

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 30 de junio de 2024¹	Fecha de comité: 20 de septiembre 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	dic-2021	dic-2022	dic-2023 ²	jun-2024
Fecha de comité	20/05/2020	30/03/2021	30/03/2022	30/03/2023	26/03/2024	20/09/2024
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Perspectiva	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 no auditada al 30 de junio de 2024. La decisión se sustenta en el enfoque de bajo riesgo de la cartera de créditos, reflejado en los nulos indicadores de cartera atrasada y de alto riesgo. Asimismo, se consideran los holgados niveles de solvencia y liquidez 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 los elevados indicadores de rentabilidad 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 39.9% y 60.2% de la cartera.
- **Holgados indicadores de solvencia.** El Ratio de Capital Global se ubicó en 21.7% (jun-2023: 29.9%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (16.1%). Esta se ajusta ligeramente ante el incremento de la cartera durante el ejercicio. Asimismo, el nivel de endeudamiento se ubicó en 5.8 veces, reflejando un ligero incremento respecto al año anterior (jun-2023: 5.1 veces). Asimismo, cabe resaltar que, para el presente corte, este indicador se encuentra por debajo del promedio del sector (7.2 veces).

¹ EE.FF. No Auditados.

² EE.FF. Auditados.

www.ratingspcr.com

- **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 103.5% y 55.7% 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 MN, ME, y de forma consolidada (138.9%); también manteniendo un calce de vencimientos positivo en todos los tramos de forma acumulada, a pesar de ciertos descalces en moneda extranjera y nacional propias de su fondeo y algunos supuestos regulatorios. Esto mitiga la elevada concentración de depositantes, propio al segmento que atiende.
- **Incremento en los resultados netos.** A jun-2024, Citibank Perú registró una Utilidad Neta de S/ 203 MM, cifra similar al mismo corte del año previo. Esto se da ante un incremento del rendimiento del portafolio directo e indirecto, inversiones y el ahorro de costos del fondeo, así como comisiones por servicios que realiza al grupo. Los indicadores ROE y ROA anualizados resultaron en 34.2% y 4.8% respectivamente (jun-2023: 34.5% y 4.4%), siendo mayores al promedio del sector³.
- **Crecimiento de la cartera.** A jun-2024, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,596 MM, el cual presenta un crecimiento interanual de +18.3% (+S/ 556 MM), explicado por el aumento de los créditos directos en +16.5% (+S/ 287 MM), así como por el incremento de los créditos indirectos en +20.7% (+S/ 269 MM). Los créditos directos de mayor *ticket* son de empresas corporativas que operan en sectores como consumo masivo, comercio, minería, entre otros, 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 18 de octubre 2022, 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 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros SBS para los periodos 2019-2023, jun-2023 y jun-2024.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP's de Perú. Información de Citibank.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, riesgo cambiario y de tasas de interés, VaR. Anexos SBS.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes y brechas de vencimiento de los activos y los pasivos. Anexos SBS.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital, requerimientos patrimoniales, anexos SBS.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero. Anexos SBS.

Factores claves

Factores que podrían llevar a un aumento en la calificación:

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

Factores que podrían conducir a una disminución en la calificación:

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

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **Limitaciones potenciales:** El entorno económico está siempre relacionado a cualquier incertidumbre política que se genere en el país y el crecimiento económico, así como la afectación de la cartera dado el impacto de fenómenos climatológicos, que provoquen pérdidas en la economía local, afectando el desempeño y capacidad de pago de diversos sectores y segmentos en los que el banco tiene exposición. Por otro lado, es posible que la cartera crítica o pesada se incremente en mayor medida por problemas financieros en los clientes del banco.

³ Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 12.6% y ROA de 1.6%.

⁴ Citigroup a jul-2024: Rating de Deuda Senior de Largo Plazo (perspectiva): A3 (e), BBB+ (e) y A (e).
www.ratingspccr.com

Hechos de Importancia

- El 31 de julio de 2024, se contrató a Emmerich, Córdova y Asociados SCRL (KPMG) para el servicio de auditoría para el ejercicio 2024.
- El 11 de julio de 2024, en Junta Obligatoria Anual de Accionistas de Citibank del Perú S.A., se acuerda modificar al Directorio para el periodo 2024-2025.
- El 27 de marzo de 2024, se acuerda modificar al Directorio para el periodo 2024. Asimismo, se aprobaron mediante JGA los Estados Financieros Auditados y Memoria Anual.
- 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 del 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

La economía peruana registró un incremento de +2.5% durante el primer semestre del 2024, lo cual se debe a la mayor actividad en la mayoría de los sectores como Construcción (+4.0%), Agropecuario (+4.5%), Pesca (+45.0%), Transporte (+5.4%), manufactura (+1.5%), entre otros.

En detalle, la mayor actividad en el sector Construcción derivó del mayor avance físico de obras públicas principalmente y privadas, mayor inversión en edificios, mejoramiento de hospitales, carreteras, servicios básicos, entre otros. En el caso del Agropecuario, esto se dio por un clima más favorable (lluvias oportunas) para el normal desarrollo del cultivo de papa y mayor humedad del suelo para la producción de arroz cáscara, así como ausencia de heladas, granizadas, friaje, entre otros; mientras que la actividad pecuaria registró un ligero incremento en la producción de ave, vacuno, entre otros. Respecto al sector pesca, esta se sustentó en la mayor extracción de especies para consumo humano indirecto o industrial (harina y aceite de pescado) como la anchoveta, principalmente por la primera temporada de este en la zona Norte-Centro del país; contrastó la menor producción de consumo humano directo ante menor disponibilidad de recursos para congelados como jurel, caballa y atún, mientras que en frescos se aumentó por mayor disponible de bonito, perico, entre otros. El sector Transporte tuvo un mayor registro debido al movimiento de pasajeros en avión, mayor demanda de vuelos nacionales e internacionales a Sudamérica y Norteamérica principalmente, así como mayor actividad de transporte terrestre por días festivos en el segundo trimestre como semana santa, día de la madre, entre otros, y vía marítima en líquidos y mercancía por contenedores. Finalmente, el sector manufactura creció ante la mayor producción primaria como en conservas marinas, productos con metales preciosos, petróleo refinado, conservación de carne, azúcar; mientras la caída en productos no primarios se asocia a menores bienes intermedios como productos metálicos, arcilla, vidrio; contrastados por bienes de consumo prendas de vestir, perfumes, bebida; y de capital como vehículos, maquinaria para explotación minera, construcción, entre otros.

En contraste, el sector financiero y seguros ha mostrado contracción de -2.9%, lo cual está relacionado al menor crecimiento de los créditos empresariales y de consumo en el sistema principalmente de la banca múltiple.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	IS-2024	2024 (E)***	2025 (E)***
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	+2.5%	3.1%	3.0%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	+1.9%	2.0%, 1.5%	2.2%, 4.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	+1.5%	4.5%, 2.7%	3.4%, 3.0%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	+2.5%	3.3%	3.0%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	+45.0%	20.2%	4.9%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	+4.0%	3.2%	3.4%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.3%	2.2%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.74	3.76 – 3.79	3.75 – 3.80

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*Variación porcentual últimos 12 meses

**BCRP, tipo de cambio interbancario promedio de los últimos 12 meses. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2024.

***BCRP, Reporte de Inflación de junio 2024. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

El BCRP proyecta que la economía tendrá un crecimiento de 3.1% al cierre del 2024, lo cual se sustentaría en la recuperación de sectores como agro y pesca los cuales se vieron afectados en su mayoría por los efectos climáticos observados durante el año previo. Asimismo, sectores como manufactura, comercio y servicios se verían beneficiadas por el aumento de los ingresos reales dada la reducción gradual de la inflación, así como una mayor confianza de los agentes económicos. Finalmente, la mayor inversión pública tendría un impacto directo en el

⁵ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2024 / INEI Informe Técnico agosto-2024.
www.ratingspcr.com

sector construcción. Para el 2025, el producto crecería 3.0% considerando condiciones climáticas normales y entrada de proyectos mineros e infraestructura, teniendo un impacto en el gasto privado.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 2.2% para 2024, reducción que responderá a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los alimentos, observada en los últimos meses. En este contexto, se espera que la inflación sin alimentos y energía reinicie su trayectoria decreciente, dado que a la fecha del informe se mantiene fuera del rango meta, dado el aumento del precio de servicios como el agua, transporte local, transporte internacional aéreo, entre otros. Así, se prevé que la inflación total se ubique en el valor medio del rango meta (2.0%) en 2025.

El balance de riesgos para la proyección de inflación pasó de un sesgo al alza a uno neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por 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 incremento de la volatilidad de los mercados financieros internacionales por tensiones geopolíticas; y (ii) choques de demanda externa por la desaceleración del crecimiento global, que implicaría una menor demanda por nuestros productos de exportación.

Contexto Sistema⁶

Contracción en el saldo de colocaciones: La Cartera Total Bruta de la Banca Múltiple, a jun-2024, totaliza los S/ 417,663 MM, +2.0% (+S/ 8,330 MM) respecto a jun-2023, cambiando la tendencia negativa del primer trimestre; asimismo, contra el mes de dic-2023 (+0.6%) muestra reducida variación. En detalle, los créditos directos aumentaron en +1.4% (+S/ 4,924 MM), mientras que los créditos indirectos aumentaron en +5.7% (+S/ 3,405 MM). En línea con lo anterior, los créditos directos muestran cierta mejoría al segundo trimestre del presente año (+2.6% respecto a mar-2024), siendo favorecido por la recuperación de la demanda interna tras registrar cifras positivas luego de varios trimestres, la mayor actividad local, la recuperación de algunos sectores rezagados, menores impactos climáticos, entre otros como la reducción de la inflación y tasas activas más atractivas respecto al año previo.

Incremento de la morosidad en la cartera: La cartera atrasada de la Banca Múltiple, a jun-2024, totalizó los S/ 15,681 MM, monto mayor en +10.3% (+S/ 1,461 MM), representando el 4.4% (jun-2023: 4.1%) de los créditos directos. Este indicador se encuentra afectado por un deterioro generalizado de los créditos a nivel sistema, y a la vez por el aún bajo crecimiento de la cartera. Asimismo, se destaca los mayores atrasos en casi todos los segmentos, principalmente el de consumo (+35.0%, +S/ 770 MM) y corporativos (+81.2%, S/ 227 MM), siendo debilitados por el contexto, mientras que se contrajo los atrasos en microempresas (-35.7%, -S/ 80 MM), posiblemente ligado a un sinceramiento de cartera. La Cartera de Alto Riesgo (CAR) de la Banca Múltiple a jun-2024 fue de 6.5%, mayor al de jun-2023 (5.9%) y similar al de dic-2023 (6.4%), manteniéndose por encima del promedio histórico reciente⁷ (5.5%).

Reducción en las coberturas de cartera en riesgo: A jun-2024, la Banca Múltiple redujo la cobertura de atrasos en -645 pbs, dando un registro de 141.4%, debido al incremento de la morosidad en la banca por el aún debilitado crecimiento de la actividad local, el vencimiento de los programas de apoyo del gobierno y las reprogramaciones, un consumo y renta disponible aún debilitados por la inflación y las altas tasas de financiamiento vigentes que encarecen los costos; contrastado por el incremento en menor medida del stock de provisiones. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera de alto riesgo (CAR) tuvo un comportamiento similar, reduciéndose a 96.3% (jun-2023: 102.3%), estando por debajo de 100% y cifras prepandemia (dic-2019: 103.1%).

Importantes niveles de solvencia: A jun-2024, el Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 16.1%⁸, sin mayor variación respecto a jun-2023, dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca en +1.8% (+S/ 1,294 MM), esto en línea con la mayor capitalización registrada, compensado por los mayores requerimientos de capital +2.4% (+S/ 975 MM) ante el mayor riesgo observado. El límite global se mantiene en 9.0% al corte de análisis. Por otro lado, el endeudamiento se ubicó en 7.2 veces al cierre de jun-2024, ligeramente mayor en +0.3 p.p., dado el incremento de pasivos principalmente de captaciones y depósitos del público y los menores resultados del semestre, contrastado por el efecto de la capitalización de utilidades. El Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 12.7% al igual que el Tier 1.

Adecuados indicadores de liquidez: La banca múltiple mantiene adecuados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 32.8% y 47.1% al cierre de jun-2024, 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, y la mayor dificultad para colocar que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, entre otros. 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 gradualmente (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad.

⁶ Fuente: SBS.

⁷ 2019-2023.

⁸ Último dato disponible a may-2024.

www.ratingspcr.com

Indicadores de rentabilidad se reducen: A jun-2024, la Utilidad Neta totalizó los S/ 4,405 MM, registrando una caída de -16.7% (-S/ 884 MM) de forma interanual. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA anualizados alcanzaron un resultado de 12.6% y 1.6%, respectivamente (jun-2023: 16.9% y 2.0%), evidenciando una caída interanual. Es importante señalar que, a pesar de la reducción gradual de la inflación y las tasas activas y pasivas de los bancos a nivel local, se esperaría que las tasas de mercado aún se mantengan relativamente altas en el corto plazo. La velocidad del ajuste de tasas (más asociadas a la política monetaria de la FED) podría generar un mayor o menor dinamismo de los financiamientos al cierre del 2024.

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

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 26 de marzo del 2024.

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (JUN-2024)

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	Claudia Tejeda	Gerente de Operaciones
		Iván Villarreal	Gerente de Tecnología

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

*En jul-2024, se designó a Juan Barros Moss como nuevo Director.

Operaciones y Estrategias

Estrategias Corporativas

La estrategia de Citibank en Perú es impulsar el crecimiento de colocaciones en clientes institucionales y corporativos, buscando fortalecer su posicionamiento y continuar brindando servicios de nivel superior, considerando además que el respaldo de la red global de Citibank en el mundo permitirá una mayor diferenciación de los servicios con relación a la competencia. Cabe precisar que, esta estrategia de colocación seguirá basada en el control del apetito de riesgo por cliente y concentrarse en operaciones de bajo riesgo.

Operaciones

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

Posición competitiva⁹

A jun-2024, Citibank ocupa la ubicación 11 de los 17 bancos actuales en cuanto a créditos directos, con una participación de 0.6% (jun-2023: 13°; 0.5%), sustentado en aumento de +16.5% en los créditos directos; en sus segmentos objetivo, ocupa el puesto 7° en corporativos con 1.3% y 8° en gran empresa con 1.4%, respectivamente. Cabe precisar que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (86.5%) y grandes empresas (83.5%).

Por otro lado, en cuanto a los depósitos, Citibank se encuentra en el puesto 9, presentando una participación de mercado de 1.8% (jun-2023: 9°, 1.6%). Si bien no cambió su ubicación, se registró un incremento de los depósitos totales, acortando distancia del 8° lugar.

⁹ Fuente: SBS jun-2023.
www.ratingspccr.com

Riesgos Financieros¹⁰

Riesgo de Crédito

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

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

Evolución y estructura de cartera

A jun-2024, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,596 MM, el cual presenta un crecimiento interanual de +18.3% (+S/ 556 MM), explicado por el aumento de los créditos directos en +16.5% (+S/ 287 MM), así como por el incremento de los créditos indirectos en +20.7% (+S/ 269 MM). Los de mayor *ticket* en la cartera directa son empresas corporativas como Tiendas Peruanas, Volvo, Antamina, entre otros, financiando principalmente mediante productos como factoring y préstamos, así como también la intermediación con entidades financieras diversas.

Créditos directos

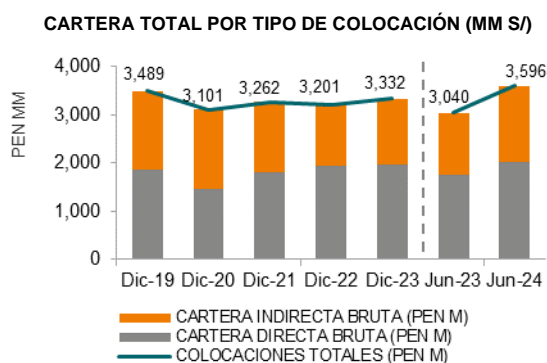
A jun-2024, Los créditos directos totalizaron S/ 2,029 MM, registrando un incremento interanual de +16.5% (+S/ 287 MM). Este incremento se sustenta principalmente por las colocaciones en el segmento corporativo en +33.3% (+S/ 279 MM), mediana empresa en +23.8% (+S/ 28 MM), entre otros menores; contrastó los menores saldos de grandes empresas en -2.6% (-S/ 20 MM). A detalle, en el segmento corporativo tuvo un incremento en préstamos y comercio exterior, mientras que las grandes empresas se redujeron principalmente en préstamos diversos y *factoring*. En cuanto a la mediana empresa, se incrementó los financiamientos de comercio exterior.

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 55.1%, seguido de grandes empresas con 37.7%, medianas empresas en 7.1% y muy reducido de micro y pequeña.

Por sector económico, las colocaciones directas fueron mayores principalmente en el sector Minería (+S/ 172 MM), Electricidad, Gas y Agua (+S/ 157 MM) y Comercio (+S/ 175 MM); contrastado por la reducción de saldos en Manufactura en (-S/ 167 MM), intermediación financiera (-S/ 53 MM), entre otros menores. Cabe precisar que el sector con mayor representatividad es el de Comercio con 30.9%, seguido de la Manufactura con 26.3%, Intermediación Financiera con 14.7%, Minería con 13.6%, Electricidad, Gas y Agua 10.2%, entre otros menores.

Créditos indirectos

Los créditos indirectos mostraron un incremento importante de +20.7% (+S/ 269 MM), totalizando los S/ 1,567 MM, lo cual estuvo sustentado en la mayor emisión de cartas fianzas +19.3% (+S/ 226 MM) y cartas de crédito +38.1% (+S/ 46 MM), siguiendo la reactivación de sectores como Construcción y del comercio exterior.



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 39.9% y 60.2% de

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

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 riesgo¹¹ nulos de manera histórica, mientras que el sistema bancario tuvo indicadores de 4.4% y 6.5%, respectivamente. Según la categoría de riesgo por deudor, se observa una mayor participación de los clientes con categoría Normal y CPP representan el 92.8% y 5.3% del total de créditos (jun-2023: 98.1% y 1.5%), lo cual obedece al mayor nivel de riesgo observado en la situación financiera de los deudores a nivel sistema.

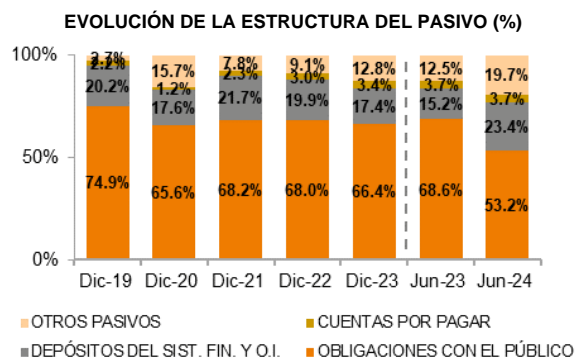
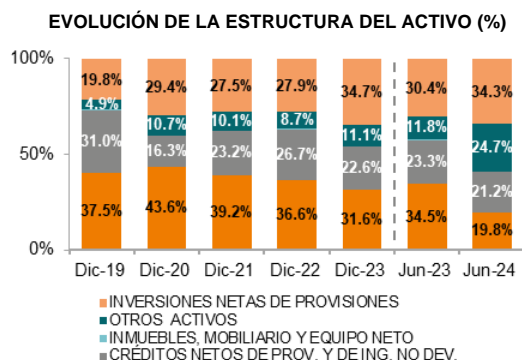
La cartera pesada¹² está conformada únicamente por la cartera deficiente con un peso reducido de 1.9% (jun-2023: 0.7%). De esta forma, se mantiene muy por debajo del sector¹³ dado el perfil crediticio de los clientes al cual se dirige, minimizando los choques negativos en la economía. Al corte de evaluación, el stock de provisiones por créditos directos alcanzó los S/ 28 MM (jun-2023: S/ 15 MM), representando el 1.4% de los créditos directos¹⁴.

Respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, este ascendió a S/ 404 MM, registrando un incremento interanual de +58.1% (+S/ 149 MM), lo cual va en línea al aumento importante de la cartera. El riesgo de crédito abarca el 67.0% del requerimiento total de patrimonio efectivo (jun-2023: 67.1%).

Riesgo de Liquidez

A jun-2024, los Activos Totales de la Compañía alcanzaron los S/ 9,456 MM, mostrando un incremento interanual de +27.7% (+S/ 2,050 MM), derivado del aumento de inversiones netas por +44.1% (+S/ 992 MM) como estrategia de *trading* de la tesorería en operaciones con bonos soberanos, mayor saldo de la cartera de créditos neta en +15.9% (+S/ 274 MM) principalmente por financiamiento al segmento corporativo; y otros activos (+S/ 1,545 MM) por operaciones en trámite de liquidar por inversiones, entre otras; contrastó la reducción del disponible en -26.7% (-S/ 680 MM).

Los Pasivos registraron un valor de S/ 8,070 MM, incremento interanual de +30.3% (+S/ 1,877 MM), representando el 85.3% del fondeo del banco. Este aumento del pasivo se dio por los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales (+S/ 946 MM) principalmente en vista de empresas del sistema financiero y otros pasivos (+S/ 903 MM) asociados principalmente a operaciones por liquidar de inversiones; entre otras variaciones menores.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Cabe precisar que las obligaciones con el público representan el 53.2% del pasivo; mientras que los depósitos del sistema financiero y del exterior el 23.4%. A jun-2024, los ratios regulatorios de liquidez en MN y ME se ubicaron en 103.5% y 55.7% (jun-2023: 95.9% y 76.9%), respectivamente, donde ambos ratios superan holgadamente los límites regulatorios¹⁵ 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.

A nivel individual de calce de liquidez por plazos de vencimiento, la posición de Citibank registró brechas de liquidez acumuladas positivas en casi todos los tramos, salvo el de 2M y de 1-2A, esto debido a los supuestos de vencimientos de depósitos del exterior, grandes acreedores jurídicos y de contingentes; mientras que en moneda extranjera tiene calces negativos en los tramos 2-3M y de 1-2A. Sin embargo, de forma acumulada, las brechas de liquidez se mantienen positivas en ambas monedas, y de la misma forma, en términos consolidados, Citibank presenta un *Gap* acumulado positivo de vencimientos por S/ 743 MM, representando el 52.9% del patrimonio efectivo.

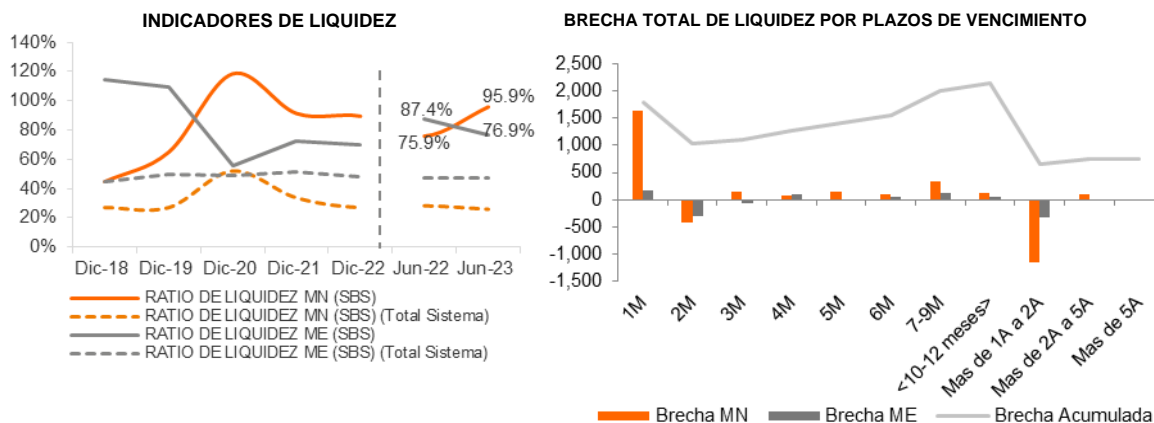
¹¹ Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.

¹² Suma de créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida.

¹³ SBS: La cartera pesada del sector bancario se ubicó en 6.9% a jun-2024.

¹⁴ A jun-2024, Citibank no presenta saldos de cartera atrasada ni deteriorada, por lo cual no aplica los ratios de cobertura de cartera.

¹⁵ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.



Fuente: Citibank Perú, SBS/ Elaboración: PCR

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹⁶, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 121.7% en MN, 141.4% en ME y 138.9% de forma consolidada. 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 jun-2024, los Activos en moneda extranjera de Citibank totalizaron S/ 2,152 MM, representando el 22.8% del total (dic-2023: 17.1%). Por su parte, los Pasivos en moneda extranjera alcanzaron los S/ 2,830 MM, representando el 35.1% del total (dic-2023: 30.8%), el cual es moderado, dada las características del fondeo del banco con clientes institucionales y globales, cuyas operaciones de *trade* y de inversión se realizan en dicha moneda.

En consecuencia, Citibank obtuvo una posición contable en moneda extranjera de -S/ 678 MM y una posición neta en derivados de S/ 829 MM¹⁷, por lo cual el Banco obtuvo una posición global de sobrecompra¹⁸ en ME por S/ 150 MM, representando el 10.7% (dic-2023: 1.3%) del patrimonio efectivo. El requerimiento por este riesgo fue S/ 14 MM (dic-2023: S/ 2 MM), ello en línea a la mayor volatilidad de la moneda local por la incertidumbre en la política monetaria de las grandes economías.

POSICIÓN GLOBAL EN ME

	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2024
a. Activos en ME (S/ Miles)	1,548,112	1,891,643	2,101,646	1,441,835	1,473,743	2,151,960
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	1,516,173	3,206,213	2,343,987	2,319,967	2,289,098	2,830,442
c. Posición Contable en ME (a-b)	31,939	-1,314,570	-242,341	-878,132	-815,355	-678,482
d. Posición Neta en Derivados	333,849	1,251,673	453,271	908,343	799,752	828,782
e. Posición Global en ME (c+d)	365,788	-62,898	210,930	30,211	-15,603	150,301
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	47.0%	-6.3%	28.2%	3.5%	-1.3%	10.7%

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de interés

Citibank lleva a cabo la gestión de riesgo de tasa de interés activa a través de la Gerencia de Tesorería y la Gerencia de Riesgo de Mercado con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses. Dentro de las políticas

¹⁶ Anexo-15B presentado a la SBS.

¹⁷ Fuente: SBS.

¹⁸ SBS 1882-2020. La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de la empresa, el cual no podrá ser mayor al 10% del Patrimonio Efectivo. El de sobreventa se mantiene en 10% del Patrimonio Efectivo. SBS 2628-2020: La posición neta de derivados indica que la posición contable neta de sobreventa/sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.

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 jun-2024, el requerimiento por riesgo de tasa de interés se ubicó en S/ 94 MM (dic-2023: S/ 58 MM), monto mayor que el año previo debido al contexto de tasas, así como el incremento de la duración del portafolio invertido por la tesorería. 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/ 38 MM, representando el 2.8% 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/ 27 MM, representando el 2.0% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; así mismo, representa solo el 6.5% de la utilidad anualizada, por lo que no generaría mayor presión a los resultados.

A jun-2024, 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/ 13.2 MM (jun-2023: S/ 4.7 MM), relacionada a la cartera de inversiones que maneja y su duración; esto, sumado al VaR diario por riesgo cambiario de S/ 3.6 MM (jun-2023: S/ 1.5 MM). De ello, se registró un VaR diario total de S/ 13.9 MM, representando 3.3% de la utilidad neta anualizada, el cual es un indicador bajo; a la vez representó el 3.0% 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-2023	Jun-2024	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	4.7	13.2	35.0
Riesgo Cambiario (S/. MM)	1.5	3.6	6.2
Riesgo Total (S/. MM)	5.2	13.9	37.5
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	351.3	422.7	422.7
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	145.5	467.3	467.3
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	1.5%	3.3%	8.9%
Riesgo Total / Valor de Mercado Cartera	3.6%	3.0%	8.0%

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

Como consecuencia, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado total fue S/ 108 MM (jun-2023: S/ 60 MM).

Riesgo Operativo

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

Al corte de la evaluación, el requerimiento por riesgo operacional fue de S/ 92 MM (jun-2023: S/ 65 MM), monto mayor dado el crecimiento de resultados operativos del banco, y representando el 15.2% del total de requerimientos. Cabe precisar que el método del indicador básico para el cálculo del requerimiento por este riesgo es equivalente al promedio de los ingresos brutos anualizados positivos de la empresa, considerando los últimos tres años, multiplicado por un factor fijo de 15.0%.

Prevención de Lavado de Activos

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

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

Citibank del Perú tiene implementado un programa de Prevención del Lavado de Activos y del financiamiento del Terrorismo basado en los lineamientos establecidos en la Resolución SBS 2660-2015 y sus modificatorias. Como

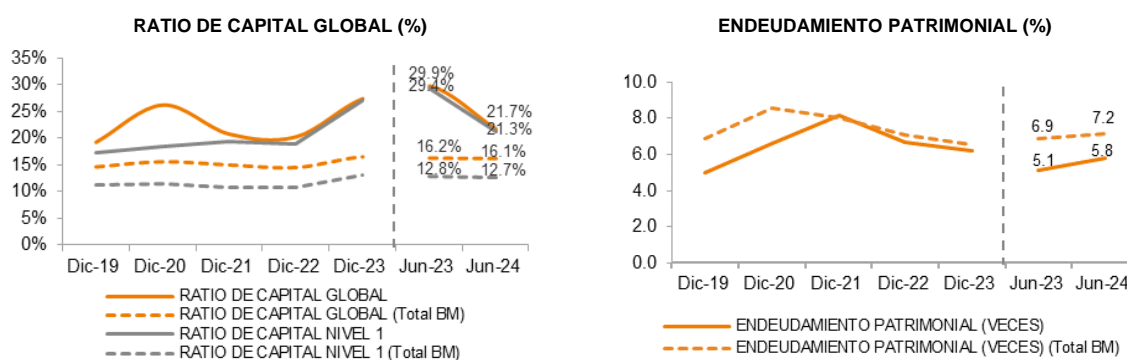
parte del cumplimiento del Programa, el Oficial de Cumplimiento informa al Directorio del Banco y, posteriormente a la Superintendencia, el resultado de la gestión del Programa a través de los Informes Semestrales del Oficial de Cumplimiento (ISOC), esto con frecuencia semestral. Dicho informe contiene métricas de operaciones inusuales y sospechosas. Cabe indicar que, a la fecha, no se presenta ningún hecho relevante respecto del Programa de Prevención del LA/FT, ni por los Informes Semestrales presentados a la Superintendencia.

Riesgo de Solvencia¹⁹

A jun-2024, el Patrimonio de Citibank Perú se ubicó en S/ 1,386 MM, con un incremento de +14.2% (+S/ 172 MM) de forma interanual, explicado por el mayor resultado acumulado en +S/ 171 MM, así como otros ajustes de valorización del portafolio. Respecto al patrimonio efectivo del banco, este alcanzó los S/ 1,405 MM, registrando un crecimiento en +14.8% (+S/ 181 MM), sustentado en un mayor patrimonio efectivo nivel 1 (+S/ 180 MM), dado el incremento de las utilidades del ejercicio; de igual manera, el patrimonio nivel 2 aumentó en +5.2% (+S/ 1 MM) por mayores provisiones genéricas para créditos contingentes.

En la misma línea, el requerimiento de patrimonio efectivo se incrementó en +58.4% (+S/ 222 MM) interanual, debido principalmente al incremento de los requerimientos por riesgo de riesgo de crédito (+S/ 149 MM), mercado (+S/ 48 MM) y operativo (+S/ 26 MM). En consecuencia, el Ratio de Capital Global se ubicó en 21.7% (jun-2023: 29.9%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (16.1%).

Cabe precisar que, de acuerdo al IASC enviado al regulador, el RCG proyectado en un escenario base, al cierre del 2024, fue cercano al ~23.0%, mientras que, para los próximos años, este indicador llegaría a ~20% al 2026. En un escenario de estrés severo, este indicador sería de 15% como mínimo. De lo anterior, se desprende la elevada solvencia que cuenta el banco para afrontar escenarios adversos, así como para cumplir con los requerimientos regulatorios, esto en línea a la estrategia que mantiene de enfocarse en créditos sin mayor riesgo.



Por otro lado, el nivel de endeudamiento se ubicó en 5.8 veces, reflejando un aumento respecto al año anterior (jun-2023: 5.1 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 (7.2 veces).

Resultados Financieros²⁰

A jun-2024, los ingresos financieros alcanzaron los S/ 316 MM, sin mayor variación interanual -1.4% (-S/ 5 MM). Este incremento se da principalmente por un menor ingreso por diferencia de cambio (-S/ 32 MM), el disponible (-S/ 20 MM), entre otros; contrastado por un mayor rendimiento de las inversiones (+S/ 7 MM), créditos directos (+S/ 4 MM), valorización de inversiones (+S/ 10 MM), derivados (+S/ 21 MM). Respecto al gasto financiero, este se reduce -56.5% (-S/ 20 MM) debido al menor gasto generado por valorización de inversiones (-S/ 9 MM), así como menores intereses pagados por adeudos (-S/ 4 MM), fondos interbancarios, entre otros.

De esta forma, el margen bruto fue de S/ 301 MM, mayor en +5.5% (+S/ 15 MM) interanual. Así, el margen bruto representó el 95.1% sobre los ingresos financieros (jun-2023: 88.8%). Respecto a las provisiones, estas se incrementaron dado el mayor volumen de cartera de créditos y el mayor riesgo en el sistema, totalizando los S/ 9 MM. Así, el resultado financiero neto alcanzó los S/ 292 MM, monto similar al mismo corte del año previo (+1.4%).

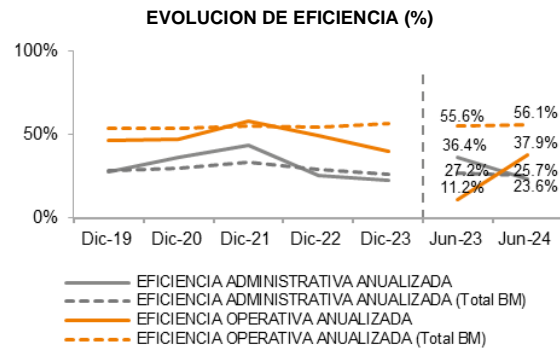
Los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 107 MM, registrando un incremento de +67.8% (+S/ 51 MM), debido principalmente a los mayores ingresos por cartera indirecta, así como comisiones de referenciamiento propio de los servicios que ofrece el banco a las entidades del grupo; mientras los gastos por servicios financieros sumaron S/ 13 MM, sin mayor variación. En consecuencia, el resultado operacional alcanzó los S/ 404 MM, superior en +15.3% (+S/ 54 MM) respecto al mismo corte del año anterior.

Los gastos administrativos fueron de S/ 112 MM, mayores en +15.5% (+S/ 15 MM) respecto a jun-2023, esto debido al mayor gasto en personal ante el proceso de reestructuración global y gasto provisión por las utilidades legales. En

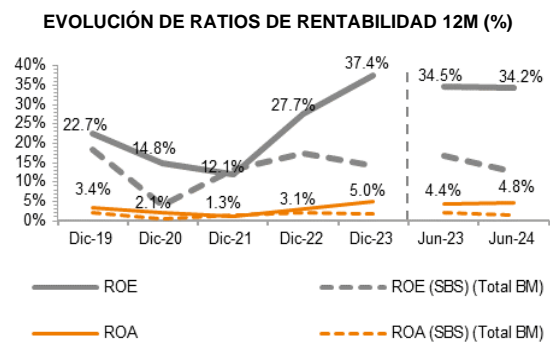
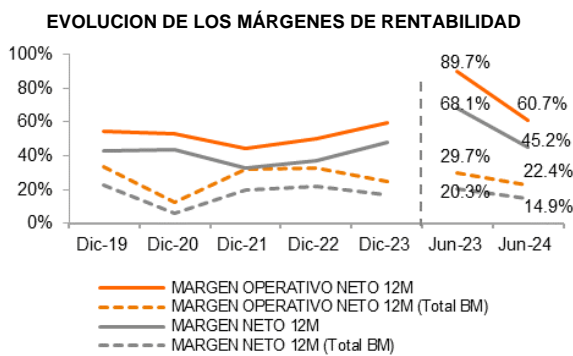
¹⁹ Fuente: SBS.

²⁰ Fuente: SBS / Informe de Gestión Citibank jun-23.
www.ratingspcr.com

relación con la eficiencia de este gasto, consumieron el 23.6% de los ingresos operativos²¹ (jun-2023: 36.4%) relacionado al aumento de ingresos por servicios mencionado; 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 los S/ 292 MM, superior en +15.3% (+S/ 39 MM), dando un margen operativo neto anualizado de 60.7% (jun-2023: 89.7%).



Finalmente, luego de gastos por provisiones de riesgo país, depreciaciones y otros ingresos, menos los impuestos, la utilidad neta de Citibank totalizó en S/ 203 MM, cifra similar al del mismo corte del año previo, dando un margen neto anualizado de 45.2% (jun-2023: 68.1%). En cuanto a los indicadores ROE y ROA anualizados, estos resultaron en 34.2% y 4.8% respectivamente (jun-2023: 34.5% y 4.4%) siendo muy superiores al promedio del sector²².



²¹ Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros.
²² Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 16.9% y ROA de 2.0%.
www.ratingspcr.com

Anexos

CITIBANK DEL PERU (miles PEN)	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2023	Jun-2024
ACTIVOS							
DISPONIBLE	2,213,951	3,858,739	3,026,012	2,634,087	2,723,031	2,553,155	1,872,725
FONDOS INTERBANCARIOS	408,000	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,169,724	2,604,882	2,126,627	2,008,143	2,996,484	2,250,363	3,242,509
CRÉDITOS NETOS	1,831,501	1,443,602	1,793,582	1,921,838	1,946,838	1,727,143	2,001,077
Vigentes	1,854,702	1,466,783	1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,742,070	2,029,281
Refinanciados y Reestructurados	-	-	-	-	-	-	-
Atrasados	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	(23,202)	(23,180)	(16,397)	(17,974)	(19,297)	(14,928)	(28,204)
Intereses y Comisiones no Devengados	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	101,662	153,140	210,246	179,480	113,145	279,304	218,274
RENDIMIENTOS POR COBRAR	18,532	11,815	12,246	34,537	47,596	57,609	40,692
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	27,075	25,971	23,204	35,529	33,985	36,066	32,663
OTROS ACTIVOS	140,568.67	759,115	533,885	376,897	763,924	502,814	2,048,163
Activo	5,911,013	8,857,265	7,725,801	7,190,512	8,625,002	7,406,455	9,456,103
Activos Productivos	5,623,698	7,887,506	6,935,609	6,529,123	7,659,840	6,512,297	7,065,758
Activos Improductivos	287,315	969,759	790,193	661,389	965,162	894,158	2,390,345
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3,689,162	5,046,505	4,694,270	4,254,765	4,932,527	4,250,233	4,290,325
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	994,721	1,353,085	1,493,968	1,243,759	1,294,153	940,303	1,886,226
FONDOS INTERBANCARIOS	-	311,406	-	-	74,180	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	67,579	275,733	48,507	239,492	102,316	215,401	129,987
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	108,232	90,000	161,064	187,611	249,025	230,010	300,051
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	1,612	1,721	1,736	1,816	134	1,844	16
OTROS PASIVOS	45,674	592,379	468,425	311,386	759,959	543,577	1,446,431
PROVISIONES	18,813	25,044	16,805	14,113	16,336	11,219	16,922
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos	4,925,794	7,695,873	6,884,776	6,252,942	7,428,631	6,192,588	8,069,959
Patrimonio	985,219	1,161,392	841,025	937,570	1,196,372	1,213,867	1,386,145
Pasivo + Patrimonio	5,911,013	8,857,265	7,725,801	7,190,512	8,625,002	7,406,455	9,456,104
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS							
INGRESOS FINANCIEROS	353,127	263,439	226,676	535,212	710,907	320,999	316,424
GASTOS FINANCIEROS	81,407	22,594	28,919	141,708	127,893	35,809	15,580
MARGEN FINANCIERO BRUTO	271,720	240,845	197,758	393,504	583,014	285,191	300,844
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	(6,276)	(317)	(7,145)	1,799	1,512	(2,794)	8,724
MARGEN FINANCIERO NETO	277,996	241,163	204,902	391,705	581,502	287,984	292,120
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	145,682	105,726	114,232	149,172	177,737	74,542	125,079
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	15,128	17,935	18,592	21,232	25,573	11,879	12,747
MARGEN OPERACIONAL	408,550	328,954	300,542	519,645	733,666	350,648	404,452
GASTOS ADMINISTRATIVOS	136,960	134,178	149,712	175,302	205,267	97,318	112,358
MARGEN OPERACIONAL NETO	271,590	194,776	150,830	344,343	528,399	253,330	292,094
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	2,988	8,358	(6,151)	1,962	9,245	450	4,352
OTROS INGRESOS Y GASTOS	6,571	11,193	(758)	(10,381)	15,700	3,029	(9,506)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	275,173	197,611	156,222	331,999	534,854	255,909	278,236
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	61,257	35,857.4	45,747.3	79,886.0	111,719.1	52,334.9	75,059.0
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	213,915	161,753	110,475	252,113	423,135	203,574	203,177
CRÉDITOS DIRECTOS E INDIRECTOS POR CATEGORÍA DE RIESGO							
COLOCACIONES TOTALES (PEN M)	3,488,863	3,101,177	3,261,503	3,201,002	3,332,137	3,040,392	3,596,417
CARTERA DIRECTA BRUTA (PEN M)	1,854,702	1,466,783	1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,742,070	2,029,281
CARTERA INDIRECTA BRUTA (PEN M)	1,634,161	1,634,394	1,451,523	1,261,190	1,366,003	1,298,321	1,567,136
NORMAL (%)	88.8%	88.6%	91.8%	97.3%	93.6%	98.1%	92.8%
CON PROBLEMAS POTENCIALES (%)	10.3%	9.5%	7.5%	1.8%	5.7%	1.5%	5.3%
DEFICIENTE (%)	0.9%	1.2%	0.7%	1.0%	0.7%	0.4%	1.9%
DUDOSO (%)	0.0%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PÉRDIDA (%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

CITIBANK DEL PERU (Indicadores)	Dic-2019	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Jun-2023	Jun-2024
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA PESADA	0.9%	1.8%	0.7%	1.0%	0.7%	0.4%	1.9%
CARTERA PESADA (Total BM)	4.9%	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.5%	6.9%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.0%	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	4.1%	4.4%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.4%	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	1.8%	2.1%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	4.5%	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.9%	6.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	152.1%	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	147.9%	141.4%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	103.1%	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.3%	96.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	1.3%	1.6%	0.9%	0.9%	1.0%	0.9%	1.4%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	4.6%	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	6.0%	6.3%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	65.0%	118.5%	91.4%	89.5%	95.7%	95.9%	103.5%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	27.0%	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	25.9%	32.8%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	109.7%	55.3%	72.7%	69.7%	77.4%	76.9%	55.7%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	49.6%	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	47.0%	47.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	60.0%	76.5%	64.5%	61.9%	55.2%	60.1%	43.6%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	29.1%	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	24.3%	22.2%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.6	0.8	0.6	0.6	0.6	0.6	0.4
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total BM)	0.2	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	19.2%	26.3%	20.7%	20.2%	27.5%	29.9%	21.7%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	14.6%	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	16.2%	16.1%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	17.2%	18.4%	19.4%	18.9%	27.0%	29.4%	21.3%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	11.3%	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	12.8%	12.7%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	6.6	8.0	9.7	8.8	10.4	8.7	11.3
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	8.5	9.5	9.0	8.0	7.7	7.5	7.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.0	6.6	8.2	6.7	6.2	5.1	5.8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	6.9	8.6	8.0	7.1	6.6	6.9	7.2
RENTABILIDAD							
ROE	22.7%	14.8%	12.1%	27.7%	37.4%	34.5%	34.2%
ROE (SBS) (Total BM)	18.3%	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	16.9%	12.6%
ROA	3.4%	2.1%	1.3%	3.1%	5.0%	4.4%	4.8%
ROA (SBS) (Total BM)	2.2%	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	2.0%	1.6%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M	78.7%	91.5%	90.4%	73.2%	81.8%	143.2%	82.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS 12M (Total BM)	48.7%	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	45.5%	37.5%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M	54.4%	52.8%	44.2%	50.3%	59.5%	89.7%	60.7%
MARGEN OPERATIVO NETO 12M (Total BM)	33.1%	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	29.7%	22.4%
MARGEN NETO 12M	42.9%	43.8%	32.4%	36.8%	47.6%	68.1%	45.2%
MARGEN NETO 12M (Total BM)	22.8%	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	20.3%	14.9%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SF 12M	27.5%	36.3%	43.9%	25.6%	23.1%	36.4%	23.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SF 12M (Total BM)	28.4%	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	27.2%	25.7%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO 12M	50.4%	55.7%	75.7%	44.5%	35.2%	36.2%	36.8%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO 12M (Total BM)	45.5%	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	44.8%	43.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS 12M	46.8%	47.3%	57.9%	49.4%	40.4%	11.2%	37.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS 12M (Total BM)	53.7%	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	55.6%	56.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR