

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 30 de junio de 2023¹				Fecha de comité: 22 de septiembre del 2023			
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-2018	dic-2019	dic-2020	jun-2021	dic-2021	dic-2022 ²	jun-2023
Fecha de comité	31/05/2019	20/05/2020	30/03/2021	28/09/2021	30/03/2022	30/03/2023	22/09/2023
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 PEAAA: 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. Los instrumentos de corto plazo podrán ser complementadas 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 PEAAA, con perspectiva "Estable"; con información al 30 de junio de 2023. La decisión se sustenta en el enfoque de bajo riesgo de la cartera de créditos, reflejado en los nulos niveles de cartera atrasada y de alto riesgo. Asimismo, se consideran los holgados niveles de solvencia y liquidez dada la posición en activos líquidos, que contrasta la elevada concentración entre sus principales depositantes y clientes, la cual es razonable dado el segmento objetivo. Se considera también la recuperación en los resultados netos y la contracción del portafolio de créditos directos. Finalmente, la calificación se fortalece ante el soporte y know how de su casa matriz, Citigroup Inc., ampliando la base comercial de clientes a nivel global y permitiendo estandarizar procesos y metodologías en gestión de riesgos.

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 42.7% y 62.3% de la cartera.
- **Holgados indicadores de solvencia.** El ratio de capital global se ubicó en 29.9% (jun-2022: 20.6%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (16.2%). Esta mayor solvencia se da ante el incremento del patrimonio efectivo dada la aplicación de la nueva normativa para el cálculo de patrimonio efectivo, la cual agrega ganancias/pérdidas no realizadas por inversiones disponibles a la venta, utilidades acumuladas y del ejercicio. Asimismo, el nivel de endeudamiento se ubicó en 5.1 veces, reflejando una

¹ EE.FF. No Auditados.

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

reducción respecto al año anterior (jun-2022: 7.4 veces). Asimismo, cabe resaltar que, para el presente corte, este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector (6.9 veces).

- **Altos niveles de liquidez que contrastan la elevada concentración de depósitos.** Los indicadores de liquidez³ expresados en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) se encuentran en niveles altos de 95.9% y 76.9% 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 de 200.8% en MN y 134.5% en ME; también manteniendo un calce de vencimientos positivo en todos los tramos de forma acumulada, a pesar de ciertos descalces en moneda extranjera por supuestos regulatorios sobre el fondeo menos estable de grandes acreedores. Esto mitiga la elevada concentración de depositantes, propio al segmento que atiende.
- **Recuperación en los resultados netos.** Citibank registró una Utilidad Neta de S/ 204 MM, resultando en un incremento interanual de +95.0% (+S/ 99 MM). Este incremento en el resultado se debe al mejor resultado en derivados y los ingresos transaccionales por servicios como *Trade e Issuer Services*. Los indicadores ROE y ROA anualizados resultaron en 34.5% y 4.4% respectivamente (jun-2022: 18.0% y 1.8%) siendo similares al promedio del sector⁴.
- **Reducción de la cartera directa** A junio de 2023, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,040 MM, el cual presenta una contracción interanual de -7.6% (-S/ 249 MM), explicado principalmente por una menor cartera de créditos directos que se contrae en -17.5% (-S/ 368 MM), amortiguado por el incremento de los créditos indirectos de +10.1% (+S/ 119 MM). Los de mayor *ticket* son empresas del sector retail, minería, entre otros corporativos, financiando principalmente mediante productos como factoring y préstamos, así como 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 09 de julio 2016, y la "metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente", el cual fue aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de enero 2017.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros SBS para los periodos 2018-2022, jun-22 y jun-23.
- **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 de la palanca, llegando a ubicarse considerablemente 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 la afectación de la cartera, dado el impacto de los fenómenos climatológicos en la costa y sierra de Perú, que han provocado cuantiosas pérdidas en la economía local, y a su vez podrían continuar con la llegada del FEN Costero a partir del segundo semestre del 2023, lo que afectaría el desempeño y capacidad de pago de diversos sectores y segmentos en los que el banco tiene exposición. Al presente corte, el banco no cuenta con cartera morosa ni refinanciada, pero podría generarse la necesidad de hacer provisiones adicionales y afectar los resultados. Por otro lado, es posible que la cartera crítica o pesada se incremente conforme se evidencie problemas financieros en los clientes del banco durante el 2S-23.

³ Ratio de Liquidez en MN/ME: 91.4% / 72.7%. Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL): MN (149.9%) y ME (149.5%).

⁴ Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 16.9% y ROA de 2.0%.

⁵ Citigroup: Rating de Deuda Senior de Largo Plazo (perspectiva): A3 (e), BBB+ (e) y A (e).
www.ratingspccr.com

Hechos de Importancia

- El 04 de septiembre de 2023, se aprobó la distribución de dividendos por S/ 252,113,237.60 (doscientos cincuenta y dos millones, ciento trece mil doscientos treinta y siete con 60/100 soles), correspondiente a la utilidad neta generada en el ejercicio 2022, dando un dividendo por acción de S/.0.568880.
- El 18 de agosto de 2023, por Junta General de Accionistas se acordó nombrar al Directorio de Citibank del Peru S.A. para el año 2023.
- El 2 de noviembre de 2022, informó sobre la repartición de utilidades por S/ 110.5 MM, previamente constituido como Reserva Facultativa de Nivel 2, según aprobación de Junta Obligatoria Anual de 30 de marzo 2022.
- El 12 de septiembre de 2022, mediante Junta General de Accionistas, se acepta la incorporación del Sr. Miguel Uccelli como miembro del Directorio, y su nombramiento como Gerente General; en ambos casos efectivo a partir del 20 de septiembre de 2022.

Contexto Económico⁶

La economía peruana registró una ligera contracción de -0.5% durante el primer semestre del 2023 respecto al mismo periodo del 2022. Esta reducción se da principalmente a la incidencia negativa del sector manufactura, construcción, agropecuario y pesca. Cabe señalar, que el desempeño de la actividad productiva en las regiones se vio perjudicado por la presencia del ciclón Yaku, en especial al norte del país que ocasionó inundaciones, huaicos y desbordes, afectando el tránsito de las vías terrestres; así como El Niño costero, que afectó las actividades primarias (agropecuario y pesca) y de transformación (manufactura y construcción), al igual que los rezagos de los conflictos sociales de finales del año anterior e inicio del presente que afectó las expectativas de inversionistas y demás agentes económicos, aunado a los inicios del fenómeno de El Niño Global. El menor dinamismo general en estos sectores generó que el sector financiero también tenga una contracción general en el dinamismo de los créditos.

En cuanto al desempeño de los principales sectores que componen el PBI local a jun-2023, los que presentaron crecimiento fueron otros servicios (+4.1%, derivado de la mayor actividad del subsector transporte principalmente vía aérea a diversos destinos, así como favorecido por el reinicio de clases escolares; mayor avance de alojamiento y restaurantes derivado del dinamismo de negocios de comida, ampliación o remodelación de locales, catering de eventos musicales y deportivos, bares, discotecas, feriados, entre otros.), minería e hidrocarburos (+9.8%, derivado del avance de la minería metálica en cobre y hierro por Quellaveco, Las Bambas y Southern, contrastando la menor explotación de líquidos de gas natural y petróleo crudo), y comercio (+2.7%, derivado por el mayor comercio al por mayor en maquinarias, equipos médicos, electrónicos y repuestos mineros; comercio minorista por venta de combustible y lubricantes, medicinas, cosméticos, prendas de vestir, ventas online, entre otros).

En contraste, los sectores que mostraron mayor contracción fueron construcción (-9.0%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector manufactura (-6.1%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros) y agropecuario (-3.4%, debido al retraso de siembras y cosechas de la presente campaña agrícola y desfavorables condiciones climáticas por ausencia de lluvias, que afectaron el normal desarrollo y fortificación del cultivo), y finalmente el sector pesca (-31.7%, relacionado a los cambios en temperaturas que afectaron en la superficial del mar y la ausencia de condiciones biológicas favorables que permiten el desarrollo de actividades extractivas en la zona Centro-Norte).

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ						2023 (E)	2024 (E)
	2018	2019	2020	2021	2022	IS-2023		
PBI (var. % real)	4.0%	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.5%	0.9%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	-1.5%	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	+9.8%	8.8% / 2.2%	2.4% / 3.6%***
PBI Manufactura (var. %)	5.7%	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.1%	-4.2%	3.2%
PBI Electr & Agua (var. %)	4.4%	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	+5.2%	4.3%	3.9%
PBI Pesca (var. % real)	39.8%	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-31.7%	-26.4%	10.5%
PBI Construcción (var. % real)	5.4%	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-9.0%	-3.7%	3.2%
Inflación (var. % IPC)*	2.0%	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	6.5%	3.8%	2.4%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.30	3.34	3.50	3.88	3.83	3.82	3.70 – 3.73	3.70 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio promedio de los últimos 12 meses. Encuesta de Expectativas de Tipo de Cambio BCRP.

***BCRP, Reporte de Inflación de septiembre 2023. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

Los choques de oferta en el primer semestre tuvieron un impacto relevante en la producción nacional; esto, aunado a la aún baja confianza empresarial respecto a lo previsto, reduciría el crecimiento de las actividades no primarias. En cuanto a las condiciones climatológicas, estas tendrían un impacto negativo en la producción agropecuaria y pesquera en lo que resta del año. En consecuencia, la proyección de crecimiento de 2023 se revisa significativamente a la baja, de 2.2% a 0.9%.

No obstante, se espera que la economía se recupere en 2024 y crezca a una tasa de 3.0%, sustentada en la reversión parcial de los choques de oferta y la recuperación de la demanda interna y los sectores no primarios, en un escenario de estabilidad sociopolítica y macroeconómica con un nivel de inflación bajo que favorezcan la confianza empresarial y de los consumidores. La proyección asume condiciones cálidas fuertes hasta fin de año y un Fenómeno El Niño (FEN) global y costero moderados en el 1T-2024. En cuanto a la tasa de inflación, esta sería de 3.8% al cierre del 2023, un alza respecto al reporte previo (3.3%). Esta revisión se debe a los eventos

⁶ Fuente: BCRP Reporte de Inflación sep-2023 / INEI Informe Técnico agosto-2023.
www.ratingspcr.com

climáticos adversos que afectan los precios de los alimentos de forma transitoria. Asimismo, la inflación se reducirá en el horizonte de proyección y cerrará en 2.4% en el 2024.

El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se reduce. Así, los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) la ocurrencia de un FEN fuerte o severo en el verano de 2024, que podría afectar el abastecimiento de productos perecibles agrícolas y por tanto sus precios; (ii) el advenimiento de nuevos episodios de inestabilidad sociopolítica, que deteriorarían las perspectivas del gasto privado y moderarían la tendencia decreciente esperada de la inflación; (iii) la desaceleración del crecimiento global por condiciones financieras más restrictivas, menor crecimiento en China y nuevos problemas en la cadena de suministros que implicarían una menor demanda de exportaciones; (iii) la intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; y (iv) presiones al alza del tipo de cambio, salida de capitales y mayor volatilidad en los mercados financieros por episodios de mayor incertidumbre política, o por el endurecimiento de las condiciones financieras internacionales.

Contexto Sistema⁷

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a jun-2023, totaliza los S/ 409,334 MM, que implica una reducción de -3.1% (-S/ 12,889 MM) respecto a jun-2022, al igual que una contracción de -2.5% (-S/ 10,619 MM) respecto a dic-2022. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -2.7% (-S/ 9,660 MM), mientras que los créditos indirectos decrecieron en -5.1% (-S/ 3,229 MM), considerando los mismos cortes.

En línea con lo anterior, los créditos directos e indirectos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país, además del endurecimiento del nivel de tasas durante el 2022 y el efecto rezago de la inestabilidad política ocasionada durante el último mes del 2022; esto sumado ya a las políticas más conservadoras por parte de las mismas instituciones en cuanto a la originación. A la fecha de elaboración del informe, no existe una certeza de cuándo podría revertirse el nivel de tasas por parte del ente monetario.

En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 349,680 MM. Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -9.0% (-S/ 21,358 MM), lo cual fue contrastado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +14.0% (+S/ 8,972 MM) y +4.6% (+S/ 2,726 MM).

Respecto a la variación interanual por segmentos, la mayoría de los segmentos presentaron contracción de forma interanual, siendo los más representativos mediana empresa (-16.6%, -S/ 10,462 MM), grandes empresas (-9.2%, -S/ 5,541 MM), Corporativos (-6.0%, -S/ 5,175 MM) y en menor monto Microempresas (-10.8%, -S/ 474 MM); esto fue compensado por el fuerte incremento de los segmentos retail (consumo + hipotecario), el cual creció +9.5% (+S/ 11,698 MM) interanual, no obstante, respecto a dic-2022 registra un avance menor de +4.3%.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS

Segmento	Participación	
	Jun-2022	Jun-2023
Créditos corporativos	23.9%	23.0%
Créditos a grandes empresas	16.8%	15.7%
Créditos a medianas empresas	17.5%	15.0%
Créditos a pequeñas empresas	6.4%	6.7%
Créditos a microempresas	1.2%	1.1%
Créditos de consumo	17.8%	20.8%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.4%	17.6%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 59,653 MM al cierre de mar-2023. La reducción se da por el menor saldo de cartas de crédito en -25.1% (-S/ 1,511 MM), el cual representa 7.6% del total de créditos indirectos, cartas fianza en -2.0% (-S/ 1,077 MM), que representa el 89.9% del total de créditos indirectos.

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2023, totalizó los S/ 14,220 MM, representando el 4.1% (jun-2022: 3.8%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+3.4%; +S/ 469 MM) y la reducción de la cartera de créditos (-2.7%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos consumo (+35.4%, +S/ 575 MM), pequeña (+10.2%, +S/ 195 MM) y mediana empresa (+5.7%, S/ 358 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-61.4%, -S/ 449 MM). Contra dic-2022, el indicador también se eleva ligeramente derivado del mismo efecto en los segmentos Pyme y Consumo.

La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2023 es de 5.9% (jun-2022: 5.5%), mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos en los créditos vencidos (+5.6%, S/ 377 MM) y en menor medida cobranza judicial (+1.3%; S/ 92 MM).

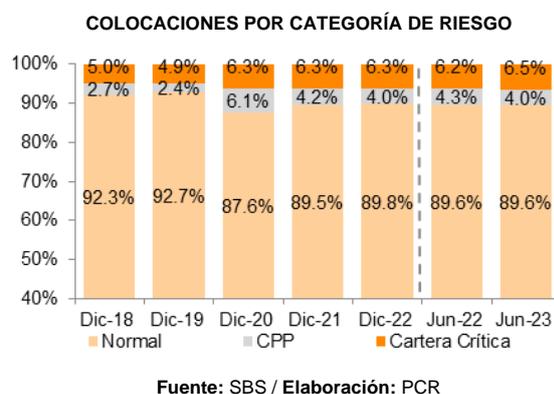
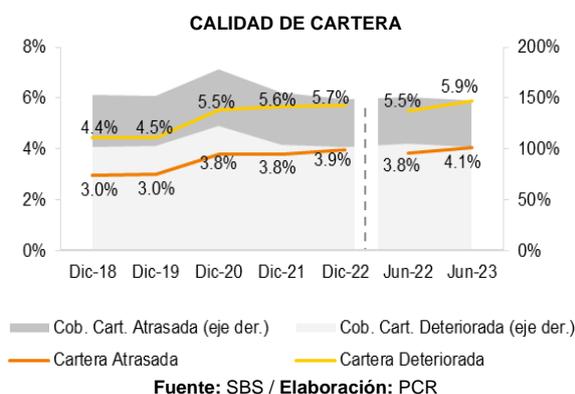
⁷ Fuente: SBS.
www.ratingspccr.com

Respecto al financiamiento a personas naturales, a jun-2023 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 4.8%, ligeramente mayor al de mar-2022 (4.5%). Ello se ve explicado por el incremento de la CAR en consumo revolvente (+0.4 p.p.) principalmente por mayores atrasos de dos bancos de consumo, así como los mayores refinanciamientos de un banco líder enfocado en consumo. La CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.2%, menor al de jun-2022 (4.5%), lo cual es explicado tanto por los castigos realizados, así como una recuperación del nivel de empleo que favorece el perfil de riesgo de los créditos de vivienda.

Las medianas empresas registraron una CAR de 17.7% (jun-2022: 13.5%), segmento que fue más afectado principalmente por el contexto actual económico, político y climático, destacando el aumento de la morosidad en un banco líder, así como menores colocaciones; le sigue de microempresas 6.1% (jun-2022: 5.6%) y pequeñas empresas con 11.1% (jun-2022: 10.3%). En contraste, la CAR del segmento corporativo se ubicó en 0.6% (jun-2022: 0.9%), menor debido a menores atrasos de dos bancos líderes, aunque uno de ellos registró mayores refinanciados, seguido de grandes empresas con 3.4% (jun-2022: 3.9%).

Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁸ fue de 7.5% al corte de jun-2023, aumentando en +0.7 p.p. respecto al cierre de jun-2022 (6.8%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+36.6%; +S/ 1,789 MM); no obstante, es preciso indicar que la gran parte de estos castigos se ha venido dando en el 1S-2023, donde se incrementaron en +S/ 1,370 MM por los diversos sectores afectados por las inundaciones y la ralentización de actividades en general por la inestabilidad política, así como culminados diversos periodos de gracia de algunos créditos y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones.

El indicador de cartera pesada o crítica⁹, a jun-2023, se incrementó a 6.5% (jun-2022: 6.2%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos generó que la participación de la categoría "Dudoso" (+0.2 p.p.) y "Pérdida" (+0.1 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría "CPP" (-0.3 p.p.).



Evolución de la cartera reprogramada en el sector bancario

A may-2023, el saldo de créditos reprogramados por la Banca Múltiple totalizó S/ 18,545 MM, retrocediendo en -17.9% (-S/ 3,927 MM) respecto a diciembre de 2022. El Banco de Crédito es el que mantiene mayor saldo de reprogramados con cerca del 50% del total, seguido del BBVA e Interbank con una representatividad de 17.6% y 13.8%. En el caso de los créditos reprogramados de Reactiva, el total asciende a S/ 9,181 MM (82.3% del total de saldos de Reactiva), donde el Banco de Crédito representa cerca del 45.2% del total, seguido del BBVA Perú con 30.2% e Interbank.

Cabe precisar que en jun-2023, se emitió la modificación del Reglamento Operativo (DU Nro. 011-2022) que define los requisitos y características con las que se brindará nuevas facilidades de pago (reprogramaciones) a los clientes beneficiados por el programa Reactiva Perú, las cuales son: i) Deben estar vigentes. ii) Si a la fecha los créditos Reactiva Perú desembolsados son menores a S/ 750,000, puedes solicitar esta nueva facilidad. Sin embargo, si a la fecha tus créditos Reactiva Perú desembolsados están entre S/ 750,000 y S/10,000,000, es necesario informar una reducción en ventas mayor o igual al 30% en el cuarto trimestre del año 2022 con relación al cuarto trimestre del año 2019. Esto lo validaremos a través del Reporte Tributario de SUNAT. Este requisito no se exige a los créditos otorgados a las empresas del sector turismo. iii) Puedes solicitar esta nueva facilidad, independientemente de si fuiste o no beneficiado con la reprogramación del 2021. iv) Debes encontrarte calificado como 100% Normal o CPP (Con Problemas Potenciales) al momento de solicitar tu reprogramación.

Finalmente, el saldo de otros créditos de apoyo a la Banca Múltiple como FAE-MYPE tienen saldos menores, que totalizan los S/ 50.7 MM; mientras que Reactiva tiene un saldo de S/ 11,153 MM, a may-2023.

Últimos oficios SBS

Oficio Múltiple N° 12174-2023-SBS (15/03/2023), establece que las ESF pueden modificar, si es que así lo consideran, las condiciones contractuales de los créditos de deudores minoristas, que puedan haber sido afectados por eventos que conducen a declaratorias de Estado de Emergencia dictadas por el Estado, sin que esta

⁸ (Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M) / (colocaciones directas + castigos 12M).

⁹ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida.

modificación constituya una refinanciación, en la medida que cumplan los siguientes criterios y lineamientos: (1) Que, al cierre del mes anterior a la declaratoria de Estado de Emergencia, los deudores se hayan encontrado clasificados en la empresa como Normal o CPP y con un atraso no mayor a 30 días calendario; o, que presenten un atraso no mayor a 30 días calendario a la fecha de reprogramación; (2) el plazo total no se extienda por más de 6 meses del plazo original; (3) Las operaciones de crédito que hubieran sido objeto de alguna reprogramación previa cuenten con el pago de al menos una cuota en los últimos 6 meses previos a la fecha de reprogramación; (4) En el caso de modificaciones contractuales unilaterales de créditos revolventes por tarjetas de crédito sin previo aviso, proceden aquellas que consideren el íntegro de la deuda en un nuevo cronograma. En el caso de modificaciones contractuales de tarjeta de crédito individuales, la empresa puede adicionalmente ofrecer a sus clientes la extensión o período de gracia para el pago mínimo.

Mediante resolución N° 02368-2023 (19/07/2023), se modificó el reglamento para la clasificación del deudor y exigencia de provisiones. La norma actualmente vigente, emitida en 2008, establece como umbral para definir a una mediana empresa, que acredite una deuda igual o mayor a S/ 300 M. La modificación cambia el criterio de monto de deuda a ventas anuales, estableciendo un umbral de ventas anuales igual o mayor a S/ 5.0 MM. Esto cambiaría el perfil de las empresas que están dentro de la categoría “Medianas”, y las Mype podrían ser gestionadas de manera más eficiente.

Mediante Resolución SBS N° 03952-2022 (22/12/2022), se aprobó modificar el reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, aprobado por Resolución SBS N° 14354-2009 y sus normas modificatorias. En esta resolución, se establece un cronograma de adecuación a los nuevos límites de solvencia, siendo el siguiente:

Plazo	Mínimo Capital Ordinario N1	Mínimo Patrimonio Efectivo N1	Límite Global
Enero de 2023 a Marzo de 2023	3.825%	5.10%	8.5%
Abril de 2023 a Agosto de 2023	4.05%	5.40%	9.0%
Setiembre de 2023 a Febrero de 2024	4.275%	5.70%	9.5%
Marzo de 2024 en adelante	4.50%	6.00%	10.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cobertura del portafolio

La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -3.3 p.p. a jun-2023, dando un registro de 147.9%, debido al incremento de la morosidad en la banca, ya que las provisiones se mantuvieron sin mayor movimiento. En cortes anteriores se tomaron medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo por la coyuntura de pandemia. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 102.3% al cierre de jun-2023 (jun-2022: 105.3%), estando por debajo de los niveles prepandemia (103.1%).

Liquidez

La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 25.9% y 47.0% al cierre de jun-2023, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera. Sin embargo, al comparar con el año previo, se observa una ligera reducción de ambos indicadores, registrando 28.3% en MN y 47.6% en ME. Cabe precisar que este indicador en MN viene reduciéndose desde el año 2020 (52.2%), el cual se incrementó por las medidas que se adoptaron en su momento para evitar la ruptura de la cadena de pagos, por lo que se esperaría que vaya regresando a niveles históricos. Asimismo, la Banca Múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME).

Solvencia

Al cierre de jun-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.2%, registrando un aumento de +1.5 p.p. de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +7.0% (+S/ 4,738 MM), respecto a jun-2022, esto en línea con los mejores resultados de la banca a pesar del contexto, así como por lo establecido en el DL 1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, cuya adecuación empezó a partir del 2023, donde se determinaron diversos cambios, como por ejemplo, las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores son computables en el capital común nivel 1 (CET1), eliminación a las ponderaciones por riesgo de crédito al capital, entre otros; Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución del límite global, que al corte de jun-2023, se encuentra en 9.0%, según el plan adecuación SBS (Rs. N° 03952-2022).

Performance y rentabilidad

A jun-2023, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 5,289 MM, incrementándose en +4.9% (+S/ 247 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 19.8%, ligeramente menor al de jun-2022 (23.5%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 16.9% y 2.0%, respectivamente (jun-2022: 17.3% y 1.9%). Es importante señalar que con el alza de las tasas que realizó el BCRP para controlar la inflación en la economía, se esperaría que el nivel de tasas activas en el mercado bancario aún se mantenga en niveles altos en el corto plazo, siguiendo los aún elevados precios internacionales y algunos problemas de oferta en términos locales en algunos alimentos.

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.

Sostenibilidad Empresarial y Gobierno Corporativo

El análisis de Citibank 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 30 de marzo del 2023.

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (JUN-2023)

DIRECTORIO*		PRINCIPALES GERENTES	
Fernando Yñigo	Presidente	Miguel Uccelli	Gerente General
Richard Martin	Director	Héctor Palacios Ruiz	Gerente de Control Financiero
Rafael Jonquet Marsano	Director	Luis Olaechea Torres	Gerente de Riesgos
María Flavia Canclini Ursini	Director	Herman Meinhard	Gerente de Tesorería y Soluciones Fiduciarias
Miguel Uccelli	Director	Felipe Rodríguez Pechi	Gerente de Serv. Transaccionales y Préstamos
Rosario Valdivia Valverde	Director Suplente	Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y Tecnología

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

*Se aprobó la elección de nuevos directores en sep-2023.

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 no se ha visto afectada por el efecto COVID-19, la cual 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 competitiva¹⁰

A junio de 2023, Citibank ocupa la ubicación 13 de los 17 bancos actuales en cuanto a créditos directos, con una participación de 0.5% (jun-2022: 11°; 0.6%), sustentado en la caída de -17.5% en los créditos directos; no obstante, en sus segmentos objetivo ocupa el puesto 8 con 1.1% para corporativos y gran empresa con 1.4%, respectivamente). Cabe precisar que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (87.8%) y grandes empresas (82.8%).

Por otro lado, en cuanto a los depósitos, Citibank se encuentra en el puesto 9, presentando una participación de mercado de 1.6% (jun-2022: 9°, 1.7%). Se ve una reducción en la participación, sustentada en la reducción de -6.7% de los depósitos totales.

Riesgos Financieros¹¹

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,

¹⁰ Fuente: SBS jun-2023.

¹¹ Fuente: Citibank / EE.FF. SBS Citibank jun-2023 / Créditos por Segmento de la SBS con datos a jun-2023.
www.ratingspccr.com

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 junio de 2023, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,040 MM, el cual presenta una contracción interanual de -7.6% (-S/ 249 MM), explicado principalmente por una menor cartera de créditos directos que se contrae en -17.5% (-S/ 368 MM), amortiguado por el incremento de los créditos indirectos de +10.1% (+S/ 119 MM). Los de mayor *ticket* son Tiendas Peruanas, Mondelez, Antamina, entre otros corporativos, financiando principalmente mediante productos como factoring y préstamos, así como también la intermediación con entidades financieras diversas.

Créditos directos

Los créditos directos totalizaron S/ 1,742 MM al presente corte, reduciéndose en -17.5% (-S/ 368 MM) de forma interanual. Esta caída se sustenta principalmente por las colocaciones en grandes empresas por -41.1% (-S/ 547 MM) y en menor medida medianas empresas en -28.0% (-S/ 46 MM), contrastando las mayores colocaciones en el segmento corporativo en +36.5% (+S/ 225 MM) luego de la ralentización que tuvo durante el 2022.

Así, en el segmento grandes empresas, se redujo principalmente en *factoring* y préstamos diversos, contrastado por mayor crédito de comercio exterior; en el caso de la mediana empresa, se redujo los de comercio exterior. Finalmente, en el caso de los créditos corporativos, estos tuvieron un incremento en *factoring* y diversos.

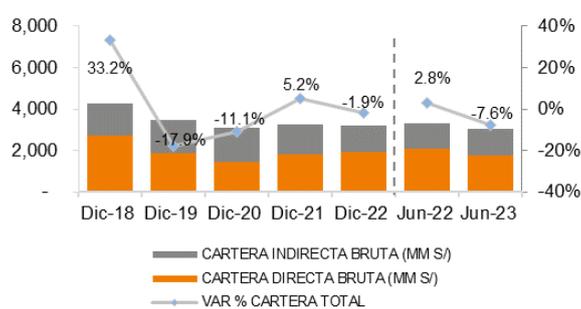
En conjunto, estos segmentos representaron el 99.9% de las colocaciones directas, manteniendo el foco en sus segmentos objetivo. La estructura histórica volvió a la tendencia prepandemia, donde el mayor peso se da corporativos con un 48.2%, seguido de grandes empresas con 45.1%, medianas empresas en 6.7% y muy reducido de micro y pequeña.

Por sector económico, las colocaciones directas de Citibank Perú tuvieron una caída en la mayoría de los sectores, a excepción de la intermediación financiera (+S/ 82 MM) y minería (+S/ 8 MM). Así, los que más se contrajeron fue Electricidad, Gas y Agua (-S/ 189 MM), la manufactura en (-S/ 140 MM), comercio (-S/ 65 MM), entre otros. Cabe precisar que el sector con mayor representatividad es el de manufactura con 40.2%, seguido de comercio con 26.0%, Intermediación Financiera con 20.1%, entre otros menores.

Créditos indirectos

Los créditos indirectos mostraron un incremento de +10.1% (+S/ 119 MM), totalizando los S/ 1,298 MM, lo cual estuvo sustentado en las mayores cartas fianzas +5.4% (+S/ 60 MM), carta de crédito +86.2% (+S/ 55 MM) y aceptaciones bancarias en menor medida.

CARTERA TOTAL POR TIPO DE COLOCACIÓN (MM S/)



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 dirigido, presenta una elevada concentración entre sus 10 y 20 principales clientes con una participación del 42.7% y 62.3% de la cartera; participando de financiamientos importantes con empresas retail, energéticas, consumo masivo, minería, financieras, intermediario de valores, entre otros corporativos 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 de manera histórica, mientras que el sistema bancario tuvo indicadores de 4.1% y 5.9%, respectivamente. Según la categoría de riesgo por deudor, se observa una mayor participación de los clientes con categoría Normal (+4.0 p.p.); a expensas de los CPP (-3.9 p.p.) y Deficiente (-0.1 p.p.). A jun-2023, la cartera Normal y CPP representan el 98.1% y 1.5% del total de créditos.

La cartera pesada¹³ está conformada únicamente por la cartera deficiente con un peso reducido de 0.4% (jun-2022: 0.5%). 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/ 15 MM (jun-2022: S/ 20 MM), representando el 0.9% de los créditos directos¹⁵.

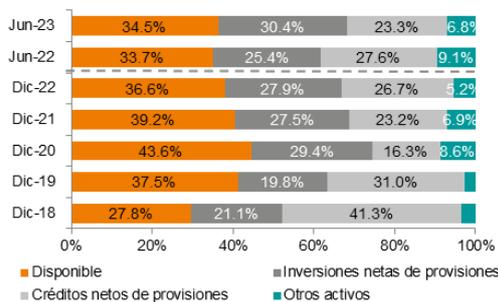
Respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, este ascendió a S/ 256 MM, registrando una reducción ligera de -0.4% (-S/ 1 MM), lo cual va en línea a la reducción de la cartera. El riesgo de crédito abarca el 67.1% del requerimiento total de patrimonio efectivo (jun-2022: 72.8%).

Riesgo de Liquidez

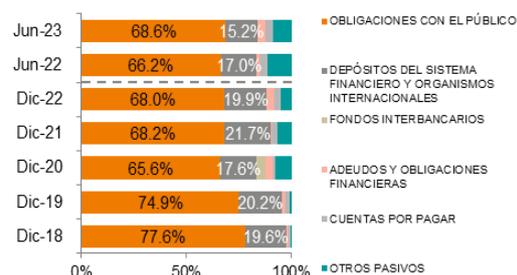
A junio de 2023, los activos totales de la Compañía alcanzaron los S/ 7,406 MM, mostrando una ligera reducción de -2.3% (-S/ 176 MM) interanual, derivado de la reducción importante de la cartera de créditos neta en -17.4% (-S/ 363 MM) ante la reducción de financiamientos a la gran empresa, principalmente en sector eléctrico y manufactura; así como otros activos en -27.2% (-S/ 188 MM) por operaciones en trámite de liquidar de *Fx*, *Intercompanies*, entre otras; contrastó el aumento de inversiones netas por +16.9% (+S/ 325 MM), entre otros menores.

Los pasivos registraron un valor de S/ 6,193 MM, reducción interanual de -7.4% (-S/ 492 MM), representando el 83.6% del fondeo del banco. La reducción del pasivo se dio por las menores obligaciones con el público en -4.0% (-S/ 178 MM) principalmente por menores depósitos vista, a pesar del incremento de los depósitos a plazo; asimismo, se redujo los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales en un -17.3% (-S/ 197 MM), y otros pasivos por -29.8% (-S/ 231 MM); contrastó el aumento de los adeudos con el exterior (+S/ 125 MM), específicamente con su relacionada Citibank NA, donde mantiene una extensión de crédito para asegurar operaciones de clientes globales.

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO (%)



EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL PASIVO (%)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cabe precisar que las obligaciones con el público representan el 68.6% del pasivo; mientras que los depósitos del sistema financiero y del exterior el 15.2%. A junio de 2023, los ratios de liquidez en MN y ME se ubicaron en 95.9% y 76.9% (jun-2022: 75.9% y 87.4%), 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 36.0% y 49.0%, respectivamente.

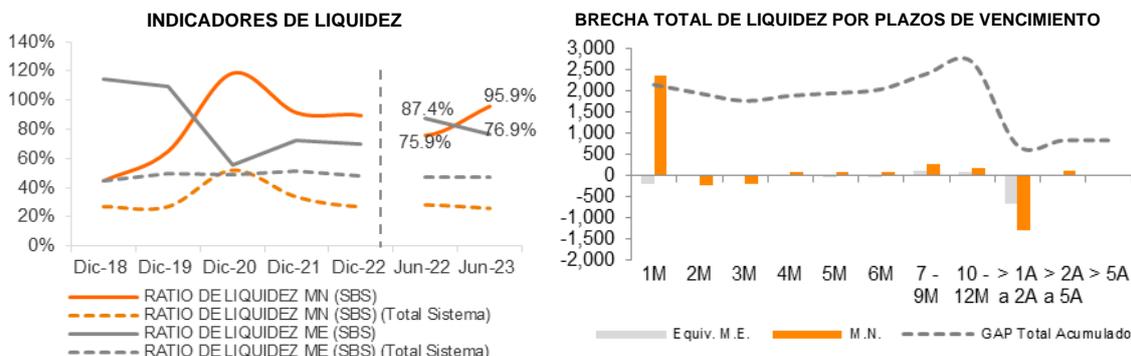
¹² Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.

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

¹⁴ SBS: La cartera pesada del sector bancario se ubicó en 6.5% a jun-2023.

¹⁵ A jun-2023, Citibank no presenta saldos de cartera atrasada ni deteriorada, 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.



Fuente: Citibank Perú, SBS/ Elaboración: PCR

A nivel individual de calce de liquidez por plazos de vencimiento, la posición de Citibank registró brechas de liquidez acumuladas positivas en todos los periodos; mientras que en moneda extranjera tiene calces negativos en varios tramos que hacen que de forma acumulada sea negativa, esto principalmente en el tramo de 1 a 2A, donde se dan supuestos regulatorios asumiendo presión por el fondeo de grandes acreedores (vista y ahorro), los vencimientos de derivados para negociación, de depósitos del exterior y de contingentes. En consecuencia, en términos consolidados, considerando ambas monedas, Citibank presenta un Gap acumulado positivo de vencimientos por S/ 1,218 MM, representando el 104.1% del patrimonio efectivo.

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 200.8% en MN y 134.5% en ME. Es de destacar que el indicador mínimo solicitado por el Regulador es de 100% desde el 2019 en adelante; en consecuencia, Citibank cumple con dichos indicadores 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.

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 junio de 2023, los activos en moneda extranjera de Citibank totalizaron S/ 1,890 MM, representando el 25.5% del total, inferior al registrado en jun-2022 (31.6%). Por su parte, los pasivos en moneda extranjera alcanzaron los S/ 2,387 MM, representando el 38.6% del total (jun-2022: 36.8%).

En consecuencia, Citibank obtuvo una posición contable en moneda extranjera de -S/ 497 MM y una posición neta en derivados de S/ 482 MM¹⁸, por lo cual el Banco obtuvo una posición global de sobreventa¹⁹ en ME por -S/ 16 MM, representando el 1.3% (jun-2022: 27.7%) del patrimonio efectivo. El requerimiento por este riesgo fue reducido a S/ 2 MM (jun-2022: S/ 19 MM), ello en línea a la apreciación de la moneda local y mayor volatilidad el año previo dado el inicio del conflicto entre Rusia-Ucrania.

POSICIÓN GLOBAL EN ME

	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Jun-22	Jun-23
a. Activos en ME (S/ Miles)	2,141,457	1,548,112	1,891,643	2,101,646	1,441,835	2,398,793	1,889,897
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	1,574,420	1,516,173	3,206,213	2,343,987	2,319,967	2,456,700	2,387,264
c. Posición Contable en ME (a-b)	474,653	31,939	-1,314,570	-242,341	-878,132	-57,908	-497,367
d. Posición Neta en Derivados	-100,942	333,849	1,251,673	453,271	908,343	295,743	481,568
e. Posición Global en ME (c+d)	373,711	365,788	-62,898	210,930	30,211	237,835	-15,799
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	48.53%	46.96%	-6.32%	28.20%	3.52%	27.67%	-1.29%

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

¹⁷ Anexo-15B presentado a la SBS.

¹⁸ Fuente: SBS.

¹⁹ SBS 1882-2020. La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de la empresas, 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.

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 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.

A junio de 2023, el requerimiento por riesgo de tasa de interés se ubicó en S/ 58 MM (jun-2022: S/ 25 MM), monto mayor que el año previo debido al contexto de alza de tasas desde el segundo semestre del 2022 hasta el primer trimestre del 2023. 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/ 19 MM, representando el 1.6% 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/ 7 MM, representando el 0.6% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; así mismo, representa solo el 2.0% de la utilidad anualizada, por lo que no generaría mayor presión a los resultados.

A junio de 2023, el VaR con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor de riesgo diario por tasa de interés en la cartera de negociación de S/ 4.7 MM (jun-2022: S/ 7.4 MM), relacionada a la cartera de inversiones que maneja y el movimiento al alza de la tasa de referencia por parte del banco central; esto, sumado al VaR diario por riesgo cambiario de S/ 1.5 MM (jun-2022: S/ 18.6 MM), sustentado en la apreciación de la moneda local durante el año dada la posición global del banco, registró un VaR diario total de S/ 5.2 MM, representando 1.5% de la utilidad neta anualizada, el cual es un indicador bajo; a la vez representó el 3.6% del valor de mercado de la cartera negociada (incluye valor de mercado de instrumentos de bonos para trading y posición neta de derivados).

Valor en Riesgo diario (S/ MM)	Jun-2022	Jun-2023	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	7.4	4.7	12.0
Riesgo Cambiario (S/. MM)	18.6	1.5	1.7
Riesgo Total (S/. MM)	18.6	5.2	12.4
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	151.5	351.3	351.3
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	100.6	145.5	145.5
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	12.3%	1.5%	3.5%
Riesgo Total / Valor de Mercado Cartera	18.5%	3.6%	8.5%

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

Como consecuencia, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado total fue S/ 60 MM (jun-2022: S/ 44 MM).

Riesgo Operativo

Citibank Perú aplica los procesos, modelos, y políticas diseñados 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/ 65 MM (jun-2022: S/ 52 MM), monto mayor dado el crecimiento de resultados operativos del banco, y representando el 17.1% 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;

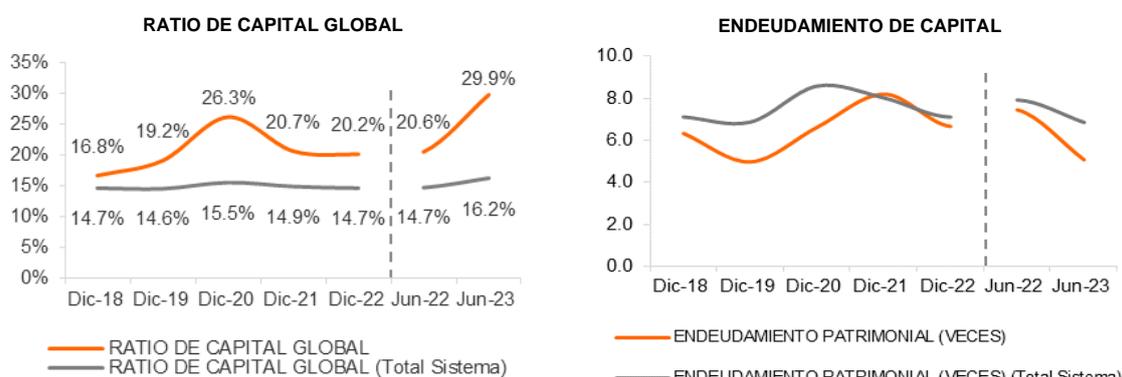
y (iii) Programa de Capacitación Continua, para todos los empleados del banco y personal tercerizado. De igual forma, una vez otorgado el producto, se hace un seguimiento periódico de la cartera de clientes.

Riesgo de Solvencia²⁰

El patrimonio de Citibank a junio de 2023 se ubicó en S/ 1,214 MM, con un incremento de +35.2% (+S/ 316 MM) de forma interanual, explicado por el mayor resultado acumulado en +S/ 351 MM y la mayor valorización de inversiones disponible para la venta en +S/ 75 MM; los cuales son parcialmente compensados por el pago de dividendos en -S/ 110 MM; el cual fue realizado en nov-2022.

Respecto al patrimonio efectivo del banco, este alcanzó los S/ 1,223 MM, registrando un crecimiento en +42.3% (+S/ 364 MM), sustentado en un mayor patrimonio efectivo nivel 1 (+S/ 505 MM), ello ante la aplicación de la nueva normativa para el cálculo de patrimonio efectivo, la cual agrega ganancias/pérdidas no realizadas por inversiones disponibles a la venta, utilidades acumuladas y del ejercicio, así como quita intangibles e impuestos diferidos; en contraste, el patrimonio nivel 2 se redujo (-S/ 141 MM) debido al reparto de reservas deducibles.

En la misma línea, el requerimiento de patrimonio efectivo se incrementó en +8.0% (+S/ 28 MM), debido principalmente al incremento de los requerimientos por riesgo de riesgo de mercado (+S/ 16 MM) y operativo (+S/ 13 MM). En consecuencia, el ratio de capital global se ubicó en 29.9% (jun-2022: 20.6%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (16.2%).



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

Por otro lado, el nivel de endeudamiento se ubicó en 5.1 veces, reflejando una reducción respecto al año anterior (jun-2022: 7.4 veces), en línea con el mencionado incremento del patrimonio vía resultados del ejercicio, de la mano con la reducción de los pasivos. Asimismo, cabe resaltar que, para el presente corte, este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector (6.9 veces).

Resultados Financieros²¹

A junio de 2023, los ingresos financieros alcanzaron los S/ 321 MM, significando una reducción interanual de -34.7% (-S/ 171 MM). Este incremento se da principalmente por un menor ingreso por diferencia de cambio (-S/ 313 MM), contrastado por un mayor rendimiento de las inversiones (+S/ 50 MM), créditos directos (+S/ 43 MM), disponible (+S/ 37 MM), entre otros. Respecto al gasto financiero, este se reduce -89.2% (-S/ 294 MM) debido a que en el semestre del año anterior se registró pérdidas relevantes en productos derivados (-S/ 299 MM); contrastó ligeramente el incremento de intereses pagados por captaciones, adeudos y fondos interbancarios.

De esta forma, el margen bruto fue de S/ 285 MM, superior en +76.7% (+S/ 124 MM) respecto a jun-2022. Ello significó una recuperación en términos relativos, donde el margen bruto representó el 88.8% sobre los ingresos financieros (jun-2022: 32.8%). A jun-2023, al corte hubo reversión de provisiones neta por S/ 3 MM por el recupero específico en tres entidades relacionadas al sector retail y media, así como el remanente por la liberación de provisiones genéricas asociada al menor volumen de cartera de créditos. Ello favoreció el resultado financiero neto, alcanzando los S/ 288 MM al corte de la evaluación (jun-2022: S/ 158 MM).

Los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 75 MM, registrando un incremento de +2.4% (+S/ 2 MM), debido principalmente a los mayores ingresos por Trade e issuer services; mientras los gastos por servicios financieros sumaron S/ 12 MM, mayor en +17.4% (+S/ 2 MM). En consecuencia, el resultado operacional alcanzó los S/ 351 MM, superior en +59.1% (+S/ 130 MM) respecto al cierre del año anterior.

Los gastos administrativos fueron de S/ 97 MM, mayores en 14.3% (+S/ 12 MM) respecto a jun-2022, esto debido al mayor gasto en personal y servicios. En relación con la eficiencia de este gasto, consumieron el 24.6% de los ingresos operativos²² (jun-2022: 15.1%) relacionado a la caída de ingresos del corte; no obstante, esta mejor posicionada respecto al promedio de la banca múltiple (25.7%). Luego de este gasto, se registró un resultado operativo neto alcanzó

²⁰ Fuente: SBS.

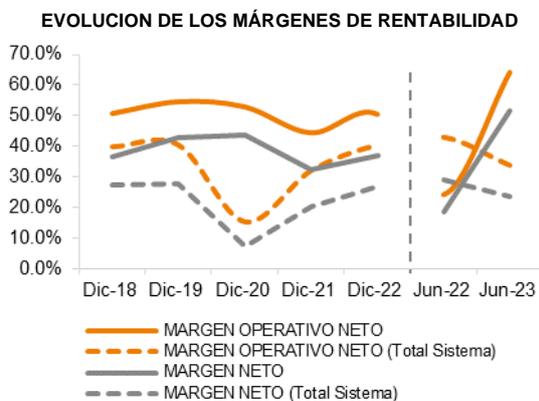
²¹ Fuente: SBS / Informe de Gestión Citibank jun-23.

²² Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros.
www.ratingspcr.com

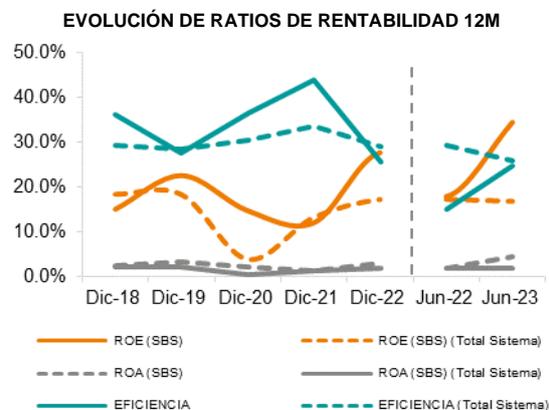
los S/ 253 MM, superior en +87.4% (+S/ 118 MM), representando un margen operativo neto de 64.0% (jun-2022: 24.0%).

Finalmente, luego de gastos por provisiones de riesgo país, depreciaciones y otros ingresos, menos los impuestos, la utilidad neta de Citibank totalizó en S/ 204 MM, resultando en un incremento interanual de +95.0% (+S/ 99 MM). Este incremento en el resultado se debe al mejor resultado en derivados y los ingresos transaccionales.

Los indicadores ROE y ROA anualizados resultaron en 34.5% y 4.4% respectivamente (jun-2022: 18.0% y 1.8%) siendo similares al promedio del sector²³.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

²³ Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 16.9% y ROA de 2.0%.
www.ratingspcr.com

Anexos

CITIBANK DEL PERÚ S.A.	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
ACTIVOS (Miles de S/)							
DISPONIBLE	1,826,212	2,213,951	3,858,739	3,026,012	2,634,087	2,553,929	2,553,155
FONDOS INTERBANCARIOS	336,000	408,000	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,386,128	1,169,724	2,604,882	2,126,627	2,008,143	1,925,755	2,250,363
CRÉDITOS NETOS	2,715,518	1,831,501	1,443,602	1,793,582	1,921,838	2,089,994	1,727,143
Vigentes	2,739,464	1,854,702	1,466,783	1,809,980	1,939,812	2,110,331	1,742,070
Refinanciados y Reestructurados	5,584	-	-	-	-	-	-
Atrasados	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	(29,528)	(23,202)	(23,180)	(16,397)	(17,974)	(20,337)	(14,928)
Intereses y Comisiones no Devengados	(2)	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	34,421	101,662	153,140	210,246	179,480	270,448	279,304
RENDIMIENTOS POR COBRAR	23,887	18,532	11,815	12,246	34,537	22,624	57,609
BIENES REALIZABLES	802	-	-	-	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	30,490	27,075	25,971	23,204	35,529	29,310	36,066
OTROS ACTIVOS	221,507	140,569	759,115	533,885	376,897	690,504	502,814
Activo	6,574,965	5,911,013	8,857,265	7,725,801	7,190,512	7,582,564	7,406,455
PASIVOS (Miles de S/)							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4,409,391	3,689,162	5,046,505	4,694,270	4,254,765	4,427,956	4,250,233
Depósitos a la Vista	3,397,822	3,448,321	4,669,619	4,564,749	4,074,583	4,338,215	4,070,609
Depósitos de Ahorro	47,894	114,729	90,618	78,168	52,990	33,553	59,629
Depósitos a Plazo	195,465	87,317	252,087	3,899	48,690	2,136	65,807
Depósitos Restringidos	18,373	18,040	20,796	29,582	49,830	33,227	35,927
Otras Obligaciones	749,837	20,755	13,386	17,873	28,671	20,826	18,262
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	1,112,630	994,721	1,353,085	1,493,968	1,243,759	1,137,178	940,303
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	311,406	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	50,313	67,579	275,733	48,507	239,492	90,312	215,401
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	55,915	108,232	90,000	161,064	187,611	240,821	230,010
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1,629	1,612	1,721	1,736	1,816	1,751	1,844
OTROS PASIVOS	29,490	45,674	592,379	468,425	311,386	774,799	543,577
PROVISIONES	19,828	18,813	25,044	16,805	14,113	12,110	11,219
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos	5,679,195	4,925,794	7,695,873	6,884,776	6,252,942	6,684,927	6,192,588
Patrimonio	895,770	985,219	1,161,392	841,025	937,570	897,637	1,213,867
Pasivo + Patrimonio	6,574,965	5,911,013	8,857,265	7,725,801	7,190,512	7,582,564	7,406,455
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (Miles de S/)							
INGRESOS FINANCIEROS	269,175	353,127	263,439	226,676	535,212	491,535	320,999
GASTOS FINANCIEROS	43,895	81,407	22,594	28,919	141,708	330,098	35,809
MARGEN FINANCIERO BRUTO	225,281	271,720	240,845	197,758	393,504	161,437	285,191
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	5,933	(6,276)	(317)	(7,145)	1,799	3,814	(2,794)
MARGEN FINANCIERO NETO	219,348	277,996	241,163	204,902	391,705	157,623	287,984
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	152,236	145,682	105,726	114,232	149,172	72,829	74,542
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	6,460	15,128	17,935	18,592	21,232	10,119	11,879
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	-	-	-	0.000	0.000	0.000	0.000
MARGEN OPERACIONAL	365,123	408,550	328,954	300,542	519,645	220,332	350,648
GASTOS ADMINISTRATIVOS	152,024	136,960	134,178	149,712	175,302	85,116	97,318
MARGEN OPERACIONAL NETO	213,098	271,590	194,776	150,830	344,343	135,217	253,330
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	12,527	2,988	8,358	(6,151)	1,962	2,082	450
OTROS INGRESOS Y GASTOS	1,566	6,571	11,193	(758)	(10,381)	2,085	3,029
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	202,137	275,173	197,611	156,222	331,999	0.000	255,909
IMPUESTO A LA RENTA	48,335	61,257	35,857	45,747	79,886	30,847	52,335
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	153,803	213,915	161,753	110,475	252,113	104,372	203,574

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
COLOCACIONES TOTALES (miles S/)	4,250,817	3,488,863	3,101,177	3,261,503	3,201,002	3,289,089	3,040,392
CARTERA DIRECTA BRUTA (miles S/)	2,745,048	1,854,702	1,466,783	1,809,980	1,939,812	2,110,331	1,742,070
CARTERA INDIRECTA BRUTA (miles S/)	1,505,769	1,634,161	1,634,394	1,451,523	1,261,190	1,178,757	1,298,321
NORMAL (%)	94.9%	88.8%	88.6%	91.8%	97.3%	94.1%	98.1%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	3.8%	10.3%	9.5%	7.5%	1.8%	5.4%	1.5%
DEFICIENTE (%)	1.4%	0.9%	1.2%	0.7%	1.0%	0.5%	0.4%
DUDOSO (%)	0.0%	0.0%	0.6%	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 PERÚ S.A.	Dic-2018	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Jun-2022	Jun-2023
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	1.4%	0.9%	1.8%	0.7%	1.0%	0.5%	0.4%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	5.0%	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.2%	6.5%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	3.8%	4.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.5%	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	1.7%	1.8%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.4%	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	5.5%	5.9%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	153.6%	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	151.2%	147.9%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	528.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	102.0%	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	105.3%	102.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	1.1%	1.3%	1.6%	0.9%	0.9%	1.0%	0.9%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	5.8%	6.0%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	44.8%	65.0%	118.5%	91.4%	89.5%	75.9%	95.9%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	28.3%	25.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	114.3%	109.7%	55.3%	72.7%	69.7%	87.4%	76.9%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	44.5%	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	47.6%	47.0%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	0.32	0.45	0.5	0.4	0.4	0.4	0.4
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	0.16	0.18	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.62	0.50	0.3	0.4	0.5	0.5	0.4
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	1.12	1.10	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	16.8%	19.2%	26.3%	20.7%	20.2%	20.6%	29.9%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.7%	14.6%	15.5%	14.9%	14.7%	14.7%	16.2%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	7.8	6.6	8.0	9.7	8.8	8.1	8.7
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	8.9	8.5	9.5	9.0	8.0	8.3	7.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	6.3	5.0	6.6	8.2	6.7	7.4	5.1
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	7.1	6.9	8.6	8.0	7.1	7.9	6.9
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	15.2%	22.7%	14.8%	12.1%	27.7%	18.0%	34.5%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.4%	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	17.3%	16.9%
ROA (SBS)	2.5%	3.4%	2.1%	1.3%	3.1%	1.8%	4.4%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.9%	2.0%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	81.5%	78.7%	91.5%	90.4%	73.2%	32.1%	89.7%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.8%	59.2%	37.1%	63.8%	60.3%	62.3%	51.1%
MARGEN OPERATIVO NETO	50.6%	54.4%	52.8%	44.2%	50.3%	24.0%	64.0%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	39.7%	40.2%	15.3%	31.9%	40.2%	42.8%	33.6%
MARGEN NETO	36.5%	42.9%	43.8%	32.4%	36.8%	18.5%	51.5%
MARGEN NETO (Total Sistema)	27.3%	27.7%	7.1%	20.1%	27.0%	28.8%	23.6%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	36.1%	27.5%	36.3%	43.9%	25.6%	15.1%	24.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.4%	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	29.3%	25.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	71.2%	50.4%	56.9%	74.6%	45.7%	55.2%	34.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	64.7%	63.0%	107.9%	72.1%	64.0%	63.1%	65.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	69.3%	51.5%	57.0%	77.3%	45.5%	53.9%	34.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	50.5%	49.2%	51.5%	57.2%	50.9%	52.2%	47.4%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR