

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2023¹	Fecha de comité: 26 de marzo del 2024	
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Bancario, Perú	
Equipo de Análisis		
Julio Jesús Rioja Ruiz irioja@ratingspcr.com	Michael Landauro Abanto mlandauro@ratingspcr.com	(511) 208.2530

Fecha de información	dic-2019	dic-2020	jun-2021	dic-2021	dic-2022	jun-2023	dic-2023 ²
Fecha de comité	20/05/2020	30/03/2021	28/09/2021	30/03/2022	30/03/2023	22/09/2023	26/03/2024
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 AAA: 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 clasificación alcanzada entre las categorías "PEAAA" 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 AAA, con perspectiva "Estable"; con información auditada al 31 de diciembre 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 el incremento de los resultados netos y el aumento del portafolio de créditos. 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 40.3% y 59.2% de la cartera.
- **Holgados indicadores de solvencia.** El ratio de capital global se ubicó en 27.5% (dic-2022: 20.2%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (16.4%). 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 6.2 veces, reflejando una

¹ EE.FF. Auditados.

² EE.FF. Auditados.

www.ratingspcr.com

reducción respecto al año anterior (dic-2022: 6.7 veces). Asimismo, cabe resaltar que, para el presente corte, este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector (6.6 veces).

- **Altos niveles de liquidez que contrastan la elevada concentración de depósitos.** Los indicadores de liquidez expresados en moneda nacional (MN) y moneda extranjera (ME) se encuentran en niveles altos de 95.7% y 77.4% 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 superior al regulatorio en ambas monedas; también manteniendo un calce de vencimientos positivo en todos los tramos de forma acumulada, a pesar de ciertos descálces en moneda extranjera propias de su fondeo y algunos vencimientos de adeudos y fondos interbancarios. Esto mitiga la elevada concentración de depositantes, propio al segmento que atiende.
- **Incremento en los resultados netos.** Citibank registró una Utilidad Neta de S/ 423 MM, resultando en un incremento interanual de +67.8% (+S/ 171 MM). Este incremento en el resultado se debe al mayor rendimiento por intereses de los créditos, el portafolio de inversiones y los ingresos transaccionales por servicios como *Trade* e *Issuer Services*. Los indicadores ROE y ROA resultaron en 37.4% y 5.0% respectivamente (dic-2022: 27.7% y 3.1%), siendo mayores al promedio del sector³.
- **Crecimiento de la cartera.** A diciembre de 2023, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,332 MM, el cual presenta un incremento de +4.1% (+S/ 131 MM), explicado principalmente por una mayor cartera de créditos indirectos en +8.3% (+S/ 105 MM), mientras que los directos se tiene un ligero crecimiento de +1.4% (+S/ 26 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 Citigroup⁴ 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 Auditados para los periodos 2019-2023.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la SBS. Información Auditada de Citibank.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, riesgo cambiario y de tasas de interés, VaR. Anexos SBS e Información Auditada de Citibank.
- **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 e Información Auditada de Citibank.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital, requerimientos patrimoniales, anexos SBS e Información Auditada de Citibank.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero. Anexos SBS e Información Auditada de Citibank.

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 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 y es posible que continúe hasta el 2024, 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

³ Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 14.3% y ROA de 1.8%.

⁴ Citigroup: Rating de Deuda Senior de Largo Plazo (perspectiva): A3 (e), BBB+ (e) y A (e).
www.ratingspcr.com

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.

Hechos de Importancia

- El 30 de enero de 2024, de acuerdo a la rectificación solicitada por la SBS, se cumplió con el envío de los estados financieros Forma A y B de los meses de Agosto y Setiembre 2023. Dicha información fue reportada según los expedientes 2023039324 (14/Set) y 202304401 (19/Oct).
- El 08 de diciembre de 2023, de conformidad con lo establecido en el Reglamento de Hechos de Importancia e Información Reservada, aprobado mediante Resolución SMV N° 005-2014-SMV/01, se pone en conocimiento del mercado que el medio de comunicación digital Forbes Perú publicó un artículo donde indica que Miguel Uccelli fue nombrado el nuevo líder del sub-clúster Andino de Citi, que incluye las franquicias de Perú, Ecuador y Chile de la empresa. Ello en adición a su actual cargo de gerente general de Citi Perú.
- 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.

Contexto Económico⁵

En el 2023, la economía peruana registró una contracción de -0.6% respecto al 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, huacos 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 dic-2023, los que presentaron crecimiento fueron Minería e Hidrocarburos (+9.5%, 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), Energía (+3.7%, impulsado principalmente por la mayor generación de electricidad durante el primer semestre del año) y Comercio (+2.4%, 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 (-7.9%, debido al menor consumo de cemento por las prolongadas lluvias, huaycos, así como bloqueos y marchas violentas), sector Manufactura (-8.2%, derivado del menor actividad con madera, plásticos, envases, fabricación de prendas, entre otros), Agropecuario (-2.9%, 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 (-19.7%, 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). Los choques de oferta durante el 2023 tuvieron impacto relevante en la producción nacional; esto, aunado a la aún baja confianza empresarial respecto a lo previsto, redujo el crecimiento de las actividades no primarias. En cuanto a las condiciones climatológicas, estas tuvieron un impacto negativo en la producción agropecuaria y pesquera en el año.

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ					2024 (E)	2025 (E)
	2019	2020	2021	2022	2023		
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.0%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	9.5%	2.0%	2.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-8.2%	3.9%	4.1%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	3.9%	3.0%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.7%	10.5%	14.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.2%	3.4%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.24%	2.3%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.34	3.50	3.88	3.83	3.71	3.78 – 3.80	3.78 – 3.85

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 noviembre 2023. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

Sin embargo, para 2024, se estima que la proyección de crecimiento volvería a crecer en 3.0% impulsadas por varios factores, incluyendo un aumento en el consumo privado, la normalización de precios, y la expectativa de una economía más expansiva debido a la reducción de las tasas de interés; sin embargo, la presencia del Fenómeno de El Niño y su impacto son considerados factores de riesgo que podrían influir en estas proyecciones, la proyección asume condiciones cálidas fuertes hasta fin de año y un Fenómeno El Niño (FEN) global y costero

⁵ Fuente: BCRP Reporte de Inflación sep-2023 / INEI Informe Técnico agosto-2023.
www.ratingspcr.com

moderado en el 1T-2024. En cuanto a la tasa de inflación, esta sería de 2.3% al cierre del 2024, una baja respecto al reporte previo (3.4%). Esta revisión se debe a los eventos climáticos adversos que afectan los precios de los alimentos de forma transitoria.

Con ello, el Perú sería una de las primeras economías de la región en lograr retornar la inflación y en particular, la inflación sin alimentos y energía (inflación subyacente) dentro de su rango meta. Asimismo, la inflación se reducirá en el horizonte de proyección y cerrará en 2.0% en el 2025. El sesgo al alza del balance de riesgos para la proyección de inflación se reduce. Así, los riesgos para la proyección incluyeron 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; (iv) la intensificación de las tensiones geopolíticas, que podrían exacerbar y prolongar la actual crisis energética y alimentaria; y (v) 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.

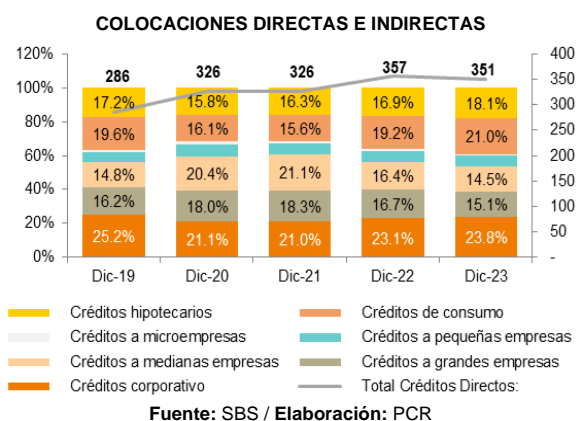
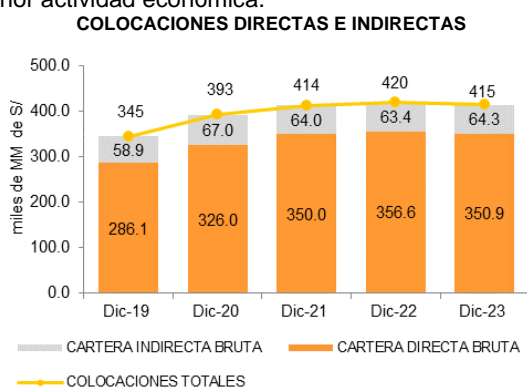
Contexto Sistema⁶

Colocaciones

La cartera total de la Banca Múltiple, a dic-2023, totaliza los S/ 415,154 MM, que implica una reducción de -1.1% (-S/ 4,799 MM) respecto a dic-2022; no obstante, creció ligeramente en +0.3% (+S/ 1,184 MM) respecto a jun-2023. Esta reducción se da principalmente por los créditos directos, que cayeron en -1.6% (-S/ 5,720 MM), mientras que los créditos indirectos aumentaron en +1.5% (+S/ 921 MM), considerando los mismos cortes. En línea con lo anterior, los créditos directos vienen mostrando una tendencia bajista, esto relacionado principalmente a la desaceleración económica originada por efectos climatológicos en la zona norte del país durante el primer semestre del 2023, además del endurecimiento del nivel de tasas a partir del 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. Cabe precisar que el BCRP ha reducido las tasas de referencia a partir del último trimestre del 2023 (de 7.75% en ago-2023 a 6.50% en ene-2024), lo cual está ligado a la reducción de la inflación y, a la vez, poder reactivar la economía, contrastando así la caída del primer semestre. En detalle, la cartera directa bruta totalizó los S/ 350,865 MM.

Respecto a los créditos empresariales, estos se redujeron de forma relevante, cayendo en -6.1% (-S/ 13,831 MM), lo cual fue contrastado con el crecimiento de los créditos de consumo e hipotecarios, los cuales avanzaron en +7.3% (+S/ 5,005 MM) y +5.1% (+S/ 3,107 MM). Respecto a la variación interanual por segmentos, todos presentaron una contracción a excepción de los corporativos, siendo el de mayor caída la mediana empresa (-12.7%, -S/ 7,428 MM), grandes empresas (-10.8%, -S/ 6,437 MM), y en menor monto Microempresas (-15.9%, -S/ 659 MM) y pequeña empresa (-1.6%, +S/ 365 MM); contrastado por el ligero aumento del corporativo (+1.3%, 1,058 MM).

Cabe precisar que el segmento no minorista ha registrado caídas importantes (con excepción del corporativo que repuntó durante el último trimestre del año con la bajada de tasas), ello debido a la reducida demanda de créditos de inversión en nuevos desembolsos que reemplacen a los vencimientos de los programas del gobierno, la apreciación del sol (el crédito mayorista está compuesto casi el 50% por préstamos en moneda extranjera), y la menor actividad económica.



A diferencia de ello, se tiene mayor crecimiento en el segmento retail, el cual se refleja principalmente en el incremento de saldos de tarjetas de crédito, lo cual es un poco atípico para el contexto económico actual, sin embargo, esto ha generado un mayor índice de morosidad de este producto (6.3%, +210 pbs respecto a dic-2022) y en consecuencia del segmento, por lo que puede estar ligado a una pérdida de capacidad de pago ante la reducción del ingreso real de las familias ante la persistente inflación, menores transferencias, reducción importante

⁶ Fuente: Información Auditada Citibank / SBS.
www.ratingspcr.com

de salarios en diversos sectores (principalmente los relacionados al comercio, manufactura, construcción y servicios) o la pérdida de otros ingresos que obtenían en condiciones económicas más favorables.

PARTICIPACIÓN POR SEGMENTOS EN CRÉDITOS DIRECTOS		
Segmento	Participación	
	Dic-2022	Dic-2023
Créditos corporativos	23.1%	23.8%
Créditos a grandes empresas	16.7%	15.1%
Créditos a medianas empresas	16.4%	14.5%
Créditos a pequeñas empresas	6.5%	6.5%
Créditos a microempresas	1.2%	1.0%
Créditos de consumo	19.2%	21.0%
Créditos hipotecarios para vivienda	16.9%	18.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Respecto a los créditos por sectores económicos, los que presentaron una mayor reducción de saldos fueron Comercio con -8.3% (-S/ 4,809 MM) y Manufactura (-6.2%, -S/ 3,207 MM), Intermediación (-21.5%, -S/ 2,665 MM), Electricidad, Agua y Gas (-14.4%, -S/1,344 MM), Agricultura (-9.7%, -S/ 1,345 MM), entre otros menores; esto en línea con el efecto del FEN costero en las condiciones climáticas, aumento de costes financieros, reducción de ingresos, rigidez para otorgar créditos y problemas políticos que frenan la confianza de la inversión. Se espera que las MYPE de estos sectores más expuestos como Manufactura, Agro y Transporte sufran mayores impactos, lo que podría llevar a una menor demanda de financiamientos durante el 2024.

La principal modalidad de financiamiento directo en la Banca Múltiple son los préstamos y los créditos hipotecarios, dado que representan 48.2% y 15.3% de la cartera, respectivamente (dic-2022: 49.6% y 14.4%), complementando por cartas fianza (14.0%), otros créditos (6.6%), comercio exterior (5.4%), tarjetas (5.3%), *leasing* (3.7%), entre otros menores, manteniendo su tendencia histórica. Asimismo, los productos que mostraron una variación positiva respecto a dic-2022 fueron: tarjetas de crédito (+8.0%; +S/ 1,641 MM), los créditos hipotecarios (+5.1%; +S/ 3,107 MM) y cartas fianza (+3.0%, +S/ 1,663 MM); contrastado por el menor financiamiento vía préstamos (-4.0%; -S/ 8,266 MM), y otros en menor medida.

La cartera de créditos indirectos totalizó S/ 62,289 MM, mayor en +1.5% (+S/ 921 MM). Se dio un incremento ligero por el mayor saldo de cartas fianza en un +3.0% (+S/ 1,663 MM), que representa el 90.1% del total de créditos indirectos, contrastado por la reducción de cartas de crédito y aceptaciones bancarias, lo cual podría ligarse al menor dinamismo del comercio exterior y la fuerte caída del sector agro.

Calidad del portafolio

La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2023, totalizó los S/ 15,140 MM, representando el 4.3% (dic-2022: 3.9%) de los créditos directos. Este incremento se da debido a los mayores créditos atrasados (+7.6%; +S/ 1,069 MM) y la reducción de la cartera de créditos directos brutos (-1.6%). El incremento de saldos de créditos atrasados se encuentra impulsado principalmente por mayores créditos atrasados en los segmentos de consumo (+54.9%, +S/ 1,034 MM), pequeña (+16.7%, +S/ 316 MM) y mediana empresa (+2.0%, S/ 132 MM), lo cual fue compensando con una reducción de los créditos atrasados en el segmento corporativo (-59.3%, -S/ 387 MM).

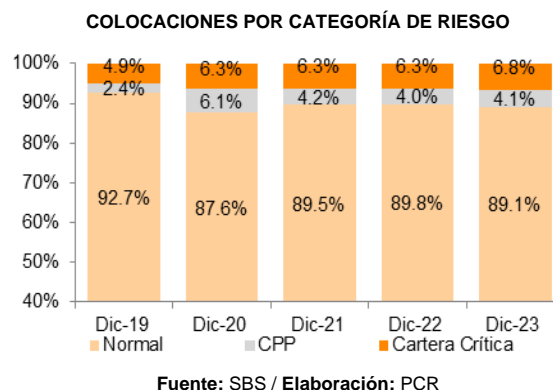
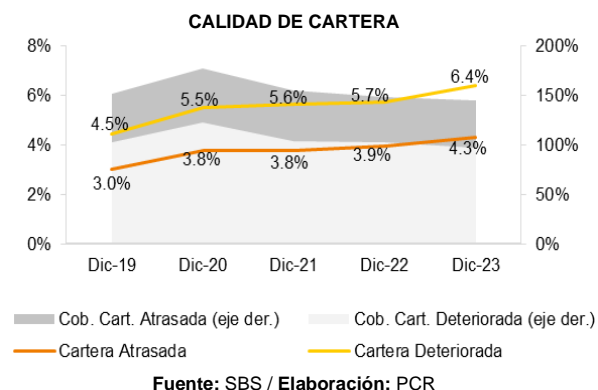
La cartera de alto riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a dic-2023 es de 6.4%, mayor al cierre de 2022 (5.7%), manteniéndose por encima del promedio histórico (5.2%). Esta variación corresponde al incremento de la morosidad y refinanciamientos de créditos desde el inicio de la pandemia, que la ubicó por encima del 5%. En detalle, el incremento de créditos atrasados interanual se da por la variación en los créditos en los créditos vencidos (+16.7%, S/ 1,139 MM), en contraste de los créditos en cobranza judicial (-1.0%, -S/ 70 MM).

Respecto al financiamiento a personas naturales, a dic-2023 el segmento de créditos de consumo registró una CAR de 6.2%, (dic-2022: 4.5%). Este incremento se ve explicado por el incremento de la CAR en consumo revolvente (+100 pbs, 6.4%) principalmente por mayores atrasos en toda la Banca Múltiple, resaltando en saldo por los grandes bancos y en variación por los bancos retail, que tuvieron incrementos de casi el cien por ciento, mientras que la CAR de consumo no revolvente (+200 pbs, 6.2%) se da principalmente en los grandes bancos, principalmente uno enfocado en retail, así como los bancos retail con variaciones importantes; esto fue compensado por menores refinanciamientos en general. La CAR del segmento hipotecarios se ubicó en 4.4% (dic-2022: 4.2%), ligeramente mayor lo cual puede estar explicado por cierto deterioro de capacidad de pago en familias al reducir su renta disponible, principalmente en zona urbana, así como efectos inflacionarios.

El resto de segmentos como las pequeñas (+200 pbs, 12.2%) y medianas (+280 pbs, 2.8%) empresas, también sufrieron incrementos en la CAR, lo cual se explica por el contexto económico ralentizado durante el 2023, además de los efectos climatológicos, elevado riesgo de refinanciamiento en dichos segmentos ante el contexto de tasas, y los riesgos políticos y sociales. Por otro lado, la CAR ajustada por castigos⁷ fue de 8.5% al corte de dic-2023, aumentando en +140 pbs respecto al cierre de dic-2022 (7.1%), explicado por un mayor monto de castigos anualizados (+51.7%; +S/ 2,746 MM), explicado por los efectos comentados previamente, así como culminados diversos periodos de gracia de algunos créditos y agotamiento de medidas como refinanciamientos y reestructuraciones.

⁷ (Cartera atrasada + refinanciada y reestructurada + castigos 12M) / (colocaciones directas + castigos 12M).
www.ratingspcr.com

El indicador de cartera pesada o crítica⁸, a dic-2023, se incrementó a 6.8% (dic-2022: 6.3%). Cabe indicar que este indicador aún se mantiene por encima del nivel prepandemia (dic-2019: 4.9%) e histórico (5.7%). Por otro lado, el incremento del riesgo en los próximos meses en diversos sectores económicos ante el posible debilitamiento de la situación financiera de las empresas que abarcan, generó que la participación de la categoría “Dudoso” (+0.3 p.p.) y “Pérdida” (+0.2 p.p.) sea mayor, en compensación de una menor participación de la categoría “Normal” (-0.6 p.p.).



Evolución de la cartera reprogramada en el sector bancario

A nov-2023, el saldo de créditos reprogramados por la Banca Múltiple totalizó S/ 13,173 MM, lo cual refleja una reducción de -41.4% (-S/ 9,299 MM) respecto a diciembre de 2022. El Banco de Crédito es el que mantiene mayor saldo de reprogramados con aproximadamente el 50% del total, seguido del BBVA e Interbank con una representatividad de 17.9% y 13.6%. En el caso de los créditos reprogramados de Reactiva para la Banca Múltiple, el total asciende a S/ 6,355 MM (95.6% del total de saldos de Reactiva), donde los de mayor participación son de igual manera los grandes bancos. Cabe precisar que el peso de los créditos de reactiva es de 1.9% respecto a los créditos totales de la Banca Múltiple,

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, puede solicitar esta nueva facilidad. Sin embargo, si a la fecha sus 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 se valida a través del Reporte Tributario de SUNAT. Este requisito no se exige a los créditos otorgados a las empresas del sector turismo. iii) Se puede solicitar esta nueva facilidad, independientemente de si se fue o no beneficiado con la reprogramación del 2021. iv) Se deben encontrar calificados 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/ 28.3 MM; mientras que Reactiva tiene un saldo de S/ 6,651 MM, a nov-2023. Asimismo, dado el nuevo programa de apoyo Impulso Myperú, este registra un saldo de S/ 761.2 MM, donde la mayor participación la tiene Mibanco con 65.8% del total.

Últimos oficios SBS

DU N° 039-2023 (29.11.2023), se extendió el alcance del Programa Impulso Myperu, el cual aplicaría para créditos menores a S/ 10 MM, en la cual se aplica el otorgamiento de una garantía a los créditos para capital de trabajo, adquisición de activos fijos, consolidación financiera o compra de deuda, así como el otorgamiento de un “bono al buen pagador de IMPULSO MYPERU” (BBP) a los deudores que cuentan con crédito en el marco de este programa y han cumplido oportunamente con los pagos. En principio fue para las MYPE, pero mediante el presente decreto, se extendió para todas las empresas del país; a fin de afrontar los efectos del incremento de riesgos climatológicos, presiones inflacionarias y los altos costos para el financiamiento de las empresas. El monto máximo de garantía es por S/ 2,000 MM.

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 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

⁸ Colocaciones totales (directas + indirectas) bajo categoría de riesgo deudor: deficiente + dudoso + pérdida. www.ratingspcr.com

- 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

Cabe precisar que, mediante la resolución N° 0274-2024, la SBS modificó los cronogramas de adecuación de diversas disposiciones regulatorias asociadas a la solvencia del sistema financiero, la cual estaría relacionada a la proyección que se tiene del PBI en el corto plazo y la incertidumbre sobre los posibles efectos del Fenómeno El Niño.

Ante ello, se dispuso lo siguiente:

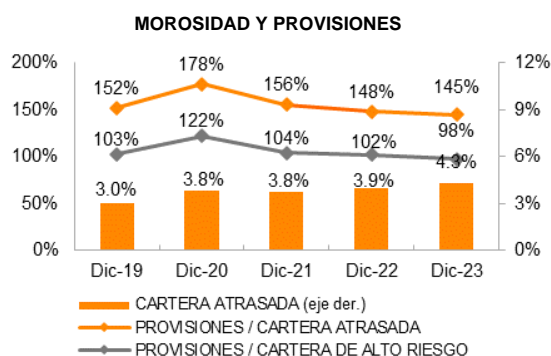
- El Ratio de Capital Global de 9.5% cuyo vencimiento se daba en mar-2024, pasará a tener como nuevo inicio sep-2024.
- El Ratio de Capital Global de 10.0% cuyo vencimiento se daba en sep-2024, pasará a tener como nuevo inicio mar-2025.
- El cronograma de deducción de activos intangibles del patrimonio efectivo se ha dispuesto mantener el porcentaje de 70% hasta dic-2024, siendo el incremento al 80% a partir de ene-2025.

Con ello, el cronograma quedaría de la siguiente manera:

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 2024	4.05%	5.40%	9.0%
Setiembre de 2024 a Febrero de 2025	4.275%	5.70%	9.5%
Marzo de 2025 en adelante	4.50%	6.00%	10.0%

Cobertura del portafolio

La Banca Múltiple redujo la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados en -390 pbs a dic-2023, dando un registro de 144.6%, debido al incremento de la morosidad en la banca, contrastadas por las mayores provisiones, ello en línea al contexto económico actual, vencimiento gradual de los programas de apoyo, elevada inflación, prevención ante posibles deterioros por el FEN, entre otros. 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 97.7% (dic-2022: 102.3%), estando por debajo de los niveles prepandemia (dic-2019: 103.1%).

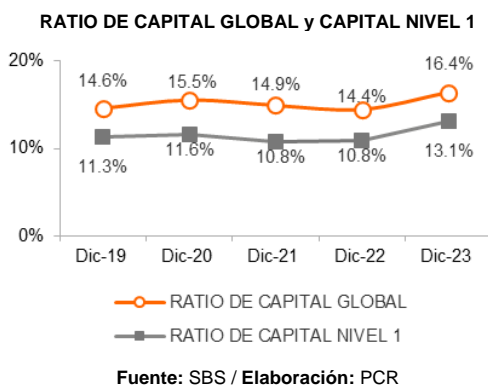


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Solvencia⁹

Al cierre de dic-2023, el ratio de capital global (RCG) de la banca se ubicó en 16.4%, registrando un aumento de +200 pbs de forma interanual, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +10.2% (+S/ 7,011 MM), respecto a dic-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 dic-2023, se encuentra en 9.5%, según la última actualización del plan de adecuación establecido por la SBS (Res. N° 03952-2022), el cual será hasta sep-2024.

Por otro lado, el endeudamiento patrimonial de la Banca Múltiple se redujo a 6.6 veces al cierre de dic-2023 (dic-2022: 8.0 veces), dado el efecto de la capitalización de utilidades y fortalecimiento del patrimonio efectivo, el efecto amortización de los créditos de apoyo y reducción de financiamiento a mercado y subordinado. Cabe precisar que, acorde con lo mencionado por el regulador, en un escenario estresado, la solvencia del sistema financiero en general se mantendría resistente frente a potenciales choques severos locales e internacionales, lo cual haría que en los próximos dos años la solvencia del sistema financiero este cercana al 13.5%.



Performance y rentabilidad

Al cierre de dic-2023, los ingresos financieros de la Banca Múltiple totalizaron los S/ 45,881 MM, mostrando un importante crecimiento respecto a dic-2022 de +22.2% (+S/ 8,349 MM). Ello, debido al desembolso de nuevos créditos con tasas de interés más elevadas, siguiendo la línea de la tasa de referencia, que compensó la ralentización de las colocaciones. En efecto, analizando a detalle la composición de los ingresos, los ingresos por créditos directos se incrementaron en +23.5% (+S/ 6,814 MM), totalizando S/ 35,820 MM (78.1% de los ingresos financieros). Asimismo, en esa línea está el rendimiento del disponible e inversiones que tuvieron un incremento relevante.

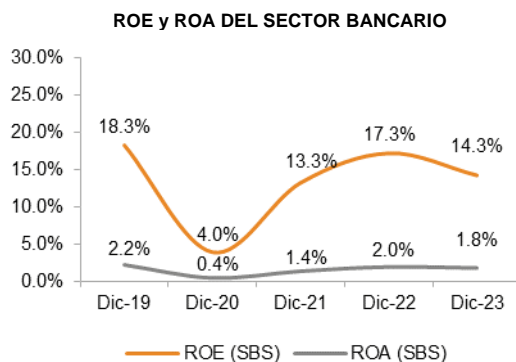
Respecto a los gastos financieros, estos también se incrementaron en +50.5% (+S/ 4,589 MM), totalizando los S/ 13,674 MM, producto de un escenario de constantes incrementos de la tasa de interés de referencia por parte del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) de 0.25% en marzo de 2021 a 6.5% a la fecha¹⁰. Cabe señalar que, el incremento de la tasa de interés de referencia corresponde a un accionamiento de BCRP para la normalización de la posición de política monetaria ante niveles de inflación por encima del rango meta. El efecto en el resultado bruto de estas variaciones en los ingresos y gastos financieros fue positivo, con un incremento de +13.2% (+S/ 3,760 MM), totalizando S/ 32,207 MM.

Respecto a los gastos por provisiones, se incrementaron de forma relevante, totalizando los S/ 4,273 MM al presente corte (jun-2022: S/ 2,289 MM), lo cual está asociado al mayor riesgo derivado del efecto político y climático registrados durante el primer semestre del presente año, el cual ralentizó muchos sectores económicos y elevó los niveles de mora hasta la fecha, además del vencimiento de diversas medidas de apoyo por parte del regulador (reprogramaciones). Debido a que se registraron mayores gastos por provisiones (+76.2%, +S/ 4,440 MM), el resultado financiero neto de la Banca Múltiple se redujo en -3.0% (-S/ 680 MM) en comparación con dic-2022, resultando en S/ 21,942 MM y representando el 47.8% sobre los ingresos financieros (dic-2022: 60.3%).

El resultado operativo neto fue de S/ 13,565 MM, una reducción de -10.2% (-S/ 1,540 MM) respecto a dic-2022. Finalmente, a dic-2023, luego de provisiones e impuesto a la renta y venta de cartera, el resultado neto de la banca múltiple totalizó S/ 9,226 MM, monto menor en -8.8% (-S/ 893 MM) de forma interanual, lo que representa un margen neto de 16.9%, menor al de dic-2022 (22.1%). En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 14.3% y 1.8%, respectivamente (dic-2022: 17.3% y 2.0%). Es importante señalar que, a pesar de la reducción de los niveles de inflación a nivel local, se esperaría que el nivel de tasas aún se mantenga relativamente alto, a pesar de que las tasas activas y pasivas en el mercado bancario ya se vienen reduciendo, lo cual podría generar un mayor dinamismo de los financiamientos en el sistema.

⁹ Fuente: SBS. La data de solvencia disponible a la fecha de elaboración del informe está a nov-2023.

¹⁰ A enero del 2024, el BCRP bajó la tasa de interés de referencia a 6.50% según el programa monetario.
www.ratingspcr.com



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. Citigroup Inc. cuenta con calificaciones internacionales de Senior Debt de A3, BBB+ y A, todas con perspectiva estable.

Sostenibilidad Empresarial y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado el Banco realizó un proceso formal de identificación de grupos de interés. Producto de este proceso, se han llevado a cabo acciones de participación con sus grupos de interés. El Banco otorga todos los beneficios de ley y adicionales a sus trabajadores y familiares, como también promueve la igualdad de oportunidades entre sus colaboradores. Adicionalmente, cuenta con un código de ética, cuya supervisión y cumplimiento se encuentra a cargo del Compliance Officer. Finalmente, a través de Fundación Citi, el Banco apoya programas sociales que buscan beneficiar a poblaciones vulnerables, en especial mujeres, brindándoles capacidades en educación financiera, habilidades tecnológicas y emprendimiento, con aliados locales y regionales como CARE Perú, Fundación Avina y Laboratorio. Asimismo, el 2023 se lanzó el Desafío Global de Innovación, donde Fundación Citi financia a organizaciones sin fines de lucro de todo el mundo, dedicadas a abordar algunos de los problemas más apremiantes de la sociedad. En Perú, la organización alemana Welthungerhilfe (WHH) fue seleccionada como una de las ganadoras y viene trabajando proyectos para combatir la inseguridad alimentaria y nutrición en tres distritos de la región Ancash, promoviendo sistemas alimentarios sostenibles y resilientes.

Respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, Citibank Perú es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado es de S/ 443,174,687.00 (Cuatrocientos Cuarenta y Tres Millones Ciento Setenta y Cuatro Mil Seiscientos Ochenta y Siete y 00/100 Soles) representado por 443,174,687 acciones nominativas de S/ 1.0 cada una, donde todas cuentan con los mismos derechos. Asimismo, se cuenta con área de comunicación con accionistas y delegación de voto para juntas, de manera formal. Se cuenta con un reglamento del directorio, con criterios de selección de los directores independientes para evitar conflictos de interés. Finalmente, cuenta con área de auditoría interna que reporta y cuenta con opinión favorable de auditor externo sobre los estados financieros acorde con las NIIF y otras normas regulatorias locales. Citibank N.A. es el titular del 100% de Citibank Perú. El Directorio está conformado por seis (6) miembros, siendo 5 titulares y 1 suplente. Asimismo, de los 5 directores titulares 2 son directores independientes, de acuerdo con la definición de independencia del banco. Asimismo, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos y Gobierno Corporativo.

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (DIC-2023)

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	Luis Olaechea Torres	Gerente de Riesgos
Maria Flavia Canclini Ursini	Director	Herman Meinhard	Gerente de Tesorería y Soluciones Fiduciarias
Miguel Uccelli Labarthe	Director	María José Ríos	Gerente de Servicios para Emisores
Rosario Valdivia Valverde	Director Suplente	Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y 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.

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 competitiva¹¹

A dic-2023, Citibank se mantuvo en la ubicación 11 de los 17 bancos actuales en cuanto a créditos directos, con una participación de 0.6% (dic-2022: 11°; 0.6%); no obstante, en sus segmentos objetivo ocupa el puesto 7 y 8 con 1.2% para corporativos y gran empresa con 1.6%, respectivamente). Cabe precisar que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (86.5%) y grandes empresas (83.6%). Por otro lado, en cuanto a los depósitos, Citibank se encuentra en el puesto 9, presentando una participación de mercado de 1.9% (dic-2022: 8°, 1.7%).

Riesgos Financieros¹²

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 diciembre de 2023, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,332 MM, el cual presenta un incremento de +4.1% (+S/ 131 MM), explicado principalmente por una mayor cartera de créditos indirectos en +8.3% (+S/ 105 MM), mientras que los directos se tiene un ligero crecimiento de +1.4% (+S/ 26 MM). Los de mayor *ticket* son Tiendas Peruanas, Antamina, Volvo, 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/ 1,966 MM al presente corte. El ligero crecimiento se sustenta principalmente por las colocaciones en el segmento corporativo en +36.5% (+S/ 268 MM) luego de la ralentización que tuvo durante el 2022; en contraste, se redujo el saldo de créditos de grandes empresas en -15.8% (-S/ 160 MM) y medianas empresas en -40.8% (-S/ 80 MM), y otras participaciones menores en otros segmentos.

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

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 50.7%, seguido de grandes empresas con 43.3%, medianas empresas en 5.9% y muy reducido de micro y pequeña empresa.

¹¹ Fuente: Estadísticas SBS dic-2023.

¹² Fuente: Informe Auditado Citibank dic-2023 / Estadísticas SBS con datos a dic-2023.
www.ratingspcr.com

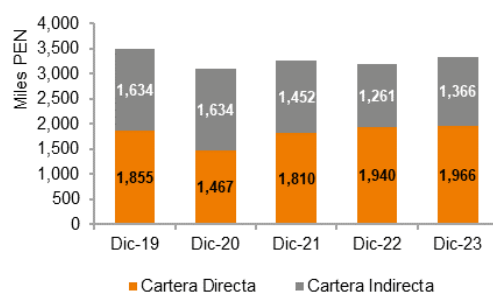
Por sector económico, las colocaciones directas de Citibank Perú tuvieron resultados mixtos en los diversos sectores. Así, destaca el aumento de saldos en el sector comercio (+S/ 155 MM), minería (+S/ 33 MM), entre otros; contrastados por menores saldos en sector manufactura (-S/ 145 MM), intermediación (-S/ 13 MM), entre otros. Cabe precisar que el sector con mayor representatividad es el de manufactura con 34.7%, seguido de comercio con 27.1%, Intermediación Financiera con 17.0%, minería con 10.6%, entre otros menores.

Créditos indirectos

Los créditos indirectos totalizaron los S/ 1,366 MM, lo cual estuvo sustentado en la mayor emisión de cartas fianzas y cartas de crédito, contrastando las menores aceptaciones bancarias de forma interanual. 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.

Asimismo, propio del segmento dirigido, presenta una elevada concentración entre sus 10 y 20 principales clientes con una participación del 40.3% y 59.2% 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.

CARTERA TOTAL POR TIPO DE COLOCACIÓN (PEN MM)



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

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 riesgo¹³ nulos de manera histórica, mientras que el sistema bancario tuvo indicadores de 4.3% y 6.4%, respectivamente.

Según la categoría de riesgo por deudor, se observa una mayor participación de los clientes con categoría CPP (+3.9 p.p.); a expensas de la categoría Normal (-3.7 p.p.) y Deficiente (-0.2 p.p.). A dic-2023, la cartera Normal y CPP representan el 93.6% y 5.7% del total de créditos.

La cartera pesada¹⁴ está conformada únicamente por la cartera deficiente con un peso reducido de 0.7% (dic-2022: 1.0%). De esta forma, se mantiene muy por debajo del sector¹⁵ 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 directos¹⁶.

Respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, este ascendió a S/ 274 MM, registrando un incremento de +20.5% (+S/ 47 MM), lo cual va en línea al aumento de la cartera y mayor peso de la cartera CPP. El riesgo de crédito abarca el 66.7% del requerimiento total de patrimonio efectivo (dic-2022: 69.0%).

Riesgo de Liquidez

A diciembre de 2023, los activos totales de la Compañía alcanzaron los S/ 8,625 MM, mostrando un incremento de +19.9% (+S/ 1,434 MM) interanual, derivado del incremento de las inversiones netas en +49.2% (+S/ 988 MM) lo cual está ligado a mayores inversiones en bonos del gobierno; así como otros activos (+S/ 386 MM) por operaciones en trámite de liquidar de *Fx*, *Intercompanies*, entre otras; contrastó menores cuentas por cobrar y derivados de negociación, en menor medida.

Los pasivos registraron un valor de S/ 7,429 MM, aumento interanual de +18.8% (+S/ 1,176 MM), representando el 86.1% del fondeo del banco. El aumento del pasivo se dio por las mayores obligaciones con el público, depósitos del sistema financiero y organismos internacionales, y fondos interbancarios en un +14.6% (+S/ 802 MM), así como otros pasivos (+S/ 482 MM); contrastó la reducción de los adeudos con el exterior y el país (-S/ 139 MM), específicamente con su relacionada Citibank NA, donde mantiene una extensión de crédito para asegurar operaciones de clientes a nivel global, así como el término del crédito con COFIDE.

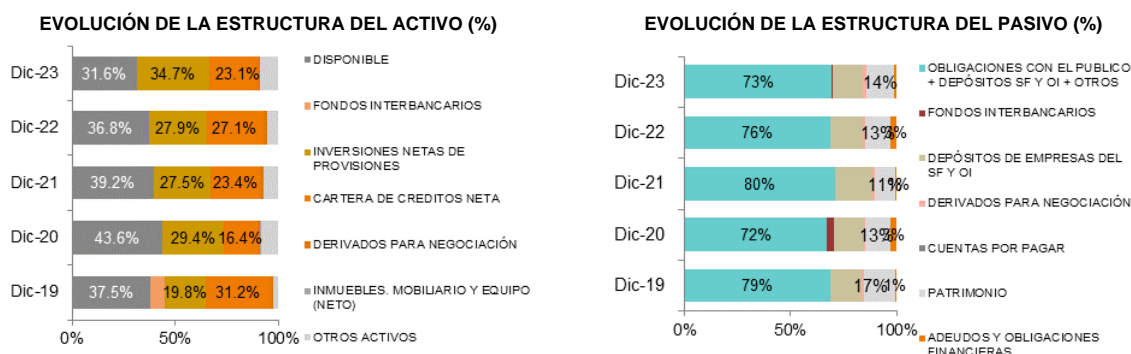
¹³ Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.

¹⁴ Suma de créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida.

¹⁵ SBS: La cartera pesada del sector bancario se ubicó en 6.8% a dic-2023.

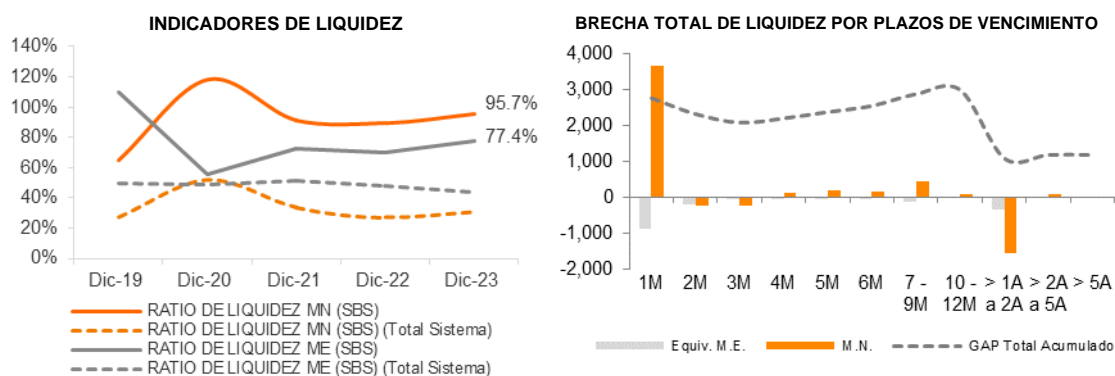
¹⁶ A dic-2023, Citibank no presenta saldos de cartera atrasada ni deteriorada, por lo cual no aplica los ratios de cobertura de cartera.

Cabe precisar que las obligaciones con el público representan el 57.2% del pasivo; mientras que los depósitos del sistema financiero y del exterior el 15.0%. A diciembre de 2023, los ratios de liquidez¹⁷ en MN y ME se ubicaron en 95.7% y 77.4% (dic-2022: 89.5% y 69.7%), respectivamente, donde ambos ratios superan holgadamente los límites regulatorios¹⁸ y el promedio del sector bancario. Esto mitiga parcialmente la elevada concentración de top 10 y 20 depositantes, que es de 33.0% y 48.0%, respectivamente.



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

A nivel individual de calce de liquidez por plazos de vencimiento, la posición de Citibank registró brechas de liquidez positivas en moneda local en la mayor parte de los tramos, siendo algunos negativos por supuestos regulatorios pero, de manera acumulada, positiva; mientras que en moneda extranjera, se tiene cierto calces negativos en varios tramos que hacen que de forma acumulada sea negativa, esto principalmente en el tramo menor a 1A, dada la característica de su fondeo, algunos vencimientos de adeudos y fondos interbancarios, y los vencimientos de derivados para negociación. En consecuencia, en términos consolidados, considerando ambas monedas, Citibank presenta un *Gap* acumulado positivo de vencimientos por S/ 1,194 MM, representando el 103.8% del patrimonio efectivo.



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

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹⁹, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue superior al mínimo exigido por el regulador, el cual 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.

¹⁷ SBS.

¹⁸ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

¹⁹ Anexo-15B presentado a la SBS.

www.ratingspcr.com

En el Banco se administran las carteras de inversiones negociables para intermediación financiera (*trading*) y las inversiones disponibles para la venta, las cuales son manejadas por la Gerencia de Tesorería (cuyos cambios de valor se registran en el patrimonio y cambios de valor por efecto cambiario al resultado). La cartera de inversión para intermediación financiera (*trading*) y los valores disponibles para la venta son administrados con el propósito de manejar el riesgo de liquidez y tasas de interés. Las carteras de inversiones del banco están conformadas por instrumentos líquidos, principalmente bonos de gobierno y certificados de depósito del BCRP. El precio de estos títulos se valúa empleando precios obtenidos de fuentes externas.

Respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado, este ascendió a S/ 60 MM, registrando un incremento de +32.2% (+S/ 15 MM), lo cual va en línea al aumento de la cartera de inversiones y mayor volatilidad de tasas durante el año. El riesgo de mercado abarca el 14.5% del requerimiento total de patrimonio efectivo (dic-2022: 13.7%).

Riesgo cambiario

A diciembre de 2023, los activos en moneda extranjera de Citibank totalizaron S/ 1,474 MM, representando el 17.1% del total, inferior al registrado en dic-2022 (20.1%). Por su parte, los pasivos en moneda extranjera alcanzaron los S/ 2,289 MM, representando el 30.8% del total (dic-2022: 37.1%).

En consecuencia, Citibank obtuvo una posición contable en moneda extranjera de -S/ 815 MM y una posición neta en derivados de S/ 800 MM²⁰, por lo cual el Banco obtuvo una posición global de sobreventa²¹ en ME por -S/ 15 MM, representando el 1.3% (dic-2022: 3.5%) del patrimonio efectivo. El requerimiento por este riesgo fue reducido a S/ 2 MM (dic-2022: S/ 3 MM), ello en línea a la apreciación de la moneda local.

POSICIÓN GLOBAL EN ME					
	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023
a. Activos en ME (S/ Miles)	1,548,112	1,891,643	2,101,646	1,441,835	1,473,743
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	1,516,173	3,206,213	2,343,987	2,319,967	2,289,098
c. Posición Contable en ME (a-b)	31,939	-1,314,570	-242,341	-878,132	-815,355
d. Posición Neta en Derivados	333,849	1,251,673	453,271	908,343	799,752
e. Posición Global en ME (c+d)	365,788	-62,898	210,930	30,211	-15,603
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	47.0%	-6.3%	28.2%	3.5%	-1.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de interés

Citibank lleva a cabo la gestión de riesgo de tasa de interés activa a través de la Gerencia de Tesorería y la Gerencia de Riesgo de Mercado con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses. Dentro de las políticas presentes se encuentra el análisis por brechas de 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 diciembre de 2023, el requerimiento por riesgo de tasa de interés se ubicó en S/ 58 MM (dic-2022: S/ 43 MM), monto mayor que el año previo debido a la mayor volatilidad de tasas durante el año, empezando por el alza de tasas desde el segundo semestre del 2022 hasta el primer trimestre del 2023, seguido de algunos recortes de tasas durante el segundo semestre del 2023 a nivel mundial. Adicionalmente, la tesorería tomó como estrategia de balance una mayor exposición en inversiones de mayor duración; además la mesa tomó como estrategia realizar inversiones puntuales por corto tiempo en bonos del gobierno y atender pedidos puntuales de ciertos clientes, lo cual incrementó la sensibilidad de los instrumentos de renta fija.

Cabe precisar que el banco presenta una baja exposición a riesgo de tasa de interés, 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/ 43 MM, representando el 3.7% 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 0.5% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; así mismo, representa solo el 1.2% de la utilidad anualizada, por lo que no generaría mayor presión a los resultados.

A diciembre 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/ 12.0 MM (dic-2022: S/ 4.6 MM), relacionada a la mayor exposición de la cartera de inversiones que maneja y la volatilidad de tasas durante ese año; esto, sumado al VaR diario por riesgo cambiario de S/ 6.5 MM (dic-2022: S/ 0.7 MM), dada la volatilidad registrada, dio un VaR diario total de S/ 14.8 MM, representando 3.5% de la utilidad neta anualizada, el cual es un indicador bajo; a la vez representó el

²⁰ Fuente: SBS.

²¹ 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.

2.6% 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)	Dic-2022	Dic-2023	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	4.6	12.0	28.7
Riesgo Cambiario (S/. MM)	0.7	6.5	9.9
Riesgo Total (S/. MM)	4.5	14.8	33.5
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	252.1	423.1	423.1
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	126.0	559.2	559.2
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	1.8%	3.5%	7.9%
Riesgo Total / Valor de Mercado Cartera	3.6%	2.6%	6.0%

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

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/ 78 MM (dic-2022: S/ 57 MM), monto mayor dado el crecimiento de resultados operativos del banco, y representando el 18.8% 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 Solvencia²²

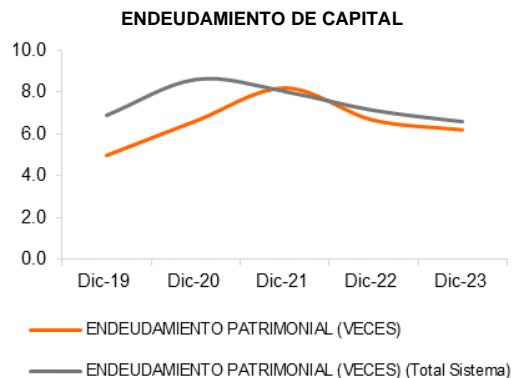
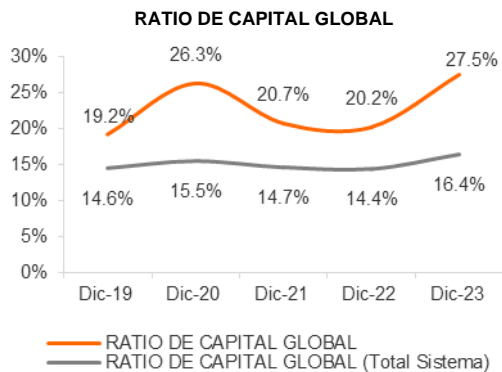
El patrimonio de Citibank a diciembre de 2023 se ubicó en S/ 1,196 MM, con un incremento de +27.6% (+S/ 259 MM) de forma interanual, explicado por el mayor resultado acumulado en +S/ 171 MM y la mayor valorización de inversiones disponible para la venta en +S/ 88 MM.

Respecto al patrimonio efectivo del banco, este alcanzó los S/ 1,214 MM, registrando un crecimiento en +62.1% (+S/ 465 MM), sustentado en un mayor patrimonio efectivo nivel 1 (+S/ 465 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; mientras que el patrimonio nivel 2 no tuvo mayor variación.

En la misma línea, el requerimiento de patrimonio efectivo se incrementó en +24.7% (+S/ 82 MM), debido principalmente al incremento de los requerimientos por riesgo de riesgo de crédito (+S/ 47 MM), mercado (+S/ 15 MM) y operativo (+S/ 20 MM). En consecuencia, el ratio de capital global se ubicó en 27.5% (dic-2022: 20.2%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (16.4%).

Por otro lado, el nivel de endeudamiento se ubicó en 6.2 veces, reflejando una reducción respecto al año anterior (dic-2022: 6.7 veces), en línea con el mencionado incremento del patrimonio vía resultados del ejercicio, que contrastó el aumento de los pasivos. Asimismo, cabe resaltar que, para el presente corte, este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector (6.6 veces).

²² Fuente: EEFF Auditados Citibank 2023 / SBS.
www.ratingspcr.com



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

Resultados Financieros²³

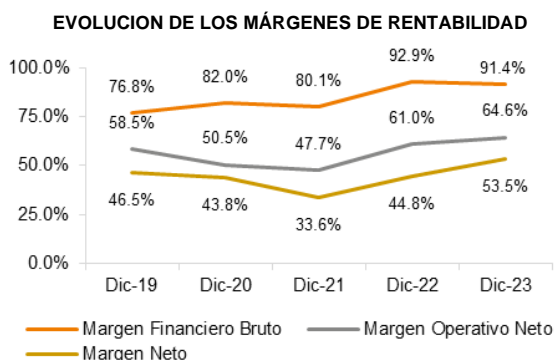
A diciembre de 2023, los ingresos por intereses alcanzaron los S/ 475 MM, significando un incremento interanual de +69.6% (+S/ 195 MM). Este incremento se da principalmente por un mayor rendimiento de las inversiones (+S/ 78 MM), créditos directos (+S/ 64 MM), disponible (+S/ 51 MM), entre otros. Respecto al gasto por intereses, este totalizó los S/ 41 MM (dic-2022: S/ 20 MM) debido al incremento de intereses pagados por captaciones, adeudos y fondos interbancarios.

De esta forma, el margen bruto fue de S/ 434 MM, superior en +66.8% (+S/ 174 MM) respecto a dic-2022. Ello significó una estabilidad, donde el margen bruto representó el 91.4% sobre los ingresos financieros (dic-2022: 92.9%). A dic-2023, se realizaron mayor cantidad de provisiones (S/ 5 MM) derivadas del incremento de cartera y el riesgo económico local. Ello generó que el resultado financiero neto sea S/ 430 MM (dic-2022: S/ 261 MM).

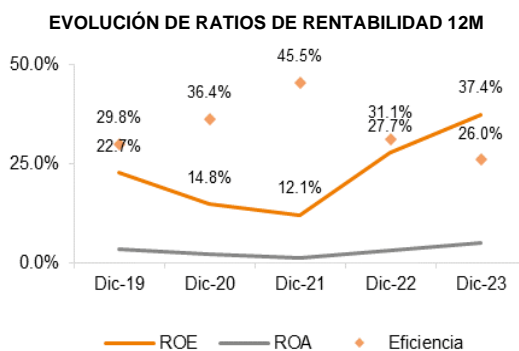
Los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 168 MM, registrando un incremento de +12.7% (+S/ 19 MM), debido principalmente a los mayores ingresos por Trade e *issuer services*; mientras los gastos por servicios financieros sumaron S/ 24 MM, mayor en +13.0% (+S/ 3 MM). Adicionalmente, el ROF²⁴ fue de S/ 147 MM, monto mayor en +10.5% (+S/ 14 MM) respecto a dic-2022, dada la mayor ganancia reconocida por las inversiones a valor razonable así como menor pérdida en derivados. En consecuencia, el resultado operacional alcanzó los S/ 721 MM, superior en +37.9% (+S/ 198 MM) respecto al cierre del año anterior.

Los gastos administrativos fueron de S/ 205 MM, mayores en +17.1% (+S/ 30 MM) respecto a dic-2022, esto debido al mayor gasto en personal y servicios. En relación con la eficiencia de este gasto, consumieron el 23.1%²⁵ de los ingresos operativos²⁶ (dic-2022: 31.1%) relacionado al incremento de ingresos del corte, ratio similar al promedio de la banca múltiple (26.0%). Luego de este gasto, se registró un resultado operativo neto que alcanzó los S/ 511 MM, superior en +48.7% (+S/ 167 MM) interanual, representando un margen operativo neto de 64.6% (dic-2022: 61.0%).

Finalmente, luego de gastos por provisiones de riesgo país, depreciaciones y otros ingresos, menos los impuestos, la utilidad neta de Citibank totalizó en S/ 423 MM, resultando en un incremento interanual de +67.8% (+S/ 171 MM) de manera interanual. Este incremento en el resultado se debe a los mayores ingresos por intereses y los ingresos transaccionales. Los indicadores ROE y ROA²⁷ resultaron en 37.4% y 5.0% respectivamente (dic-2022: 27.7% y 3.1%) siendo superiores al promedio del sector²⁸.



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



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

²³ Fuente: EEFF Auditados Citibank 2023.

²⁴ ROF: Rentabilidad de Operaciones Financieras.

²⁵ Se utiliza el ratio de eficiencia de la SBS para fines comparativos.

²⁶ Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros.

²⁷ Se utiliza el ROE y ROA de la SBS para fines comparativos.

²⁸ Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 14.3% y ROA de 1.8%.

Anexos

ACTIVOS		Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023
DISPONIBLE		2,217,050	3,858,982	3,027,149	2,644,760	2,727,217
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES		1,169,724	2,604,882	2,126,627	2,008,143	2,996,485
CRÉDITOS NETOS		1,846,909	1,455,174	1,804,690	1,945,700	1,990,247
FONDOS INTERBANCARIOS		408,025	0	0	0	0
Vigentes		1,854,703	1,466,782	1,809,980	1,939,812	1,966,134
Refinanciados y Reestructurados		0	0	0	0	0
Atrasados		0	0	0	0	0
Provisiones		-23,202	-23,180	-16,397	-17,974	-19,297
ACTIVO TOTAL		5,911,013	8,857,264	7,725,800	7,190,513	8,625,002
PASIVOS						
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI		4,684,554	6,400,285	6,188,937	5,499,261	6,301,710
Depósitos a la Vista		3,469,077	4,683,005	4,582,622	4,103,255	4,759,662
Depósitos de Ahorro		114,729	90,618	78,168	52,990	74,009
Depósitos a Plazo		87,337	252,110	3,899	48,705	56,446
Otras Obligaciones		0	0	30,280	50,552	43,226
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3,671,143	5,047,200	4,694,969	4,255,502	4,933,344
DEPÓSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INT.		994,721	1,353,085	1,493,968	1,243,759	1,294,153
FONDOS INTERBANCARIOS		0	311,408	0	0	742,13
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS		69,171	277,428	50,243	241,293	102,316
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS		0	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR		0	0	0	0	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS		0	0	0	0	0
PASIVO TOTAL		4,925,794	7,695,873	6,884,776	6,252,944	7,428,631
PATRIMONIO		985,219	1,161,391	841,024	937,569	1,196,371
CAPITAL SOCIAL		443,175	443,175	443,175	443,175	443,175
TOAL PASIVO + PATRIMONIO		5,911,013	8,857,264	7,725,800	7,190,513	8,625,002
CARTERA DE CRÉDITOS		Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023
CREDITOS TOTALES		3,488,864	3,101,176	3,261,502	3,201,001	3,332,138
CRÉDITOS INDIRECTOS		1,634,161	1,634,394	1,451,522	1,261,189	1,366,004
CRÉDITOS DIRECTOS		1,854,703	1,466,782	1,809,980	1,939,812	1,966,134
CARTERA ATRASADA		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CREDITOS DIRECTOS		53.2%	47.3%	55.5%	60.6%	59.0%
CRÉDITOS INDIRECTOS		46.8%	52.7%	44.5%	39.4%	41.0%
ENDEUDAMIENTO		5.0	6.6	8.2	6.7	6.2
MORA REAL		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
COBERTURA DE CARTERA ATRASADA		-	-	-	-	-
COBERTURA DE CARTERA DETERIORADA		-	-	-	-	-
COBERTURA DE CARTERA CRÍTICA		68.8%	40.4%	66.4%	52.1%	67.9%
CARTERA DETERIORADA		0	0	0	0	0
CRÉDITOS POR RIESGO DEUDOR (TOTAL) %		Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023
NORMAL		88.6%	88.2%	92.5%	97.1%	93.8%
CPP		10.4%	10.0%	6.7%	1.8%	5.4%
DEFICIENTE		1.0%	1.2%	0.8%	1.1%	0.9%
DUDOSO		0.0%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%
PÉRDIDA		0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA PESADA		1.0%	1.9%	0.8%	1.1%	0.9%

Fuente: Citibank del Perú / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS AUDITADOS	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023
Ingresos por Intereses	184,250	124,445	82,829	280,290	475,363
Gastos por Intereses	42,666	22,341	16,514	19,978	41,064
Margen Financiero Bruto	141,584	102,104	66,315	260,312	434,299
Provisiones para Créditos Directos	7,231	-4,732	16,203	1,112	-4,775
Margen Financiero Neto	148,815	97,372	82,518	261,424	429,524
Ingresos por Servicios Financieros	145,160	105,448	114,205	149,172	168,112
Gastos por Servicios Financieros	15,406	18,188	18,870	21,541	24,331
ROF Neto	130,413	138,995	131,720	133,445	147,474
Margen Operacional	408,982	323,627	309,573	522,500	720,779
Gastos Administrativos	136,959	134,178	149,713	175,303	205,267
Margen Operacional Neto	268,975	186,394	156,671	343,368	510,668
Otros Ingresos y Gastos	7,094	11,471	-731	-10,324	25,324
Resultado antes de Impuesto a la Renta	275,172	197,611	156,222	331,999	534,854
Impuesto a la Renta	61,257	35,858	45,747	79,886	111,719
Venta de Operación Descontinuada	0	0	0	0	0
Resultado Neto del Ejercicio	213,915	161,753	110,475	252,113	423,135
MÁRGENES FINANCIEROS AUDITADOS					
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	76.8%	82.0%	80.1%	92.9%	91.4%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	80.8%	78.2%	99.6%	93.3%	90.4%
Margen Operativo Neto / II + ISF + ROF	58.5%	50.5%	47.7%	61.0%	64.6%
Gastos Administrativos / II + ISF + ROF	29.8%	36.4%	45.5%	31.1%	26.0%
Utilidad Neta / II + ISF + ROF	46.5%	43.8%	33.6%	44.8%	53.5%
ROE*	22.7%	14.8%	12.1%	27.7%	37.4%
ROA*	3.4%	2.1%	1.3%	3.1%	5.0%

Fuente: Citibank del Perú / Elaboración: PCR

*ROE y ROA son los calculados por la SBS.

CITIBANK DEL PERÚ S.A. (SBS)	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA CRÍTICA	0.9%	1.8%	0.7%	1.0%	0.7%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	1.3%	1.6%	0.9%	0.9%	1.0%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	65.0%	118.5%	91.4%	89.5%	95.7%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	109.7%	55.3%	72.7%	69.7%	77.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	0.4	0.5	0.4	0.4	0.4
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.5	0.3	0.4	0.5	0.4
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	1.1	1.0	1.1	1.1	1.1
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	19.2%	26.3%	20.7%	20.2%	27.5%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.6%	15.5%	14.7%	14.4%	16.4%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	6.6	8.0	9.7	8.8	10.4
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	8.5	9.5	9.0	8.0	7.7
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.0	6.6	8.2	6.7	6.2
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	6.9	8.6	8.0	7.1	6.6
RENTABILIDAD					
ROE (SBS)	22.7%	14.8%	12.1%	27.7%	37.4%
ROE (SBS) (Total Sistema)	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%
ROA (SBS)	3.4%	2.1%	1.3%	3.1%	5.0%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	78.7%	91.5%	90.4%	73.2%	81.8%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	59.2%	37.1%	63.8%	60.3%	47.8%
MARGEN OPERATIVO NETO	54.4%	52.8%	44.2%	50.3%	59.5%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	40.2%	15.3%	31.9%	40.2%	29.6%
MARGEN NETO	42.9%	43.8%	32.4%	36.8%	47.6%
MARGEN NETO (Total Sistema)	27.7%	7.1%	20.1%	27.0%	20.1%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	27.5%	36.3%	43.9%	25.6%	23.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	50.4%	56.9%	74.6%	45.7%	36.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	63.0%	107.9%	72.1%	64.0%	70.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	51.5%	57.0%	77.3%	45.5%	36.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	49.2%	51.5%	57.2%	50.9%	47.8%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR