

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 31 de diciembre de 2024¹	Fecha de comité: 28 de marzo del 2025					
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Bancario, Perú					
Equipo de Análisis						
Julio Jesús Rioja Ruiz lrjoia@ratingspcr.com	Michael Landauro Abanto mlandauro@ratingspcr.com		(511) 208.2530			
Fecha de información	dic-2020	dic-2021	dic-2022	dic-2023 ²	jun-2024	dic-2024
Fecha de comité	30/03/2021	30/03/2022	30/03/2023	26/03/2024	20/09/2024	28/03/2025
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 auditada al 31 de diciembre 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 la estabilidad de los indicadores de rentabilidad y la reducción de cartera. 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 34.6% y 52.8% de la cartera.
- **Holgados indicadores de solvencia.** El Ratio de Capital Global se ubicó en 24.6% (dic-2023: 27.5%), manteniéndose sobre el registrado por la banca múltiple (17.4%) y regulatorio (9.5%). Esta se ajusta ligeramente ante el incremento de los requerimientos de capital. Asimismo, el endeudamiento se ubicó en 6.7 veces, reflejando un ligero incremento respecto al año anterior (dic-2023: 6.2 veces). El Ratio de Capital básico fue de 13.7%, también superior al regulatorio y la banca, lo cual le permite contar con holgura adicional para sostener el crecimiento de su cartera y/o deterioros puntuales en algunos clientes.

¹ EE.FF. Auditados.

² EE.FF. Auditados.

www.ratingspcr.com

- **Altos indicadores 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 86.5% y 98.4%, 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 en 158.2% en MN, 190.3% en ME y 168.3% de forma consolidada, mientras que el RFNE se ubica en 135.9%, cumpliendo todos con los límites regulatorios vigentes³. Esto mitiga la elevada concentración de depositantes top 10 de 31.0% y top 20 de 43.0%, propio al segmento que atiende.
- **Estabilidad en los resultados netos.** A dic-2024, Citibank Perú registró una Utilidad Neta de S/ 421 MM, cifra similar al mismo corte del año previo. Esto se da ante la reducción del rendimiento del portafolio directo, de inversiones y mayores gastos de personal; compensados por las comisiones por los diversos servicios que realiza al grupo y clientes, de cartera indirecta y servicios transaccionales. Los indicadores ROE y ROA resultaron en 33.1% y 4.5% respectivamente (dic-2023: 37.4% y 5.0%), siendo superiores al promedio del sector⁴.
- **Reducción de la cartera total.** A dic-2024, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,011 MM, el cual presenta una caída interanual de -9.6% (-S/ 321 MM), explicado por la reducción de los préstamos directos en la mediana y gran empresa, contrastado por mayores afianzamientos por el lado indirecto. 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.
- **Respaldo y know how de la matriz.** Al ser Citibank del Perú S.A. una subsidiaria de Citigroup⁵ Inc., importante grupo bancario de EE. UU. con presencia en el mundo entero, goza de la base de relaciones comerciales en el exterior, así como de la tecnología de primer nivel que le confiere su matriz. Igualmente, pone en práctica los procesos, modelos y políticas de su grupo financiero, estandarizando procedimientos y metodologías, con los que mitiga los distintos riesgos propios de la banca.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la Metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente, Acta N°004-2016-PE, aprobado en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022, 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 Auditados 2020-2024. Indicadores SBS 2020-2024.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la SBS, Información de Citibank Auditada al 2024.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, riesgo cambiario y de tasas de interés, VaR. Anexos SBS y EEFFs Auditados 2024.
- **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. EEFFs Auditados 2024. Información Citibank.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital, requerimientos patrimoniales, Anexos SBS, EEFF Auditados 2024.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero. Anexos SBS, EEFFs Auditados 2024.

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, márgenes de rentabilidad y solvencia.
- 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.

Hechos de Importancia

- El 02 de septiembre de 2024, se aprobó la distribución de dividendos por S/ 423,135,070.86 (cuatrocientos veinte y tres millones, ciento treinta y cinco mil setenta con 86/100 soles), correspondiente a la utilidad neta generada en el ejercicio 2023.

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

⁴ Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 15.3% y ROA de 1.9%.

⁵ Citigroup a ene-2025: Rating de Deuda Senior de Largo Plazo (perspectiva): A3 (e), BBB+ (e) y A (e), todas superiores al soberano peruano. www.ratingspccr.com

- 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 Económico⁶

La economía peruana registró un crecimiento de 3.3% al cierre del 2024 (dic-2023: -0.6%). Según INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción de construcción, que registró una caída del 0.88%. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron pesca (+76.8%), manufactura (+11.9%) y agropecuario (+7.5%). Estos tres sectores representan más del 70% de la producción nacional.

En diciembre de 2024, la actividad pesquera creció un 76.8% debido a una mayor cuota de anchoveta, lo que impulsó su aumento anual de 24.9%, mientras que el sector agropecuario también se destacó con un crecimiento del 7.5%, impulsado por la exportación de frutas y mayores cultivos de papa y tomate, alcanzando un incremento anual de 4.9%. Este buen desempeño en sectores primarios se reflejó en la minería metálica, que creció un 2.0% en diciembre y un 2.0% anual, y en los hidrocarburos, que subieron un 1.5% en el mes, con un crecimiento anual de 2.1%. Paralelamente, la manufactura de recursos primarios, vinculada a la pesca, aumentó un 34.6%, mientras que la manufactura no primaria registró un incremento del 3.7% en diciembre y un 2.5% anual.

En cuanto a servicios, sectores como electricidad, agua, gas y comercio crecieron un 1.7% y un 306% respectivamente, mientras que la construcción, aunque con una ligera caída mensual del 0.9%, cerró el año con un incremento del 3.6%. El sector servicios también presentó una notable expansión de 4.7% en diciembre y 3.2% anual. A pesar de la mejora general, la confianza empresarial sigue en ascenso, aunque la inversión privada aún no muestra una recuperación significativa, aunque se prevé que, en los próximos años, crezca gradualmente debido a mejores condiciones financieras y estabilidad política.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (E)***	2026 (E)***
PBI (var. % real)	2.2%	-11.0%	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.0%	2.9%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. %)	0.0%	-13.4%	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	2.5%, 7.7%	1.5%, 0.2%
PBI Manufactura (var. %)	-1.7%	-12.5%	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.8%, 3.0%	3.0%, 2.9%
PBI Electr & Agua (var. %)	3.9%	-6.1%	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	3.0%	2.7%
PBI Pesca (var. % real)	-17.2%	4.2%	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.7%	2.4%
PBI Construcción (var. % real)	1.4%	-13.3%	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	3.2%	2.0%
Inflación (var. % IPC)*	1.9%	2.0%	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	2.0%	2.0%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$)**	3.36	3.60	3.97	3.81	3.71	3.73	3.75 – 3.80	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 dic-2024.

***BCRP, Reporte de Inflación de dic-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 3.0% en 2025, lo cual se sustentaría en condiciones climáticas favorables para el desarrollo de la agricultura, la pesca y su manufactura relacionada, así como un entorno de estabilidad sociopolítica y de precios que favorezca la confianza de los agentes del sector privado, con lo cual se prevé se estimule el gasto privado y, con ello, las actividades no primarias. Para el 2026, el producto crecería 2.9% considerando que las condiciones favorables se mantengan y un escenario de estabilidad política durante las elecciones generales de 2026.

Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación sería de 2.0% para el 2025, el cual se ubicaría dentro del rango meta incluso hasta el 2026, y que responde a la menor incidencia de los fenómenos climatológicos sobre los precios de los alimentos respecto al año previo, sin embargo, aumenta ligeramente respecto al estimado previo dado que se espera una reversión más lenta en los precios de alimentos.

⁶ Fuente: BCRP Reporte de Inflación dic-2024 / INEI Informe Técnico febrero 2025.
www.ratingspcr.com

El balance de riesgos para la proyección de inflación se mantiene neutral. Los riesgos para la proyección incluyen principalmente las siguientes contingencias: (i) choques financieros por 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.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) subió de -2.8% a -3.6% del PBI entre dic-2023 y dic-2024, debido principalmente a la contracción de los ingresos corrientes por menores pagos a cuenta del impuesto a la renta de personas jurídicas domiciliadas, así como por mayores gastos corrientes del gobierno general relacionados a la capitalización de Petroperú. Ello resulta en el nivel más alto de déficit fiscal de las últimas tres décadas.

Contexto Sistema⁷

Reducido crecimiento de colocaciones: La Cartera Total Bruta de la Banca Múltiple, a dic-2024, totaliza los S/ 418,862 MM, que implica un crecimiento interanual reducido de +0.9% (+S/ 3,709 MM), al igual que en el comparativo contra sep-2024 (+1.9% +S/ 7,921 MM), lo cual habla de una ralentización de los créditos, principalmente directos. En detalle, los créditos directos tuvieron una variación reducida de +0.2% (+S/ 627 MM) interanual y +1.2% (+S/ 4,242 MM) contra sep-2024, mientras que los créditos indirectos mostraron mayor resiliencia creciendo +4.8% (+S/ 3,082 MM) interanual y +5.8% (+S/ 3,679 MM) contra sep-2024. En línea con lo anterior, los créditos muestran aún un reducido crecimiento, principalmente del segmento empresariales y de consumo (con variación negativa interanual), posiblemente ligado a una inversión privada y capacidad adquisitiva en recuperación, a pesar de ser favorecidos por la recuperación de la demanda interna y la mayor actividad local. La recuperación de algunos sectores rezagados, mayor inversión pública y mejores condiciones climáticas impulsaron los créditos indirectos, mientras que la reducción de la inflación y tasas más atractivas dieron soporte al segmento hipotecario.

Reducción de la morosidad en la cartera: La Cartera Atrasada de la Banca Múltiple, a dic-2024, totalizó los S/ 13,173 MM, monto menor en -13.0% (-S/ 1,967 MM), representando el 3.7% (dic-2023: 4.3%) de los créditos directos. Esto se da en un contexto de normalización económica. En detalle, se destaca los menores atrasos en mediana empresa (-63.1%) y en el segmento consumo (-20.7%), posiblemente ligado al sinceramiento de cartera en el caso del consumo y en el de mediana empresa ante el cambio de categorización de los segmentos, además de la mejora de la actividad, menor inflación y medidas que soportan la liquidez como la disponibilidad de la cts. Asimismo, se destaca el incremento de castigos anualizados en +34.0% (+S/ 2,742 MM), sinceramiento que podría también explicar el comportamiento de estos saldos, principalmente en el primer semestre. La Cartera de Alto Riesgo representó un 5.7% de la cartera, menor que a dic-2023 (6.4%) y sep-2024 (6.2%), manteniéndose similar al promedio histórico reciente⁸ (5.9%) dado que a partir de este corte se considera el ciclo desde la pandemia, caracterizado por una elevada morosidad en el sistema, además de suscitarse diversos choques externos inflacionarios, e internos como climáticos y constante crisis política.

Adecuada cobertura de cartera en riesgo: A dic-2024, la Banca Múltiple aumentó la cobertura de provisiones sobre créditos atrasados, dando un registro de 156.1% (dic-2023: 144.6%), debido a la reducción de la morosidad en la banca respecto al año previo, dado el crecimiento de la actividad local y ausencia de eventos climatológicos importantes; además del ligero incremento del stock de provisiones. Cabe recordar que, en periodos anteriores, se tomaron medidas prudenciales ante el potencial deterioro de cartera, principalmente en el segmento de créditos de consumo y minoristas por la coyuntura de pandemia, lo cual elevó las coberturas por encima del histórico en ese momento, y se mantienen así hasta la fecha por diversos choques internos y externos que afectaron a la banca en los últimos periodos. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera de alto riesgo tuvo un comportamiento similar, volviendo a estar por encima del 100.0%, con un registro de 102.2% (dic-2023: 97.7%), manteniéndose cercano a registros históricos.

Importantes niveles de solvencia: El Ratio de Capital Global (RCG) de la banca se ubicó en 17.4%, indicador mayor respecto a dic-2023 (16.4%), dado el incremento del patrimonio efectivo de la banca, esto en línea con la mayor capitalización registrada y mejores resultados, contrastado por los mayores requerimientos de capital ante el mayor riesgo observado. Asimismo, es importante mencionar que aún sigue vigente el nuevo cronograma al límite global, que al corte de dic-2024, se encuentra en 9.5%. A partir de mar-2025 el nuevo límite será de 10%, terminando así el proceso de adecuación. Cabe precisar que el sector banca múltiple supera dicho límite con holgura, y a nivel individual el ratio más bajo vigente es de 12.6% registrado por un banco mediano. Por otro lado, el Capital Ordinario Nivel 1 se ubicó en 13.7%, similar al Tier 1, ubicándose por encima de lo requerido por el regulador, al igual que a nivel individual siendo el indicador del patrimonio básico más bajo un 9.8% registrado por el mismo banco mediano. Finalmente, el endeudamiento se ubicó en 6.7 veces, similar al año previo.

Adecuados indicadores de liquidez: La banca múltiple mantiene holgados indicadores de liquidez en MN y ME, registrando 29.6% y 56.1% al cierre de dic-2024, respectivamente; manteniendo aún liquidez producto de las medidas aplicadas por el BCRP durante la pandemia como la liberación de encajes, operaciones de reporte de valores, moneda y cartera; entre otros, y la mayor dificultad para colocar, que presiona a invertir en activos líquidos como instrumentos de gobierno, que a la vez están rindiendo de manera atractiva. Cabe precisar que este indicador

⁷ Fuente: SBS.

⁸ 2020-2023.

www.ratingspccr.com

en MN se ha reducido posterior al año 2020 (52.2%), año en el que se incrementó por las medidas previamente mencionadas, por lo que se esperaría que vaya regresando gradualmente a niveles prepandemia (dic-2019: 27.0%) y generar mayor rentabilidad con los recursos. Asimismo, la banca mantiene indicadores de liquidez muy superiores a lo sugerido por el regulador (8% para MN y 20% para ME). Finalmente, la banca viene aumentando las captaciones debido a la atractividad de las tasas actuales, no obstante, estas podrían reducirse en los próximos trimestres en un escenario de tasas más bajas.

Indicadores de rentabilidad mejoran: A dic-2024, la utilidad neta fue de S/ 10,325 MM, registrando un incremento de +11.9% (+S/ 1,099 MM) de forma interanual, esto debido al menor costo financiero de las captaciones, mejores ingresos principalmente de la cartera indirecta y en menor medida de los créditos directos. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA alcanzaron un resultado de 15.3% y 1.9%, respectivamente (dic-2023: 14.3% y 1.8%). Asimismo, los márgenes financiero, operativo y neto fueron de 42.3%, 27.0% y 18.2% (dic-2023: 40.2%, 24.9% y 16.9%), respectivamente. Estos indicadores se mantienen por encima de la media histórica reciente.

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. Al cierre del 2024, alcanzó ingresos por US\$ 81 B, así como resultados netos de US\$ 13 B (+37% YoY), apoyado en su sólido negocio de *Services* con un mayor pipeline en el negocio de *Security Services* y un mercado de renta fija más dinámico, así como en el negocio de *Markets*, con resultados positivos por el lado del *equity market* y de *securitization*. dando un ROTE de 7.0%. Por otro lado, cuenta con un CET1 de 13.6% y Total de 15.4%, manteniendo niveles adecuados de solvencia, y un LCR de 116% dando soporte a la liquidez. Para el 2025, esperan crecer cerca de ~3-4% en ingresos, así como crecer en resultados en ~10-11% en los próximos dos años.

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 Gerencia

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (DIC-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
Santiago Barros Moss	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

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 dic-2024, Citibank ocupa la ubicación 12 de los 17 bancos actuales en cuanto a créditos directos, con una participación de 0.5% (dic-2023: 11°; 0.6%), sustentado en la reducción de cartera directa en -19.0%; en sus segmentos objetivo, ocupa el puesto 10° en corporativos con 1.0% y 8° en gran empresa con 1.2%, respectivamente. Cabe precisar que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (85.9%) y grandes empresas (84.5%).

Por otro lado, en cuanto a los depósitos, Citibank se mantuvo en el puesto 9, presentando una participación de mercado de 1.8% (dic-2023: 9°, 1.9%). Si bien no cambió su ubicación, se registró una caída de los depósitos totales de -13.1%.

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 dic-2024, se observa que el portafolio de créditos totales se ubicó en S/ 3,011 MM, el cual presenta una caída interanual de -9.6% (-S/ 321 MM), explicado por la reducción de los créditos directos, contrastado por el incremento de los créditos indirectos. Los créditos de mayor *ticket* en la cartera directa financian principalmente empresas corporativas como Mondelez, Volvo, Antamina, entre otros, principalmente mediante préstamos de corto plazo con productos como factoring y capital de trabajo, así como la intermediación con entidades financieras diversas.

Créditos directos

En detalle, los créditos directos totalizaron S/ 1,592 MM, registrando una caída interanual de -19.0% (-S/ 374 MM). Esta caída se sustenta principalmente por las colocaciones en el segmento de grandes empresas en -43.6% (-S/ 371 MM) y mediana empresa en -61.1% (-S/ 71 MM); contrastado por ligeros aumentos en corporativos y pequeña empresa. En conjunto, el segmento mayorista representa el 94.8% 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 64.6%, seguido de grandes empresas con 30.1%, medianas empresas en 2.8% y pequeñas en 2.4%, y uno muy reducido en micro. Es importante mencionar que, desde el presente corte, aplica el cambio de categorización de cada segmento basado en el nivel de ventas y ya no por saldo de deuda (SBS N° 2368-2023), lo cual podría alterar las variaciones de cada segmento.

⁹ Fuente: SBS dic-2024.

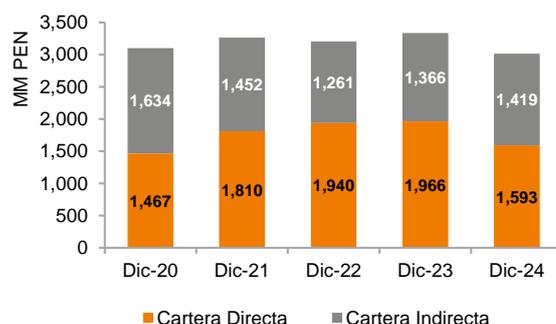
¹⁰ Fuente: Citibank / EE.FF. SBS Citibank dic-2024 / Créditos por Segmento de la SBS con datos a dic-2024.
www.ratingspcr.com

Por sector económico, las colocaciones directas fueron menores principalmente en el sector Manufactura (-S/ 256 MM), Intermediación Financiera (-S/ 215 MM) y Comercio (-S/ 49 MM); contrastó otros sectores como Electricidad, Gas y Agua (+S/ 157 MM). Cabe precisar que el sector con mayor representatividad, a pesar de la caída, es el de Comercio con 30.3%, seguido de la Manufactura con 26.8%, Electricidad, Gas y Agua en 16.5%, Minería con 11.6%, entre otros menores.

Créditos indirectos

Los créditos indirectos mostraron un crecimiento normalizado de +3.9% (+S/ 53 MM) interanual, totalizando un saldo de S/ 1,419 MM, no obstante, se reduce respecto a jun-2024. Esta alza estuvo sustentada en la mayor emisión de cartas fianzas +6.0% (+S/ 74 MM), siguiendo la reactivación de sectores como construcción ante la mayor inversión pública y recuperación parcial de la privada; contrastado ligeramente por menores cartas de crédito emitidas.

CARTERA TOTAL POR TIPO DE COLOCACIÓN (MM PEN)



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 34.6% y 52.8% de la cartera directa; participando de financiamientos importantes con empresas mineras, retail, artículos deportivos, energéticas, consumo masivo, financieras, 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, así como la característica del segmento dirigido; alcanzando indicadores de cartera atrasada y de alto riesgo¹¹ nulos de manera histórica, mientras que el sistema bancario tuvo indicadores de 3.7% y 5.7%, respectivamente.

Según la categoría de riesgo por deudor, se observa una participación similar de los clientes con categoría Normal y CPP, representando el 92.7% y 6.3% del total de créditos (dic-2023: 93.8% y 5.4%), lo cual obedece al nivel de riesgo observado en la situación financiera de los deudores a nivel sistema durante el año.

La cartera pesada¹² está conformada únicamente por la cartera deficiente con un peso reducido de 1.0% (dic-2023: 0.9%). 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/ 17 MM (dic-2023: S/ 19 MM), representando el 1.1% de los créditos directos¹⁴.

Respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, este ascendió a S/ 297 MM, registrando un incremento interanual de +8.4% (+S/ 23 MM), lo cual va en línea al aumento del riesgo general durante el año y algunas categorizaciones de mayor riesgo en algunos clientes puntuales como una empresa líder en telefonía. El riesgo de crédito abarca el 62.9% del requerimiento total de patrimonio efectivo (dic-2023: 66.7%).

Riesgo de Liquidez

A dic-2024, los Activos Totales de la Compañía alcanzaron los S/ 9,167 MM, mostrando un incremento interanual de +6.3% (+S/ 542 MM), sustentado en el aumento de inversiones netas (+S/ 230 MM) como estrategia de *trading* de la tesorería en operaciones con bonos soberanos locales, y otros activos (+S/ 1,416 MM) por operaciones en trámite de liquidar por inversiones, entre otras. Contrastó el menor saldo de la cartera de créditos neta (-S/ 393 MM) principalmente por menor financiamiento al segmento corporativo, así como la reducción importante del disponible (-S/ 669 MM), siguiendo la línea de las captaciones, y menor valor razonable de derivados para negociación, en las compras de moneda extranjera a futuro y swaps cambiarios.

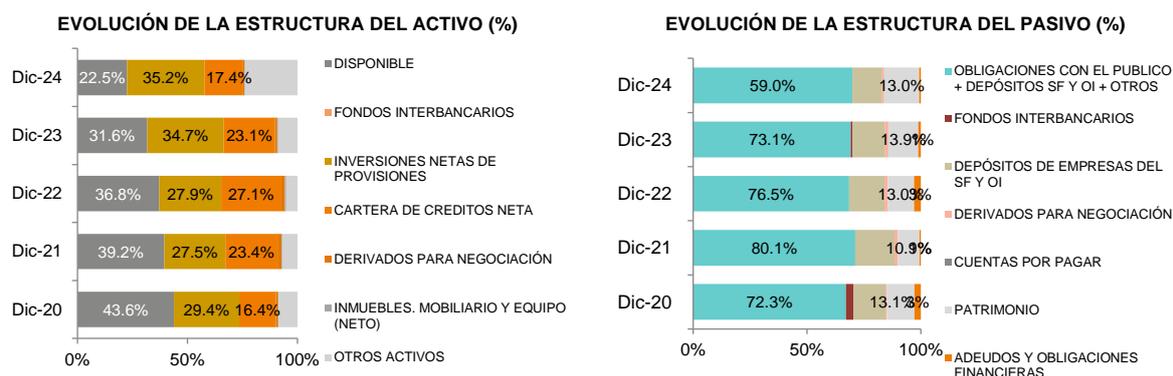
¹¹ Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.

¹² Suma de créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida. Fuente: EEFF Auditados 2024.

¹³ SBS: La cartera pesada del sector bancario se ubicó en 6.0% a dic-2024.

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

Los Pasivos registraron un valor de S/ 7,978 MM, incremento interanual de +7.4% (+S/ 549 MM), representando el 87.0% del fondeo del banco. Este aumento se dio por otros pasivos (+S/ 1,386 MM), asociados principalmente a operaciones por liquidar de inversiones; contrastó la reducción de los depósitos del público (-S/ 541 MM) y del sistema financiero y organismos internacionales (-S/ 275 MM), entre otras variaciones menores.

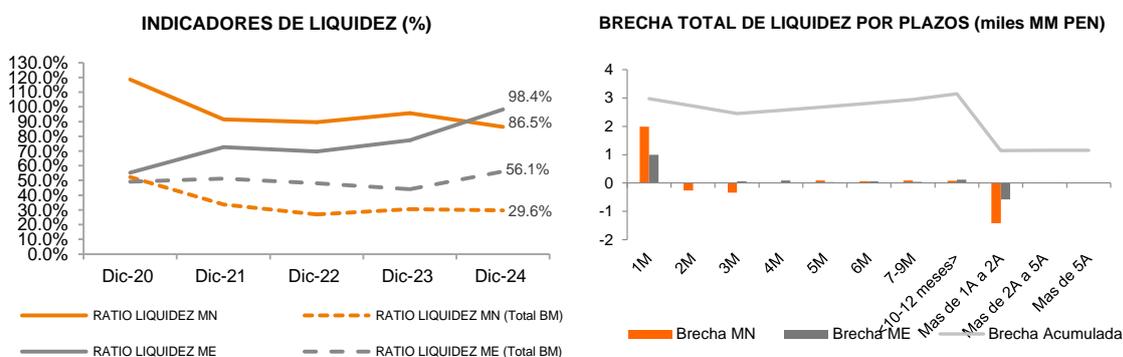


Fuente: Citibank del Perú / Elaboración: PCR

Cabe precisar que las obligaciones con el público representan el 55.1% del pasivo; mientras que los depósitos del sistema financiero y del exterior el 12.8%. A dic-2024, los ratios regulatorios de liquidez en MN y ME se ubicaron en 86.5% y 98.4% (dic-2023: 95.7% y 77.4%), 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 propio del segmento dirigido, que es de 31.0% y 43.0% (jun-2024: 36.0% y 49.0%), respectivamente, reduciéndose gradualmente.

A nivel individual de calce de liquidez por plazos de vencimiento, el banco registró brechas de liquidez en MN positivas en casi todos los tramos, salvo el muy corto de 2-3M e intermedio 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 calce negativo en el tramo intermedio de 1-2A.

De forma acumulada, las brechas de liquidez se mantienen positivas en todos los tramos, en ambas monedas y en términos consolidados. Así, el banco presenta un *Gap* acumulado positivo de vencimientos por S/ 538 MM, representando el 44.8% del patrimonio efectivo. En cuanto al escenario regulatorio de estrés de liquidez y plan de contingencia, se registra un descalce en moneda local en el 3M, por un monto de S/ 68 MM, el cual es mitigado con una operación de swap con el exceso de moneda extranjera que se tendría por US\$ 20 MM.



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 158.2% en MN, 190.3% en ME y 168.3% de forma consolidada, mientras que el RFNE se ubica en 135.9%, cumpliendo todos con los límites regulatorios vigentes¹⁷. Así, Citibank registra una holgada liquidez de manera sostenida, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en promedio diariamente y en un escenario de estrés de 30 días ante la entrada y salida de flujos propios del negocio, así como una composición estable del fondeo a pesar de la presencia mayorista.

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

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

¹⁶ Anexo-15B presentado a la SBS.

¹⁷ SBS: El RCL total mínimo exigido por regulador es 100.0%. Para MN es 80% y ME es 100%. El RFNE mínimo es 80% desde dic-2024 a nov-2025.

de estos, (ii) promover la transparencia y la comparación en la toma de riesgos y (iii) proporcionar un marco coherente para medir las exposiciones de riesgo de mercado con el fin de facilitar el análisis del performance del negocio.

Los estándares utilizados tratan de asegurar consistencia entre el negocio, estabilidad en las metodologías y transparencia en el riesgo. Los conceptos asociados a estas mediciones son: Sensibilidad, Volatilidad y Correlación, VaR, *Stress Testing* y *Back Testing*. Además, mensualmente se realiza una presentación ante el Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez de Citibank (ALCO) donde se comenta la exposición en las distintas carteras, cambios en límites, excesos, propuestas, temas y reportes regulatorios, etc.

Riesgo cambiario

A dic-2024, los Activos en moneda extranjera de Citibank totalizaron S/ 3,363 MM, representando el 36.7% del total (dic-2023: 17.1%). Por su parte, los Pasivos en moneda extranjera alcanzaron los S/ 3,037 MM, representando el 38.1% 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, el banco obtuvo una posición contable en moneda extranjera de S/ 326 MM y una posición neta en derivados de -S/ 271 MM¹⁸, por lo cual el Banco obtuvo una posición global de sobrecompra¹⁹ en ME por S/ 55 MM, representando el 4.7% (dic-2023: -1.3%) del patrimonio efectivo. El requerimiento por riesgo cambiario fue de S/ 9 MM (dic-2023: S/ 2 MM), ello en línea a la mayor exposición a la moneda extranjera y la volatilidad del tipo de cambio por la incertidumbre en la política monetaria de las grandes economías durante el año.

POSICIÓN GLOBAL EN ME					
	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
a. Activos en ME (S/ Miles)	1,891,643	2,101,646	1,441,835	1,473,743	3,362,855
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	3,206,213	2,343,987	2,319,967	2,289,098	3,037,006
c. Posición Contable en ME (a-b)	-1,314,570	-242,341	-878,132	-815,355	325,849
d. Posición Neta en Derivados	1,251,673	453,271	908,343	799,752	-271,034
e. Posición Global en ME (c+d)	-62,898	210,930	30,211	-15,603	54,815
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	-6.3%	28.2%	3.5%	-1.3%	4.7%

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 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 dic-2024, el requerimiento por riesgo de tasa de interés se ubicó en S/ 72 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 al riesgo de tasa de interés reducida, debido a la menor sensibilidad de los activos y pasivos a variaciones de tasas en el corto y largo plazo.

Así, el valor patrimonial en riesgo del libro bancario fue de S/ 47 MM, representando el 4.0% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria (<15%), lo cual significa un bajo impacto en la solvencia del banco en un escenario de variaciones relevantes en las tasas de interés en un horizonte de largo plazo.

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/ 17 MM, representando el 1.4% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria (>5%); así mismo, representa solo el 3.9% de la utilidad del año, lo que refleja un bajo impacto o presión a los resultados por este riesgo.

A dic-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/ 18.4 MM (dic-2023: S/ 12.0 MM), relacionada a la mayor cartera de inversiones que maneja y su duración; esto, sumado al VaR diario por riesgo cambiario de S/ 4.1 MM (dic-2023: S/ 6.5 MM), esto ante la menor exposición en swaps cambiarios de moneda extranjera y menor posición neta.

De ello, se registró un VaR diario total de S/ 19 MM, representando 4.4% de la utilidad neta del año, el cual es un indicador bajo para el tipo de operaciones que realiza el banco; a la vez, representó el 4.4% del valor de mercado de la cartera negociada (incluye valor de mercado de instrumentos de bonos para trading y posición neta de derivados). El VaR Estresado ascendió a S/ 31 MM, representando 7.4% de la utilidad y valor de mercado, el cual afectaría los indicadores de rentabilidad de manera reducida.

¹⁸ Fuente: SBS.

¹⁹ 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.

Valor en Riesgo diario (S/ MM)	dic-2023	dic-2024	VaR Estresado 2024
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	12.0	18.4	29.9
Riesgo Cambiario (S/. MM)	6.5	4.1	7.6
Riesgo Total (S/. MM)	14.8	18.5	31.3
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	423.1	421.3	421.3
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	559.2	420.6	420.6
Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada	3.5%	4.4%	7.4%
Riesgo Total / Valor de Mercado Cartera	2.6%	4.4%	7.4%

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

Como consecuencia, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de mercado total fue S/ 81 MM (dic-2023: S/ 60 MM), alineado a la posición actual de inversiones, representando el 14.5% del total de requerimientos.

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. Las pérdidas por riesgo operativo fueron de S/ 0.6 MM durante el 2024, donde el evento principal fue una penalidad por controversias por S/ 0.4 MM, seguido de fraude y robo por S/ 0.1 MM. Estos montos son bastante reducidos considerando la capacidad de generación de la compañía, mitigando algún tipo de compromiso con su liquidez o solvencia.

Al corte de la evaluación, el requerimiento por riesgo operacional fue de S/ 95 MM (dic-2023: S/ 78 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.

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. Asimismo, cuenta con un indicador de Money Laundering que se encuentra en estado "G", el cual sirve para monitorear el riesgo de proveedores.

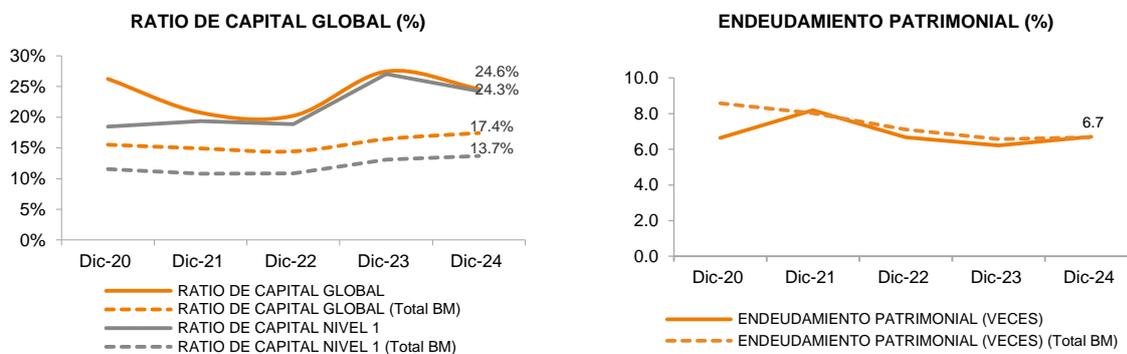
Riesgo de Solvencia²⁰

A dic-2024, el Patrimonio del banco se ubicó en S/ 1,189 MM, sin mayor variación interanual (-0.6%), explicado por el menor resultado del ejercicio en -S/ 2 MM, así como menores otros ajustes de valorización del portafolio en -S/ 5 MM. Respecto al patrimonio efectivo del banco, este alcanzó los S/ 1,203 MM, sin mayor variación (-0.9%) interanual, sustentado en un ligero menor patrimonio efectivo nivel 1 por los efectos mencionados sobre la utilidad y las inversiones; de igual manera, el patrimonio nivel 2 se redujo ligeramente por menores provisiones genéricas para créditos directos.

²⁰ Fuente: SBS.
www.ratingspcr.com

En la misma línea, el requerimiento de patrimonio efectivo se incrementó en +15.0% (+S/ 62 MM) interanual, debido principalmente al incremento de los requerimientos por riesgo de riesgo de crédito (+S/ 23 MM) por el pase de algunos clientes puntuales a mayor categoría, mercado (+S/ 21 MM) por la exposición a la moneda extranjera y operativo (+S/ 17 MM) con el crecimiento sostenido del margen operativo. En consecuencia, el Ratio de Capital Global se ubicó en 24.6% (dic-2023: 27.5%), manteniéndose muy por encima del registrado por la banca múltiple (17.4%).

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.



Fuente: Citibank del Perú - SBS / Elaboración: PCR

Por otro lado, el nivel de endeudamiento se ubicó en 6.7 veces, reflejando un aumento respecto al año anterior (dic-2023: 6.2 veces), en línea con el incremento de pasivos por operaciones en tránsito de la tesorería. Asimismo, cabe resaltar que, para el presente corte, este indicador se encuentra similar al promedio del sector (6.7 veces).

Resultados Financieros²¹

A dic-2024, los ingresos por intereses totalizaron los S/ 441 MM, reducción interanual de -7.2% (-S/ 34 MM). Esto se da principalmente por el menor saldo de colocaciones, que redujo el rendimiento de la cartera (-S/ 10 MM), así como un menor ingreso por el disponible (-S/ 28 MM) siguiendo la línea de la referencia, que también tuvo efecto en el menor rendimiento de las inversiones (-S/ 13 MM); contrastó el ingreso de inversiones a valor razonable (+S/ 17 MM).

En cuanto a los gastos por intereses, estos totalizaron los S/ 32 MM, monto menor en -22.6% (-S/ 9 MM), lo cual se da en un contexto de menor costo de adeudos y obligaciones financieras (-S/ 8 MM), así como menor costo de fondos interbancarios (-S/ 1 MM) y cuentas por pagar (-S/ 1 MM); contrastó el aumento ligeramente el costo de captaciones (+S/ 1 MM), a pesar de reducirse el saldo.

De esta forma, el resultado bruto fue de S/ 409 MM, menor en -5.5% (+S/ 25 MM) interanual. Así, el margen bruto representó el 92.8% sobre los ingresos por intereses (dic-2023: 91.4%). Respecto a las provisiones, se tuvo una reversión de provisiones por mayores recuperos, totalizando los S/ 5 MM (+S/ 10 MM). Así, el resultado financiero neto alcanzó los S/ 414 MM, monto menor en -3.6% (-S/ 15 MM).

Los ingresos por servicios financieros fueron de S/ 190 MM, mayores en +13.3% (+S/ 22 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, mantenimiento de cuentas corrientes, entre otras comisiones; mientras los gastos por servicios financieros sumaron S/ 31 MM, aumento de +28.6% (+S/ 7 MM).

En cuanto al ROF (Resultado de Operaciones Financieras), este ascendió a los S/ 217 MM, monto superior en +47.2% (+S/ 70 MM), lo cual esta relacionado al valor razonable de las inversiones (+S/ 32 MM), al mejor resultado de los derivados de negociación (+S/ 47 MM) y otros resultados (+S/ 20 MM) relacionados a otras operaciones de tesorería como cobertura; contrastó la menor ganancia cambiaria (-S/ 29 MM).

En consecuencia, el resultado operacional alcanzó los S/ 790 MM, superior en +9.6% (+S/ 70 MM) respecto al mismo corte del año anterior.

Los gastos administrativos fueron de S/ 235 MM, mayores en +14.3% (+S/ 29 MM) respecto a dic-2023, esto debido al mayor gasto en personal ante el proceso de reestructuración global y gasto provisión por las utilidades legales. En relación con la eficiencia de este gasto, consumieron el 27.7% de los ingresos operativos²² (dic-2023: 26.0%) con ligero incremento relacionado al aumento de servicios a nivel general y menores ingresos por intereses.

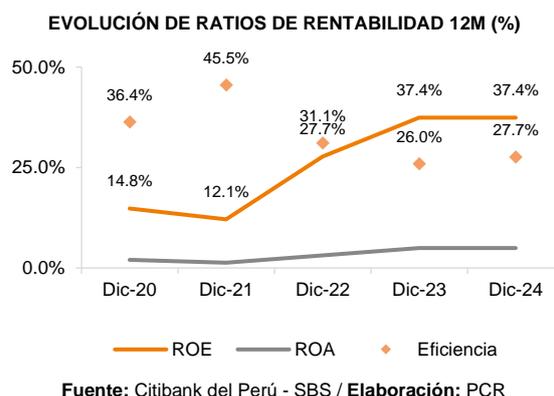
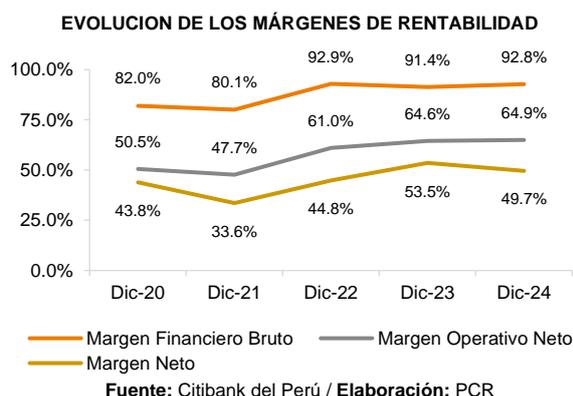
²¹ Fuente: EEFf Auditados 2024 / Informe de Gestión Citibank dic-2024.

²² Ingresos por intereses + Ingresos por servicios financieros + ROF.

Luego de gasto de depreciación, valuación de activos y provisiones diversas, se registró un resultado operativo neto alcanzó los S/ 550 MM, superior en +7.9% (+S/ 40 MM), dando un margen operativo neto anualizado de 64.9% (dic-2023: 64.6%), manteniendo la estabilidad en el margen del negocio.

Finalmente, luego de menores otros ingresos y gastos que incluyen recupero de impuestos de años anteriores (-S/ 14 MM), y los mayores impuestos del ejercicio (+S/ 28 MM), la utilidad neta de Citibank totalizó en S/ 421 MM, cifra similar al del mismo corte del año previo -0.4% (-S/ 2 MM), dando un margen neto de 49.7% (dic-2023: 53.5%).

En cuanto a los indicadores ROE y ROA, estos resultaron en 33.1% y 4.5% respectivamente (dic-2023: 37.4% y 5.0%) siendo muy superiores al promedio del sector²³, demostrando capacidad para generar rentabilidad de manera histórica, alineada a su estrategia de enfocarse en atender a un segmento específico del mercado a través de su sólida plataforma de red global de contactos, además de la eficiencia de su banca transaccional en la gestión de pagos internacionales, *cash management*, asesoría en transacciones en el mercado de capitales o finanzas corporativas, fiducias, y productos sofisticados de la tesorería, que a la vez le permiten reducir la dependencia de los créditos directos para lograr buenos resultados.



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

Anexos

CITIBANK DEL PERÚ (EEFF Auditados)					
ACTIVOS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
DISPONIBLE	3,858,982	3,027,149	2,644,760	2,727,217	2,058,247
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	2,604,882	2,126,627	2,008,143	2,996,485	3,226,432
CRÉDITOS NETOS	1,455,174	1,804,690	1,945,700	1,990,247	1,596,965
FONDOS INTERBANCARIOS	0	0	0	0	0
Vigentes	1,466,782	1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,592,601
Refinanciados y Reestructurados	0	0	0	0	0
Atrasados	0	0	0	0	0
Provisiones	-23,180	-16,397	-17,974	-19,297	-17,240
ACTIVO TOTAL	8,857,264	7,725,800	7,190,513	8,625,002	9,166,823
PASIVOS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI	6,400,285	6,188,937	5,499,261	6,301,710	5,411,526
Depósitos a la Vista	4,683,005	4,582,622	4,103,255	4,759,662	4,242,476
Depósitos de Ahorro	90,618	78,168	52,990	74,009	60,679
Depósitos a Plazo	252,110	3,899	48,705	56,446	53,445
Otras Obligaciones	0	30,280	50,552	43,226	35,330
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5,047,200	4,694,969	4,255,502	4,933,344	4,391,930
DEPÓSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INT.	1,353,085	1,493,968	1,243,759	1,294,153	1,019,596
FONDOS INTERBANCARIOS	311,408	0	0	74,213	0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	277,428	50,243	241,293	102,316	64,222
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	7,695,873	6,884,776	6,252,944	7,428,631	7,977,743
PATRIMONIO	1,161,391	841,024	937,569	1,196,371	1,189,080
CAPITAL SOCIAL	443,175	443,175	443,175	443,175	443,175
TOAL PASIVO + PATRIMONIO	8,857,264	7,725,800	7,190,513	8,625,002	9,166,823
CARTERA DE CRÉDITOS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
CRÉDITOS TOTALES	3,101,176	3,261,502	3,201,001	3,332,138	3,011,474
CRÉDITOS INDIRECTOS	1,634,394	1,451,522	1,261,189	1,366,004	1,418,873
CRÉDITOS DIRECTOS	1,466,782	1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,592,601
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%
CRÉDITOS DIRECTOS	47.3%	55.5%	60.6%	59.0%	52.9%
CRÉDITOS INDIRECTOS	52.7%	44.5%	39.4%	41.0%	47.1%
ENDEUDAMIENTO	6.6	8.2	6.7	6.2	6.7
COBERTURA DE CARTERA ATRASADA	-	-	-	-	-
COBERTURA DE CARTERA DETERIORADA	-	-	-	-	-
COBERTURA DE CARTERA CRÍTICA	40.4%	66.4%	52.1%	67.9%	58.6%
CARTERA DETERIORADA	0	0	0	0	0

Fuente: Citibank del Perú / Elaboración: PCR

CRÉDITOS POR RIESGO DEUDOR (TOTAL) %	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
NORMAL	88.2%	92.5%	97.1%	93.8%	92.7%
CPP	10.0%	6.7%	1.8%	5.4%	6.3%
DEFICIENTE	1.2%	0.8%	1.1%	0.9%	1.0%
DUDOSO	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PÉRDIDA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA CRÍTICA	1.9%	0.8%	1.1%	0.9%	1.0%

Fuente: Citibank del Perú / Elaboración: PCR

ESTADO DE RESULTADOS AUDITADOS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Ingresos por Intereses	124,445	82,829	280,290	475,363	440,949
Gastos por Intereses	22,341	16,514	19,978	41,064	31,775
Margen Financiero Bruto	102,104	66,315	260,312	434,299	409,174
Provisiones para Créditos Directos	-4,732	16,203	1,112	-4,775	4,974
Margen Financiero Neto	97,372	82,518	261,424	429,524	414,148
Ingresos por Servicios Financieros	105,448	114,205	149,172	168,112	190,390
Gastos por Servicios Financieros	18,188	18,870	21,541	24,331	31,293
ROF Neto	138,995	131,720	133,445	147,474	217,055
Margen Operacional	323,627	309,573	522,500	720,779	790,300
Gastos Administrativos	134,178	149,713	175,303	205,267	234,597
Margen Operacional Neto	186,394	156,671	343,368	510,668	550,858
Otros Ingresos y Gastos	11,471	-731	-10,324	25,324	11,599
Resultado antes de Impuesto a la Renta	197,611	156,222	331,999	534,854	561,389
Impuesto a la Renta	35,858	45,747	79,886	111,719	140,099
Resultado Neto del Ejercicio	161,753	110,475	252,113	423,135	421,290
MÁRGENES FINANCIEROS AUDITADOS	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	82.0%	80.1%	92.9%	91.4%	92.8%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	78.2%	99.6%	93.3%	90.4%	93.9%
Margen Operativo Neto / II + ISF + ROF	50.5%	47.7%	61.0%	64.6%	64.9%
Gastos Administrativos / II + ISF + ROF	36.4%	45.5%	31.1%	26.0%	27.7%
Utilidad Neta / II + ISF + ROF	43.8%	33.6%	44.8%	53.5%	49.7%
ROE (SBS)	14.8%	12.1%	27.7%	37.4%	33.1%
ROA (SBS)	2.1%	1.3%	3.1%	5.0%	4.5%

Fuente: Citibank del Perú - SBS / Elaboración: PCR

CITIBANK DEL PERU (SBS)	Dic-2020	Dic-2021	Dic-2022	Dic-2023	Dic-2024
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA PESADA	1.8%	0.7%	1.0%	0.7%	0.9%
CARTERA PESADA (Total BM)	6.3%	6.3%	6.3%	6.8%	6.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.8%	3.8%	3.9%	4.3%	3.7%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.7%	1.9%	1.8%	2.1%	2.0%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.5%	5.6%	5.7%	6.4%	5.7%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	177.7%	155.5%	148.5%	144.6%	156.1%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	122.3%	103.8%	102.3%	97.7%	102.2%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	1.6%	0.9%	0.9%	1.0%	1.1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	6.8%	5.9%	5.9%	6.2%	5.9%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	118.5%	91.4%	89.5%	95.7%	86.5%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	52.2%	33.6%	27.0%	30.5%	29.6%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	55.3%	72.7%	69.7%	77.4%	98.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	49.2%	51.4%	48.0%	44.1%	56.1%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	76.5%	64.5%	61.9%	55.2%	46.8%
FONDOS DISPONIBLES / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (Total BM)	33.7%	30.7%	24.4%	22.1%	26.4%
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.8	0.6	0.6	0.6	0.5
ACTIVOS LÍQUIDOS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total BM)	0.3	0.3	0.2	0.2	0.3
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	26.3%	20.7%	20.2%	27.5%	24.6%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	15.5%	14.9%	14.4%	16.4%	17.4%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	18.4%	19.4%	18.9%	27.0%	24.3%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	11.6%	10.8%	10.8%	13.1%	13.7%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	8.0	9.7	8.8	10.4	11.2
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	9.5	9.0	8.0	7.7	8.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	6.6	8.2	6.7	6.2	6.7
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	8.6	8.0	7.1	6.6	6.7
RENTABILIDAD					
ROE (SBS)	14.8%	12.1%	27.7%	37.4%	33.1%
ROE (SBS) (Total BM)	4.0%	13.3%	17.3%	14.3%	15.3%
ROA (SBS)	2.1%	1.3%	3.1%	5.0%	4.5%
ROA (SBS) (Total BM)	0.4%	1.4%	2.0%	1.8%	1.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	91.5%	90.4%	73.2%	81.8%	92.2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total BM)	30.7%	50.9%	49.4%	40.2%	42.3%
MARGEN OPERATIVO NETO	52.8%	44.2%	50.3%	59.5%	64.3%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total BM)	12.7%	31.9%	33.0%	24.9%	27.0%
MARGEN NETO	43.8%	32.4%	36.8%	47.6%	47.2%
MARGEN NETO (Total BM)	5.9%	20.1%	22.1%	16.9%	18.2%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	36.3%	43.9%	25.6%	23.1%	26.3%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	30.3%	33.6%	29.1%	26.0%	26.9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	55.7%	75.7%	44.5%	35.2%	37.5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total BM)	47.1%	52.4%	46.7%	44.1%	44.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	47.3%	57.9%	49.4%	40.4%	36.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	53.9%	55.0%	54.6%	56.9%	55.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR