestre del año previo.

De manera complementaria, se puede revisar que las colocaciones directas se vienen recuperando respecto al último cierre, con una variación de +9.0% (+S/ 144 MM) respecto a dic-2024, principalmente en el segmento Medianas Empresas, a expensas del Corporativo. Durante el semestre, se realizaron desembolsos importantes en sector energía y alimentos. En el primer caso con un spread bastante bajo, pero era parte del pipeline, mientras que en el segundo caso fue parte del *cross-sell* de *Trade Solutions*. Otros *deals* importantes fueron con su principal cliente retail, corporación importante de alimentos y comercializadora minera con matriz del exterior, que dado el sector y producto salieron con spreads más atractivos.

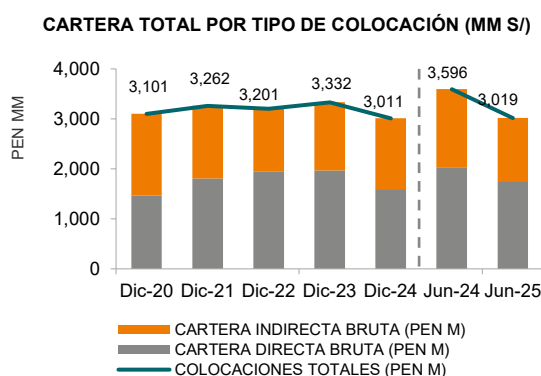
Para el segundo semestre, dentro del pipeline, se espera cerrar *deals* por US\$ 65.0 MM, financiando principalmente a empresas del sector hidrocarburos, comercialización minera, así como a líder en venta de artículos de belleza, y sector relacionado a infraestructura de redes. Esto podría retornar las colocaciones a niveles similares al histórico.

Por Sector Económico¹¹, las colocaciones directas fueron mayores respecto a dic-2024, principalmente en el sector Comercio (+S/ 217 MM) y Electricidad, Gas y Agua (+S/ 39 MM); contrastado por la reducción de saldos en Manufactura en (-S/ 31 MM), Intermediación Financiera (-S/ 41 MM), Explotación de Minas (-S/ 25 MM), entre otros menores. Cabe precisar que el sector con mayor representatividad es el de Comercio con 40.3%, seguido de la Manufactura con 22.8%, Electricidad, Gas y Agua 17.3%, Explotación de Minas con 9.3%, entre otros menores.

En conjunto, el segmento mayorista representó ~80.0% 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 tras la nueva segmentación, Pequeña Empresa representó 2.1% (dic-2024: 2.4%, jun-2024: 0%). A pesar de ello, la estructura histórica no se ve alterada, dado que el mayor peso sigue siendo mayorista, donde corporativos representa el 51.5%, seguido de grandes empresas con 27.6%, medianas empresas en 18.8% y Pequeña en 2.1%.

Créditos Indirectos

Los créditos indirectos mostraron una reducción de -18.2% (-S/ 285 MM), totalizando los S/ 1,283 MM, lo cual estuvo sustentado en el menor saldo de cartas fianzas en -11.2% (-S/ 156 MM) y de cartas de crédito en -74.9% (-S/ 124 MM), y menores aceptaciones bancarias, luego de un alza importante durante el año previo.



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 dirigido, presenta una elevada concentración entre sus 10 y 20 principales clientes directos, con una participación del 60.4% y 81.5% de la cartera; participando de financiamientos importantes con empresas de diversos sectores, de gran envergadura y por montos significativos.

Calidad de cartera

En el periodo de análisis, Citibank ha presentado una buena calidad de activos, debido al monitoreo constante de cartera para mantenerlo en niveles óptimos; alcanzando indicadores de cartera atrasada y de alto riesgo¹² nulos

¹¹ Criterio SBS.

¹² Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.
www.ratingspcr.com

de manera histórica, mientras que el sistema bancario tuvo indicadores de 3.5% y 5.3%, respectivamente. Según la categoría de riesgo por deudor, se observa una mayor participación de los clientes con categoría de riesgo CPP, por lo que pasó a representar el 11.2% (jun-2024: 5.3%) del total de créditos, lo cual podría relacionarse a la reducción de la cartera, afectando los deudores principalmente en condición Normal, así como el paso de algunos deudores a cierto riesgo potencial en el corto plazo (CPP); no obstante, la cartera pesada fue de 1.0% (jun-2024: 1.9%), mostrando una recuperación de algunos deudores cuyos créditos tenían una mayor categoría de riesgo.

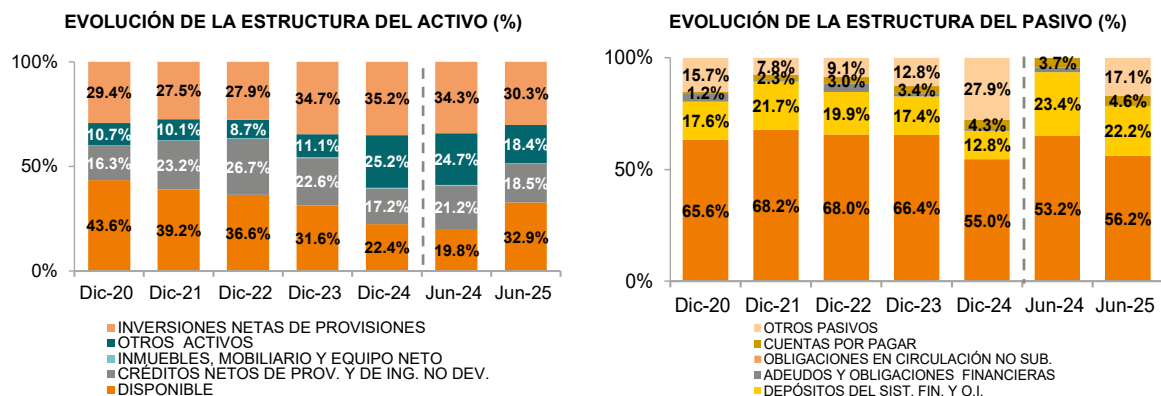
En detalle, la cartera pesada¹³ está conformada únicamente por la cartera Deficiente con un peso reducido de 1.0% (jun-2023: 0.7%). De esta forma, se mantiene muy por debajo del sector¹⁴ dado el perfil crediticio de los clientes al cual se dirige, minimizando los choques negativos en la economía. Al corte de evaluación, el stock de provisiones por créditos directos alcanzó los S/ 19 MM (jun-2024: S/ 28 MM), representando el 1.1% de los créditos directos¹⁵.

Respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, este ascendió a S/ 321 MM, registrando una reducción interanual de -20.5% (-S/ 83 MM), lo cual va en línea a la reducción de cartera. El riesgo de crédito abarca el 67.4% del requerimiento total de patrimonio efectivo (jun-2024: 67.0%).

Riesgo de Liquidez

A jun-2025, los Activos Totales de la Compañía alcanzaron los S/ 9,303 MM, mostrando una ligera reducción interanual de -1.6% (-S/ 153 MM), derivado de la reducción de inversiones netas por -13.2% (-S/ 428 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 -14.2% (-S/ 283 MM) principalmente por menor financiamiento al segmento corporativo, y otros activos (-S/ 660 MM) por operaciones en trámite de liquidar de la tesorería, entre otras; contrastó el aumento del disponible (+S/ 1,187 MM) como consecuencia de los movimientos anteriores.

Los Pasivos registraron un valor de S/ 7,889 MM, ligera reducción de -2.2% (-S/ 181 MM), representando el 84.8% del fondeo del banco. Este se dio por los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (-S/ 135 MM) principalmente en vista de empresas del sistema financiero, menores adeudos y obligaciones financieras (-S/ 130 MM) y otros pasivos (-S/ 116 MM) asociados principalmente a operaciones por liquidar de inversiones; contrastó el aumento de captaciones del público (+S/ 140 MM) y las cuentas por pagar (+S/ 63 MM).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cabe precisar que las obligaciones con el público representan el 56.2% del pasivo; mientras que los depósitos del sistema financiero y del exterior el 22.2% y otros pasivos el 17.1%. A jun-2025, los ratios regulatorios de liquidez en MN y ME se ubicaron en 88.0% y 102.9% (jun-2024: 103.5% y 55.7%), respectivamente, donde ambos ratios superan holgadamente los límites regulatorios¹⁶ y el promedio del sector bancario. Esto mitiga parcialmente la elevada concentración de top 10 y 20 depositantes, que es de 31.0% y 43.0%, 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 descalces en ciertos tramos, principalmente en el tramo de 1-2A, por supuestos regulatorios sobre el fondeo vista menos estable y con grandes acreedores; mientras que en los tramos cortos por supuestos sobre los depósitos del sistema financiero y OFI; mientras que, en el caso de las brechas en moneda extranjera, se tuvo descalces en el tramo de 1-2A por supuestos sobre el fondeo vista menos estable y vencimiento de contingentes, mientras que en los cortos por el fondeo vista y el vencimiento de la posición pasiva en derivados.

Finalmente, de forma acumulada, la brecha de liquidez cerró positiva en moneda local, mientras que extranjera cerró en negativo; no obstante, en términos consolidados, Citibank presenta un *Gap* acumulado final positivo de vencimientos por S/ 1,360 MM, representando el 99.4% del patrimonio efectivo, principalmente por los tramos más cortos dada la corta duración de sus inversiones (créditos) y la importante posición en disponible.

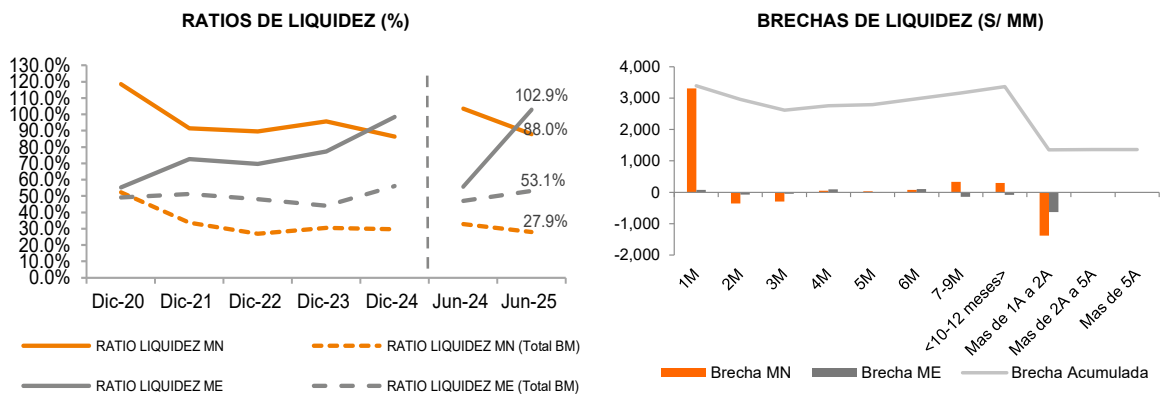
¹³ Suma de créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida.

¹⁴ SBS: La cartera pesada del sector bancario se ubicó en 5.7% a jun-2025.

¹⁵ A jun-2025, Citibank no presenta saldos de cartera atrasada ni de alto riesgo, por lo cual no aplica los ratios de cobertura de cartera.

¹⁶ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹⁷, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 191.0% en MN, 113.0% en ME y 154.5% de forma consolidada, mientras que el Ratio de Financiamiento Neto Estable (RFNE) se ubica en 167.6%, cumpliendo todos con los límites regulatorios vigentes¹⁸. 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 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 jun-2025, los Activos en moneda extranjera de Citibank totalizaron S/ 2,225 MM, representando el 23.9% del total (jun-2024: 22.8%). Por su parte, los Pasivos en moneda extranjera alcanzaron los S/ 2,997 MM, representando el 38.0% del total (jun-2024: 35.1%), el cual 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/ 772 MM y una posición neta en derivados de S/ 829 MM¹⁹, por lo cual el Banco obtuvo una posición global de sobrecompra²⁰ en ME por S/ 150 MM, representando el 10.7% (dic-2023: 1.3%) del patrimonio efectivo.

POSICIÓN GLOBAL EN ME							
	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
a. Activos en ME (\$/ Miles)	1,891,643	2,101,646	1,441,835	1,473,743	3,362,855	2,151,960	2,225,065
b. Pasivos en ME (\$/ Miles)	3,206,213	2,343,987	2,319,967	2,289,098	3,037,006	2,830,442	2,996,933
c. Posición Contable en ME (a-b)	-1,314,570	-242,341	-878,132	-815,355	325,849	-678,482	-771,867
d. Posición Neta en Derivados	1,251,673	453,271	908,343	799,752	-271,034	828,782	815,116
e. Posición Global en ME (c+d)	-62,898	210,930	30,211	-15,603	54,815	150,301	43,248
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	-6.3%	28.2%	3.5%	-1.3%	4.7%	10.7%	3.0%

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

¹⁷ Anexo-15B presentado a la SBS.
¹⁸ SBS: El RCL total mínimo exigido por regulador es 100.0%. Para MN es 80% y ME es 100%. El RFNE mínimo es 80% desde dic-2024 a nov-2025.
¹⁹ Fuente: SBS.
²⁰ 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.
www.ratingspcr.com

presentes se encuentra el análisis por brechas de descalce 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/ 47 MM, representando el 3.4% 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/ 5 MM, representando el 0.3% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; así mismo, representa solo el 1.0% de la utilidad anualizada, por lo que no generaría mayor presión a los resultados.

A jun-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/ 19.2 MM (jun-2024: S/ 13.2 MM), relacionada a la sensibilidad que mostró la cartera de inversiones; esto, sumado al VaR por riesgo cambiario de S/ 0.5 MM (jun-2024: S/ 3.6 MM).

De ello, se registró un VaR total de S/ 19.3 MM, representando 4.3% de la utilidad neta anualizada, el cual es un indicador bajo; a la vez representó el 2.1% 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 16.9% de la utilidad neta anualizada y 8.4% del valor de mercado de cartera, por lo que este escenario tendría un efecto moderado en los resultados.

Valor en Riesgo 10D (S/ MM)	Jun-2024	Jun-2025	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	13.2	19.2	75.5
Riesgo Cambiario (S/. MM)	3.6	0.5	0.4
Riesgo Total (S/. MM)	13.9	19.3	75.6
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	422.7	446.0	446.0
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	467.3	901.5	901.5
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	3.3%	4.3%	16.9%
Riesgo Total / Valor de Mercado Cartera	3.0%	2.1%	8.4%

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

Como consecuencia, el requerimiento por riesgo de mercado se ubicó en S/ 60 MM, menor en -44.1% (-S/ 47 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 en moneda extranjera.

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/ 95 MM (jun-2024: S/ 92 MM), monto mayor dado el crecimiento de resultados operativos del banco en los últimos periodos, 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.

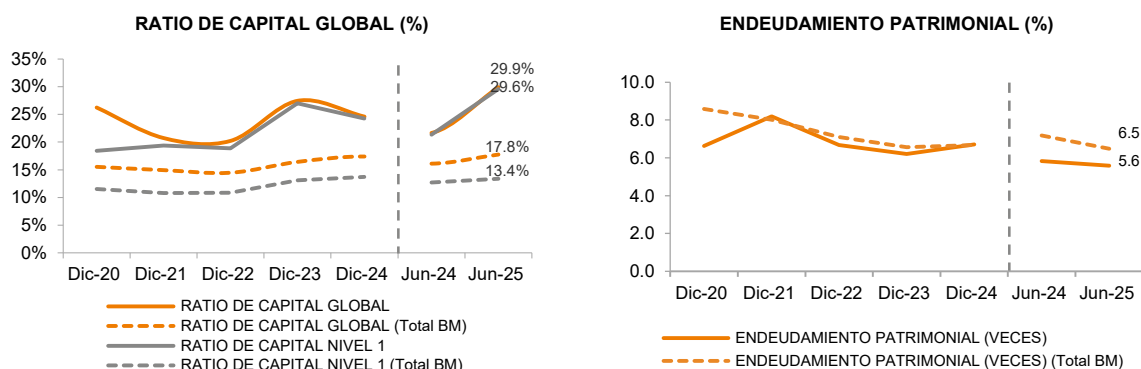
Citibank del Perú tiene implementado un programa de Prevención del Lavado de Activos y del financiamiento del Terrorismo basado en los lineamientos establecidos en la Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias. Como parte del cumplimiento del Programa, el Oficial de Cumplimiento informa al Directorio 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), esto con frecuencia semestral. Dicho informe contiene métricas de operaciones inusuales y sospechosas. Cabe indicar que, a la fecha, 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 Solvencia²¹

A jun-2025 el Patrimonio de Citibank Perú se ubicó en S/ 1,414 MM, incremento interanual de +2.0% (+S/ 28 MM), explicado por el mayor resultado del ejercicio +S/ 25 MM, así como otros ajustes de valorización del portafolio relacionado a las inversiones. Respecto al Patrimonio Efectivo del banco, este alcanzó los S/ 1,427 MM, registrando un crecimiento en +1.6% (+S/ 23 MM), sustentado en un mayor patrimonio efectivo nivel 1 (+S/ 26 MM), por la mayor utilidad mencionado previamente; contrastó el patrimonio nivel 2 en -18.8% (-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 en -21.0% (-S/ 127 MM) interanual, debido principalmente al menor requerimiento por riesgo de riesgo de crédito (-S/ 83 MM) y mercado (-S/ 47 MM), contrastados por el de riesgo operativo (+S/ 4 MM). En consecuencia, el Ratio de Capital Global se ubicó en 29.9% (jun-2024: 21.7%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (17.8%). No obstante, es posible que este ratio vuelva a reducirse conforme se recupere el saldo de colocaciones.

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.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por otro lado, el nivel de endeudamiento se ubicó en 5.6 veces (jun-2024: 5.8 veces), ligeramente inferior, en línea con la ligera caída de pasivos y el ligero aumento mencionado de los resultados. Asimismo, cabe resaltar que, para el presente corte, este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector (6.5 veces).

Resultados Financieros²²

A jun-2025, los ingresos financieros alcanzaron los S/ 356 MM, un incremento de +12.5% (+S/ 40 MM). Este incremento se da principalmente por una ganancia por diferencia de cambio (+S/ 71 MM), el disponible (+S/ 10 MM) y valorización de inversiones (+S/ 37 MM); contrastando la reducción de rendimiento de cartera directa (-S/ 26 MM), de las inversiones (-S/ 14 MM) y de productos financieros derivados (-S/ 31 MM). Respecto al gasto financiero, este totalizó los S/ 30 MM, mayor en +92.1% (+S/ 14 MM) interanual, esto debido al mayor costo por las obligaciones con el público (+S/ 3 MM), pérdida por productos derivados (+S/ 6 MM), entre otros gastos (+S/ 5 MM).

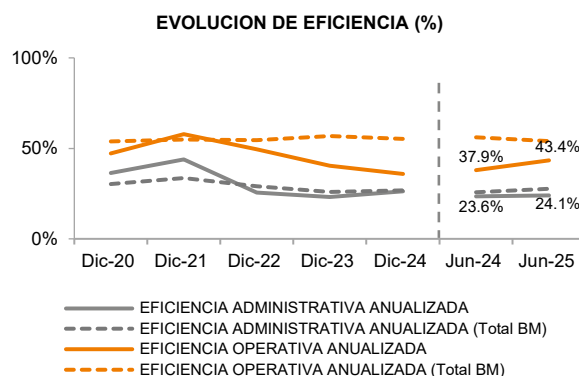
De esta forma, el resultado bruto fue de S/ 326 MM, mayor en +8.4% (+S/ 25 MM) interanual, con un margen de 91.6% sobre los ingresos financieros (jun-2024: 95.1%). Respecto a las provisiones, estas se redujeron (-S/ 7 MM) dado el menor volumen de cartera de créditos, totalizando los S/ 2 MM. Así, el resultado financiero neto alcanzó los S/ 324 MM, monto mayor en +11.4% (+S/ 32 MM) respecto al mismo corte del año previo.

Los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 86 MM, registrando una reducción de -31.6% (-S/ 40 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/ 17 MM, mayor en +34.4% (+S/ 4 MM) principalmente por gastos diversos, dado que los gastos de cartera indirecta se redujeron en línea al menor stock. En consecuencia, el resultado operacional alcanzó los S/ 393 MM, ligeramente menor en -2.9% (-S/ 12 MM) interanual.

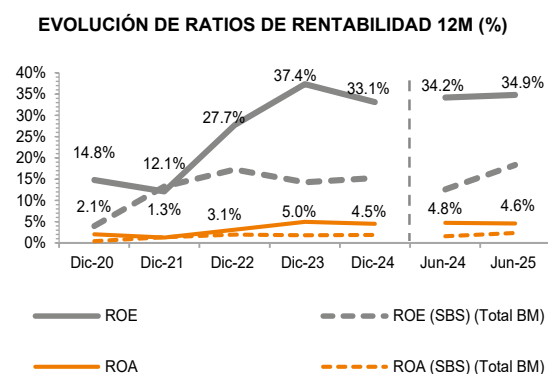
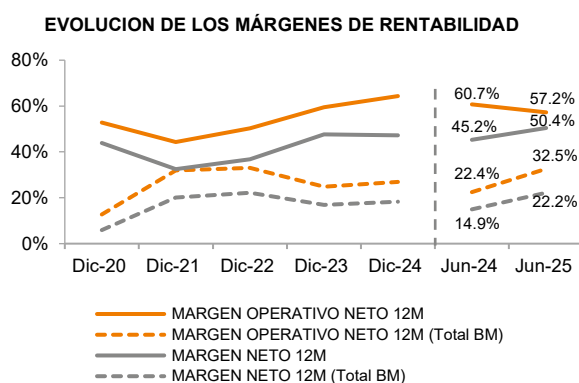
²¹ Fuente: SBS.

²² Fuente: SBS / Informe de Gestión Citibank jun-25.
www.ratingspcr.com

Los gastos administrativos fueron de S/ 121 MM, mayores en +7.7% (+S/ 9 MM) interanual, esto debido al mayor gasto intercompañías por transformación Citi, gasto de impuesto general a las ventas compensado parcialmente por menor gasto de personal asociado a la restructuración global y provisiones de utilidades legales. Así, el relación con la eficiencia de este gasto, consumieron el 24.1% de los ingresos operativos²³ (jun-2024: 23.6%), el cual está mejor posicionado respecto al promedio de la banca múltiple (27.8%). Luego de este gasto, se registró un resultado operativo neto alcanzó los S/ 272 MM, reducción en -6.9% (-S/ 20 MM), dando un menor margen operativo neto anualizado de 57.2% (jun-2024: 60.7%).



Finalmente, luego de gastos por provisiones de riesgo país, depreciaciones, otros ingresos, y menores impuestos, la utilidad neta de Citibank totalizó en S/ 228 MM, cifra mayor en +12.2% (+S/ 25 MM), dando un margen neto anualizado de 50.4% (jun-2024: 45.2%). En cuanto a los indicadores ROE y ROA anualizados, estos resultaron en 34.9% y 4.6% respectivamente (jun-2024: 34.2% y 4.8%) siendo muy superiores al promedio del sector²⁴.



²³ Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros.

²⁴ Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 18.4% y ROA de 2.4%.
www.ratingspcr.com

Anexos

CITIBANK DEL PERU (S/ MM)	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-2025
ACTIVOS							
DISPONIBLE	3,858,739	3,026,012	2,634,087	2,723,031	2,055,247	1,872,725	3,059,352
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	2,604,882	2,126,627	2,008,143	2,996,484	3,226,432	3,242,509	2,814,597
CRÉDITOS NETOS	1,443,602	1,793,582	1,921,838	1,946,838	1,575,361	2,001,077	1,717,682
Vigentes	1,466,783	1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,592,601	2,029,281	1,736,237
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	(23,180)	(16,397)	(17,974)	(19,297)	(17,240)	(28,204)	(18,556)
Intereses y Comisiones no Devengados	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	153,140	210,246	179,480	113,145	79,997	218,274	272,155
RENDIMIENTOS POR COBRAR	11,815	12,246	34,537	47,596	24,604	40,692	22,405
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	25,971	23,204	35,529	33,985	30,648	32,663	28,967
OTROS ACTIVOS	759,114.67	533,885	376,897	763,924	2,174,534	2,048,163	1,387,939
Activo	8,857,265	7,725,801	7,190,512	8,625,002	9,166,824	9,456,103	9,303,096
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5,046,505	4,694,270	4,254,765	4,932,527	4,391,124	4,290,325	4,430,079
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	1,353,085	1,493,968	1,243,759	1,294,153	1,019,596	1,886,226	1,750,950
FONDOS INTERBANCARIOS	311,406	-	-	74,180	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	275,733	48,507	239,492	102,316	64,222	129,987	-
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	90,000	161,064	187,611	249,025	342,544	300,051	362,879
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1,721	1,736	1,816	134	34	16	12
OTROS PASIVOS	592,379	468,425	311,386	759,959	2,146,099	1,446,431	1,330,632
PROVISIONES	25,044	16,805	14,113	16,336	14,124	16,922	14,536
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos	7,695,873	6,884,776	6,252,942	7,428,631	7,977,743	8,069,959	7,889,089
Patrimonio	1,161,392	841,025	937,570	1,196,372	1,189,080	1,386,145	1,414,008
Pasivo + Patrimonio	8,857,265	7,725,801	7,190,512	8,625,002	9,166,824	9,456,104	9,303,096
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	263,439	226,676	535,212	710,907	681,004	316,424	355,970
GASTOS FINANCIEROS	22,594	28,919	141,708	127,893	55,024	15,580	29,927
MARGEN FINANCIERO BRUTO	240,845	197,758	393,504	583,014	625,980	300,844	326,044
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	(317)	(7,145)	1,799	1,512	(2,122)	8,724	1,644
MARGEN FINANCIERO NETO	241,163	204,902	391,705	581,502	628,102	292,120	324,400
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	105,726	114,232	149,172	177,737	210,838	125,079	85,523
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	17,935	18,592	21,232	25,573	31,045	12,747	17,039
MARGEN OPERACIONAL	328,954	300,542	519,645	733,666	807,896	404,452	392,884
GASTOS ADMINISTRATIVOS	134,178	149,712	175,302	205,267	234,597	112,358	121,042
MARGEN OPERACIONAL NETO	194,776	150,830	344,343	528,399	573,298	292,094	271,841
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	8,358	(6,151)	1,962	9,245	3,062	4,352	5,234
OTROS INGRESOS Y GASTOS	11,193	(758)	(10,381)	15,700	(8,848)	(9,506)	13,133
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	197,611	156,222	331,999	534,854	561,388	278,236	279,741
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	35,857	45,747.3	79,886.0	111,719.1	140,099.5	75,059.0	51,846.7
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	161,753	110,475	252,113	423,135	421,289	203,177	227,894
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	3,101,177	3,261,503	3,201,002	3,332,137	3,011,474	3,596,417	3,018,800
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	1,466,783	1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,592,601	2,029,281	1,736,237
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	1,634,394	1,451,523	1,261,190	1,366,003	1,418,873	1,567,136	1,282,563
NORMAL (%)	88.6%	91.8%	97.3%	93.6%	91.8%	92.8%	87.9%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	9.5%	7.5%	1.8%	5.7%	7.3%	5.3%	11.2%
DEFICIENTE (%)	1.2%	0.7%	1.0%	0.7%	0.9%	1.9%	1.0%
DUDOSO (%)	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PÉRDIDA (%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CITIBANK DEL PERU (INDICADORES SBS)	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024	Jun-2024	Jun-25
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA PESADA	1.8%	0.7%	1.0%	0.7%	0.9%	1.9%	1.0%
CARTERA PESADA (Total BM)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%	6.9%	5.7%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%	4.4%	3.5%
CARTERA REF. Y RES. / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REF. Y RES. / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%	2.1%	1.8%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%	6.5%	5.3%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%	141.4%	163.7%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%	96.3%	107.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	1.6%	0.9%	0.9%	1.0%	1.1%	1.4%	1.1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%	6.3%	5.7%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	118.5%	91.4%	89.5%	95.7%	86.5%	103.5%	88.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%	32.8%	27.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	55.3%	72.7%	69.7%	77.4%	98.4%	55.7%	102.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%	47.1%	53.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	76.5%	64.5%	61.9%	55.2%	46.8%	43.6%	69.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	26.4%	22.2%	24.3%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBL. (VECES)	0.8	0.6	0.6	0.6	0.5	0.4	0.7
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBL. (VECES) (Total BM)	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	26.3%	20.7%	20.2%	27.5%	24.6%	21.7%	29.9%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	17.4%	16.1%	17.8%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	18.4%	19.4%	18.9%	27.0%	24.3%	21.3%	29.6%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%	12.7%	13.4%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	8.0	9.7	8.8	10.4	11.2	11.3	11.1
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	9.5	9.0	8.0	7.7	8.0	7.9	7.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	6.6	8.2	6.7	6.2	6.7	5.8	5.6
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	8.6	8.0	7.1	6.6	6.7	7.2	6.5
RENTABILIDAD							
ROE 12M	14.8%	12.1%	27.7%	37.4%	33.1%	34.2%	34.9%
ROE 12M (Total BM)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%	12.6%	18.4%
ROA 12M	2.1%	1.3%	3.1%	5.0%	4.5%	4.8%	4.6%
ROA 12M (Total BM)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%	1.6%	2.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M	91.5%	90.4%	73.2%	81.8%	92.2%	82.9%	81.8%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M (Total BM)	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	42.3%	37.5%	58.5%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M	52.8%	44.2%	50.3%	59.5%	64.3%	60.7%	57.2%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M (Total BM)	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%	22.4%	32.5%
MARGEN NETO 12M	43.8%	32.4%	36.8%	47.6%	47.2%	45.2%	50.4%
MARGEN NETO 12M (Total BM)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%	14.9%	22.2%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / IF + ISF 12M	36.3%	43.9%	25.6%	23.1%	26.3%	23.6%	24.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / IF + ISF 12M (Total BM)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%	25.7%	27.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FIN. BRUTO 12M	55.7%	75.7%	44.5%	35.2%	37.5%	36.8%	35.2%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FIN. BRUTO 12M (Total BM)	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	44.4%	43.5%	44.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / I + ISF 12M	47.3%	57.9%	49.4%	40.4%	36.0%	37.9%	43.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / I + ISF 12M (Total BM)	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	55.2%	56.1%	54.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR