

CITIBANK DEL PERÚ

Periodicidad: Semestral

Fecha de Comité: 30 de septiembre de 2026

Informe con Estados Financieros No Auditados al 30 de junio del 2026

Lima - Perú

Equipo de Análisis

Alvaro Urbiola Dávalos

Paul Solís Palomino

(511) 208-2530

aurbiola@ratingspcr.com

psolis@ratingspcr.com

Fortaleza Financiera:

PEA+

Depósitos de Corto Plazo:

PECategoría I

Depósitos de Mediano y Largo Plazo:

PEAAA

Significado De La Calificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaz de administrar riesgos futuros.

PECategoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

Categoría PEA: Depósitos en Entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

"Las categorías de fortaleza financiera de la "PEA" a la "PED" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias.

Historial de Calificaciones

Fecha de información	Fecha de comité	Tipo	Calificación	Perspectiva
30/06/25	19/09/25	Fortaleza Financiera	PEA+	Estable
30/06/25	19/09/25	Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	Estable
30/06/25	19/09/25	Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	Estable
31/12/25	25/03/26	Fortaleza Financiera	PEA+	Estable
31/12/25	25/03/26	Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	Estable
31/12/25	25/03/26	Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	Estable

"La información empleada en la presente calificación 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. Las calificaciones de la Calificadora de Riesgos PACIFIC CREDIT RATING S. A. 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."

"PCR está registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) para emitir calificaciones crediticias como una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional (NRSRO) en las clases de activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, tal como se describe en las cláusulas (i), (iii) y (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934."

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones de Fortaleza Financiera en PEA+, Depósitos de Corto Plazo en PECategoría I y Depósitos de Mediano y Largo Plazo en PEA, con perspectiva "Estable", con información no auditada al 30 de junio de 2026. La decisión se sustenta en el bajo riesgo de la cartera de créditos, los holgados niveles de solvencia y liquidez, y el adecuado desempeño de sus indicadores de calidad de cartera. Como factores a monitorear, se considera la concentración de sus principales depositantes y clientes, la reducción de la cartera crediticia y la menor generación de resultados observada durante el periodo. Finalmente, la clasificación incorpora el soporte y know-how de su casa matriz, Citigroup Inc., así como los beneficios derivados de su integración al grupo.

Perspectiva

Estable.

Resumen Ejecutivo

- Cartera de bajo riesgo dirigida a clientes institucionales y corporativos.** Citibank mantiene su estrategia enfocada en clientes institucionales y corporativos, reflejándose en adecuados indicadores de calidad de cartera. A junio de 2026, la cartera CPP o peor representó 8.6%, por debajo de los niveles de alerta y límite interno, mientras que la cartera criticada interna se ubicó en 1.0%. Asimismo, los indicadores de cartera atrasada y de alto riesgo se mantuvieron en 0.0%. No obstante, propio del segmento atendido, mantiene concentración entre sus principales clientes, aspecto que constituye un factor de monitoreo.
- Holgados niveles de solvencia.** A junio de 2026, el Ratio de Capital Global se ubicó en 27.5%, frente a 29.9% en junio de 2025 y 16.9% para la banca múltiple. Asimismo, el Ratio de Capital Nivel 1 alcanzó 27.2%, frente a 13.0% del sistema. Si bien se observa una reducción respecto al año anterior, la entidad mantiene una posición de capital significativamente superior a la del sistema, otorgándole capacidad para absorber eventuales deterioros y afrontar el crecimiento de sus operaciones.
- Altos indicadores de liquidez que contrastan la concentración de depósitos.** A junio de 2026, los ratios de liquidez del banco en moneda nacional y extranjera se ubicaron en 82.4% y 101.5%, respectivamente, frente a 28.6% y 58.5% de la banca múltiple. Asimismo, el LCR consolidado alcanzó 207.7% y el NSFR 169.8%, manteniéndose los indicadores dentro de los límites establecidos. Esta posición de liquidez permite mitigar los riesgos asociados a la concentración de sus principales depositantes.
- Generación positiva de resultados, aunque con menor rentabilidad.** A junio de 2026, Citibank Perú registró una utilidad neta de S/140.0 MM, menor en 38.6% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta reducción estuvo asociada principalmente a la menor generación de ingresos financieros y al incremento de los gastos administrativos. En consecuencia, el ROE pasó de 35.0% a 27.2% y el ROA de 4.64% a 3.54%. No obstante, los ingresos por servicios financieros aumentaron 26.8%, contribuyendo parcialmente a compensar la menor generación financiera.
- Reducción de la cartera.** A junio de 2026, el portafolio de créditos totales alcanzó aproximadamente S/2.4 mil MM, mientras que los créditos directos se ubicaron en S/1,221.4 MM, registrando una reducción interanual de 29.7%. Esta disminución estuvo explicada principalmente por los menores créditos en los segmentos de gran empresa y mediana empresa, mientras que el segmento corporativo incrementó su participación dentro de la cartera directa, pasando de 51.5% a 74.4%.
- Respaldo y know-how de la matriz.** Al ser Citibank del Perú S.A. una subsidiaria de Citigroup Inc., cuenta con el respaldo de un grupo financiero internacional, así como con acceso a una amplia base de relaciones comerciales, tecnología, procesos, modelos y políticas corporativas, que contribuyen al desarrollo de sus operaciones y a la gestión de sus riesgos.

Factores Clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- N/A

Factores que podrían conducir a una disminución en la calificación:

- Deterioro de cartera que afecte significativamente la calidad de cartera y márgenes de rentabilidad, afectando el perfil de riesgo del banco.
- Incremento sostenido del endeudamiento, llegando a ubicarse sostenidamente por encima del promedio del sistema.
- Deterioro importante de niveles de solvencia que afecte el perfil de riesgo del banco.
- Deterioro en los indicadores de liquidez que generen inestabilidad en el perfil de riesgo del banco.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la "metodología de calificación de riesgo de Bancos e Instituciones Financieras (Perú) vigente" aprobada en Comité de Metodologías con fecha 18 de octubre 2022.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros no Auditados de cierre jun2025-jun2026.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación, ratios, castigos y detalle de cartera vencida con EEFF SBS. Información pública en la SBS, informes, manuales y gestión de riesgo de crédito a jun-2026.
- **Riesgo de Mercado:** Informes, manuales, gestión de riesgo de mercado, información pública SBS a jun-2026.
- **Riesgo de Liquidez:** Informes, manuales y políticas de gestión de riesgo de liquidez, información pública SBS jun-2026.
- **Riesgo de Solvencia:** Informes, manuales y gestión de riesgo de solvencia, información pública SBS a jun-2026.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero a jun-2026.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontraron limitaciones respecto a la información requerida.
- **Limitaciones potenciales (Riesgos previsibles):** El entorno económico está siempre relacionado a cualquier incertidumbre política que se genere en el país, así como a los posibles impactos climatológicos, protestas y/o conflictos sociales que provoquen pérdidas económicas y afecten la capacidad de pago de diversos sectores y segmentos en los que el banco tiene exposición. Esto hace que, ante condiciones poco favorables, se incremente los clientes con problemas potenciales o la cartera pesada del sector. Los requerimientos de información fueron recibidos fuera de los plazos establecidos.

Hechos de Importancia

- El 31 de agosto de 2026, mediante Junta General de Accionistas, se aceptó la renuncia de Miguel Uccelli Labarthe a los cargos de Gerente General y Gerente de Banca Corporativa, y se nombró a Francine Da Costa De Lima como Gerente General y Gerente de Banca Corporativa, con vigencia desde el 1 de septiembre de 2026.
- El 31 de agosto de 2026, mediante Junta General de Accionistas, se aceptó la renuncia de Miguel Uccelli Labarthe al cargo de Director Titular y se nombró a Jaime Ricardo Pérez Arana como Director Titular, con vigencia desde el 1 de septiembre de 2026.
- El 27 de julio de 2026, Citibank del Perú informó que Miguel Uccelli Labarthe presentó su renuncia a los cargos de Gerente General y Director de la sociedad, efectiva a partir del 31 de agosto de 2026. La entidad señaló que la designación de su reemplazo y los acuerdos societarios correspondientes serían informados oportunamente al mercado.
- El 30 de marzo de 2026, mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas, llevada a cabo de forma Universal, se acordó la aprobación de los Estados Financieros Anuales Auditados y la Memoria Anual 2025, así como la designación de Emmerich, Córdova y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada (KPMG) como auditores externos.

Contexto Económico¹

La economía peruana registró un crecimiento acumulado interanual de 3.1% a jun-2026. Según el INEI, esta mejora se explicó por el dinamismo de casi todos los sectores productivos, con excepción del sector pesca, manufactura y minería e hidrocarburos. Los sectores que lideraron este crecimiento fueron construcción (+10.9%), comercio (+6.2%), alojamiento y restaurantes (+5.4%), electricidad, gas y agua (+4.3%), servicios prestados a empresas (+3.6%) y transporte, almacenamiento y mensajería (+2.6%). Estos sectores representan alrededor del 29.1% de la producción nacional.

En detalle, a jun-2026, el desempeño del sector construcción estuvo explicado principalmente por el mejor desempeño positivo sustentado en el avance físico de obras y en el incremento en el consumo interno de cemento. En cuanto al sector comercio, este destacó por el desempeño favorable de los segmentos mayorista, minorista y automotriz, destacando la mayor comercialización de materiales de construcción, ferretería y vehículos. Asimismo, el sector de alojamiento y restaurantes estuvo impulsado principalmente por el desempeño del subsector restaurantes (+5.5%), favorecido por la mayor demanda en establecimientos de comida, servicios de bebidas, concesionarios de alimentos y catering, en un contexto de expansión de locales, promociones comerciales y mayor actividad turística y gastronómica a nivel nacional. Paralelamente, el sector de electricidad, gas y agua registró crecimiento vinculado por la mayor generación de energía eléctrica y producción de agua potable, pese a la contracción en la distribución de gas natural tras la interrupción temporal del gasoducto de Camisea. Por su parte, el sector de servicios prestados a empresas registró un crecimiento explicado por la mayor demanda de servicios profesionales, administrativos, publicidad, consultoría y actividades vinculadas al turismo y la ejecución de proyectos de inversión.

Finalmente, el sector transporte, almacenamiento y mensajería reflejó un desempeño positivo sustentado por la mayor actividad del subsector transporte (+2.9%) por vía terrestre, aérea y acuática y del subsector de almacenamiento (+1.9%) por mayor tiempo de permanencia de mercancías en los espacios de almacén y mayor servicio de gestión logística en puertos marítimos.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ								
INDICADORES	2021	2022	2023	2024	2025	1S-2026	2026 (E)***	2027 (E)***
PBI (var. % real)	13.6%	2.7%	-0.6%	3.3%	3.4%	3.1%	3.4%	3.2%
PBI Minería e Hidrocarburos (var%)	7.5%	0.35%	8.2%	2.0%	1.4%	-0.9%	0.3%, -6.2%	-0.2%, 8.5%
PBI Manufactura (var%)	18.6%	1.0%	-6.7%	3.9%	2.7%	-1.7%	-6.2%, 8.4%	3.3%, 2.7%
PBI Electr & Agua (var%)	8.5%	3.9%	3.7%	2.4%	2.0%	4.3%	3.1%	2.9%
PBI Pesca (var. % real)	2.8%	-13.7%	-19.8%	24.9%	2.9%	-33.2%	-28.3%	3.0%
PBI Construcción (var. % real)	34.5%	3.0%	-7.9%	3.6%	6.7%	10.9%	10.0%	3.9%
Inflación (var. % IPC)*	6.4%	8.5%	3.2%	2.0%	1.5%	4.0%	2.80% - 3.20%	2.50%
Tipo de cambio cierre (S/ por US\$) **	3.97	3.81	3.71	3.73	3.36	3.41	3.36 - 3.44	3.39 - 3.50

Fuente: INEI-BCRP / Elaboración: PCR

*BCRP: Variación porcentual últimos 12 meses / Información a jun-2026.

**SBS, tipo de cambio contable. Proyecciones: Encuesta de Expectativas BCRP jun-2026.

***BCRP, Reporte de Inflación de jun-2026. Las Proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente, así como el de manufactura en primaria y no primaria respectivamente.

¹ Fuente: BCRP Reporte de Inflación jun-2026 / INEI Informe Técnico jul-2026.

Para el 2026, el PBI crecería 3.4% (RI mar-26: 3.2%) sustentando principalmente en un mayor dinamismo esperada de los sectores no primarios, asociado a la revisión al alza del gasto privado. Asimismo, el BCRP proyecta que la inflación interanual supere el rango meta, con tasas anuales de 3.8% para el 2026, en un escenario marcado por la incertidumbre política y económica nuevos choques de oferta y a una evolución más persistente de los precios destacó el impacto de los precios de combustibles en la trayectoria inflacionaria y posteriormente convergería a su rango meta en 2027 con 2.0%. Cabe señalar que la variación interanual de los precios sin incluir alimentos y energía (SAE) refleja adicionalmente un incremento temporal durante el primer trimestre, debido principalmente al reajuste tarifario en los servicios de agua y alcantarillado.

El balance de riesgos de la proyección de la inflación se revisa al alza. Entre los principales riesgos destacan: (i) un incremento en el riesgo de choques de oferta, distinguiendo entre aquellos de origen interno y externo, mientras que entre los factores que incidirían en una menor inflación se incrementa el riesgo de una demanda externa más débil.

El déficit fiscal acumulado (últimos 12 meses) disminuyó de 2.2% a 1.6% del PBI entre diciembre 2025 y mayo 2026. Dicha disminución obedece principalmente a la moderación en el crecimiento del gasto no financiero (+2.9%) como porcentaje del PBI, en línea con la consolidación fiscal. Por el lado de los ingresos corrientes, se prevé un mayor crecimiento real debido a los mayores precios de commodities, aunque estos caerían como porcentaje del PBI. Se esperaría que el déficit fiscal acumulado sea de 1.8% al 2026 y -1.5% al 2027.

Análisis de la Industria – Sector Banca Múltiple

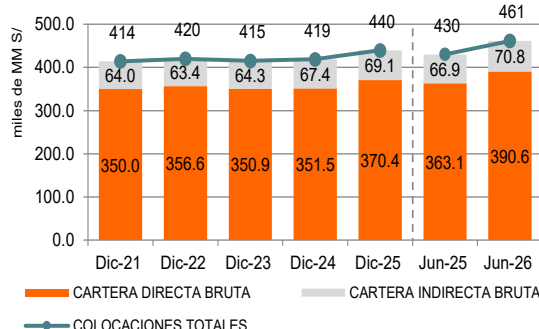
A jun-2026, los Activos de la Banca Múltiple totalizaron S/ 604,333 MM, mayor en +6.0% (+S/ 34,073) respecto a dic-2025. El incremento se da principalmente por el crecimiento de la cartera de créditos netos en +5.9% (+S/ 20,498 MM), y en menor medida el disponible en +3.0% (+S/ 3,228 MM). Se mantienen como principales cuentas del Activo la cartera neta (61.2%), disponible (18.2%) y las inversiones netas (14.4%).

SISTEMA FINANCIERO PERUANO - ESTRUCTURA								
Junio 2026 ²	Número de Empresas	Activos		Créditos		Depósitos		
		Monto (MM S/)	%	Monto (MM S/)	%	Monto (MM S/)	%	
Banca Múltiple	20	604,333	84.3	389,594	84.0	421,154	83.5	
Cajas Municipales (CM)	11	49,256	6.9	41,501	8.9	36,642	7.3	
Nación y Agrobanco	2	49,235	6.9	20,950	4.5	40,526	8.0	
Empresas Financieras	6	8,978	1.3	7,436	1.6	4,582	0.9	
Empresas de Créditos	5	3,362	0.5	2,994	0.6	-	0.0	
Cajas Rurales (CRAC)	4	1,742	0.2	1,381	0.3	1,211	0.2	
Total	48	716,905		463,856		504,114		

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

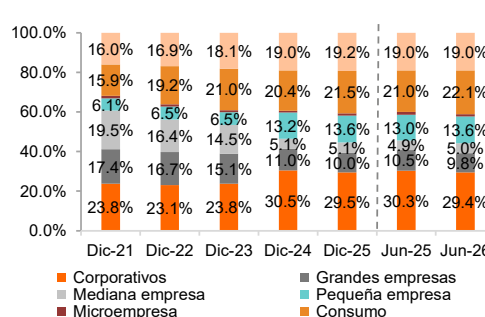
A jun-2026, la cartera total bruta de la banca múltiple, que incluye cartera directa e indirecta, alcanzó los S/ 461,391 MM, con un crecimiento de +5.0% respecto a dic-2025, superior al ritmo de la economía, impulsado principalmente por los créditos directos. Excluyendo el efecto del ingreso de Banco Efectiva a la banca múltiple desde mayo de 2026, los créditos directos habrían registrado una expansión de +5.0% en el semestre. En cuanto a los créditos indirectos, su crecimiento fue más moderado al registrar una variación de +2.5% en el mismo período.

COLOCACIONES TOTALES (miles de MM PEN)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

PARTICIPACIÓN DE COLOCACIONES POR SEGMENTO (%)

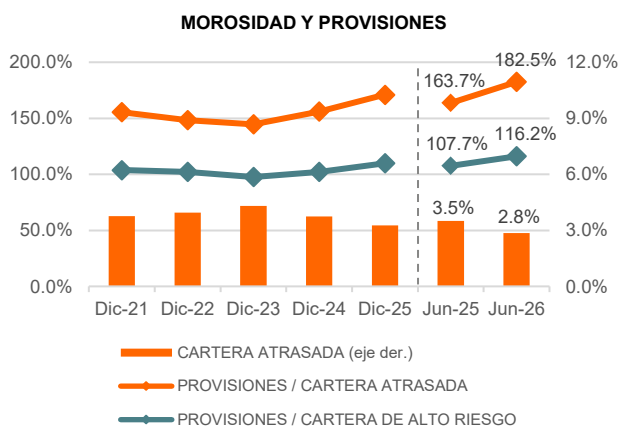


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

A jun-2026, la cobertura de cartera problema de la Banca Múltiple se incrementó respecto de dic-2025, alcanzando 182.5% (dic-2025: 171.0%). Este resultado estaría asociado a la reducción de la cartera problema, en un entorno de recuperación del empleo y mayor actividad económica, mientras que el saldo de provisiones mostró una leve disminución. Por su lado, la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada o cartera de alto riesgo (CAR) mostró un comportamiento similar, con un registro de 116.2% (dic-2025: 110.0%) y manteniéndose por encima de su promedio histórico reciente.

Cabe recordar que, a raíz de la pandemia, se adoptaron medidas prudenciales que elevaron significativamente las coberturas del sistema financiero ante el potencial deterioro crediticio. Posteriormente, los indicadores de cobertura fueron ajustándose gradualmente conforme aumentó la morosidad tras el vencimiento de los programas de apoyo gubernamental y la materialización de diversos choques externos e internos que afectaron la capacidad de pago de los deudores. Se esperaría que estas coberturas se mantengan estables, sustentadas en una actividad económica que se mantiene alrededor de su nivel potencial y expectativas de inflación dentro del rango meta.

² Los valores de créditos y depósitos se obtuvieron de la sección Alcance y participación de mercado de la SBS, donde se presenta el ranking de créditos y depósitos por tipo de institución financiera.



Aspectos Fundamentales

Reseña

Citibank del Perú S.A. inició sus operaciones en el Perú en 1920 bajo el nombre de The National City Bank of New York, como parte de la política de libre entrada a capitales norteamericanos durante el gobierno del Presidente Augusto B. Leguía. En sus inicios, el banco fue autorizado para captar depósitos y colocarlos como préstamos, destinados parcialmente al Estado Peruano para la construcción de obras públicas, contribuyendo al desarrollo de las relaciones comerciales entre Estados Unidos y el Perú. El 10 de febrero de 2004, Citigroup Inc., matriz de la cual Citibank del Perú S.A. operaba como sucursal, acordó convertirlo en subsidiaria y constituirlo como Sociedad Anónima. La SBS aprobó dicha transformación el 30 de abril de 2004, fecha a partir de la cual pasó a denominarse Citibank del Perú S.A., en adelante Citibank Perú.

Grupo Económico³

Citigroup Inc., uno de los principales grupos bancarios y financieros de Estados Unidos, tiene su sede en Nueva York y desarrolla sus operaciones a través de cinco principales negocios interconectados: Services, Markets, Banking, Wealth y U.S. Consumer Cards. Al 2T2026, el Grupo registró ingresos por US\$24.8 B, +14% YoY, alcanzando su mayor nivel trimestral de ingresos en una década. Asimismo, el resultado neto ascendió a US\$5.8 B, +45% YoY, mientras que el RoTCE se situó en 13.0%, frente al 8.7% registrado en el 2T2025.

El crecimiento de los resultados estuvo sustentado en la evolución favorable de sus principales negocios. Services registró ingresos por US\$6.4 B, +18% YoY, y un resultado neto de US\$2.6 B, +51% YoY, favorecido por el crecimiento de TTS y Securities Services, mayores saldos promedio de depósitos y un mayor dinamismo de los ingresos por comisiones. Por su parte, Markets alcanzó ingresos por US\$7.0 B, +17% YoY, impulsado por el crecimiento de Fixed Income Markets y Equity Markets. Asimismo, Banking registró ingresos por US\$1.9 B, +34% YoY, principalmente por el crecimiento de Investment Banking, cuyos ingresos aumentaron 44% YoY.

En cuanto a solvencia y liquidez, al cierre de junio de 2026, Citigroup presentó un CET1 de 12.8%, frente al 13.5% del 2T2025, ubicándose 120 pbs por encima del requerimiento regulatorio vigente. Asimismo, el LCR se situó en 114%, frente al 115% registrado en el 2T2025. En el balance, los préstamos al cierre alcanzaron US\$794 B, +10% YoY, mientras que los depósitos ascendieron a US\$1,493 B, también +10% YoY.

Para 2026, Citigroup mantiene como objetivo alcanzar un RoTCE de aproximadamente 10%-11%, sustentado en ganancias de productividad del capital, crecimiento impulsado por clientes y eficiencias que permitan continuar financiando inversiones y crecimiento. Asimismo, el Grupo prevé que el crecimiento del NII ex-Markets y NIR ex-Markets contribuya a la evolución de los ingresos durante el ejercicio.

Sostenibilidad Empresarial y Gobierno Corporativo

Como resultado del análisis efectuado, el Banco realizó un proceso formal de identificación de grupos de interés, a partir del cual se han implementado diversas acciones de participación con sus grupos de interés. En el ámbito interno, el Banco otorga todos los beneficios de ley y beneficios adicionales a sus trabajadores y familiares, y promueve la igualdad de oportunidades entre sus colaboradores. Asimismo, cuenta con un código de ética, cuya supervisión y cumplimiento se encuentra a cargo del Compliance Officer. En el ámbito social, a través de Fundación Citi, el Banco apoya programas orientados a beneficiar a poblaciones vulnerables, con especial énfasis en mujeres, brindándoles capacidades en educación financiera, habilidades tecnológicas y emprendimiento, en alianza con organizaciones locales y regionales como CARE Perú, Fundación Avina y Laboratoria. Adicionalmente, en 2023 se lanzó el Desafío Global de Innovación, iniciativa mediante la cual la Fundación Citi financia a organizaciones sin fines de lucro de todo el mundo, que abordan problemáticas sociales relevantes. 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, asciende a S/ 443,174,687.00, representado por 443,174,687 acciones nominativas de S/ 1.00 cada una, todas con los mismos derechos. Asimismo, cuenta con mecanismos formales de comunicación con accionistas y delegación de voto para juntas, así como con un reglamento del Directorio y criterios de selección de directores independientes orientados a evitar conflictos de interés. La entidad cuenta con un área de Auditoría Interna y recibe la opinión de un auditor externo sobre sus estados financieros, elaborados de acuerdo con las NIIF y las normas regulatorias locales. Citibank N.A. mantiene el 100% de la propiedad de Citibank Perú.

A junio de 2026, el Directorio estaba conformado por cinco miembros, de los cuales dos tenían la condición de independientes, de acuerdo con la definición de independencia del banco. El Directorio estaba integrado por Fernando Yñigo Peralta, Presidente; Richard Martin Smyth, Director; Rafael Jonquet Marsano, Director; Miguel Uccelli Labarthe, Director; y Rocío Velarde Gutiérrez de Martorell, Director. Asimismo, el Directorio contaba con los comités de Auditoría, Riesgos y Gobierno Corporativo.

A la fecha de elaboración del presente informe, se han producido cambios posteriores al corte de junio de 2026 en la Gerencia General y el Directorio. El 31 de agosto de 2026, mediante Junta General de Accionistas, se aceptó la renuncia de Miguel Uccelli Labarthe a los cargos de Gerente General, Gerente de Banca Corporativa y Director Titular. En la misma fecha, se nombró a Francine Da Costa De Lima como Gerente General y Gerente de Banca Corporativa, y a Jaime Ricardo Pérez Arana como Director Titular, con vigencia desde el 1 de septiembre de 2026. Previamente, el 27 de julio de 2026, Citibank había informado la renuncia de Miguel Uccelli Labarthe, efectiva al 31 de agosto de 2026, señalando que la designación de sus reemplazos sería comunicada oportunamente.

En cuanto a la plana gerencial a junio de 2026, Miguel Uccelli Labarthe se desempeñaba como Gerente General y Gerente de Banca Corporativa e Inversión; Héctor Palacios Ruiz, como Gerente de Control Financiero; Patricia Tsuda, como Gerente de Riesgos y Controles de Negocio; Herman Meinhard, como Gerente de Tesorería; Patricio Malone, como Gerente de Servicios para Emisores; Claudia Tejeda, como Gerente de Operaciones; Iván Villarreal, como Gerente de Tecnología; y Lorena Carrillo, como Gerente de Legal.

³ Fuente: Citigroup – Earnings Results Presentation – Second Quarter - 2026.

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (JUN-2026)

DIRECTORIO*		PRINCIPALES GERENTES	
Fernando Yñigo Peralta	Presidente	Miguel Uccelli	Gerente General / Gerente de Banca Corporativa e Inversión
Richard Martin Smyth	Director	Héctor Palacios Ruiz	Gerente de Control Financiero
Rafael Jonquet Marsano	Director	Patricia Tsuda	Gerente de Riesgos y Controles de Negocio
Miguel Uccelli Labarthe	Director	Herman Meinhard	Gerente de Tesorería
Rocío Velarde Gutiérrez de Martorell	Director	Patricio Malone	Gerente de Servicios para Emisores
		Claudia Tejeda	Gerente de Operaciones
		Iván Villarreal	Gerente de Tecnología
		Lorena Carrillo	Gerente de Legal

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Estrategias Corporativas

La estrategia de Citibank del Perú para 2026 se encuentra orientada a incrementar su participación en los servicios financieros requeridos por sus clientes existentes, ampliar la penetración de productos transaccionales y continuar creciendo en los clientes objetivo-identificados. Asimismo, contempla apoyar a empresas peruanas en procesos de expansión internacional y a subsidiarias de clientes globales en las distintas geografías donde operan, manteniendo el enfoque en los segmentos corporativo y multinacional.

En el negocio crediticio, la entidad busca mantener una cartera sana y con mínima morosidad, priorizando transacciones con clientes sólidos y considerando los límites establecidos por su apetito de riesgo. A su vez, se plantea maximizar el apoyo a industrias estratégicas como minería e infraestructura mediante el financiamiento de proyectos y manejo de deuda.

Por otro lado, Citibank contempla continuar fortaleciendo su propuesta de valor y eficiencia operativa mediante iniciativas de innovación y transformación. En particular, el Plan Estratégico considera una mejora de los ingresos por servicios financieros asociada al pipeline de operaciones de referenciación en Banking y Mercados, mientras que en materia tecnológica se prevé impulsar el uso de herramientas de inteligencia artificial en los procesos existentes para generar eficiencias.

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 competitiva⁴

A junio de 2026, Citibank ocupa el puesto 17 de 20 bancos en créditos directos, con una participación de mercado de 0.31%, menor a la registrada en junio de 2025 (puesto 15 de 19 bancos; 0.48%). Los créditos directos alcanzaron S/ 1,221.4 MM, registrando una disminución interanual de -29.7% (-S/ 514.9 MM) respecto de los S/ 1,736.2 MM de junio de 2025, lo que se reflejó en una menor participación y en el descenso de dos posiciones en el ranking. En sus segmentos objetivo, Citibank mantiene el puesto 11 en corporativos, con una participación de 0.80% (jun-25: 11°, 0.82%), mientras que en grandes empresas se ubica en el puesto 9, con 0.42% (jun-25: 8°, 1.26%). Los cuatro principales bancos concentran 85.0% de los créditos corporativos y 86.1% de los créditos a grandes empresas a junio de 2026.

En cuanto a los depósitos totales, Citibank ocupa el puesto 7, con una participación de mercado de 1.73%, frente al puesto 8 y 1.66% registrados en junio de 2025. Los depósitos alcanzaron S/ 7,275.1 MM, registrando un incremento interanual de +18.1% (+S/ 1,114.0 MM) respecto de los S/ 6,161.1 MM de junio de 2025. Cabe señalar que, de acuerdo con el enfoque de negocio de la entidad, la participación de mercado no constituye el principal objetivo, dado que las operaciones son evaluadas en función del nivel de rentabilidad que puedan generar respecto del patrimonio ajustado.

Riesgos Financieros⁵

Riesgo de Crédito

La gestión del riesgo de crédito de Citibank del Perú se desarrolla bajo el Risk Management Framework de Citigroup, priorizando una cartera sana, con mínima morosidad y diversificación de productos. Para la estimación de pérdidas esperadas, el banco utiliza modelos aprobados por Model Risk Management, considerando la exposición total del portafolio, la clasificación regulatoria de los deudores y factores que puedan incrementar su perfil de riesgo. Para 2026, se proyecta un crecimiento de 40% de los créditos netos y una cartera de S/ 3,895.7 MM, de la cual 93.6% correspondería a clasificación Normal.

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

Evolución y estructura de cartera

A junio de 2026, el portafolio de créditos totales de Citibank se ubicó en S/ 2.4 mil MM, registrando un incremento de 3.4% respecto de marzo de 2026, aunque manteniéndose por debajo del nivel observado en junio de 2025. En cuanto a la concentración, los 10 principales clientes representaron el 41,2% del portafolio, destacando Volvo Financial Services (6,0%), SGS del Perú (5,2%), IBM del Perú (5,1%), Enel Generación Piura (4,6%) y Mondelez Perú (4,4%). Esta concentración refleja una exposición relevante en los principales clientes; no obstante, el reporte señala que 77,8% de la exposición de estos 10 principales clientes corresponde a clientes de Relaciones Globales (GSG), 16,2% a clientes corporativos locales y 6,0% a empresas relacionadas.

Créditos Directos

A junio de 2026, los créditos directos totalizaron S/ 1,221 MM, registrando una caída interanual de -29.7% (-S/ 515 MM) respecto de los S/ 1,736 MM registrados en junio de 2025. Esta reducción estuvo explicada principalmente por los menores saldos en Grandes Empresas, que disminuyeron 66.7% (-S/ 320 MM), y Medianas Empresas, que se redujeron 53.2% (-S/ 173 MM), mientras que los créditos Comerciales-Corporativos registraron un incremento de 1.6% (+S/ 14 MM). Asimismo, los créditos a Pequeñas Empresas disminuyeron 99.4% (-S/ 36 MM). En consecuencia, los créditos Comerciales-Corporativos incrementaron su participación de 51.5% a 74.4%, mientras que Grandes Empresas pasó de 27.6% a 13.1% y Medianas Empresas de 18.8% a 12.5%.

Por Sector Económico⁶, la reducción de las colocaciones directas estuvo explicada principalmente por el menor saldo en Comercio, que disminuyó 41.1% (-S/ 288 MM), seguido de Electricidad, Gas, Vapor y Aire Acondicionado, con una reducción de 55.7% (-S/ 168 MM). Asimismo, se registraron menores saldos en Salud Humana y Asistencia Social (-S/ 48 MM) y Explotación de Minas y Canteras (-S/ 45 MM). En contraste, Industria Manufacturera presentó un incremento de 3.1% (+S/ 12 MM). A junio de 2026, los sectores con mayor representatividad fueron Comercio (33.7%), Industria Manufacturera (33.4%), Electricidad, Gas, Vapor y Aire Acondicionado (10.9%) y Explotación de Minas y Canteras (9.5%), seguidos de Actividades Financieras y de Seguros (6.9%).

⁴ Fuente: SBS jun-2026.

⁵ Fuente: Citibank / SBS.

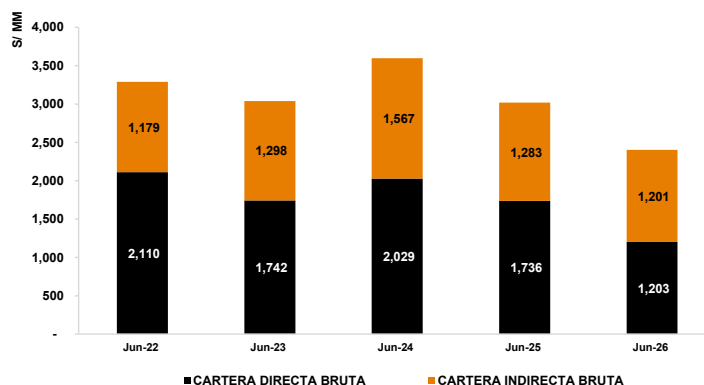
⁶ Criterio SBS

El segmento mayorista, conformado por Comerciales-Corporativos, Grandes Empresas y Medianas Empresas, concentró prácticamente la totalidad de las colocaciones directas a junio de 2026, manteniendo el foco de la entidad en sus segmentos objetivo. Dentro de esta estructura, los créditos Comerciales-Corporativos representaron 74.4%, seguidos de Grandes Empresas con 13.1% y Medianas Empresas con 12.5%, mientras que las Pequeñas Empresas tuvieron una participación cercana a 0.0%. Cabe precisar que la categorización corresponde a la normativa SBS.

Créditos Indirectos

Los créditos indirectos totalizaron S/ 1,200.8 MM a junio de 2026, de los cuales S/ 1,188.6 MM correspondieron a cartas fianza, S/ 11.5 MM a cartas de crédito y S/ 0.8 MM a aceptaciones bancarias. La composición evidencia una elevada concentración en cartas fianza, que representan prácticamente la totalidad de los créditos indirectos, mientras que las cartas de crédito y aceptaciones bancarias mantienen una participación marginal. Adicionalmente, se registraron S/ 412.6 MM en líneas de crédito no utilizadas y créditos concedidos no desembolsados, los cuales representan compromisos potenciales adicionales de la entidad.

CARTERA TOTAL POR TIPO DE COLOCACIÓN (S/ MM)



Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

Calidad de cartera

En el periodo analizado, Citibank Perú mantiene una adecuada calidad de activos, sustentada en el seguimiento permanente de sus exposiciones y en el cumplimiento de los parámetros establecidos en su apetito de riesgo. A junio de 2026, la cartera clasificada como CPP o peor representó el 8.57%, manteniéndose por debajo del umbral de alerta temprana de 15% y del límite de 20%. Asimismo, la cartera criticada bajo clasificación interna se ubicó en 1.04%, frente a un umbral de alerta de 5%, mientras que la cartera criticada bajo clasificación PSE para terceros alcanzó 0.8%, también dentro de los parámetros establecidos. En consecuencia, los indicadores asociados al deterioro crediticio se mantuvieron en cumplimiento al cierre del segundo trimestre de 2026.

La composición de la cartera se vio favorecida por la reclasificación de determinados clientes de CPP a Normal, destacando LG Electronics Perú por S/ 51.7 MM, Signify Perú por S/ 4.0 MM y ALS LS Perú por S/ 3.7 MM. Asimismo, se registraron menores exposiciones con clientes clasificados como CPP y Deficiente, principalmente Tiendas Peruanas (-S/ 45.9 MM) y CBC Peruana (-S/ 10.3 MM), mientras que aumentaron las exposiciones con clientes clasificados como Normal, entre los que destacan Enel Generación Piura (+S/ 130 MM) y Unacem Perú (+S/ 46 MM). En conjunto, estos movimientos contribuyeron a una menor exposición en categorías de mayor riesgo y a una mejora en la composición de la cartera.

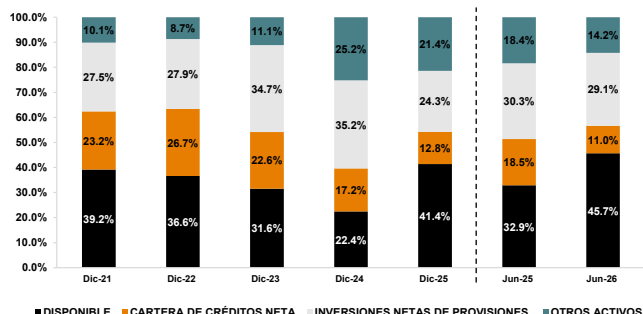
Por su parte, el indicador de Reserves / Tangible Network se ubicó en 2.69%, por debajo del umbral de alerta temprana de 5% y del límite de 10%. Asimismo, no se identificaron brechas en la concentración por industria, mientras que la concentración por grupo alcanzó 7.45%, inferior al umbral de alerta de 12% y al límite de 15%. En conjunto, los indicadores muestran que la calidad y concentración de las exposiciones se mantienen dentro de los niveles definidos por el Banco.

Riesgo de Liquidez

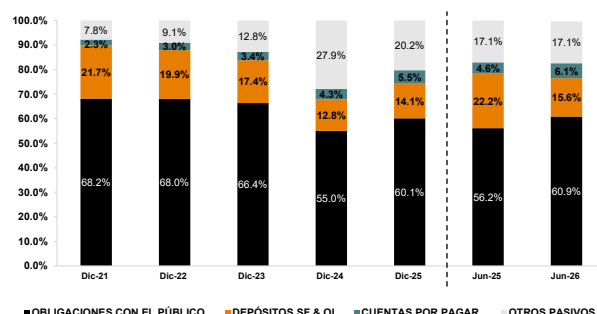
A jun-2026, los Activos Totales del banco alcanzaron los S/ 10,934 MM, registrando un incremento interanual de 17.5% (+S/ 1,631 MM), explicado principalmente por el aumento del disponible en 63.2% (+S/ 1,932 MM) y, en menor medida, por el incremento de las inversiones netas de provisiones en 13.1% (+S/ 370 MM) y de las cuentas por cobrar netas de provisiones en 53.5% (+S/ 146 MM). Estos incrementos fueron parcialmente compensados por la reducción de la cartera de créditos neta de provisiones y de ingresos no devengados en 30.0% (-S/ 515 MM) y de otros activos en 21.2% (-S/ 294 MM). Así, la mayor disponibilidad de recursos líquidos elevó la participación del disponible dentro del activo de 32.9% a 45.7%, mientras que la cartera de créditos redujo su participación de 18.5% a 11.0%.

Los Pasivos Totales alcanzaron los S/ 9,616 MM, registrando un incremento interanual de 21.9% (+S/ 1,727 MM) y representando el 87.9% de los Activos Totales. El incremento estuvo explicado principalmente por el aumento de las obligaciones con el público en 32.2% (+S/ 1,426 MM), así como por el incremento de cuentas por pagar en 61.8% (+S/ 224 MM) y la incorporación de S/ 341 MM en adeudos y obligaciones financieras. En contraste, los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales disminuyeron 14.3% (-S/ 250 MM), mientras que otros pasivos registraron una reducción de 1.1% (-S/ 15 MM).

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO (%)



EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL PASIVO (%)



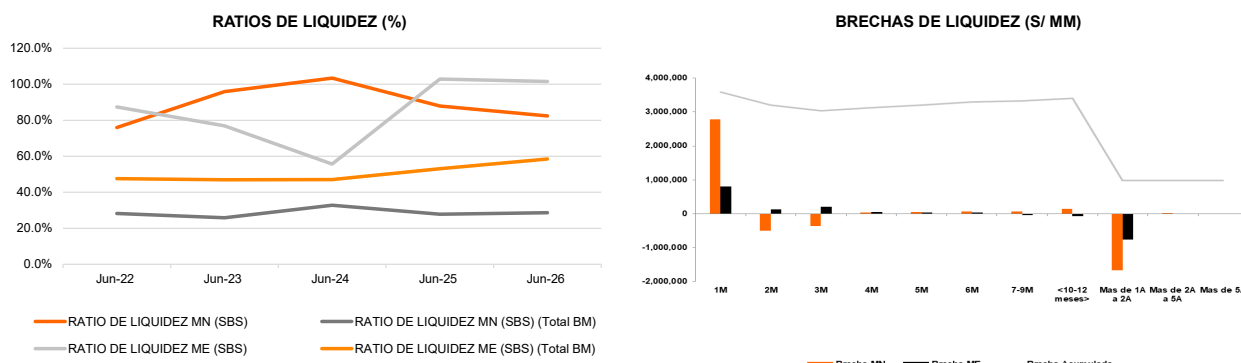
Fuente: Citibank del Perú / Elaboración: PCR

Cabe precisar que las obligaciones con el público y los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales representan conjuntamente el 76.5% del pasivo, frente al 78.4% registrado a jun-2025. De manera individual, las obligaciones con el público aumentaron su participación de 56.2% a 60.9% (+4.7 pp), mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales redujeron su participación de 22.2% a 15.6% (-6.6 pp). Asimismo, las cuentas por pagar incrementaron su participación de 4.6% a 6.1% (+1.5 pp), mientras que otros pasivos disminuyeron de 16.9% a 13.7% (-3.2 pp).

A jun-2026, los ratios de liquidez SBS en MN y ME se ubicaron en 82.4% y 101.5%, respectivamente, registrando una reducción interanual de 5.6 pp y 1.4 pp. No obstante, ambos indicadores se mantuvieron ampliamente por encima del promedio del sistema de banca múltiple, de 28.6% en MN y 58.5% en ME, respectivamente, evidenciando una posición de liquidez superior a la observada en el sistema.

A nivel individual de calce de liquidez por plazos de vencimiento, en moneda nacional se observaron descálces principalmente en los tramos de 2-3 meses, por S/ 361.0 MM, y de más de 1 año a 2 años, por S/ 1,670.1 MM. En moneda extranjera, los principales descálces se concentraron en los tramos de 7-9 meses, por S/ 46.5 MM, de 10-12 meses, por S/ 65.5 MM, y de más de 1 año a 2 años, por S/ 759.3 MM. No obstante, las posiciones positivas de los tramos de menor vencimiento permitieron compensar estos descálces.

Citibank presentó una brecha acumulada final positiva de S/ 974.5 MM, resultado de una brecha acumulada de S/ 608.6 MM en MN y S/ 365.9 MM en ME. Esta posición positiva se explica principalmente por los excedentes registrados en los tramos de corto plazo, que compensaron los descálces concentrados en horizontes de mayor plazo.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Mercado

El Banco cuenta con una política y un marco de gestión de riesgos de mercado orientados a identificar, medir, monitorear y controlar las exposiciones derivadas de sus actividades de negociación, inversión y financiamiento. Para ello, realiza un seguimiento de las posiciones y sensibilidades de sus portafolios, así como de los principales indicadores de riesgo, entre los que se consideran el VaR, Stress VaR, Economic VaR, posición global en moneda extranjera, posición neta en derivados, Negative MTM / Patrimonio Efectivo, Profit at Risk / Patrimonio Efectivo, Equity Value at Risk / Patrimonio Efectivo y EVS 200 pbs. Estas métricas permiten evaluar la exposición asumida frente a movimientos adversos en las variables de mercado y verificar su cumplimiento respecto de los límites internos y regulatorios.

Asimismo, el Banco complementa la medición de las exposiciones mediante pruebas de estrés, que permiten estimar el impacto potencial de escenarios adversos sobre los portafolios de inversión, y mediante el Backtesting del VaR, utilizado para contrastar las pérdidas y ganancias observadas frente a las estimaciones de riesgo del modelo. Durante el periodo evaluado, los indicadores de riesgo de mercado se mantuvieron dentro de los límites establecidos, sin registrarse excesos o incumplimientos. En cuanto al Backtesting del VaR, se identificaron cinco excepciones durante el periodo analizado, ubicándose en la zona amarilla del esquema de traffic light; estas fueron revisadas y explicadas, sin que su frecuencia sugiriera problemas respecto de la calidad del modelo.

El seguimiento del riesgo de mercado comprende también la posición cambiaria y las posiciones de los portafolios de negociación y de largo plazo. En particular, la posición cambiaria se mantuvo baja o cercana a una posición neutral al cierre diario y dentro del límite regulatorio. La información sobre las exposiciones, límites, resultados de las pruebas de estrés y Backtesting forma parte del monitoreo periódico del apetito de riesgo de mercado.

Riesgo cambiario

A junio de 2026, los activos en moneda extranjera (ME) de Citibank totalizaron S/ 2,376.0 MM, registrando un incremento de 6.8% (+S/ 150.9 MM) respecto de junio de 2025. En contraste, los pasivos en ME alcanzaron S/ 2,948.5 MM, disminuyendo 1.6% (-S/ 48.4 MM) interanual. Esta evolución permitió reducir la posición contable pasiva en ME, que pasó de -S/ 771.9 MM a -S/ 572.6 MM, mejorando en S/ 199.3 MM.

Por su parte, la posición neta en derivados disminuyó 32.0% (-S/ 260.9 MM), desde S/ 815.1 MM hasta S/ 554.2 MM. Como resultado de ambas posiciones, la posición global en ME pasó de S/ 43.2 MM en junio de 2025 a -S/ 18.4 MM en junio de 2026, equivalente a una reducción de S/ 61.6 MM. En términos del patrimonio efectivo, la posición global pasó de 3.0% a -1.4%, reflejando el cambio de una posición de sobrecompra a una de sobreventa en ME.

La evolución observada muestra una menor exposición neta del Banco a variaciones del tipo de cambio a nivel de posición global, dado que esta pasó de representar 3.0% del patrimonio efectivo a una posición equivalente a -1.4%. Si bien la posición contable continúa siendo pasiva, esta se redujo de manera importante, mientras que la posición neta en derivados mantiene una magnitud suficiente para compensar dicha exposición. En consecuencia, a junio de 2026 la posición global se mantiene acotada respecto del patrimonio efectivo, aunque el cambio de signo evidencia una modificación en la estructura de la exposición cambiaria frente al año anterior.

POSICIÓN GLOBAL EN ME							
	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
a. Activos en ME (S/ Miles)	2,101,646	1,441,835	1,473,743	3,362,855	2,387,689	2,225,065	2,375,962
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	2,343,987	2,319,967	2,289,098	3,037,006	2,245,892	2,996,933	2,948,526
c. Posición Contable en ME (a-b)	-242,341	-878,132	-815,355	325,849	141,797	-771,868	-572,563
d. Posición Neta en Derivados	453,271	908,343	799,752	-271,034	-128,603	815,116	554,178
e. Posición Global en ME (c+d)	210,930	30,211	-15,603	54,815	13,194	43,248	-18,385
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	28.20%	3.50%	-1.30%	4.70%	1.10%	3.00%	-1.40%

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

A junio de 2026, el requerimiento total por riesgo de mercado se ubicó en S/ 40.9 MM, compuesto principalmente por el requerimiento por riesgo de tasa de interés en la cartera de negociación, de S/ 31.2 MM, y por el requerimiento por riesgo cambiario, de S/ 9.7 MM. En términos de composición, el riesgo de tasa de interés representó aproximadamente 76.3% del requerimiento total, mientras que el riesgo cambiario explicó el 23.7% restante. Esta estructura evidencia una mayor exposición al riesgo de tasa de interés dentro de los requerimientos de riesgo de mercado de la entidad.

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 ascendió a S/ 94 MM, manteniéndose en un nivel similar al registrado a diciembre de 2025 (S/ 94 MM) y representando el 20.0% del total de requerimientos de patrimonio efectivo. Cabe precisar que el requerimiento por este riesgo fue calculado bajo el Método del Indicador Básico, considerando el promedio de los ingresos brutos anualizados positivos de la empresa de 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 función de Compliance (Cumplimiento), es la encargada de la gestión del Programa de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (LA/FT). Citibank del Perú mantiene un marco de prevención basado en la Resolución SBS N.º 2660-2015, "Reglamento de Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo", y sus modificatorias.

Los mecanismos de identificación, monitoreo y control comprenden, entre otros, (i) el conocimiento del cliente (KYC), mediante la identificación y seguimiento de los clientes y la aplicación de medidas de debida diligencia de acuerdo con su nivel de riesgo; (ii) el monitoreo de operaciones, mediante herramientas automáticas y el análisis de señales de alerta para la identificación de operaciones inusuales y sospechosas; y (iii) el seguimiento de clientes de alto riesgo, cuyos niveles de aprobación se encuentran sujetos a roles autorizados conforme a la regulación local. A junio de 2026, se identificaron 52 clientes de alto riesgo sujetos a aprobación por un rol autorizado, sin registrarse aprobaciones por roles no autorizados. Asimismo, la cartera de clientes de alto riesgo representó el 19.4% de la población de clientes con expediente activo.

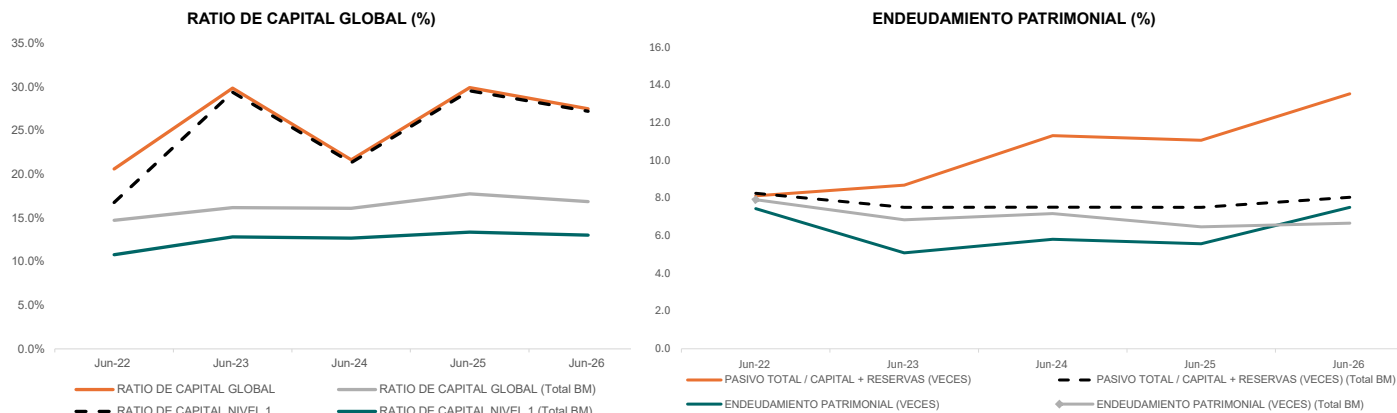
Como parte del monitoreo continuo, los registros de operaciones correspondientes a abril, mayo y junio de 2026 fueron enviados oportunamente. Durante el periodo no se elaboraron reportes de operaciones sospechosas ni se generaron casos manuales de monitoreo; asimismo, el monitoreo automático no presentó eventos por reportar y los casos identificados fueron atendidos dentro de los plazos establecidos. De igual forma, los Informes Trimestral y Semestral correspondientes al primer semestre de 2026 fueron remitidos al Directorio y a la SBS, respectivamente, dentro de los plazos establecidos.

Adicionalmente, la gestión contempla la debida diligencia de terceros y proveedores, así como el seguimiento de los expedientes KYC. En este último caso, los negocios trabajan con los equipos operativos de Know Your Customer para la renovación de los expedientes de clientes. En materia de terceros, durante el segundo trimestre de 2026 no se reportaron nuevas afiliadas ni renovaciones de debida diligencia, mientras que los proveedores y contrapartes reportados previamente se encontraban en proceso de regularización.

Riesgo de Solvencia⁷

A junio de 2026, Citibank Perú mantiene una posición de solvencia superior a la registrada por la banca múltiple. El Ratio de Capital Global se ubicó en 27.5%, registrando una reducción de 2.4 p.p. respecto a junio de 2025 (29.9%), aunque se mantuvo por encima del 16.9% registrado por la banca múltiple. En la misma línea, el Ratio de Capital Nivel 1 alcanzó 27.2%, disminuyendo 2.4 p.p. interanual y manteniéndose por encima del 13.0% correspondiente a la banca múltiple.

La reducción de los ratios de capitalización respecto al año anterior se presenta conjuntamente con un mayor nivel de apalancamiento. El indicador de Pasivo Total / Capital + Reservas aumentó de 11.1 veces a 13.5 veces entre junio de 2025 y junio de 2026, mientras que el Endeudamiento Patrimonial pasó de 5.6 veces a 7.5 veces, ubicándose ambos por encima de los niveles de la banca múltiple, de 7.5 veces y 6.7 veces, respectivamente. Esta evolución evidencia que el crecimiento de los pasivos ha sido mayor en relación con la base patrimonial, reduciendo parcialmente la holgura de capital observada en el periodo anterior. No obstante, la entidad conserva ratios de capitalización significativamente superiores a los del sistema, lo que le proporciona un mayor margen para absorber eventuales requerimientos de capital derivados de la evolución de sus activos y exposiciones.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La posición de solvencia continúa siendo sólida frente al sistema, aunque presenta una menor holgura respecto a junio de 2025 y un mayor nivel de apalancamiento. Por ello, resulta relevante monitorear la evolución conjunta del capital, el crecimiento de los pasivos y la estructura de activos, particularmente considerando que una expansión de las colocaciones podría generar mayores requerimientos de patrimonio efectivo.

⁷ Fuente: SBS.

Resultados Financieros⁸

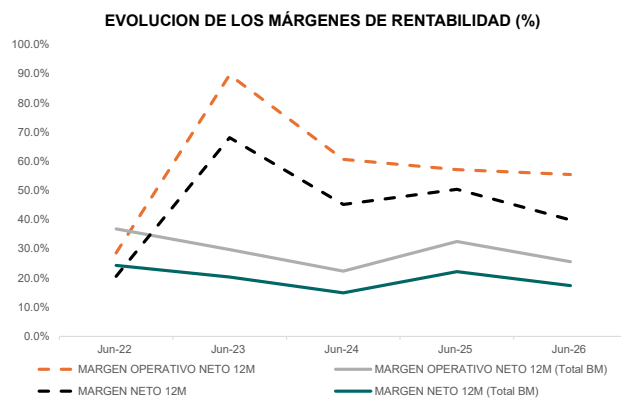
A junio de 2026, Citibank Perú mantiene una generación positiva de resultados; sin embargo, presenta una menor capacidad de generación de utilidad respecto a junio de 2025, explicada principalmente por la contracción de los ingresos financieros y el mayor nivel de gastos administrativos. Los Ingresos Financieros alcanzaron S/ 276.1 MM, registrando una reducción de 22.4% (-S/ 79.9 MM) interanual. Esta caída fue parcialmente compensada por los Gastos Financieros, que disminuyeron 33.8% (-S/ 10.1 MM), hasta S/ 19.8 MM. Como resultado, el Margen Financiero Bruto se redujo 21.4% (-S/ 69.8 MM), hasta S/ 256.3 MM. No obstante, el margen financiero bruto sobre ingresos financieros aumentó de 91.6% a 92.8%, por lo que la reducción del resultado financiero responde principalmente a la menor generación de ingresos y no a un deterioro del margen relativo.

Las Provisiones para Créditos Directos aumentaron de S/ 1.6 MM a S/ 3.2 MM, incrementándose 93.7% (+S/ 1.5 MM). Si bien este crecimiento eleva su incidencia sobre los ingresos financieros de 0.46% a 1.15%, su peso continúa siendo reducido. En consecuencia, el Margen Financiero Neto alcanzó S/ 253.1 MM, menor en 22.0% (-S/ 71.3 MM) interanual, aunque mantuvo un margen de 91.7% sobre los ingresos financieros, superior al 91.1% de junio de 2025. Por tanto, el incremento de provisiones no constituye el principal factor de presión sobre la rentabilidad; la menor generación financiera continúa siendo el principal determinante de la reducción del margen.

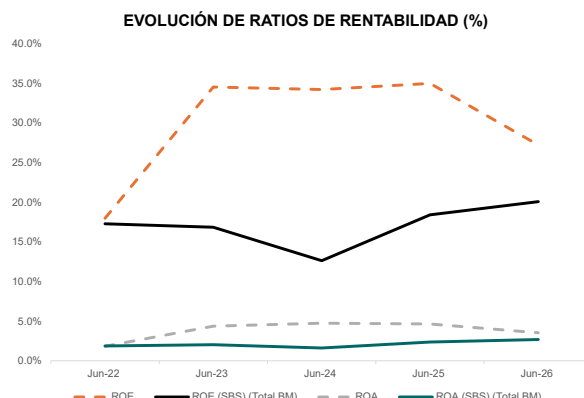
En contraste, los Ingresos por Servicios Financieros alcanzaron S/ 108.5 MM, registrando un crecimiento de 26.8% (+S/ 22.9 MM), mientras que los Gastos por Servicios Financieros aumentaron únicamente 5.6% (+S/ 1.0 MM). Esta evolución permitió que los ingresos por servicios financieros pasaran de representar 24.0% a 39.3% de los ingresos financieros, incrementando su aporte relativo a la generación de resultados. Este comportamiento constituye un factor de diversificación de los ingresos y permitió amortiguar parcialmente la menor generación del margen financiero; sin embargo, el crecimiento de esta fuente no fue suficiente para compensar completamente la contracción del resultado financiero.

Por otro lado, los Gastos Administrativos aumentaron 18.1% (+S/ 21.9 MM), alcanzando S/ 142.9 MM, en un contexto en el que los ingresos financieros se redujeron. Como consecuencia, el Margen Operacional Neto disminuyó 26.2% (-S/ 71.2 MM), hasta S/ 200.6 MM, y el Margen Operacional Neto representó el 72.7% de los ingresos financieros, frente al 76.4% registrado en junio de 2025. La evolución conjunta de menores ingresos financieros y mayores gastos administrativos genera una presión adicional sobre la capacidad de absorción de costos de la entidad, siendo este uno de los principales elementos a monitorear en la evolución de su rentabilidad.

Asimismo, las Provisiones, Depreciación y Amortización disminuyeron 77.7% (-S/ 4.1 MM), hasta S/ 1.2 MM. No obstante, este efecto favorable fue más que compensado por la evolución de Otros Ingresos y Gastos, que pasó de un ingreso de S/ 13.1 MM a un gasto de S/ 3.8 MM. En consecuencia, el Resultado Antes de Impuesto a la Renta alcanzó S/ 195.7 MM, registrando una reducción de 30.1% (-S/ 84.1 MM) interanual. El cambio de una contribución positiva a un efecto negativo de Otros Ingresos y Gastos profundizó la reducción del resultado antes de impuestos.



Fuente: Citibank / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Finalmente, el Resultado Neto del Ejercicio alcanzó S/ 140.0 MM, registrando una reducción de 38.6% (-S/ 87.9 MM) respecto a junio de 2025. En términos relativos, el margen neto sobre ingresos financieros disminuyó de 64.0% a 50.7%. La caída de la utilidad resulta más pronunciada que la reducción de los ingresos financieros, debido al efecto combinado del mayor gasto administrativo y del cambio desfavorable en otros ingresos y gastos. No obstante, la entidad conserva una generación de resultados positiva y una elevada capacidad de conversión de sus ingresos financieros en margen, mientras que el crecimiento de los ingresos por servicios financieros contribuye a reducir parcialmente la dependencia del margen financiero.

En línea con la menor generación de resultados, el ROE disminuyó de 35.0% a 27.2%, mientras que el ROA pasó de 4.6% a 3.5%. Asimismo, el indicador de gastos administrativos sobre ingresos más servicios financieros aumentó de 27.4% a 30.9%, reflejando una mayor presión relativa de los gastos sobre la generación de ingresos. De igual forma, los gastos de operación sobre ingresos más servicios financieros aumentaron de 38.1% a 44.4%, evidenciando un deterioro de la eficiencia respecto del periodo anterior.

⁸ Fuente: SBS / Informe de Gestión Citibank dic-2025.

Anexos

CITIBANK DEL PERÚ (EEFF No Auditados, en miles S/)							
BALANCE GENERAL		Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25 Jun-26
ACTIVOS							
DISPONIBLE		3,027,149	2,644,760	2,727,217	2,058,247	3,715,465	3,059,352 4,991,817
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES		2,126,627	2,008,143	2,996,485	3,226,432	2,184,594	2,814,597 3,184,282
FONDOS INTERBANCARIOS		0	0	0	0	0	0 0
CRÉDITOS NETOS		1,804,690	1,945,700	1,990,247	1,596,965	1,167,181	1,717,682 1,202,441
Vigentes		1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,592,601	1,182,943	1,736,237 1,221,365
Refinanciados y Reestructurados		0	0	0	0	0	0 0
Atrasados		0	0	0	0	0	0 0
Provisiones		-16,397	-17,974	-19,297	-17,240	-15,762	-18,556 -18,822
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		23,203	35,529	33,984	30,648	27,613	28,967 26,586
OTROS ACTIVOS		525,216	368,006	754,154	2,169,787	1,713,459	1,387,939 1,094,281
ACTIVO TOTAL		7,725,800	7,190,513	8,625,002	9,166,823	8,972,931	9,303,096 10,934,438
PASIVOS							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI		6,188,937	5,499,261	6,301,710	5,411,526	5,814,126	4,430,079 5,856,235
Depósitos a la Vista		4,582,622	4,103,255	4,759,662	4,242,476	4,551,426	4,302,144 5,664,305
Depósitos de Ahorro		78,168	52,990	74,009	60,679	109,393	59,536 36,842
Depósitos a Plazo		3,899	48,705	56,446	53,445	45,834	20,211 71,506
Otras Obligaciones		30,280	50,552	43,226	35,330	2,821	19,901 81,617
FONDOS INTERBANCARIOS		0	0	742,13	0	0	0 0
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS		50,243	241,293	102,316	64,222	21,672	0 340,921
PROVISIONES Y OTROS PASIVOS		525,710	402,329	884,519	2,440,042	1,860,722	1,345,169 1,330,701
PASIVO TOTAL		6,884,776	6,252,944	7,428,631	7,977,743	7,831,611	7,889,089 9,615,737
PATRIMONIO		841,024	937,569	1,196,371	1,189,080	1,141,320	1,414,008 1,284,601
CAPITAL SOCIAL		443,175	443,175	443,175	443,175	443,175	443,175 443,175
TOAL PASIVO + PATRIMONIO		7,725,800	7,190,513	8,625,002	9,166,823	8,972,931	9,303,096 10,934,438
CARTERA DE CRÉDITOS							
		Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25 Jun-26
CRÉDITOS TOTALES		3,261,502	3,201,001	3,332,138	3,011,474	2,381,085	3,018,800 2,422,353
CRÉDITOS INDIRECTOS		1,451,522	1,261,189	1,366,004	1,418,873	1,212,342	1,282,563 1,200,988
CRÉDITOS DIRECTOS		1,809,980	1,939,812	1,966,134	1,592,601	1,168,743	1,736,237 1,221,365
CARTERA ATRASADA		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00% 0.00%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00% 0.00%
CARTERA ALTO RIESGO		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00% 0.00%
CRÉDITOS DIRECTOS		55.50%	60.60%	59.00%	52.90%	49.10%	57.51% 50.42%
CRÉDITOS INDIRECTOS		44.50%	39.40%	41.00%	47.10%	50.90%	42.49% 49.58%

ESTADO DE RESULTADOS		Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25 Jun-26
Ingresos por Intereses		82,829	280,290	475,363	440,949	360,699	355,970 276,092
Gastos por Intereses		16,514	19,978	41,064	31,775	35,915	29,927 19,818
Margen Financiero Bruto		66,315	260,312	434,299	409,174	324,784	326,044 256,273
Provisiones para Créditos Directos		16,203	1,112	-4,775	4,974	480	1,644 3,184
Margen Financiero Neto		82,518	261,424	429,524	414,148	325,264	324,400 253,089
Ingresos por Servicios Financieros		114,205	149,172	168,112	190,390	161,926	85,523 108,452
Gastos por Servicios Financieros		18,870	21,541	24,331	31,293	42,992	17,039 17,993
Margen Operacional		309,573	522,500	720,779	790,300	746,937	392,884 343,548
Gastos Administrativos		149,713	175,303	205,267	234,597	229,428	121,042 142,899
Margen Operacional Neto		156,671	343,368	510,668	550,858	512,590	271,841 200,649
Otros Ingresos y Gastos		-731	-10,324	25,324	11,599	1,153	13,133 -3,797
Resultado antes de Impuesto a la Renta		156,222	331,999	534,854	561,389	508,744	279,741 195,687
Impuesto a la Renta		45,747	79,886	111,719	140,099	96,619	51,847 55,715
Resultado Neto del Ejercicio		110,475	252,113	423,135	421,290	412,125	227,894 139,972
MÁRGENES FINANCIEROS AUDITADOS							
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros		80.10%	92.90%	91.40%	92.80%	90.00%	91.59% 92.82%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros		99.60%	93.30%	90.40%	93.90%	90.20%	91.13% 91.67%

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

CITIBANK DEL PERU (INDICADORES SBS %)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Jun-25	Jun-26
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA PESADA	0.70%	1.00%	0.70%	0.90%	1.70%	0.99%	2.66%
CARTERA PESADA (Total BM)	6.30%	6.30%	6.80%	6.00%	5.30%	5.72%	4.82%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	3.80%	3.90%	4.30%	3.70%	3.30%	3.50%	2.85%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	1.90%	1.80%	2.10%	2.00%	1.80%	1.82%	1.63%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CARTERA ALTO RIESGO / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.60%	5.70%	6.40%	5.70%	5.10%	5.33%	4.48%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total BM)	155.50	148.50	144.60	156.10	171.00	163.71	182.53
	%	%	%	%	%	%	%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
PROVISIONES / CARTERA ALTO RIESGO (Total BM)	103.80	102.30	97.70%	102.20	110.00	107.71	116.16
	%	%	%	%	%	%	%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.90%	0.90%	1.00%	1.10%	1.30%	1.07%	1.54%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total BM)	5.90%	5.90%	6.20%	5.90%	5.60%	5.74%	5.20%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	91.40%	89.50%	95.70%	86.50%	82.40%	87.95%	82.41
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total BM)	33.60%	27.00%	30.50%	29.60%	27.90%	27.87%	28.63%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	72.70%	69.70%	77.40%	98.40%	101.50	102.92	101.51
	%	%	%	%	%	%	%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total BM)	51.40%	48.00%	44.10%	56.10%	57.20%	53.10%	58.54%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	20.70%	20.20%	27.50%	24.60%	24.40%	29.93%	27.51%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total BM)	14.90%	14.40%	16.40%	17.40%	17.90%	17.77%	16.87%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1	19.40%	18.90%	27.00%	24.30%	24.10%	29.58%	27.22%
RATIO DE CAPITAL NIVEL 1 (Total BM)	10.80%	10.80%	13.10%	13.70%	14.00%	13.37%	13.03%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	9.7	8.8	10.4	11.2	11	11	14
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total BM)	9	8	7.7	8	7.5	8	8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	8.2	6.7	6.2	6.7	6.9	6	8
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total BM)	8	7.1	6.6	6.7	6.2	6	7
RENTABILIDAD							
ROE	12.10%	27.70%	37.40%	33.10%	32.60%	35.00%	27.22%
ROE (SBS) (Total BM)	13.30%	17.30%	14.30%	15.30%	19.00%	18.41%	20.08%
ROA	1.30%	3.10%	5.00%	4.50%	4.40%	4.64%	3.54%
ROA (SBS) (Total BM)	1.40%	2.00%	1.80%	1.90%	2.50%	2.37%	2.69%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	90.40%	73.20%	81.80%	92.20%	79.30%	89.46%	91.67%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total BM)	50.90%	49.40%	40.20%	42.30%	61.70%	57.18%	47.95%
MARGEN OPERATIVO NETO	44.20%	50.30%	59.50%	64.30%	55.10%	58.52%	55.52%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total BM)	31.90%	33.00%	24.90%	27.00%	34.30%	32.54%	25.59%
MARGEN NETO	32.40%	36.80%	47.60%	47.20%	47.80%	50.40%	39.90%
MARGEN NETO (Total BM)	20.10%	22.10%	16.90%	18.20%	23.40%	22.21%	17.41%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	43.90%	25.60%	23.10%	26.30%	23.10%	27.42%	30.93%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	33.60%	29.10%	26.00%	26.90%	28.60%	27.75%	26.65%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	75.70%	44.50%	35.20%	37.50%	34.30%	37.12%	45.08%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total BM)	52.40%	46.70%	44.10%	44.40%	45.10%	44.40%	44.60%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	57.90%	49.40%	40.40%	36.00%	44.50%	38.05%	44.35%
GASTOS DE OPERACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total BM)	55.00%	54.60%	56.90%	55.20%	53.70%	54.02%	55.11%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR